nikko am
Nikko Asset Management

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149期（決算日　2016年８月５日）　第151期（決算日　2016年10月５日）　第153期（決算日　2016年12月５日）
第150期（決算日　2016年９月５日）　第152期（決算日　2016年11月７日）　第154期（決算日　2017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、厚くお礼申しあげます。
「ラサール・グローバルＲＥＩＴファンド（毎月分配型）」は、2017年１月５日に第154期の決算を行ないましたので、第149期から第154期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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
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。

【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			S&P先進国REIT指数（円ベース）		投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
125期(2014年８月５日)	3,858	60	0.7	226.48	0.6	97.6	960,679
126期(2014年９月５日)	3,985	60	4.8	238.49	5.3	97.9	1,031,024
127期(2014年10月６日)	3,824	60	△ 2.5	231.28	△ 3.0	97.5	1,049,653
128期(2014年11月５日)	4,215	60	11.8	259.96	12.4	98.1	1,186,374
129期(2014年12月５日)	4,419	60	6.3	277.38	6.7	98.1	1,225,389
130期(2015年１月５日)	4,413	60	1.2	282.15	1.7	97.3	1,241,656
131期(2015年２月５日)	4,505	60	3.4	291.45	3.3	97.1	1,302,492
132期(2015年３月５日)	4,400	60	△ 1.0	289.26	△ 0.8	97.7	1,301,467
133期(2015年４月６日)	4,369	60	0.7	289.90	0.2	98.0	1,313,365
134期(2015年５月７日)	4,068	60	△ 5.5	276.46	△ 4.6	98.3	1,243,011
135期(2015年６月５日)	4,143	60	3.3	285.24	3.2	98.5	1,281,291
136期(2015年７月６日)	3,948	60	△ 3.3	276.43	△ 3.1	97.7	1,231,900
137期(2015年８月５日)	4,085	60	5.0	289.53	4.7	98.3	1,281,598
138期(2015年９月７日)	3,524	60	△12.3	253.21	△12.5	98.0	1,129,309
139期(2015年10月５日)	3,707	60	6.9	271.00	7.0	97.9	1,210,630
140期(2015年11月５日)	3,872	60	6.1	286.66	5.8	98.2	1,282,577
141期(2015年12月７日)	3,777	60	△ 0.9	286.35	△ 0.1	98.5	1,272,932
142期(2016年１月５日)	3,591	60	△ 3.3	277.57	△ 3.1	97.5	1,241,139
143期(2016年２月５日)	3,409	60	△ 3.4	269.76	△ 2.8	97.9	1,218,548
144期(2016年３月７日)	3,391	60	1.2	271.15	0.5	97.6	1,243,026
145期(2016年４月５日)	3,401	60	2.1	278.83	2.8	97.7	1,286,904
146期(2016年５月６日)	3,274	60	△ 2.0	275.31	△ 1.3	98.5	1,268,684
147期(2016年６月６日)	3,131	60	△ 2.5	272.62	△ 1.0	98.1	1,247,525
148期(2016年７月５日)	3,044	60	△ 0.9	272.06	△ 0.2	97.7	1,235,573
149期(2016年８月５日)	3,026	60	1.4	275.53	1.3	98.2	1,245,746
150期(2016年９月５日)	3,026	60	2.0	280.10	1.7	98.2	1,274,068
151期(2016年10月５日)	2,795	60	△ 5.7	265.08	△ 5.4	97.8	1,202,722
152期(2016年11月７日)	2,591	60	△ 5.2	251.74	△ 5.0	98.5	1,118,984
153期(2016年12月５日)	2,755	60	8.6	274.05	8.9	98.3	1,179,366
154期(2017年１月５日)	2,945	40	8.3	297.05	8.4	97.8	1,242,912

（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 サービシズ 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2017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。

※なお、当ファンドの参考指数は、「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）」の算出および発表が2015年４月１日付で廃止されたことに伴ない、目論見書の改版にあわせて2015年４月４日付で「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（円ベース）」に変更いたしました。
ただし、本運用報告書においては、データの継続性の観点から、2015年４月１日までは「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）」を使用し、2015年４月２日以降は、「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（円ベース）」を使用しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

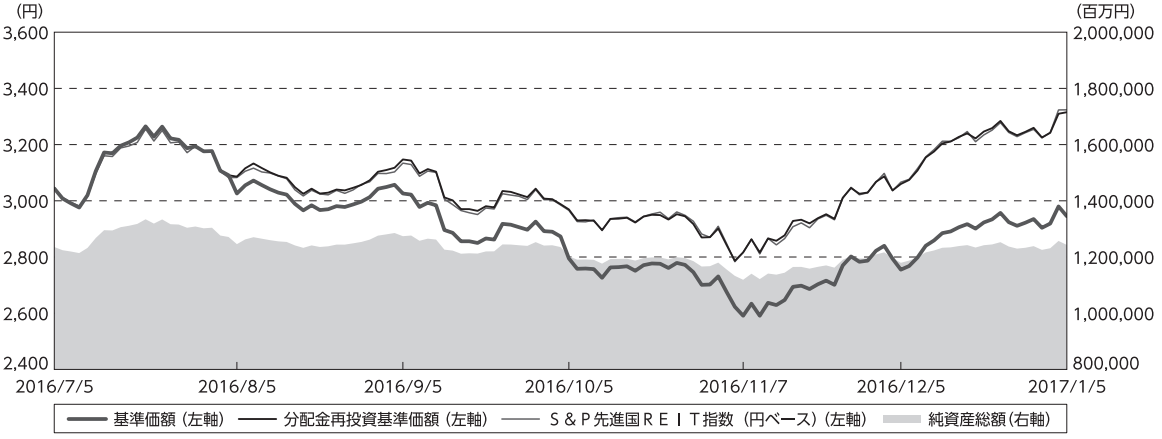
決算期	年月日	基準価額		S&P先進国ＲＥＩＴ指数（円ベース）		投資信託証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	
	（期　首）	円	%		%	%
	2016年７月５日	3,044	－	272.06	－	97.7
第149期	７月末	3,194	4.9	285.49	4.9	98.0
	（期　末）					
	2016年８月５日	3,086	1.4	275.53	1.3	98.2
	（期　首）					
	2016年８月５日	3,026	－	275.53	－	98.2
第150期	８月末	3,043	0.6	276.83	0.5	97.4
	（期　末）					
	2016年９月５日	3,086	2.0	280.10	1.7	98.2
	（期　首）					
	2016年９月５日	3,026	－	280.10	－	98.2
第151期	９月末	2,892	△4.4	268.46	△4.2	96.6
	（期　末）					
	2016年10月５日	2,855	△5.7	265.08	△5.4	97.8
	（期　首）					
	2016年10月５日	2,795	－	265.08	－	97.8
第152期	10月末	2,702	△3.3	256.51	△3.2	98.1
	（期　末）					
	2016年11月７日	2,651	△5.2	251.74	△5.0	98.5
	（期　首）					
	2016年11月７日	2,591	－	251.74	－	98.5
第153期	11月末	2,822	8.9	274.03	8.9	98.1
	（期　末）					
	2016年12月５日	2,815	8.6	274.05	8.9	98.3
	（期　首）					
	2016年12月５日	2,755	－	274.05	－	98.3
第154期	12月末	2,919	6.0	289.85	5.8	97.2
	（期　末）					
	2017年１月５日	2,985	8.3	297.05	8.4	97.8

