

# 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203期（決算日 2021年2月5日） 第205期（決算日 2021年4月5日） 第207期（決算日 2021年6月7日）  
第204期（決算日 2021年3月5日） 第206期（決算日 2021年5月6日） 第208期（決算日 2021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（毎月分配型）」は、2021年7月5日に第208期の決算を行ないましたので、第203期から第208期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2004年3月26日から原則無期限です。	
運用方針	主として「世界REITマザーファンド」受益証券に投資を行ない、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	ラサール・グローバルREITファンド（毎月分配型）	「世界REITマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	世界REITマザーファンド	世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	ラサール・グローバルREITファンド（毎月分配型）	投資信託の受益証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	世界REITマザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期から第3計算期までは収益分配を行ないません。第4計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。	

<440477>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			S&P先進国REIT指数(円ベース)		投資信託証券組入比率	純資産総額		
		税分	込配	み金	期騰落	中率			期騰落	中率
	円		円	騰落	中率	(参考指数)		百万円		
179期(2019年2月5日)	2,181		25		11.9	318.74	12.5	98.4	513,502	
180期(2019年3月5日)	2,197		25		1.9	324.72	1.9	98.3	509,523	
181期(2019年4月5日)	2,244		25		3.3	335.75	3.4	98.0	511,946	
182期(2019年5月7日)	2,187		25	△	1.4	332.19	△	1.1	98.4	495,265
183期(2019年6月5日)	2,081		25	△	3.7	322.28	△	3.0	98.7	470,918
184期(2019年7月5日)	2,134		25		3.7	337.02	4.6	98.1	483,310	
185期(2019年8月5日)	2,033		25	△	3.6	326.85	△	3.0	98.3	460,248
186期(2019年9月5日)	2,066		25		2.9	339.13	3.8	98.5	468,296	
187期(2019年10月7日)	2,071		25		1.5	346.05	2.0	98.3	468,639	
188期(2019年11月5日)	2,107		25		2.9	358.30	3.5	98.1	473,204	
189期(2019年12月5日)	2,054		25	△	1.3	353.22	△	1.4	98.4	460,220
190期(2020年1月6日)	2,031		25		0.1	351.14	△	0.6	98.3	452,960
191期(2020年2月5日)	2,085		15		3.4	362.81	3.3	98.3	462,474	
192期(2020年3月5日)	1,981		15	△	4.3	345.54	△	4.8	98.3	420,158
193期(2020年4月6日)	1,319		15	△	32.7	231.70	△	32.9	97.5	274,950
194期(2020年5月7日)	1,431		15		9.6	253.96	9.6	97.1	298,098	
195期(2020年6月5日)	1,635		15		15.3	295.09	16.2	98.1	340,816	
196期(2020年7月6日)	1,576		15	△	2.7	286.43	△	2.9	97.3	327,250
197期(2020年8月5日)	1,565		15		0.3	287.09	0.2	97.9	322,111	
198期(2020年9月7日)	1,571		15		1.3	292.91	2.0	98.4	320,137	
199期(2020年10月5日)	1,559		15		0.2	291.03	△	0.6	97.9	316,185
200期(2020年11月5日)	1,486		15	△	3.7	282.65	△	2.9	97.8	298,185
201期(2020年12月7日)	1,612		15		9.5	310.79	10.0	98.6	318,001	
202期(2021年1月5日)	1,546		15	△	3.2	302.71	△	2.6	98.3	300,634
203期(2021年2月5日)	1,641		15		7.1	322.87	6.7	98.3	315,156	
204期(2021年3月5日)	1,664		15		2.3	332.15	2.9	98.5	316,439	
205期(2021年4月5日)	1,802		15		9.2	360.15	8.4	98.1	337,748	
206期(2021年5月6日)	1,829		15		2.3	368.78	2.4	98.4	337,070	
207期(2021年6月7日)	1,927		15		6.2	390.30	5.8	98.5	350,878	
208期(2021年7月5日)	1,951		10		1.8	397.51	1.8	98.0	349,268	

(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合わせますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2021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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		S&P先進国REIT指数 (円ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第203期	(期 首) 2021年1月5日	円 1,546	% -		302.71	% -	% 98.3
	1月末	1,616	4.5		316.76	4.6	98.7
	(期 末) 2021年2月5日	1,656	7.1		322.87	6.7	98.3
第204期	(期 首) 2021年2月5日	1,641	-		322.87	-	98.3
	2月末	1,691	3.0		335.52	3.9	98.2
	(期 末) 2021年3月5日	1,679	2.3		332.15	2.9	98.5
第205期	(期 首) 2021年3月5日	1,664	-		332.15	-	98.5
	3月末	1,802	8.3		357.65	7.7	98.1
	(期 末) 2021年4月5日	1,817	9.2		360.15	8.4	98.1
第206期	(期 首) 2021年4月5日	1,802	-		360.15	-	98.1
	4月末	1,869	3.7		373.63	3.7	97.5
	(期 末) 2021年5月6日	1,844	2.3		368.78	2.4	98.4
第207期	(期 首) 2021年5月6日	1,829	-		368.78	-	98.4
	5月末	1,899	3.8		381.69	3.5	98.3
	(期 末) 2021年6月7日	1,942	6.2		390.30	5.8	98.5
第208期	(期 首) 2021年6月7日	1,927	-		390.30	-	98.5
	6月末	1,940	0.7		394.37	1.0	98.1
	(期 末) 2021年7月5日	1,961	1.8		397.51	1.8	98.0

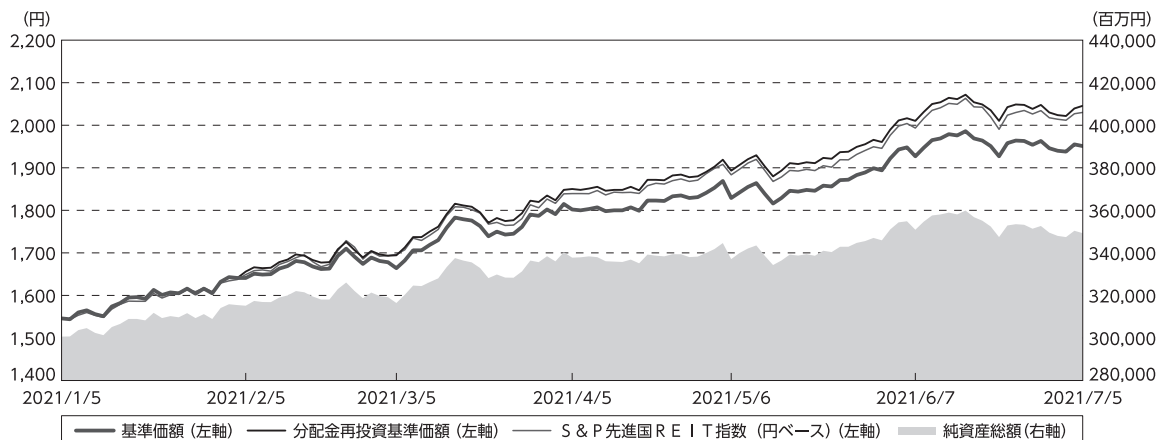
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

