



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/海外/不動産投信 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	無期限です。 (2012年3月28日 繰上償還)	
運用方針	信託財産の中長期的な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	世界REITベスト セレクション・ラップ (為替ヘッジなし)	東京海上グローバルREITマ ザーファンドを主要投資対象と します。
	東京海上グローバル REITマザーファンド	主に世界の金融商品取引所上場 あるいは店頭登録の不動産投資 信託証券を投資対象とします。
投資制限	世界REITベスト セレクション・ラップ (為替ヘッジなし)	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への直接投資は行いま 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。 ・投資信託証券への実質投資割 合には制限を設けません。
	東京海上グローバル REITマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への直接投資は行いま せん。 ・外貨建資産への投資割合には 制限を設けません。 ・投資信託証券への投資割合に は制限を設けません。 ・同一銘柄の投資信託証券への 投資割合は、信託財産の純資 産総額の30%以下とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。 収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

世界REIT ベストセレクション・ラップ (為替ヘッジなし)

第4期 運用報告書

(決算日 2012年1月16日)

投資家のみなさまへ

毎々格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「世界REITベストセレクション・ラップ(為替ヘッジなし)」は、2012年1月16日に第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント投信

東京都千代田区丸の内1-3-1 東京銀行協会ビル

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント投信 サービスデスク 0120-712-016

土日祝日・年末年始を除く9時~17時

<http://www.tokiomarineam.co.jp/>

目 次

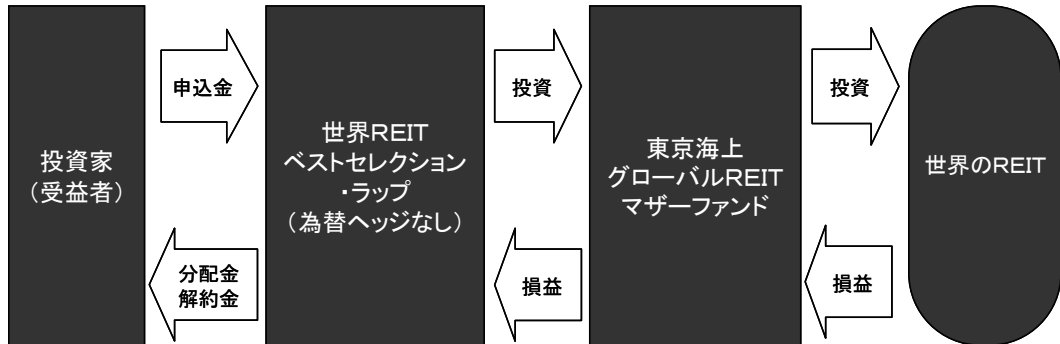
世界 REIT ベストセレクション・ラップ（為替ヘッジなし）…………… 1

《参考情報》

東京海上グローバル REIT マザーファンド…………… 5

ファンドの特色

- 主として世界の不動産投資信託証券 (REIT) を投資対象とする「東京海上グローバル REIT マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長と安定した収益の確保を目指します。
- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。



設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託証券 組入比率	純資産
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
(設定日) 2008年1月16日	円 10,000	円 —	% —	8,837.95	% —	% —	百万円 1
1期(2009年1月15日)	4,440	0	△ 55.6	3,862.93	△ 56.3	96.7	126
2期(2010年1月15日)	7,111	0	60.2	6,228.70	61.2	97.4	315
3期(2011年1月17日)	7,615	0	7.1	6,846.28	9.9	97.7	233
4期(2012年1月16日)	6,617	0	△ 13.1	6,591.83	△ 3.7	—	5