（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

（2016年７月６日～2017年１月５日）

作成期間中の基準価額等の推移



第149期首：3,044円
第154期末：2,945円（既払分配金（税込み）：340円）
騰　落　率：　8.9%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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（2016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＞

・英国のＥＵ（欧州連合）離脱（ブレグジット）選択後に高まった市場リスクに対する懸念が後退したことや、各国の中央銀行や政府による追加緩和期待が投資家心理を改善したこと。（2016年７月）
・米国次期大統領による米国景気回復を織り込んだ円安／アメリカドル高が急速に進行したこと。（2016年11月）
・世界経済の見通しが改善されたことや、米国長期金利の上昇傾向に一服感が見られたこと。（2016年12月）

＜値下がり要因＞

・良好な経済指標やブレグジットによる世界経済への影響が限定的だったことなどから、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）が年内の利上げに対して前向きであるとの観測が強まったこと。（2016年８月）
・良好な経済指標やＦＲＢによる年内の利上げ観測の高まりを受けて長期金利が上昇したこと。（2016年９月、10月）
・８月以降続く世界経済の見通し改善に加え、米国次期大統領の経済刺激策への期待などを背景として、より景気動向の影響を受けやすいセクターへ投資家の資金がシフトしたこと。（2016年11月）

投資環境

（グローバルＲＥＩＴ市況）

期間の初めから2016年７月中旬頃までは、中国経済の減速や原油価格の下落などを背景に予想インフレ率が停滞するなど、グローバル経済の先行き不透明感がＲＥＩＴ価格の押し上げ要因となりました。８月以降は、世界的に経済指標が良好だったことや、11月の米国大統領選挙で共和党候補が事前予想に反して勝利したことなどが株式市場全体のサポート材料となりました。一方で世界的な金利上昇の傾向はＲＥＩＴ市場にマイナスに影響しました。また、世界経済の見通し改善や米国次期大統領の経済成長重視の政策への期待などによるリスク回避姿勢の緩和などもＲＥＩＴ市場の下押し要因となりました。

足元の不動産ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）はグローバルで見て総じて良好となりました。緩やかな経済成長を背景とした新規賃借需要の増加などから、稼働率は横ばいから改善基調となり、多くの地域で順調な賃料成長が見られます。一部の都市では新規物件供給が増加しているものの、概ね過去の平均水準で留まっています。また、多くのＲＥＩＴは高い財務健全性を有しており、物件取得や資金調達が行ないやすい環境にあります。

2016年終盤にかけて各国長期金利は上昇傾向となりましたが長期平均との比較においては大幅に下回る水準となっています。足元の緩やかな経済成長や堅調な不動産ファンダメンタルズ、また良好な資金調達環境の継続を背景にＲＥＩＴは収益拡大が期待されており、長期的には金利の動向がＲＥＩＴへの投資需要に与えるマイナスの影響は軽減されると考えられます。

（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。

円／アメリカドルの推移

円／ユーロの推移

円／オーストラリアドルの推移

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

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

（世界ＲＥＩＴマザーファンド）

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

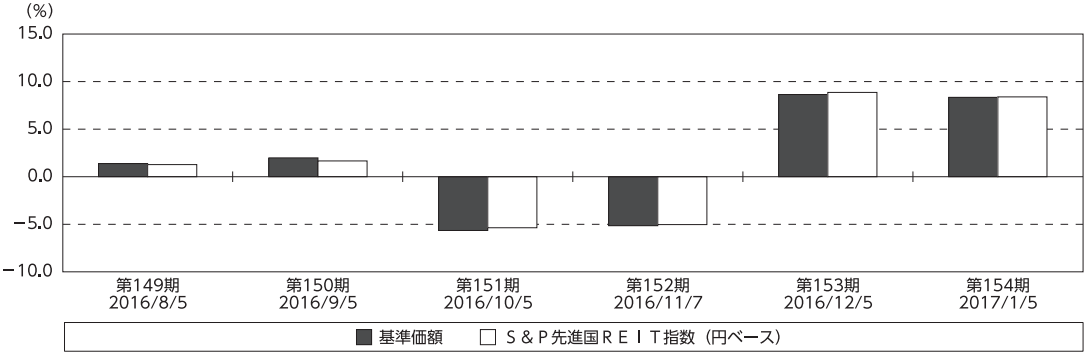
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。大陸欧州およびオーストラリアのウェイトを増やし、米国およびカナダのウェイトを減らしました。

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149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2016年７月６日～2016年８月５日	2016年８月６日～2016年９月５日	2016年９月６日～2016年10月５日	2016年10月６日～2016年11月７日	2016年11月８日～2016年12月５日	2016年12月６日～2017年１月５日
当期分配金	60	60	60	60	60	40
（対基準価額比率）	1.944%	1.944%	2.102%	2.263%	2.131%	1.340%
当期の収益	2	8	16	0	4	13
当期の収益以外	57	51	43	59	55	26
翌期繰越分配対象額	6,250	6,199	6,156	6,097	6,042	6,015

（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ございません。

○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）

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、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。

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あげます。

○１万口当たりの費用明細

（2016年７月６日～2017年１月５日）

項目	第149期～第154期 金額	第149期～第154期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	24	0.817	(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）	(14)	(0.474)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(9)	(0.299)	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	0.044	(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)	(0.044)	
(c) 有価証券取引税	0	0.016	(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)	(0.016)	
(d) その他費用	1	0.024	(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)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	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
（その他）	(0)	(0.009)	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	26	0.901	
作成期間の平均基準価額は、2,928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。

○売買及び取引の状況

（2016年７月６日～2017年１月５日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第149期～第154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	35,327,446	75,644,434	83,679,009	180,352,016

○利害関係人との取引状況等

（2016年７月６日～2017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

（2016年７月６日～2017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

（2016年７月６日～2017年１月５日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2017年１月５日現在）