（2021年1月6日～2021年7月5日）

## 作成期間中の基準価額等の推移



第203期首：1,546円

第208期末：1,951円（既払分配金（税込み）：85円）

騰落率：32.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびS & P先進国REIT指数（円ベース）は、作成期首（2021年1月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

## ○基準価額の主な変動要因

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

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・主要国での金融緩和政策の維持が発表されたこと、追加景気対策への期待が高まったことや追加景気対策が成立したこと（2021年1月～6月）。
- ・新型コロナウイルスの新規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1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1月～6月）。

### <値下がり要因>

- ・新型コロナウイルスの変異株の感染拡大、感染を抑え込むための行動制限の強化や経済指標の改善ペース鈍化などへの警戒感が広まったこと（2021年1月）。
- ・米国FRB（連邦準備制度理事会）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）。

## 投資環境

### （グローバルREIT市況）

期間の初めは新型コロナウイルスの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2月以降から期間末にかけては上昇基調を維持しました。新規感染者数が減少傾向となったこと、主要国で金融緩和政策が継続されたこと、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支援材料となりました。

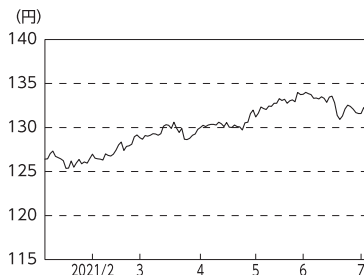
### （為替市況）

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。

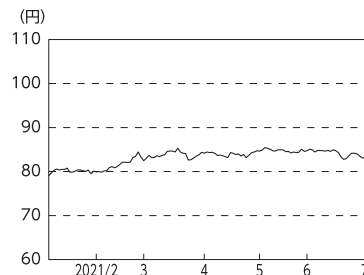
円／アメリカドルの推移



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（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。

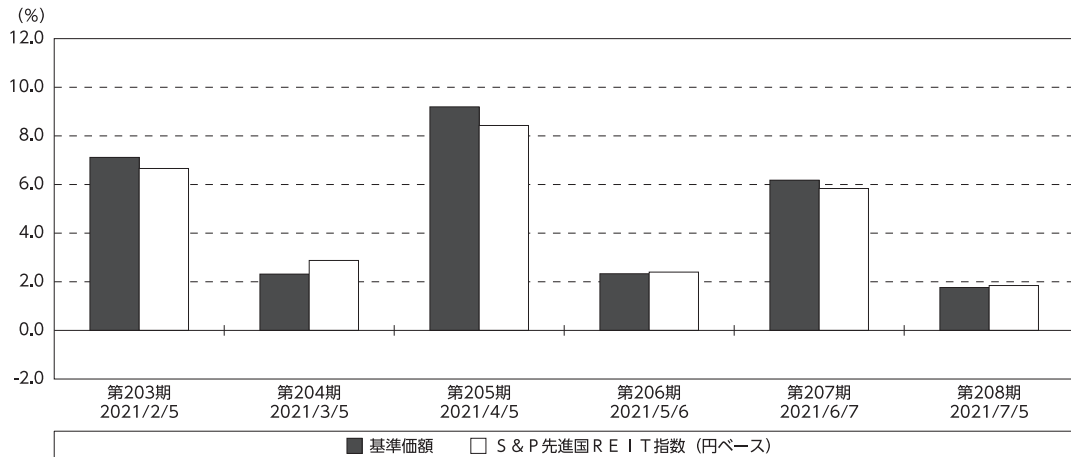
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。英国、大陸欧州、香港、オーストラリアおよびシンガポールのウェイトを増やし、カナダおよび米国のウェイトを減らしました。

## 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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2021年1月6日～ 2021年2月5日	2021年2月6日～ 2021年3月5日	2021年3月6日～ 2021年4月5日	2021年4月6日～ 2021年5月6日	2021年5月7日～ 2021年6月7日	2021年6月8日～ 2021年7月5日
当期分配金	15	15	15	15	15	10
（対基準価額比率）	0.906%	0.893%	0.826%	0.813%	0.772%	0.510%
当期の収益	1	4	6	2	2	10
当期の収益以外	13	10	8	12	12	—
翌期繰越分配対象額	4,984	4,973	4,965	4,952	4,939	4,942

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

## ○今後の運用方針

---

（当ファンド）

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

（世界REITマザーファンド）

多くの先進国において新型コロナウイルスのワクチンの普及拡大が投資家の安心感につながり、世界経済は回復の見通しを強めています。足元の金融情勢は引き続き緩和的で、新型コロナウイルスの感染拡大以前と比較してより堅調です。景気回復の期待感からインフレが進行し長期金利が上昇する局面も見られましたが、これは景気の見通しが回復していることから正常な動きであると考えます。主要各国の中央銀行は現行の緩和的な政策の維持を強調しながらも、インフレ高進が長期化した際には政策転換を議論する可能性についても示唆しています。このような中央銀行の姿勢は、財政政策と相まって、景気回復、ひいては不動産価値を下支えるものと考えます。

新型コロナウイルスの感染拡大によるマイナス影響は循環的要因であり、既に不動産ファンダメンタルズには改善の兆しも見られはじめています。ただし、一部の伝統的セクターにとっては影響が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の合併・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の価格はラサールが算出する純資産価値（NAV）に対しいくらか割高となっておりますが、個別の地域やセクター毎に水準は異なり割安な投資機会も見られます。新型コロナウイルスのワクチンの普及拡大や景気回復期待を背景に市場予想を上回る価格水準での物件取引事例も見受けられることから、いくつかのセクターではNAVを上方修正しています。

REITは引き続き一般株式や社債対比で同等水準かまたは割安とみています。特に株式市場の割高な産業の銘柄にとって長期金利の上昇が下押し要因となっており、また法人増税も向かい風となり得るなか、REITは引き続き一般株式をアウトパフォームすることが期待できます。