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しています。

(注3) 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		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2011年1月17日	円 7,615	% —	6,846.28	% —	97.7
1月末	7,592	△ 0.3	6,825.83	△ 0.3	97.2
2月末	7,837	2.9	7,052.55	3.0	97.3
3月末	8,033	5.5	7,252.06	5.9	97.8
4月末	8,360	9.8	7,566.76	10.5	96.2
5月末	8,280	8.7	7,488.75	9.4	97.5
6月末	8,122	6.7	7,352.88	7.4	98.6
7月末	7,875	3.4	7,150.36	4.4	96.0
8月末	7,194	△ 5.5	6,584.39	△ 3.8	95.9
9月末	6,549	△ 14.0	5,998.03	△ 12.4	96.5
10月末	7,449	△ 2.2	6,798.00	△ 0.7	96.7
11月末	6,635	△ 12.9	6,226.89	△ 9.0	—
12月末	6,621	△ 13.1	6,597.72	△ 3.6	—
(期末) 2012年1月16日	6,617	△ 13.1	6,591.83	△ 3.7	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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います。

ベンチマークは「S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算、円ヘッジなし)」です。

S&P先進国REIT指数は、スタンダード&プアーズ社(以下、S&P社)の持つグローバル・インデックスであるS&Pグローバル株価指数から、世界各国のREITおよびREIT制度と同様の制度に基づく銘柄を抽出して算出する指数で、浮動株修正時価総額に基づいて毎日算出されます。同指数の構成国や構成銘柄などについては定期的に見直しが実施されています。

S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算、円ヘッジなし)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、米ドルベース)を基に委託会社が円換算したものです。S&P先進国REIT指数の所有権およびその他一切の権利は、S&P社が有しています。S&P社は、同指数等の算出にかかる誤謬などに関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

当期中の運用経過と今後の方針 (2011年1月18日から2012年1月16日まで)

1. 基準価額の推移と主な変動要因

・基準価額

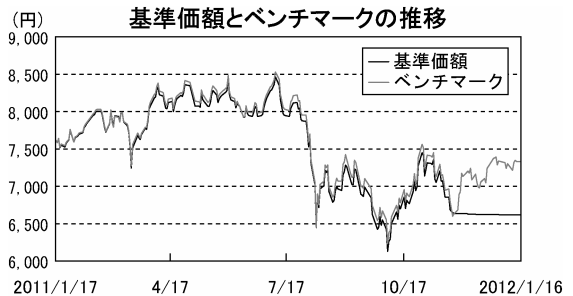
前期末 (2011年1月17日) : 7,615円

当期末 (2012年1月16日) : 6,617円 (騰落率▲13.1%)

・主な変動要因

期前半は、2011年3月に東日本大震災の影響などを背景とした投資家のリスク回避姿勢の強まりから、基準価額が下落する局面はありましたが、米国景気の回復期待や欧米企業の決算内容および業績見通しがおおむね堅調な内容であったことから、世界REIT市場は堅調に推移し、基準価額も同様の展開となりました。

期後半は、欧州債務問題に対する懸念や、米国の景気先行き懸念などに左右される展開となり、世界REIT市場が軟調に推移し、基準価額も同様の展開となりました。



(注) ベンチマークは、期首(2011年1月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

2. 当期の投資環境

当期の投資環境の詳細は、後述の「東京海上グローバルREITマザーファンド」の運用報告書をご覧ください。

3. 当期の運用経過

当ファンドは、主として世界の不動産投資信託証券(REIT)を投資対象とする「東京海上グローバルREITマザーファンド」に投資を行い、組入比率は高位を維持しました。マザーファンドにおいては、残高の急速な減少などを受けて、信託約款に定める運用の基本方針に沿う運用が困難となったため、キャッシュ(短期金融資産)運用とすることが受益者にとって最善であると判断し、11月下旬より一時的にキャッシュ運用に移行しました。

以上の結果、当ファンドの当期の騰落率は▲13.1%となり、ベンチマークの騰落率▲3.7%を下回りました。

マザーファンドにおける投資行動は、後述のマザーファンドの運用報告書をご覧ください。

4. 当期の収益分配

当期においては、基準価額が10,000円を下回り、分配対象額が少額のため、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