親投資信託残高

銘柄	第148期末	第154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	573,389,872	525,038,309	1,231,109,828

（注）親投資信託の2017年１月５日現在の受益権総口数は、532,767,364千口です。

○投資信託財産の構成

（2017年１月５日現在）

項　　目	第154期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
世界ＲＥＩＴマザーファンド	1,231,109,828	97.4
コール・ローン等、その他	32,582,493	2.6
投資信託財産総額	1,263,692,321	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（1,165,299,068千円）の投資信託財産総額（1,267,358,430千円）に対する比率は91.9%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=116.56円、1カナダドル=87.73円、1メキシコペソ=5.43円、1ユーロ=122.70円、1イギリスポンド=143.90円、1オーストラリアドル=85.02円、1香港ドル=15.03円、1シンガポールドル=81.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末
	2016年８月５日現在	2016年９月５日現在	2016年10月５日現在	2016年11月７日現在	2016年12月５日現在	2017年１月５日現在
	円	円	円	円	円	円
(A)　資産	**1,273,067,198,757**	**1,301,765,503,309**	**1,230,959,019,172**	**1,148,453,331,814**	**1,209,265,345,380**	**1,263,692,321,699**
コール・ローン等	16,575,236,996	16,613,266,796	15,283,586,885	14,739,750,874	14,599,021,542	15,888,839,851
世界ＲＥＩＴマザーファンド(評価額)	1,233,027,332,274	1,261,671,731,579	1,190,777,654,222	1,107,494,879,789	1,167,580,743,051	1,231,109,828,551
未収入金	23,464,629,487	23,480,504,934	24,897,778,065	26,218,701,151	27,085,580,787	16,693,652,349
未収利息	－	－	－	－	－	948
(B)　負債	**27,320,738,367**	**27,697,370,556**	**28,236,431,881**	**29,468,470,467**	**29,898,427,474**	**20,779,427,199**
未払収益分配金	24,700,555,904	25,258,462,147	25,818,486,644	25,911,184,345	25,683,045,382	16,881,731,659
未払解約金	848,105,056	710,437,348	768,009,691	1,825,575,277	2,760,587,669	2,204,431,785
未払信託報酬	1,766,298,378	1,722,824,079	1,644,553,032	1,726,052,558	1,450,038,057	1,687,750,446
未払利息	9,132	19,098	10,317	19,860	19,582	－
その他未払費用	5,769,897	5,627,884	5,372,197	5,638,427	4,736,784	5,513,309
(C)　純資産総額(Ａ－Ｂ)	**1,245,746,460,390**	**1,274,068,132,753**	**1,202,722,587,291**	**1,118,984,861,347**	**1,179,366,917,906**	**1,242,912,894,500**
元本	4,116,759,317,424	4,209,743,691,281	4,303,081,107,434	4,318,530,724,302	4,280,507,563,746	4,220,432,914,982
次期繰越損益金	△2,871,012,857,034	△2,935,675,558,528	△3,100,358,520,143	△3,199,545,862,955	△3,101,140,645,840	△2,977,520,020,482
(D)　受益権総口数	**4,116,759,317,424口**	**4,209,743,691,281口**	**4,303,081,107,434口**	**4,318,530,724,302口**	**4,280,507,563,746口**	**4,220,432,914,982口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**3,026円**	**3,026円**	**2,795円**	**2,591円**	**2,755円**	**2,945円**

（注）当ファンドの第149期首元本額は4,059,546,383,857円、第149～154期中追加設定元本額は600,264,510,286円、第149～154期中一部解約元本額は439,377,979,161円です。
（注）１口当たり純資産額は、第149期0.3026円、第150期0.3026円、第151期0.2795円、第152期0.2591円、第153期0.2755円、第154期0.2945円です。
（注）2017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2,977,520,020,482円です。

○損益の状況

項目	第149期 2016年７月６日～ 2016年８月５日	第150期 2016年８月６日～ 2016年９月５日	第151期 2016年９月６日～ 2016年10月５日	第152期 2016年10月６日～ 2016年11月７日	第153期 2016年11月８日～ 2016年12月５日	第154期 2016年12月６日～ 2017年１月５日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 524,900	△ 377,953	△ 504,068	△ 467,671	△ 430,438	△ 476,033
受取利息	1,376	－	2,433	－	－	948
支払利息	△ 526,276	△ 377,953	△ 506,501	△ 467,671	△ 430,438	△ 476,981
(B) 有価証券売買損益	18,218,369,213	27,301,869,098	△ 70,625,850,674	△ 60,038,517,885	96,732,783,076	97,623,206,931
売買益	18,922,124,912	27,324,656,386	478,581,754	342,102,339	98,046,997,141	99,624,173,080
売買損	△ 703,755,699	△ 22,787,288	△ 71,104,432,428	△ 60,380,620,224	△ 1,314,214,065	△ 2,000,966,149
(C) 信託報酬等	△ 1,772,068,275	△ 1,728,451,963	△ 1,649,925,229	△ 1,731,690,985	△ 1,454,774,841	△ 1,693,263,755
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	16,445,776,038	25,573,039,182	△ 72,276,279,971	△ 61,770,676,541	95,277,577,797	95,929,467,143
(E) 前期繰越損益金	△ 178,037,122,342	△ 161,515,898,811	△ 138,041,717,519	△ 214,182,215,888	△ 269,828,534,825	△ 170,471,679,966
(F) 追加信託差損益金	△2,684,720,954,826	△2,774,474,236,752	△2,864,222,036,009	△2,897,681,786,181	△2,900,906,643,430	△2,886,096,076,000
（配当等相当額）	(2,597,036,800,518)	(2,631,472,341,680)	(2,667,582,827,724)	(2,658,824,223,589)	(2,610,098,370,248)	(2,550,027,205,155)
（売買損益相当額）	(△5,281,757,755,344)	(△5,405,946,578,432)	(△5,531,804,863,733)	(△5,556,506,009,770)	(△5,511,005,013,678)	(△5,436,123,281,155)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	△2,846,312,301,130	△2,910,417,096,381	△3,074,540,033,499	△3,173,634,678,610	△3,075,457,600,458	△2,960,638,288,823
(H) 収益分配金	△ 24,700,555,904	△ 25,258,462,147	△ 25,818,486,644	△ 25,911,184,345	△ 25,683,045,382	△ 16,881,731,659
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	△2,871,012,857,034	△2,935,675,558,528	△3,100,358,520,143	△3,199,545,862,955	△3,101,140,645,840	△2,977,520,020,482
追加信託差損益金	△2,708,429,371,735	△2,796,268,079,842	△2,882,733,890,933	△2,923,243,169,538	△2,924,701,984,977	△2,897,351,970,584
（配当等相当額）	(2,573,349,204,224)	(2,609,722,595,220)	(2,649,312,019,694)	(2,633,284,580,785)	(2,586,324,852,178)	(2,538,871,658,262)
（売買損益相当額）	(△5,281,778,575,959)	(△5,405,990,675,062)	(△5,532,045,910,627)	(△5,556,527,750,323)	(△5,511,026,837,155)	(△5,436,223,628,846)
分配準備積立金	1,289,439	857,449	720,485	2,197,382	263,520	2,902,177
繰越損益金	△ 162,584,774,738	△ 139,408,336,135	△ 217,625,349,695	△ 276,304,890,799	△ 176,438,924,383	△ 80,170,952,075