グローバルREITは2021年の年初来から好調な推移となっているものの、株式市場全体と比較してパフォーマンスの回復に出遅れが見られ、足元で漸く新型コロナウイルスの感染拡大以前の水準まで戻しつつあります。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、緩和的な金融環境の継続やREITの合併・買収の増加基調などに支えられ、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。

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1月6日～2021年7月5日）

項 目	第203期～第208期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0.818	(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 ）	( 9 )	( 0.475 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 5 )	( 0.300 )	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	0.063	(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 )	( 0.063 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.019	(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 )	( 0.019 )	
(d) そ の 他 費 用	△ 1	△0.073	(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 )	( 0.002 )	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(△ 2)	(△0.089)	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	15	0.827	
作成期間の平均基準価額は、1,802円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

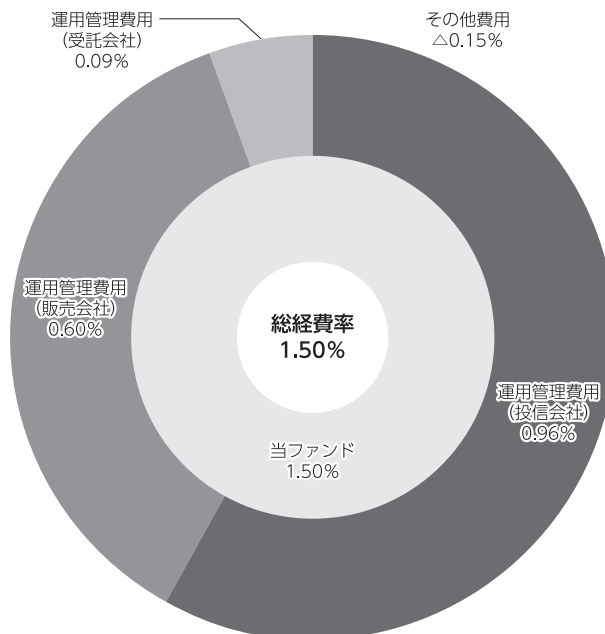
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

### ○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.50%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1月6日～2021年7月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第203期～第208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		—	—	16,691,614	46,436,988

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月6日～2021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1月6日～2021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1月6日～2021年7月5日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2021年7月5日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第202期末	第208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		127,337,638	110,646,023	345,934,793

(注) 親投資信託の2021年7月5日現在の受益権総口数は、124,752,529千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2021年7月5日現在)

項 目	第208期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	345,934,793	98.2
コール・ローン等、その他	6,191,490	1.8
投資信託財産総額	352,126,283	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（353,281,053千円）の投資信託財産総額（393,311,462千円）に対する比率は89.8%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=111.16円、1カナダドル=90.07円、1メキシコペソ=5.613円、1ユーロ=131.80円、1イギリスポンド=153.63円、1オーストラリアドル=83.53円、1香港ドル=14.31円、1シンガポールドル=82.49円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末
	2021年2月5日現在	2021年3月5日現在	2021年4月5日現在	2021年5月6日現在	2021年6月7日現在	2021年7月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	318,894,162,290	320,025,189,207	341,488,157,350	340,784,705,056	354,734,239,699	352,126,283,976
コール・ローン等	2,964,644,501	3,890,960,792	3,580,057,894	3,661,634,758	3,247,047,082	3,963,355,127
世界REITマザーファンド(評価額)	312,364,658,358	313,229,998,520	334,602,725,090	333,922,030,049	347,701,160,363	345,934,793,304
未収入金	3,564,859,431	2,904,229,895	3,305,374,366	3,201,040,249	3,786,032,254	2,228,135,545
(B) 負債	3,737,926,528	3,585,276,486	3,740,135,068	3,714,694,687	3,855,488,511	2,857,812,616
未払収益分配金	2,880,581,104	2,852,599,732	2,811,282,594	2,764,482,851	2,730,959,597	1,790,407,056
未払解約金	425,790,201	327,553,177	464,434,088	473,352,869	627,123,067	618,904,988
未払信託報酬	430,407,320	404,045,707	463,183,145	475,590,335	496,081,283	447,305,653
未払利息	162	426	98	401	1,690	2,114
その他未払費用	1,147,741	1,077,444	1,235,143	1,268,231	1,322,874	1,192,805
(C) 純資産総額(A-B)	315,156,235,762	316,439,912,721	337,748,022,282	337,070,010,369	350,878,751,188	349,268,471,360
元本	1,920,387,403,205	1,901,733,154,753	1,874,188,396,538	1,842,988,567,590	1,820,639,731,369	1,790,407,056,303
次期繰越損益金	△1,605,231,167,443	△1,585,293,242,032	△1,536,440,374,256	△1,505,918,557,221	△1,469,760,980,181	△1,441,138,584,943
(D) 受益権総口数	1,920,387,403,205口	1,901,733,154,753口	1,874,188,396,538口	1,842,988,567,590口	1,820,639,731,369口	1,790,407,056,303口
1万円当たり基準価額(C/D)	1,641円	1,664円	1,802円	1,829円	1,927円	1,951円

(注) 当ファンドの第203期首元本額は1,944,380,232,854円、第203～208期中追加設定元本額は54,795,020,692円、第203～208期中一部解約元本額は208,768,197,243円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第203期0.1641円、第204期0.1664円、第205期0.1802円、第206期0.1829円、第207期0.1927円、第208期0.1951円です。

(注) 2021年7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1,441,138,584,943円です。