5. 今後の運用方針

当ファンドは3月28日に繰上償還することとなっています。

今後の運用方針の詳細は、後述の「東京海上グローバルREITマザーファンド」の運用報告書をご覧ください。

1万円(元本10,000円)当たりの費用の明細

項目	前 期	当 期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	94円 (69) (23) (2)	98円 (72) (24) (2)
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	23 (23)	26 (26)
(c) 有価証券取引税 (投資信託証券)	3 (3)	1 (1)
(d) 保管費用等	25	45
合 計	145	170

(注1) 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=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、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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、当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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況(2011年1月18日から2012年1月16日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
東京海上グローバルREITマザーファンド	千口 103,205	千円 60,910	千口 526,251	千円 283,448

(注) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等(2011年1月18日から2012年1月16日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

組入資産の明細(2012年1月16日現在)

親投資信託残高

	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
東京海上グローバルREITマザーファンド	千口 434,724	千円 239,185	千口 11,678	千円 5,675

(注) 単位未満は切り捨てています。

投資信託財産の構成

(2012年1月16日現在)

項 目	期首(前期末)		当 期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
東京海上グローバルREITマザーファンド	千円 239,185	% 100.0	千円 5,675	% 100.0
コール・ローン等、その他	—	—	—	—
投資信託財産総額	239,185	100.0	5,675	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 東京海上グローバルREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(89千円)の投資信託財産総額(41,293千円)に対する比率は0.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期首、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=76.85円、1英ポンド=117.55円、1香港ドル=9.89円、1シンガポールドル=59.42円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2011年1月17日)、(2012年1月16日)現在

項目	期首(前期末)	当期末
(A) 資産	239,185,244円	5,675,732円
東京海上グローバルREIT マザーファンド(評価額)	239,185,244	5,675,732
(B) 負債	5,908,915	580,265
未払解約金	3,939,988	—
未払信託報酬	1,953,259	575,713
その他未払費用	15,668	4,552
(C) 純資産総額(A-B)	233,276,329	5,095,467
元本	306,323,642	7,701,100
次期繰越損益金	△ 73,047,313	△ 2,605,633
(D) 受益権総口数	306,323,642口	7,701,100口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,615円	6,617円

(注1) 当ファンドの期首元本額は306,323,642円、期中追加設定元本額は74,831,503円、期中一部解約元本額は373,454,045円です。

(注2) 当期末の1口当たり純資産額は0.6617円です。

(注3) 当期末の元本の欠損は2,605,633円です。

損益の状況

前期(自2010年1月16日 至2011年1月17日) 当期(自2011年1月18日 至2012年1月16日)

項目	前期	当期
(A) 有価証券売買損益	19,627,822円	1,076,572円
売 買 益	34,764,439	10,912,002
売 買 損	△ 15,136,617	△ 9,835,430
(B) 信託報酬等	△ 4,579,153	△ 1,945,799
(C) 当期損益金(A+B)	15,048,669	△ 869,227
(D) 前期繰越損益金	57,640	284,401
(E) 追加信託差損益金	△ 88,153,622	△ 2,020,807
(配当等相当額)	(3,048,442)	(198,989)
(売買損益相当額)	(△ 91,202,064)	(△ 2,219,796)
(F) 計(C+D+E)	△ 73,047,313	△ 2,605,633
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 73,047,313	△ 2,605,633
追加信託差損益金	△ 88,153,622	△ 2,020,807
(配当等相当額)	(4,120,012)	(366,960)
(売買損益相当額)	(△ 92,273,634)	(△ 2,387,767)
分配準備積立金	15,106,309	284,401
繰越損益金	—	△ 869,227

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(366,960円)および分配準備積立金(284,401円)より分配対象収益は651,361円(1万口当たり845円)ですが、当期に分配した金額はありません。

お知らせ

○信託期限を2012年3月28日までとするため、所要の約款変更を行いました。(変更日：2011年12月22日)

東京海上グローバルREITマザーファンド

運用報告書 第5期 (決算日 2012年1月16日)