（注）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2016年７月６日～2017年１月５日の期間に当ファンドが負担した費用は2,271,563,509円です。
（注）分配金の計算過程（2016年７月６日～2017年１月５日）は以下の通りです。

項目	2016年７月６日～ 2016年８月５日	2016年８月６日～ 2016年９月５日	2016年９月６日～ 2016年10月５日	2016年10月６日～ 2016年11月７日	2016年11月８日～ 2016年12月５日	2016年12月６日～ 2017年１月５日
a. 配当等収益(経費控除後)	991,520,683円	3,464,195,537円	7,306,503,153円	351,289,283円	1,885,821,458円	5,628,484,645円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	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	2,597,057,621,133円	2,631,516,438,310円	2,667,823,874,618円	2,658,845,964,142円	2,610,120,193,725円	2,550,127,552,846円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,907,751円	1,280,969円	849,052円	709,087円	2,145,897円	254,607円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2,598,051,049,567円	2,634,981,914,816円	2,675,131,226,823円	2,659,197,962,512円	2,612,008,161,080円	2,555,756,292,098円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	6,310円	6,259円	6,216円	6,157円	6,102円	6,055円
g. 分配金	24,700,555,904円	25,258,462,147円	25,818,486,644円	25,911,184,345円	25,683,045,382円	16,881,731,659円
h. 分配金(１万口当たり)	60円	60円	60円	60円	60円	40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し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
１万口当たり分配金（税込み）	60円	60円	60円	60円	60円	40円

○お知らせ

約款変更について

2016年７月６日から2017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あげます。

世界ＲＥＩＴマザーファンド

運用報告書

第13期（決算日　2017年１月５日）
（2016年１月６日～2017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）		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
９期(2013年１月７日)	13,364	42.4	165.26	45.1	98.6	559,493
10期(2014年１月６日)	15,956	19.4	199.43	20.7	98.8	779,915
11期(2015年１月５日)	22,686	42.2	282.15	41.5	98.3	1,237,878
12期(2016年１月５日)	22,428	△ 1.1	277.57	△ 1.6	98.5	1,239,913
13期(2017年１月５日)	23,448	4.5	297.05	7.0	98.7	1,249,211

（注）参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシズ 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2017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。

※なお、当ファンドの参考指数は、「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）」の算出および発表が2015年４月１日付で廃止されたことに伴ない、2015年４月４日付で「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（円ベース）」に変更いたしました。
ただし、本運用報告書においては、データの継続性の観点から、2015年４月１日までは「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）」を使用し、2015年４月２日以降は、「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（円ベース）」を使用しております。

○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率
		騰落率	（参考指数）	騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2016年１月５日	22,428	－	277.57	－	98.5
１月末	21,918	△2.3	270.92	△2.4	98.1
２月末	21,125	△5.8	262.18	△5.5	98.0
３月末	22,767	1.5	283.05	2.0	97.8
４月末	22,216	△0.9	276.31	△0.5	97.5
５月末	22,261	△0.7	280.55	1.1	98.3
６月末	21,232	△5.3	269.84	△2.8	98.3
７月末	22,429	0.0	285.49	2.9	99.0
８月末	21,812	△2.7	276.83	△0.3	98.3
９月末	21,171	△5.6	268.46	△3.3	97.6
10月末	20,217	△9.9	256.51	△7.6	99.2
11月末	21,637	△3.5	274.03	△1.3	99.1
12月末	22,912	2.2	289.85	4.4	98.2
（期末）					
2017年１月５日	23,448	4.5	297.05	7.0	98.7

（注）騰落率は期首比です。

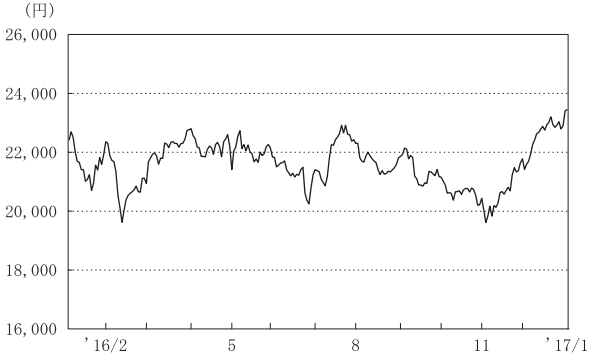
○運用経過

（2016年１月６日～2017年１月５日）

基準価額の推移

期間の初め22,428円の基準価額は、期間末に23,448円となり、騰落率は＋4.5％となりました。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2016/01/05	2017/01/05	2016/11/04	2017/01/05
22,428円	23,448円	19,615円	23,448円

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。

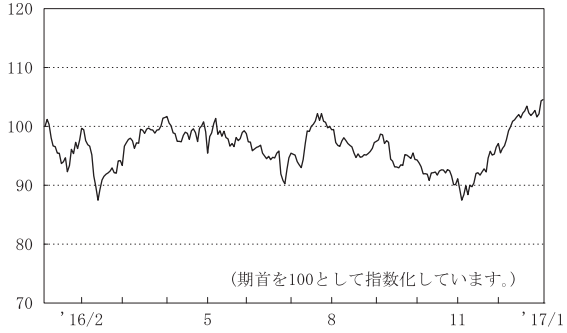
＜値上がり要因＞

・米国で発表された各種経済指標が良好だったことや、アジアおよび欧州の各国中央銀行による追加緩和への期待が強まったこと。（2016年２月）
・マクロ経済指標が改善したことや、金融市場の安定化や各国中央銀行による金融緩和政策が継続したこと。（2016年３月）
・英国のＥＵ（欧州連合）離脱（ブレグジット）選択後に高まった市場リスクに対する懸念が後退したことや、各国の中央銀行や政府による追加緩和期待が投資家心理を改善したこと。（2016年７月）
・米国次期大統領による米景気回復を織り込んだ円安／アメリカドル高が急速に進行したこと。（2016年11月）
・世界経済の見通しが改善されたことや、米国長期金利の上昇傾向に一服感が見られたこと。（2016年12月）