## ○損益の状況

項 目	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2021年1月6日～ 2021年2月5日	2021年2月6日～ 2021年3月5日	2021年3月6日～ 2021年4月5日	2021年4月6日～ 2021年5月6日	2021年5月7日～ 2021年6月7日	2021年6月8日～ 2021年7月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 12,433	△ 8,297	△ 7,098	△ 3,815	△ 27,183	△ 33,140
支払利息	△ 12,433	△ 8,297	△ 7,098	△ 3,815	△ 27,183	△ 33,140
(B) 有価証券売買損益	21,525,246,553	7,578,989,362	29,129,795,538	8,175,318,079	21,103,091,883	6,435,243,250
売買益	21,665,896,069	7,661,123,903	29,424,446,670	8,236,976,570	21,247,044,923	6,553,156,844
売買損	△ 140,649,516	△ 82,134,541	△ 294,651,132	△ 61,658,491	△ 143,953,040	△ 117,913,594
(C) 信託報酬等	△ 431,555,061	△ 405,123,151	△ 464,418,288	△ 476,858,566	△ 497,404,157	△ 448,498,458
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,093,679,059	7,173,857,914	28,665,370,152	7,698,455,698	20,605,660,543	5,986,711,652
(E) 前期繰越損益金	△ 89,261,073,326	△ 67,333,219,758	△ 59,918,104,173	△ 31,734,314,163	△ 24,038,857,168	△ 3,807,529,260
(F) 追加信託差損益金	△1,534,183,192,072	△1,522,281,280,456	△1,502,376,357,641	△1,479,118,215,905	△1,463,596,823,959	△1,441,527,360,279
(配当等相当額)	( 959,812,643,228)	( 947,874,183,153)	( 932,206,792,332)	( 915,050,651,053)	( 901,639,221,049)	( 884,436,805,191)
(売買損益相当額)	(△2,493,995,835,300)	(△2,470,155,463,609)	(△2,434,583,149,973)	(△2,394,168,866,958)	(△2,365,236,045,008)	(△2,325,964,165,470)
(G) 計(D+E+F)	△1,602,350,586,339	△1,582,440,642,300	△1,533,629,091,662	△1,503,154,074,370	△1,467,030,020,584	△1,439,348,177,887
(H) 収益分配金	△ 2,880,581,104	△ 2,852,599,732	△ 2,811,282,594	△ 2,764,482,851	△ 2,730,959,597	△ 1,790,407,056
次期繰越損益金(G+H)	△1,605,231,167,443	△1,585,293,242,032	△1,536,440,374,256	△1,505,918,557,221	△1,469,760,980,181	△1,441,138,584,943
追加信託差損益金	△1,536,825,128,782	△1,524,251,124,483	△1,504,045,111,946	△1,481,463,311,696	△1,465,866,782,729	△1,441,527,360,279
(配当等相当額)	( 957,171,611,919)	( 945,906,312,454)	( 930,541,794,968)	( 912,707,068,728)	( 899,371,416,748)	( 884,442,963,260)
(売買損益相当額)	(△2,493,996,740,701)	(△2,470,157,436,937)	(△2,434,586,906,914)	(△2,394,170,380,424)	(△2,365,238,199,477)	(△2,325,970,323,539)
分配準備積立金	-	-	-	-	-	388,775,336
繰越損益金	△ 68,406,038,661	△ 61,042,117,549	△ 32,395,262,310	△ 24,455,245,525	△ 3,894,197,452	-

(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、2021年1月6日～2021年7月5日の期間に当ファンドが負担した費用は634,794,999円です。

(注) 分配金の計算過程(2021年1月6日～2021年7月5日)は以下の通りです。

項 目	2021年1月6日～ 2021年2月5日	2021年2月6日～ 2021年3月5日	2021年3月6日～ 2021年4月5日	2021年4月6日～ 2021年5月6日	2021年5月7日～ 2021年6月7日	2021年6月8日～ 2021年7月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	238,644,394円	882,755,705円	1,142,528,289円	419,387,060円	461,000,827円	1,446,045,186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	733,137,206円
c. 信託約款に定める収益調整金	959,813,548,629円	947,876,156,481円	932,210,549,273円	915,052,164,519円	901,641,375,518円	884,442,963,260円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	960,052,193,023円	948,758,912,186円	933,353,077,562円	915,471,551,579円	902,102,376,345円	886,622,145,652円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,999円	4,988円	4,980円	4,967円	4,954円	4,952円
g. 分配金	2,880,581,104円	2,852,599,732円	2,811,282,594円	2,764,482,851円	2,730,959,597円	1,790,407,056円
h. 分配金(1万円当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	10円

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

## ○分配金のお知らせ

	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	10円

## ○お知らせ

## 約款変更について

2021年1月6日から2021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17期（決算日 2021年1月5日）  
 (2020年1月7日～2021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		S&P先進国REIT指数 (円ベース)		投資信託 証券 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(参考指数)	期騰落中率		
	円	%		%	%	百万円
13期(2017年1月5日)	23,448	4.5	297.05	7.0	98.7	1,249,211
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

(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2021年1月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P先進国REIT指数 (円ベース)		投資信託 証券 組入比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2020年1月6日	円	%		%	%
	27,014	—	351.14	—	99.4
1月末	27,865	3.2	361.70	3.0	99.4
2月末	26,236	△2.9	341.17	△2.8	99.4
3月末	19,965	△26.1	255.57	△27.2	98.9
4月末	21,010	△22.2	271.05	△22.8	96.9
5月末	21,456	△20.6	275.32	△21.6	98.0
6月末	21,620	△20.0	278.20	△20.8	98.2
7月末	21,990	△18.6	282.84	△19.5	98.3
8月末	22,704	△16.0	292.66	△16.7	99.2
9月末	21,955	△18.7	282.03	△19.7	98.9
10月末	21,040	△22.1	272.34	△22.4	99.0
11月末	23,609	△12.6	304.20	△13.4	98.6
12月末	23,863	△11.7	308.59	△12.1	98.8
(期末) 2021年1月5日	円	%		%	%
	23,370	△13.5	302.71	△13.8	99.3

(注) 騰落率は期首比です。



## ○運用経過

(2020年1月7日～2021年1月5日)

## 基準価額の推移

期間の初め27,014円の基準価額は、期間末に23,370円となり、騰落率は△13.5%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

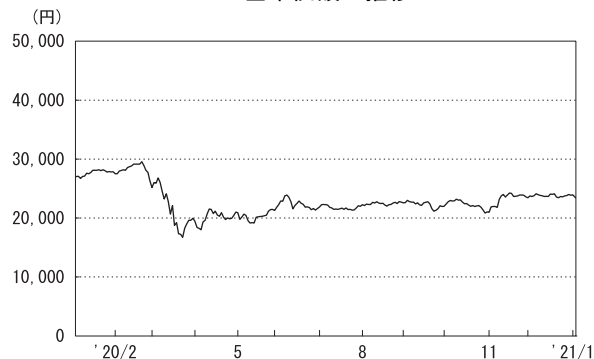
## &lt;値上がり要因&gt;