(計算期間 2011年1月18日～2012年1月16日)

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド(親投資信託)の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント投信

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	世界の金融商品取引所上場あるいは店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率	純資産
	円	騰落率	円	騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2007年3月13日	10,000	—	12,941.22	—	—	60
1期(2008年1月15日)	7,311	△ 26.9	9,223.47	—	96.1	1,114
2期(2009年1月15日)	3,188	△ 56.4	3,862.93	△ 58.1	95.7	471
3期(2010年1月15日)	5,101	60.0	6,228.70	61.2	95.9	612
4期(2011年1月17日)	5,502	7.9	6,846.28	9.9	95.3	431
5期(2012年1月16日)	4,860	△ 11.7	6,591.83	△ 3.7	—	41

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しています。

ベンチマークは「S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算、円ヘッジなし)」です。

S&P先進国REIT指数は、スタンダード&プアーズ社(以下、S&P社)の持つグローバル・インデックスであるS&Pグローバル株価指数から、世界各国のREITおよびREIT制度と同様の制度に基づく銘柄を抽出して算出する指数で、浮動株修正時価総額に基づいて毎日算出されます。同指数の構成国や構成銘柄などについては定期的に見直しが実施されています。

S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算、円ヘッジなし)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、米ドルベース)を基に委託会社が円換算したものです。S&P先進国REIT指数の所有権およびその他一切の権利は、S&P社が有しています。S&P社は、同指数等の算出にかかる誤謬などに関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期 首) 2011年1月17日	円 5,502	% —		% —	% 95.3
1月末	5,487	△ 0.3	6,825.83	△ 0.3	97.1
2月末	5,669	3.0	7,052.55	3.0	97.1
3月末	5,826	5.9	7,252.06	5.9	97.6
4月末	6,066	10.3	7,566.76	10.5	95.9
5月末	6,019	9.4	7,488.75	9.4	97.0
6月末	5,915	7.5	7,352.88	7.4	96.6
7月末	5,740	4.3	7,150.36	4.4	95.9
8月末	5,237	△ 4.8	6,584.39	△ 3.8	95.7
9月末	4,771	△ 13.3	5,998.03	△ 12.4	95.3
10月末	5,417	△ 1.5	6,798.00	△ 0.7	96.3
11月末	4,865	△ 11.6	6,226.89	△ 9.0	—
12月末	4,860	△ 11.7	6,597.72	△ 3.6	—
(期 末) 2012年1月16日	4,860	△ 11.7	6,591.83	△ 3.7	—

(注) 騰落率は期首比です。

当期中の運用経過と今後の方針（2011年1月18日から2012年1月16日まで）

1. 基準価額の推移と主な変動要因

・基準価額

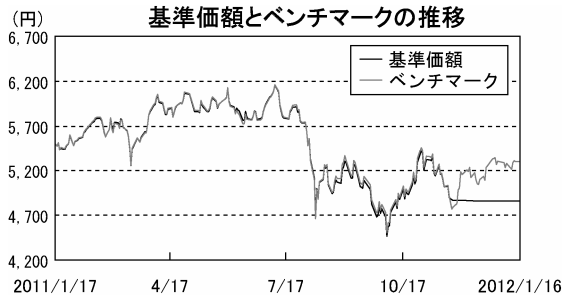
前期末（2011年1月17日）：5,502円

当期末（2012年1月16日）：4,860円（騰落率▲11.7%）

・主な変動要因

期前半は、2011年3月に東日本大震災の影響などを背景とした投資家のリスク回避姿勢の強まりから、基準価額が下落する局面はありましたが、米国景気の回復期待や欧米企業の決算内容および業績見通しがおおむね堅調な内容であったことから、世界REIT市場は堅調に推移し、基準価額も同様の展開となりました。