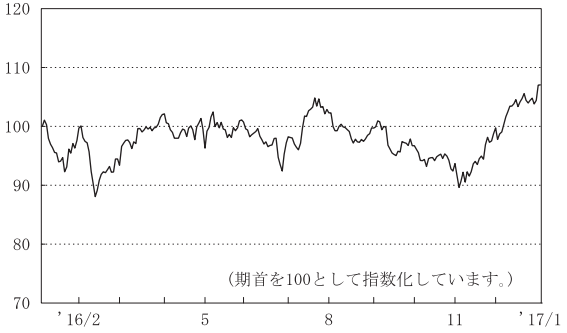
＜値下がり要因＞

・中国経済の悪化や原油価格の下落などを背景に、予想インフレ率が停滞し、各国国債利回りが低下したこと。（2016年１月）
・日銀が金融政策の現状維持を決定したことにより、追加緩和を期待していた市場に失望感が広がり、更なる円高が進行したこと。（2016年４月）
・ブレグジットの是非をめぐる国民投票において予想に反して離脱支持派が過半数におよぶ結果となったこと。（2016年６月）
・８月以降続く世界経済の見通し改善に加え、米国次期大統領の経済刺激策への期待などを背景として、より景気動向の影響を受けやすい資産へ投資家の資金がシフトしたこと。（2016年11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）

期間の初めは、2015年第４四半期に始まった中国経済の減速を受けて世界経済の成長予測が下方修正されたことや、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げが懸念されたことなどがＲＥＩＴ市場および株式市場全体の重しとなりました。その後多くの地域で金融緩和や財政政策が講じられると市場の安定化が図られました。

2016年第２四半期には英国のＥＵ離脱の是非を問う国民投票などが大きなトピックとなりました。予想に反してブレグジットが選択される結果となりましたが、世界経済への影響は限定的となりました。長期金利は低水準で推移しました。低金利、低インフレの環境が続く中ＲＥＩＴの配当利回りの高さが好感され、８月までは概ねＲＥＩＴ市場が株式市場全体を上回りました。

期間の後半（８月以降）には、世界的に経済指標が良好だったことや、11月の米国大統領選挙で共和党候補が事前予想に反して勝利したことなどが株式市場全体のサポート材料となりました。一方で世界的な金利上昇の傾向はＲＥＩＴ市場にマイナスに影響しました。また、世界経済の見通し改善や米国次期大統領の経済刺激策への期待などによるリスク回避姿勢の緩和などもＲＥＩＴ市場の下押し要因となりました。

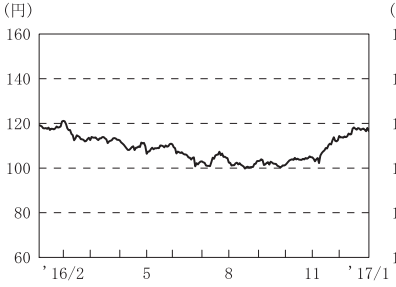
足元の不動産ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）はグローバルで見て総じて良好となりました。緩やかな経済成長を背景とした新規賃借需要の増加などから、稼働率は横ばいから改善基調となり、多くの地域で順調な賃料成長が見られます。一部の都市では新規物件供給が増加しているものの、需給バランスを極端に悪化させる程の水準ではありません。また、多くのＲＥＩＴは高い財務健全性を有しており、物件取得や資金調達が行ないやすい環境にあります。

このように、緩やかな経済成長や堅調な不動産ファンダメンタルズ、そして、良好な資金調達環境が継続していることから、長期的には、金利の動向がＲＥＩＴへの投資需要に与えるマイナスの影響は軽減されると考えます。

（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。

円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移

円／オーストラリアドルの推移

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。大陸欧州および米国のウェイトを増やし、オーストラリアおよび日本のウェイトを減らしました。

○今後の運用方針

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、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。

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

（2016年１月６日～2017年１月５日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	18	0.085	(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
（投資信託証券）	(18)	(0.085)	
(b) 有価証券取引税	7	0.031	(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
（投資信託証券）	(7)	(0.031)	
(c) その他費用	8	0.037	(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）	(6)	(0.026)	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）	(2)	(0.011)	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	33	0.153	
期中の平均基準価額は、21,808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

（2016年１月６日～2017年１月５日）

投資信託証券

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		口	千円	口	千円
国内	ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人　投資証券	－	－	8,054	2,650,116
国内	アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券	－	－	982	554,038
国内	ＧＬＰ投資法人　投資証券	－	－	11,749	1,265,643
国内	コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券	8,604 (3,600)	1,854,637 (704,980)	1,913	475,313
国内	コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券（新）	3,600	704,980	－ (3,600)	－ (704,980)
国内	日本プロロジスリート投資法人　投資証券	1,616	401,695	23,564	5,700,077
国内	星野リゾート・リート投資法人　投資証券	2,401 (2,543)	3,065,721 (91,926)	－	－
国内	星野リゾート・リート投資法人　投資証券（新）	71	91,926	－ (71)	－ (91,926)
国内	ヒューリックリート投資法人　投資証券	11,231	2,035,639	4,832	884,453
国内	積水ハウス・リート投資法人　投資証券	21,026	2,881,093	21,026	3,045,819
国内	いちごホテルリート投資法人　投資証券	3,592	490,142	－	－
国内	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人　投資証券	10,407	2,951,015	10,407	3,175,989
国内	日本ビルファンド投資法人　投資証券	1,016	657,631	24,698	15,874,889
国内	オリックス不動産投資法人　投資証券	10,993 (1,937)	1,963,097 (331,443)	28,579	5,105,447
国内	オリックス不動産投資法人　投資証券（新）	1,937	331,443	－ (1,937)	－ (331,443)
国内	東急リアル・エステート投資法人　投資証券	12,504	1,903,359	2,610	367,738
国内	グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券	355	140,848	206	86,533
国内	インヴィンシブル投資法人　投資証券	56,795	3,268,396	－	－
国内	ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券	1,108	713,600	4,633	2,850,649
国内	積水ハウス・ＳＩ レジデンシャル投資法人　投資証券	24,893	2,976,217	－	－
国内	大和証券オフィス投資法人　投資証券	1,446	949,663	623	359,733
	合計	173,595 (8,080)	27,381,114 (1,128,351)	143,876 (5,608)	42,396,445 (1,128,351)
	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
外国	ACADIA REALTY TRUST	1,591,387	57,711	1,788,864	58,124
外国	AMERICAN ASSETS TRUST INC	52,363	1,947	629,019	25,854
外国	PROLOGIS INC	1,159,700	51,399	1,973,564	101,972
外国	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	3,153,063	155,882	3,305,414	150,281
外国	AMERICAN TOWER CORP	1,315,646	131,558	888,779	95,775
外国	VEREIT INC	8,369,997	87,871	816,069	7,129
外国	AVALONBAY COMMUNITIES INC	546,327	96,339	440,213	76,081
外国	BOSTON PROPERTIES INC	702,001	87,809	596,202	77,287
外国	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,134,218	84,500	523,971	13,864
外国	CAMDEN PROPERTY TRUST	644,993	49,647	1,565,395	127,423
外国	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	337,655	8,758	2,417,750	63,894
外国	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	－	－	6,911,748	72,234
外国	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	398,919	10,172	1,396,450	38,359
外国	COUSINS PROPERTIES INC	3,714,823	34,384	6,281,967 (－)	56,391 (9,137)