- ・主要国政府および中央銀行により大規模な財政・金融政策が発表されたこと（2020年4月～8月）。
- ・欧州などで新型コロナウイルスの感染者の増加ペースが緩やかになったことを背景に経済活動の再開をめざす動きが相ついだこと（2020年4月～8月）。
- ・新型コロナウイルスのワクチンおよび治療薬の開発に向けた動きが報道されたこと（2020年4月～8月）。
- ・主要国において各種経済指標に改善が見られたこと（2020年4月～8月）。
- ・米国の大手製薬会社が新型コロナウイルスのワクチンの臨床実験で有効性を確認したことや、ワクチンの緊急使用許可を申請したことなど、新型コロナウイルス関連の好材料が相ついで発表されたこと（2020年11月、12月）。
- ・米国大統領選挙を巡る先行き不透明感が後退したこと（2020年11月、12月）。

## &lt;値下がり要因&gt;

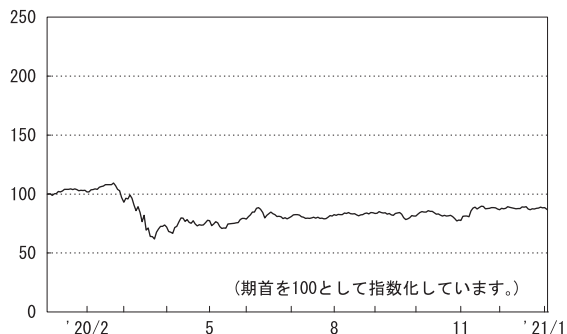
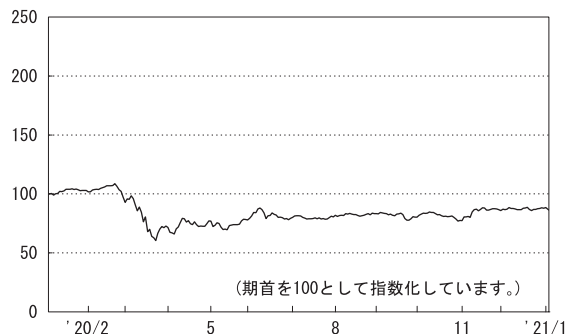
- ・新型コロナウイルスの感染拡大およびそれに伴う封じ込め対策の実施などを背景に主要国の景気後退観測が広がったこと（2020年2月、3月）。
- ・複数の国で新型コロナウイルスの感染拡大第2波が懸念され、経済活動の規制が再び強化されたこと（2020年9月）。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大第2波への懸念が広がったことや、米国大統領選挙および英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不確実性への警戒感が高まったこと（2020年10月）。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2020/01/06	2020/02/21	2020/03/24	2021/01/05
27,014円	29,565円	16,712円	23,370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2019年の好調を維持し上昇基調となりましたが、2020年2月後半以降は新型コロナウイルスの感染拡大の深刻化や封じ込め対策の実施などが市場の重しとなり、3月後半にはREIT市場も大幅に落ち込みました。

3月後半以降、主要国の政府および中央銀行による流動性リスク抑制のための大規模な財政・金融政策の継続、経済活動の再開、新型コロナウイルスのワクチンおよび治療薬の開発に向けた動きなどが市場の好材料となる一方で、拙速な経済正常化に伴う新型コロナウイルスの感染拡大第2波への警戒感や米中対立の激化懸念などが市場の重しとなり、変動率の高い展開が続きました。期間末には新型コロナウイルス関連の好材料が相ついで発表されたことを背景に再び上昇基調となりました。

セクター別のパフォーマンスは、テクノロジー関連などを含む特化型や長期的な需要の拡大が見込まれるセクターなどが好調な一方で、伝統的セクターは新型コロナウイルスの影響をより強く受け苦戦を強いられました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## 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、カナダ、日本およびシンガポールのウェイトを増やし、英国、大陸欧州、オーストラリアおよび香港のウェイトを減らしました。

## ○今後の運用方針

今後は新型コロナウイルスに対するワクチンおよび治療薬の開発などが世界経済の見通しの鍵を握ると考えます。足元の新型コロナウイルスの感染者数の増加が景気回復の更なる遅れに繋がると懸念される一方で、世界的な低金利環境の継続や米国の政治的不透明感の後退などは不動産およびREIT市場にとっての追い風となるとみています。

REITの多くは健全なバランスシートを確保しており、市場の急激な変動にも迅速に対応しながら十分な流動性を維持しています。感染拡大が収束した際には経済活動も正常化に向かうことが見込まれ、セクター間のパフォーマンス格差はあるものの、低金利環境下でのインカム商品としてのREITは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。

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。これらのバリュエーション（価値評価）は、定期的、かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるREITを選別することが可能となります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年1月7日~2021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 43 ( 43 )	% 0.189 ( 0.189 )	(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 )	6 ( 6 )	0.026 ( 0.026 )	(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 )	66 ( 7 ) ( 58 )	0.288 ( 0.032 ) ( 0.256 )	(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	115	0.503	
期中の平均基準価額は、22,776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

(2020年1月7日～2021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
			千円		千円
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	639	73,404	7,725	774,493
	SOSiLA物流リート投資法人 投資証券	—	—	—	—
	SOSiLA物流リート投資法人 投資証券(新)	1,404	165,961	( 1,404)	( 165,961)
	産業ファンド投資法人 投資証券	11,657	2,127,614	11,657	2,007,588
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	6,420	1,970,869	6,420	2,057,615
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	1,429	758,715
	GLP投資法人 投資証券	14,456	2,083,622	5,585	772,722
	日本プロジスリート投資法人 投資証券	10,558	3,231,311	10,558	3,119,023
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	—	—	1,208	658,756
	Oneリート投資法人 投資証券	—	—	662	181,412
国	ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,925	539,462	10,401	1,429,607
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	252,401	4,277,387	127,532	2,201,905
	日本ヘルスケア投資法人 投資証券	—	—	—	—
		(△ 872)	(△ 190,619)		
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	4,039	716,497	4,039	859,206
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	377	38,940	377	39,218
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	39,102	5,069,497	19,821	2,720,672
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	—	—	8,390	838,809
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	5,405	495,472	11,614	960,696
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	10,488	4,989,394	7,794	3,962,782
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	3,660	1,385,124	4,430	1,883,497
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券(新)	770	332,409	( 770)	( 332,409)
内	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	15,481	1,907,688	12,237	1,835,741
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	4,133	374,336	1,818	171,817
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	10,661	1,299,194	—	—
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券(新)	944	109,834	( 944)	( 109,834)
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	4,178	2,218,984	4,178	2,444,047
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	7,059	4,362,413	9,117	5,774,778
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	8,399	1,479,205	—	—
	オリックス不動産投資法人 投資証券	13,726	2,005,895	6,471	1,011,012
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	8,493	2,507,773	3,769	1,162,419
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	15,129	1,678,783	14,966	1,529,659
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	24,586	2,962,116	—	—
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	70,583	2,573,339	45,645	1,305,367