	銘柄	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
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	720,554	15,866	2,649,080	58,787
	CROWN CASTLE INTL CORP	902,939	81,757	105,094	9,626
	DDR CORP	1,468,933	24,683	8,569,995	159,975
	DUKE REALTY CORPORATION	216,556	5,141	6,567,046	155,633
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	934,402	38,002	354,862	14,243
	EASTGROUP PROPERTIES INC	61,975	3,839	652,862	45,036
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	4,057,483	282,089	2,569,547	165,463
	EQUINIX INC	279,835	99,591	14,231	4,991
	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	1,035,982	157,827	50,718	7,088
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	4,155,167	119,065	323,832	8,301
	HCP INC	4,599,587	135,889	－	－
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	2,034,970	68,265	2,034,970	58,276
	WELLTOWER INC	4,791,337	324,735	1,545,888	110,065
	HOST HOTELS & RESORTS INC	1,282,589	19,698	7,459,462	119,683
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	691,391	18,884	3,916,330	132,678
	KILROY REALTY CORPORATION	1,440,309	91,805	1,440,309	99,618
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	421,675	11,129	1,720,425	44,449
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	126,933	1,562	2,868,736	36,300
	NATL HEALTH INVESTORS INC	－	－	762,577	48,627
	NEW YORK REIT INC	168,982	1,659	3,346,081	32,162
	PARAMOUNT GROUP INC	2,384,551	37,875	1,169,300	18,989
	PARKWAY INC	－	－	480,216	10,035
	PARKWAY INC(N)	－ (480,216)	－ (9,137)	－	－
	PUBLIC STORAGE	509,915	111,517	687,421	166,684
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES TRUST	386,243	6,780	3,821,817	72,823
	REGENCY CENTERS CORPORATION	1,095,482	73,892	－	－
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	2,445,935	40,035	7,728,507	120,174
	RLJ LODGING TRUST	2,004,212	43,685	798,912	17,078
	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	184,150	3,551	4,782,288	88,256
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,112,388	226,659	1,017,380	205,949
	SL GREEN REALTY CORP	1,079,323	109,677	240,591	25,779
	LIFE STORAGE INC	1,564,930	162,820	147,994	12,211
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4,439,674	49,652	1,598,567	19,135
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	2,435,616 (286,134)	31,291 (3,038)	5,587,818	75,272
	TAUBMAN CENTERS INC	271,722	19,151	810,606	60,375
	CUBESMART	5,055,403	150,145	1,435,530	37,991
	VENTAS INC	354,015	22,202	2,514,972	185,280
	VORNADO REALTY TRUST	1,705,401	163,903	751,961	74,395
	小計	81,541,651 (766,350)	3,612,325 (12,176)	110,061,330 (－)	3,466,121 (9,137)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	－	－	480,997	18,702
	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	355,498	10,789	－	－

	銘柄	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
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT	－	－	746,279	26,545
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	99,226	4,438	1,036,740	48,958
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	－	－	538,891	9,392
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	470,891	10,221	1,489,346	32,277
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	217,468	5,814	1,472,838	40,539
	小計	1,143,083	31,263	5,765,091	176,415
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	－ (－)	－ (△ 14,469)	10,320,918 (－)	302,103 (4,890)
	小計	－ (－)	－ (△ 14,469)	10,320,918 (－)	302,103 (4,890)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	3,845,058 (－)	45,781 (△ 1,408)	951,938	11,347
	HAMBORNER REIT AG	－	－	713,531	6,743
	小計	3,845,058 (－)	45,781 (△ 1,408)	1,665,469	18,090
	フランス				
	GECINA SA	322,500	40,208	157,356	19,888
	KLEPIERRE	245,598	8,770	3,092,877	118,406
	MERCIALYS	1,755,964	34,997	671,227	12,738
	UNIBAIL-RODAMCO SE-NA	954,995	214,191	78,732	17,818
	小計	3,279,057	298,168	4,000,192	168,851
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	－	－	617,123	23,658
	VASTNED RETAIL	254,210	9,895	41,701	1,422
	WERELDHAVE NV	－	－	827,575	37,852
	小計	254,210	9,895	1,486,399	62,933
	スペイン				
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	543,582	6,941	－	－
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,946,347 (－)	76,069 (△ 84)	－	－
	小計	8,489,929 (－)	83,010 (△ 84)	－	－
	ベルギー				
	BEFIMMO S.C.A.	－	－	216,839 (－)	11,350 (17)
	BEFIMMO-RTS	－	－	46,839	15
	BEFIMMO-RTS(N)	－ (46,839)	－ (17)	－	－
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	78,259 (20,155)	6,299 (1,582)	24,494 (－)	2,093 (70)