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	平和不動産リート投資法人 投資証券	1,059	115,681	7,085	797,155
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	4,919	1,372,412	4,919	1,340,994
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	515	276,112	5,373	3,806,747
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	25,210	2,130,139	—	—
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	1,117	528,111	3,971	2,438,407
	スターツブロシード投資法人 投資証券	3,430	679,081	—	—
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	21,655	1,026,419	7,449	376,988
	大和証券リビング投資法人 投資証券	9,552	895,334	8,472	797,577
		( 1,787)	( 190,619)		
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	15,540	2,149,341	36,613	5,561,994
合計		631,670	60,149,171	411,725	55,581,436
		( 4,033)	( 608,205)	( 4,033)	( 608,205)
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	AGREE REALTY CORPORATION	613,298	41,736	325,276	21,251
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	25,000	4,102	653,818	108,588
	PROLOGIS INC	392,890	36,116	525,041	47,314
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	962,598	28,371	2,111,596	77,958
	VEREIT INC	8,620,311	49,099	2,243,178	16,111
		(△ 5,101,707)	( —)		
	APARTMENT INVT&MGMT CO -A	2,106,265	74,733	2,094,789	13,956
		( 487,524)	( 15,103)	( 499,000)	( 75,870)
	APARTMENT INCOME REIT CO	314,674	12,221	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO(N)	—	—	—	—
		( 2,004,358)	( 75,870)		
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	180,215	25,807	497,956	86,086
	BOSTON PROPERTIES INC	—	—	905,430	130,847
	BRANDYWINE REALTY TRUST	2,285,191	36,226	2,285,191	19,454
	CAMDEN PROPERTY TRUST	685,033	54,361	685,033	63,511
	CARETRUST REIT INC	177,537	2,865	177,537	2,917
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	1,528,081	39,178	532,036	13,260
	COUSINS PROPERTIES INC	1,945,205	55,445	854,949	29,066
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	973,810	13,901	—	—
	SITE CENTERS CORP	1,501,512	8,787	1,501,512	11,904
	DIGITAL REALTY TRUST INC	503,092	73,391	748,086	98,819
	DOUGLAS EMMETT INC	1,790,156	53,101	526,108	14,905
	DUKE REALTY CORPORATION	489,433	17,620	1,486,279	54,222
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	5,175,941	37,536	5,175,941	42,112
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,641,170	101,445	98,406	6,205
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	62,864	4,473	1,166,463	75,050
	EQUINIX INC	179,511	106,760	117,628	88,729
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	268,636	76,774	268,636	57,487
	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	91,970	11,495	530,751	50,666
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	368,360	15,825	329,812	13,914
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	1,451,327	37,824	1,889,879	55,879
WELLTOWER INC	1,265,039	56,905	1,564,589	87,333	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口 千アメリカドル		口 千アメリカドル	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	726,455	24,523	1,307,596	50,725
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	2,056,834	76,639	2,056,834	50,687
INVITATION HOMES INC	2,220,288	55,581	2,397,222	67,701
KILROY REALTY CORPORATION	1,479,945	111,017	1,479,945	85,652
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	844,895	49,115	1,115,930	39,349
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	—	318,035	26,722
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,319,474	24,055	2,837,756	33,702
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	420,597	6,836	1,579,634	26,047
PUBLIC STORAGE	230,826	45,922	641,273	140,665
REALTY INCOME CORP	853,772	58,096	523,134	31,808
REGENCY CENTERS CORP	611,395	27,993	952,890	40,614
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	7,111,620	45,016	751,270	4,957
SABRA HEALTH CARE REIT INC	638,389	7,367	638,389	10,673
SBA COMMUNICATIONS CORP	183,986	54,529	423,971	121,361
SIMON PROPERTY GROUP INC	118,699	15,019	798,555	65,062
SL GREEN REALTY CORP	—	—	623,670	57,399
LIFE STORAGE INC	225,303	25,994	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	2,318,565	21,271	1,476,059	15,476
TAUBMAN CENTERS INC	473,036	15,936	916,612	48,656
CUBESMART	873,346	27,635	2,274,095	70,376
URBAN EDGE PROPERTIES	3,650,782	48,042	—	—
VENTAS INC	1,823,209	82,478	1,486,014	54,648
VICI PROPERTIES INC	702,472	7,760	3,041,892	63,288
VORNADO REALTY TRUST	162,412	6,984	1,614,846	63,179
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	2,158,226	33,051	761,890	15,143
小 計	66,803,645 (△ 2,609,825)	1,946,979 ( 90,974)	59,313,432 ( 499,000)	2,471,459 ( 75,870)
カナダ	口 千カナダドル		口 千カナダドル	
BOARDWALK EQUITIES INC	—	—	487,398	9,990
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	1,926,489	96,445	926,826	46,211
CHOICE PROPERTIES REIT	—	—	910,050	12,820
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	1,711,277	14,777
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	6,683,428	124,012	1,874,045	29,159
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	761,326	7,868	868,198	10,000
小 計	9,371,243	228,326	6,777,794	122,960
ユーロ	口 千ユーロ		口 千ユーロ	
ドイツ	口 千ユーロ		口 千ユーロ	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	978,224	16,129
小 計	—	—	978,224	16,129
フランス	口 千ユーロ		口 千ユーロ	
COVIVIO	352,817	21,918	113,252	8,452
GECINA SA	98,452	10,966	384,204	50,892
KLEPIERRE	971,513	11,030	137,475	2,421
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	516,764	62,205
小 計	1,422,782	43,916	1,151,695	123,972

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
オランダ				
NSI NV	225,415	6,530	271,101	11,930
小 計	225,415	6,530	271,101	11,930
スペイン				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	1,277,903	8,785
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,960,071	30,417	2,389,957	18,783
小 計	3,960,071	30,417	3,667,860	27,569
ベルギー				
AEDIFICA	—	—	105,313	9,859
小 計	—	—	105,313	9,859
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	—	—	20,820,227	22,390
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	3,750,532	5,280	2,429,482	3,344
小 計	3,750,532	5,280	23,249,709	25,734
ユーロ 計	9,358,800	86,145	29,423,902	215,195
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BIG YELLOW GROUP PLC	133,702	1,314	2,431,626	25,256
DERWENT LONDON PLC	481,849	14,349	791,252	24,148
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	3,635,045	23,979
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,850,749	10,049	4,576,480	32,468
RDI REIT PLC	—	—	2,399,687	3,165
SAFESTORE HOLDINGS PLC	3,635,755	28,871	1,260,953	7,751
SEGRO PLC	—	—	3,380,199	29,700
小 計	6,102,055	54,584	18,475,242	146,470
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	21,384,102	31,373	2,630,997	4,344
DEXUS	2,129,944	18,982	15,102,975	140,129
GPT GROUP	3,254,829	10,892	24,322,066	99,938
MIRVAC GROUP	35,330,910	91,676	8,323,748	21,961
SCENTRE GROUP	—	—	27,583,870	107,639
VICINITY CENTRES-PLM	25,997,505	38,476	—	—
小 計	88,097,290	191,402	77,963,656	374,014
香港		千香港ドル		千香港ドル
FORTUNE REIT	9,500,570	65,717	2,246,209	15,690
LINK REIT	4,382,412	320,837	11,975,342	902,195
小 計	13,882,982	386,555	14,221,551	917,886
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(N)	— (751,698)	— (36)	—	—
ASCENDAS INDIA TRUST	4,401,000	6,359	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	536,300	1,118	32,695,588	55,790
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	10,795,726	13,572	—	—
ESR REIT	7,822,000	3,099	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	21,779,000	44,163	—	—



銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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	9,762,316 ( - )	6,104 ( 0.299)	- ( - )	- ( 43)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	24,032,000	64,667	20,040,500 ( - )	48,964 ( 182)
FRASERS CENTREPOINT TRUST (N)	- ( 4,062,639)	- ( 9,689)	-	-
FRASERS CENTREPOINT TRUST -RTS	-	-	( 4,062,639)	( 182)
FRASERS CENTREPOINT TRUST -RTS (N)	- ( 4,062,639)	- ( 182)	-	-
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	3,744,500 ( - )	7,126 (△ 47)	27,156,646	56,743
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	15,167,000 ( - )	37,027 (△ 18)	6,856,000	21,823
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	12,819,300 ( - )	11,394 (△ 127)	-	-
小 計	110,859,142 ( 8,876,976)	194,633 ( 9,716)	86,748,734 ( 4,062,639)	183,321 ( 409)

(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

(2020年1月7日～2021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 (2020年1月7日～2021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

(2021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	12,480	5,394	529,151	0.2	
SOS i LA物流リート投資法人 投資証券	—	1,404	175,780	0.1	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,429	—	—	—	
GLP投資法人 投資証券	—	8,871	1,487,666	0.4	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	1,208	—	—	—	
Oneリート投資法人 投資証券	3,579	2,917	747,918	0.2	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	6,476	—	—	—	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	38,946	163,815	2,463,777	0.7	
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	872	—	—	—	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	—	19,281	2,832,378	0.8	
いちごホテルリート投資法人 投資証券	8,390	—	—	—	
スターアジア不動産投資法人 投資証券	6,209	—	—	—	
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	1,411,656	0.4	
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	—	3,244	493,088	0.1	
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	1,411	3,726	344,655	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	8,784	20,389	2,695,425	0.8	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	5,521	3,463	2,057,022	0.6	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	—	8,399	1,543,736	0.5	
オリックス不動産投資法人 投資証券	17,174	24,429	4,072,314	1.2	
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	—	4,724	1,587,264	0.5	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	14,208	14,371	1,484,524	0.4	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	—	24,586	3,097,836	0.9	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	24,938	806,744	0.2	
平和不動産リート投資法人 投資証券	6,026	—	—	—	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	4,858	—	—	—	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	14,205	39,415	2,833,938	0.8	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	2,854	—	—	—	
スターツプロシード投資法人 投資証券	1,243	4,673	929,927	0.3	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	14,206	752,918	0.2	
大和証券リビング投資法人 投資証券	—	2,867	273,511	0.1	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	21,073	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	176,946	397,806	32,621,235	
銘 柄 数 < 比 率 >	20	21	< 9.7% >		