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW CVA-RTS	－	－	－	－
		(161,240)	(70)	(161,240)	(70)
	WAREHOUSES DE PAUW CVA-RTS(N)	－	－	－	－
		(161,240)	(70)	(161,240)	(70)
	小計	78,259	6,299	288,172	13,459
		(389,474)	(1,742)	(322,480)	(230)
	ユーロ計	15,946,513	443,156	7,440,232	263,336
		(389,474)	(249)	(322,480)	(230)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	5,718,362	42,557	1,029,999	6,814
	BRITISH LAND COMPANY PLC	256,080	1,919	7,500,453	50,491
	DERWENT LONDON PLC	3,161,419	89,021	1,444,586	34,979
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	7,786,093	53,957	1,063,490	6,395
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	222,670	231	11,054,507	11,638
	HAMMERSON PLC	7,655,735	42,507	9,225,922	51,449
	LAND SECURITIES GROUP PLC	11,991,337	129,651	6,560,673	63,668
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	11,947,118	19,289	6,162,926	9,093
	SHAFTESBURY PLC	1,311,167	12,137	2,217,421	19,678
	小計	50,049,981	391,272	46,259,977	254,209
	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
	DEXUS PROPERTY GROUP	4,839,387	36,945	26,416,327	227,308
	GPT GROUP	29,763,939	159,478	930,867	4,216
	INVESTA OFFICE FUND	－	－	4,724,331	18,271
	MIRVAC GROUP	36,116,959	71,629	43,075,162	85,591
	SCENTRE GROUP	24,997,705	110,599	74,787,297	340,473
	WESTFIELD CORP	19,620,552	194,665	11,486,472	117,742
	小計	115,338,542	573,317	161,420,456	793,605
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	10,070,500	510,132	11,815,000	613,861
	小計	10,070,500	510,132	11,815,000	613,861
	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 INV TRT	17,290,700	42,116	17,290,700	42,988
		(－)	(△ 15)		
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	6,572,100	9,226	20,388,100	29,769
	CAPITALAND MALL TRUST	6,381,300	13,427	26,507,900	54,131
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	26,586,800	39,318	6,216,300	8,706
				(1,892,877)	(3,138)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST(N)	－	－	－	－
		(6,191,528)	(9,242)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST-RTS	－	－	－	－
		(4,127,685)	(450)	(4,127,685)	(450)
	小計	56,830,900	104,089	70,403,000	135,596
		(10,319,213)	(9,676)	(6,020,562)	(3,588)

外国

（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

（2016年１月６日～2017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

（2016年１月６日～2017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

（2017年１月５日現在）

国内投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人　投資証券		8,054	－	－	－
アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券		8,455	7,473	4,080,258	0.3
ＧＬＰ投資法人　投資証券		11,749	－	－	－
コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券		－	10,291	2,691,096	0.2
日本プロロジスリート投資法人　投資証券		21,948	－	－	－
星野リゾート・リート投資法人　投資証券		－	4,944	3,080,112	0.2
ヒューリックリート投資法人　投資証券		36,368	42,767	8,185,603	0.7
いちごホテルリート投資法人　投資証券		5,345	8,937	1,170,747	0.1
日本ビルファンド投資法人　投資証券		49,414	25,732	16,854,460	1.3
オリックス不動産投資法人　投資証券		110,893	95,244	17,620,140	1.4
東急リアル・エステート投資法人　投資証券		35,129	45,023	6,604,874	0.5
グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券		8,848	8,997	3,904,698	0.3
インヴィンシブル投資法人　投資証券		－	56,795	3,049,891	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券		19,632	16,107	10,711,155	0.9
積水ハウス・ＳＩ レジデンシャル投資法人　投資証券		－	24,893	3,191,282	0.3
大和証券オフィス投資法人　投資証券		12,342	13,165	7,714,690	0.6
合計	口数・金額	328,177	360,368	88,859,008	
	銘柄数<比率>	12	13	<7.1%>	

（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「ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人　投資証券」、「アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人　投資証券」、「日本ビ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」、「インヴィンシブル投資法人　投資証券」、「ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券」、「大和証券オフィス投資法人　投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	831,240	633,763	21,135	2,463,611	0.2
AMERICAN ASSETS TRUST INC	576,656	－	－	－	－
PROLOGIS INC	7,357,420	6,543,556	351,650	40,988,405	3.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	3,232,841	3,080,490	154,424	17,999,773	1.4
AMERICAN TOWER CORP	2,160,680	2,587,547	275,159	32,072,620	2.6
VEREIT INC	－	7,553,928	66,096	7,704,251	0.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,235,684	2,341,798	415,317	48,409,451	3.9
BOSTON PROPERTIES INC	3,152,729	3,258,528	427,584	49,839,196	4.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,863,170	6,473,417	161,317	18,803,173	1.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,147,362	3,226,960	275,195	32,076,746	2.6
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	2,080,095	－	－	－	－
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	6,911,748	－	－	－	－
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	4,444,982	3,447,451	109,146	12,722,092	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	2,567,144	－	－	－	－
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1,928,526	－	－	－	－
CROWN CASTLE INTL CORP	－	797,845	69,667	8,120,481	0.7
DDR CORP	7,101,062	－	－	－	－
DUKE REALTY CORPORATION	6,350,490	－	－	－	－
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	1,698,381	2,277,921	104,807	12,216,320	1.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	590,887	－	－	－	－
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	8,255,114	9,743,050	626,283	72,999,576	5.8
EQUINIX INC	－	265,604	97,187	11,328,135	0.9
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	－	985,264	142,094	16,562,566	1.3
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	4,233,562	8,064,897	209,526	24,422,353	2.0
HCP INC	－	4,599,587	140,011	16,319,732	1.3
WELLTOWER INC	4,674,668	7,920,117	528,113	61,556,898	4.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,328,005	2,151,132	41,602	4,849,233	0.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3,224,939	－	－	－	－
LASALLE HOTEL PROPERTIES	5,591,670	4,292,920	135,098	15,747,045	1.3
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2,741,803	－	－	－	－
NATL HEALTH INVESTORS INC	762,577	－	－	－	－
NEW YORK REIT INC	3,177,099	－	－	－	－
PARAMOUNT GROUP INC	4,396,030	5,611,281	92,081	10,732,975	0.9
PUBLIC STORAGE	1,578,154	1,400,648	315,369	36,759,515	2.9
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES TRUST	3,435,574	－	－	－	－
REGENCY CENTERS CORPORATION	－	1,095,482	76,672	8,936,979	0.7
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	5,282,572	－	－	－	－
RLJ LODGING TRUST	4,132,208	5,337,508	133,224	15,528,612	1.2
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	4,598,138	－	－	－	－
SIMON PROPERTY GROUP INC	4,992,480	5,087,488	936,504	109,158,998	8.7
SL GREEN REALTY CORP	974,397	1,813,129	200,677	23,390,924	1.9
LIFE STORAGE INC	183,371	1,600,307	138,714	16,168,575	1.3

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	%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		9,579,946	12,421,053	137,252	15,998,167	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		9,208,315	6,342,247	99,256	11,569,298	0.9
TAUBMAN CENTERS INC		2,408,550	1,869,666	141,571	16,501,528	1.3
CUBESMART		4,310,104	7,929,977	214,188	24,965,832	2.0
VENTAS INC		2,160,957	－	－	－	－
VORNADO REALTY TRUST		2,816,965	3,770,405	405,770	47,296,666	3.8
小計	口数・金額	162,278,295	134,524,966	7,242,705	844,209,741	
	銘柄数＜比率＞	42	32	－	＜67.6%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES RE INVST TR		480,997	－	－	－	－
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST		－	355,498	11,180	980,857	0.1
SMART REAL ESTATE INVESTMENT		1,133,780	387,501	12,496	1,096,353	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		1,336,037	398,523	18,395	1,613,865	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		538,891	－	－	－	－
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		2,762,376	1,743,921	39,342	3,451,548	0.3
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2,234,074	978,704	26,268	2,304,528	0.2
小計	口数・金額	8,486,155	3,864,147	107,684	9,447,153	
	銘柄数＜比率＞	6	5	－	＜0.8%＞	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		10,320,918	－	－	－	－
小計	口数・金額	10,320,918	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		1,089,532	3,982,652	47,174	5,788,312	0.5
HAMBORNER REIT AG		713,531	－	－	－	－
小計	口数・金額	1,803,063	3,982,652	47,174	5,788,312	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜0.5%＞	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		522,181	687,325	89,970	11,039,422	0.9
KLEPIERRE		3,333,558	486,279	17,904	2,196,918	0.2
MERCIALYS		－	1,084,737	20,978	2,574,100	0.2
UNIBAIL-RODAMCO SE-NA		669,743	1,546,006	344,991	42,330,425	3.4
小計	口数・金額	4,525,482	3,804,347	473,845	58,140,865	
	銘柄数＜比率＞	3	4	－	＜4.7%＞	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		617,123	－	－	－	－
VASTNED RETAIL		413,608	626,117	22,915	2,811,778	0.2
WERELDHAVE NV		827,575	－	－	－	－
小計	口数・金額	1,858,306	626,117	22,915	2,811,778	
	銘柄数＜比率＞	3	1	－	＜0.2%＞	
(ユーロ…スペイン)						
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		627,908	1,171,490	15,844	1,944,108	0.2
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		－	7,946,347	82,443	10,115,799	0.8
小計	口数・金額	627,908	9,117,837	98,287	12,059,907	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜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	
(ユーロ…ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	%
BEFIMMO S.C.A.		216,839	－	－	－	－
WAREHOUSES DE PAUW SCA		182,322	256,242	21,637	2,654,869	0.2
小計	口数・金額	399,161	256,242	21,637	2,654,869	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜0.2%＞	
ユーロ計	口数・金額	9,213,920	17,787,195	663,860	81,455,733	
	銘柄数＜比率＞	11	9	－	＜6.5%＞	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		－	4,688,363	32,021	4,607,896	0.4
BRITISH LAND COMPANY PLC		7,244,373	－	－	－	－
DERWENT LONDON PLC		1,848,783	3,565,616	96,770	13,925,320	1.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		846,052	7,568,655	49,801	7,166,471	0.6
HANSTEEN HOLDINGS PLC		10,831,837	－	－	－	－
HAMMERSON PLC		11,827,242	10,257,055	57,952	8,339,344	0.7
LAND SECURITIES GROUP PLC		12,209,942	17,640,606	184,344	26,527,149	2.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		10,824,597	16,608,789	25,594	3,682,997	0.3
SHAFTESBURY PLC		3,771,440	2,865,186	25,858	3,721,009	0.3
小計	口数・金額	59,404,266	63,194,270	472,343	67,970,190	
	銘柄数＜比率＞	8	7	－	＜5.4%＞	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
DEXUS PROPERTY GROUP		21,576,940	－	－	－	－
GPT GROUP		－	28,833,072	143,588	12,207,911	1.0
INVESTA OFFICE FUND		4,724,331	－	－	－	－
MIRVAC GROUP		113,548,289	106,590,086	227,036	19,302,675	1.5
SCENTRE GROUP		143,458,602	93,669,010	430,877	36,633,200	2.9
WESTFIELD CORP		40,400,213	48,534,293	454,766	38,664,232	3.1
小計	口数・金額	323,708,375	277,626,461	1,256,269	106,808,020	
	銘柄数＜比率＞	5	4	－	＜8.6%＞	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		20,747,593	19,003,093	970,107	14,580,721	1.2
小計	口数・金額	20,747,593	19,003,093	970,107	14,580,721	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.2%＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		72,377,600	58,561,600	88,135	7,144,239	0.6
CAPITALAND MALL TRUST		68,719,737	48,593,137	93,784	7,602,192	0.6
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		22,252,500	46,921,651	66,394	5,381,908	0.4
小計	口数・金額	163,349,837	154,076,388	248,314	20,128,340	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜1.6%＞	
合計	口数・金額	757,509,359	670,076,520	－	1,144,599,901	
	銘柄数＜比率＞	77	61	－	＜91.6%＞	

(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

（2017年１月５日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	1,233,458,910	97.3
コール・ローン等、その他	33,899,520	2.7
投資信託財産総額	1,267,358,430	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（1,165,299,068千円）の投資信託財産総額（1,267,358,430千円）に対する比率は91.9%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=116.56円、1カナダドル=87.73円、1メキシコペソ=5.43円、1ユーロ=122.70円、1イギリスポンド=143.90円、1オーストラリアドル=85.02円、1香港ドル=15.03円、1シンガポールドル=81.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年１月５日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	1,277,977,205,257
コール・ローン等	17,852,522,837
投資証券(評価額)	1,233,458,910,478
未収入金	21,032,710,890
未収配当金	5,633,060,471
未収利息	581
(B) 負債	28,765,303,264
未払金	12,062,976,542
未払解約金	16,702,326,722
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,249,211,901,993
元本	532,767,364,865
次期繰越損益金	716,444,537,128
(D) 受益権総口数	532,767,364,865口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	23,448円

(注) 当ファンドの期首元本額は552,837,713,505円、期中追加設定元本額は122,334,420,738円、期中一部解約元本額は142,404,769,378円です。
(注) 2017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) 525,038,309,686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) 4,752,210,516円
・ラサール・グローバルＲＥＩＴファンド(１年決算型) 2,780,918,680円
・日興ワールドＲＥＩＴファンド 195,925,983円
(注) １口当たり純資産額は2.3448円です。

○損益の状況 (2016年１月６日～2017年１月５日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	55,246,594,772
受取配当金	55,245,915,548
受取利息	10,104,473
支払利息	△ 9,425,249
(B) 有価証券売買損益	△ 1,131,815,017
売買益	106,101,768,018
売買損	△107,233,583,035
(C) 保管費用等	△ 476,951,786
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	53,637,827,969
(E) 前期繰越損益金	687,075,361,415
(F) 追加信託差損益金	142,711,101,508
(G) 解約差損益金	△166,979,753,764
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	716,444,537,128
次期繰越損益金(Ｈ)	716,444,537,128

(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し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2016年１月６日から2017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。