(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「SOS i LA物流リート投資法人 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」、「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」、「日本ヘルスケア投資法人 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」、「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」、「平和不動産リート投資法人 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」、「スターツ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	546,482	834,504	54,192	5,589,975	1.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	628,818	—	—	—	—
PROLOGIS INC	1,400,516	1,268,365	121,813	12,565,090	3.7
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	2,064,214	915,216	37,578	3,876,250	1.2
VEREIT INC	—	1,275,426	45,417	4,684,858	1.4
APARTMENT INCOME REIT CO	—	2,319,032	88,123	9,089,909	2.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,070,251	752,510	117,030	12,071,681	3.6
BOSTON PROPERTIES INC	905,430	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	—	996,045	25,269	2,606,565	0.8
COUSINS PROPERTIES INC	—	1,090,256	35,564	3,668,442	1.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	973,810	13,448	1,387,193	0.4
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,223,612	978,618	132,397	13,656,774	4.1
DOUGLAS EMMETT INC	—	1,264,048	35,519	3,663,862	1.1
DUKE REALTY CORPORATION	3,274,328	2,277,482	87,478	9,023,364	2.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	1,542,764	93,290	9,622,960	2.9
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	1,934,588	830,989	47,781	4,928,699	1.5
EQUINIX INC	173,382	235,265	162,935	16,806,758	5.0
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	438,781	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2,311,592	2,350,140	95,979	9,900,307	3.0
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	3,192,739	2,754,187	72,159	7,443,272	2.2
WELLTOWER INC	1,957,022	1,657,472	102,100	10,531,643	3.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,524,748	943,607	36,074	3,721,042	1.1
INVITATION HOMES INC	5,607,335	5,430,401	155,200	16,008,968	4.8
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1,115,139	844,104	33,215	3,426,178	1.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	318,035	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,518,282	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1,984,948	825,911	15,171	1,564,990	0.5
PUBLIC STORAGE	718,831	308,384	67,906	7,004,520	2.1
REALTY INCOME CORP	390,369	721,007	43,159	4,451,900	1.3
REGENCY CENTERS CORP	1,525,580	1,184,085	52,419	5,407,065	1.6
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	—	6,360,350	52,981	5,465,063	1.6
SBA COMMUNICATIONS CORP	482,989	243,004	66,979	6,908,903	2.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,028,954	349,098	28,908	2,981,943	0.9
SL GREEN REALTY CORP	623,670	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	—	225,303	25,948	2,676,551	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	3,700,828	4,543,334	49,749	5,131,661	1.5
TAUBMAN CENTERS INC	443,576	—	—	—	—
CUBESMART	3,341,720	1,940,971	62,751	6,472,826	1.9
URBAN EDGE PROPERTIES	—	3,650,782	46,036	4,748,650	1.4
VENTAS INC	777,965	1,115,160	52,278	5,392,547	1.6
VICI PROPERTIES INC	4,173,001	1,833,581	45,197	4,662,150	1.4
VORNADO REALTY TRUST	1,452,434	—	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)				千アメリカドル	千円	%
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	1,396,336	29,043	2,995,866	—	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	51,850,159	56,231,547	2,231,104	230,138,443	—
	銘柄 数 < 比 率 >	32	35	—	<68.7%>	—
(カナダ)				千カナダドル	—	—
BOARDWALK EQUITIES INC	487,398	—	—	—	—	—
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	480,208	1,479,871	72,632	5,859,955	—	1.7
CHOICE PROPERTIES REIT	910,050	—	—	—	—	—
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,711,277	—	—	—	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	4,809,383	64,830	5,230,523	—	1.6
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	905,796	798,924	10,370	836,654	—	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	4,494,729	7,088,178	147,832	11,927,132	—
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<3.6%>	—
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ	—	—
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	978,224	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	978,224	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	—
(ユーロ…フランス)						
COVIVIO	—	239,565	17,823	2,253,264	—	0.7
GECINA SA	563,999	278,247	35,031	4,428,656	—	1.3
KLEPIERRE	—	834,038	14,929	1,887,359	—	0.6
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	516,764	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,080,763	1,351,850	67,784	8,569,280	—
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.6%>	—
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	271,101	225,415	7,404	936,125	—	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	271,101	225,415	7,404	936,125	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	—
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	1,277,903	—	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4,451,894	6,022,008	45,526	5,755,445	—	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	5,729,797	6,022,008	45,526	5,755,445	—
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.7%>	—
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	105,313	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	105,313	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	—
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	20,820,227	—	—	—	—	—
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	11,005,855	12,326,905	18,367	2,321,967	—	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	31,826,082	12,326,905	18,367	2,321,967	—
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.7%>	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	39,991,280	19,926,178	139,082	17,582,817	—
	銘柄 数 < 比 率 >	9	6	—	<5.2%>	—
(イギリス)				千イギリスポンド	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	2,297,924	—	—	—	—	—

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	%
DERWENT LONDON PLC	966,451	657,048	20,276	2,837,290	0.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3,635,045	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	6,429,757	3,704,026	24,624	3,445,687	1.0
RDI REIT PLC	2,399,687	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	2,374,802	18,701	2,616,910	0.8
SEGREO PLC	6,332,437	2,952,238	28,843	4,036,052	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	22,061,301	9,688,114	92,445	12,935,940
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 3.9% >
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	—	44,750,610	71,600	5,661,489	1.7
DEXUS	12,973,031	—	—	—	—
GPT GROUP	21,067,237	—	—	—	—
MIRVAC GROUP	—	27,007,162	71,568	5,658,959	1.7
SCENTRE GROUP	27,583,870	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	61,624,138	71,757,772	143,169	11,320,448
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 3.4% >
(香港)			千香港ドル		
FORTUNE REIT	—	7,254,361	52,956	704,325	0.2
LINK REIT	12,899,962	5,307,032	380,779	5,064,367	1.5
小 計	口 数 ・ 金 額	12,899,962	12,561,393	433,736	5,768,693
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.7% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST-RTS(N)	—	751,698	35	2,790	0.0
ASCENDAS INDIA TRUST	—	4,401,000	6,073	474,634	0.1
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	32,159,288	—	—	—	—
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	—	10,795,726	15,006	1,172,723	0.3
ESR REIT	—	7,822,000	3,167	247,572	0.1
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	—	21,779,000	47,696	3,727,443	1.1
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	—	9,762,316	5,857	457,754	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	8,054,139	19,974	1,560,988	0.5
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	23,412,146	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	8,311,000	24,018	1,877,068	0.6
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	—	12,819,300	12,434	971,773	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	55,571,434	84,496,179	134,264	10,492,749
	銘柄 数 < 比 率 >	2	9	—	< 3.1% >
合 計	口 数 ・ 金 額	248,493,003	261,749,361	—	300,166,226
	銘柄 数 < 比 率 >	58	61	—	< 89.6% >

(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

(2021年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	332,787,461	98.1
コール・ローン等、その他	6,532,648	1.9
投資信託財産総額	339,320,109	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（304,895,831千円）の投資信託財産総額（339,320,109千円）に対する比率は89.9%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=103.15円、1カナダドル=80.68円、1メキシコペソ=5.18円、1ユーロ=126.42円、1イギリスポンド=139.93円、1オーストラリアドル=79.07円、1香港ドル=13.30円、1シンガポールドル=78.15円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月5日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	342,162,842,780
コール・ローン等	3,337,502,725
投資証券(評価額)	332,787,461,666
未収入金	4,493,946,762
未収配当金	1,543,931,627
(B) 負債	7,029,316,364
未払金	2,843,797,500
未払解約金	4,185,518,523
未払利息	341
(C) 純資産総額(A-B)	335,133,526,416
元本	143,402,527,693
次期繰越損益金	191,730,998,723
(D) 受益権総口数	143,402,527,693口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,370円

(注) 当ファンドの期首元本額は184,546,499,097円、期中追加設定元本額は10,476,773,371円、期中一部解約元本額は51,620,744,775円です。

(注) 2021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) 127,337,638,420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) 14,324,980,173円
- ・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型) 1,729,776,993円
- ・日興ワールドREITファンド 10,132,107円

(注) 1口当たり純資産額は2.3370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

2020年1月7日から2021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 (2020年1月7日～2021年1月5日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	13,321,327,262
受取配当金	13,319,477,119
受取利息	3,838,319
支払利息	△ 1,988,176
(B) 有価証券売買損益	△ 75,139,009,967
売買益	33,377,617,047
売買損	△108,516,627,014
(C) 保管費用等	△ 1,059,696,938
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 62,877,379,643
(E) 前期繰越損益金	313,982,217,770
(F) 追加信託差損益金	11,766,289,727
(G) 解約差損益金	△ 71,140,129,131
(H) 計(D+E+F+G)	191,730,998,723
次期繰越損益金(H)	191,730,998,723

(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。