期後半は、欧州債務問題に対する懸念や、米国の景気先行き懸念などに左右される展開となり、世界REIT市場が軟調に推移し、基準価額も同様の展開となりました。



(注) ベンチマークは、期首（2011年1月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

2. 当期の投資環境

世界REIT市場は、期初より米国景気の回復期待や欧米企業の堅調な決算内容などを受けて、上昇基調で推移しました。3月中旬は日本で東日本大震災が発生したことや、東京電力福島第一原子力発電所の機能損壊による放射能漏れ事故などを背景に投資家のリスク回避姿勢が高まる中、為替市場では円高が進行し、世界REIT市場は下落しました。しかし、主要先進国の中央銀行による協調介入や、中東情勢の落ち着きなどを背景に世界REIT市場は反発、その後も欧米企業の堅調な決算や業績見通しを好感し、世界REIT市場は堅調に推移しました。8月に入ると、米国の格付会社S&Pによる米国債の長期信用格付けの引き下げや米国景気の先行き懸念が高まったことなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、世界REIT市場は下落しました。その後もギリシャなど欧州債務問題に対する懸念がくすぶり続け、世界REIT市場は値動きの荒い展開となりました。11月下旬には、欧州債務問題の矛先が累積財政赤字の大きいイタリアに向けられ、イタリア国債の利回りが急上昇したことが嫌気され、リスク回避姿勢が強まりました。しかし、11月30日に世界の主要中央銀行が協調して米ドル資金供給金利を0.5%引き下げたことや、中国人民銀行が12月5日から預金準備率の引き下げを発表し金融引き締め姿勢を後退させたことが好感され、世界REIT市場も持ち直す展開になりました。

3. 当期の運用経過

当期は、バランスシートが健全であり、優良な資産を有していると思われる銘柄を中心にポートフォリオの構築を行いました。

国別では、景気回復が緩やかなものになると思われた米国をアンダーウェイト（ベンチマークの構成比に比べて少なく保有）とした一方で、景気が相対的に良好であると思われたオーストラリアなどをオーバーウェイト（ベンチマークの構成比に比べて多く保有）としました。

<主な変動要因>

・国別において、オランダをアンダーウェイトとしたことが、プラスに寄与しました。

・通貨別では、英ポンドとシンガポールドルをオーバーウェイトとしたことが、マイナスに寄与しました。

なお、当ファンドは残高の急速な減少などを受けて、信託約款に定める運用の基本方針に沿う運用が困難となったため、キャッシュ（短期金融資産）運用とすることが受益者にとって最善であると判断し、11月下旬より一時的にキャッシュ運用に移行しました。当期末においても、キャッシュ運用を継続しています。

キャッシュ運用に移行するまでは、ベンチマークとほぼ同じ騰落率でしたが、キャッシュ運用移行後にベンチマークが上昇したことで、当ファンドの騰落率はベンチマークを大きく下回りました。

以上の結果、当ファンドの当期の騰落率は▲11.7%となり、ベンチマークの騰落率▲3.7%を下回りました。

4. 今後の運用方針

残高の急速な減少などを受けて、信託約款に定めた運用の基本方針に沿う運用が困難になったことに加え、当ファンドに投資している「世界4資産ベストセレクション・ラップ」および「世界REITベストセレクション・ラップ（為替ヘッジなし）」が2012年3月28日に繰上償還を行うこととなったため、キャッシュ運用を継続する方針です。

1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投資信託証券)	19円 (19)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投資信託証券)	1 (1)
(c) 保 管 費 用 等	34
合 計	54

(注1) (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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

期中の売買及び取引の状況(2011年1月18日から2012年1月16日まで) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
			千口	千米ドル	千口	千米ドル
外 国	ア メ リ カ	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	0.1	7	1	124
		AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	—	—	4	154
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.3	37	1	239
		BRE PROPERTIES INC	0.6	26	0.6	27
		BOSTON PROPERTIES INC	1	102	1	139
		CAMDEN PROPERTY TRUST	0.4	24	2	141
		CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST SBI MD	0.3	10	3	98
		DDR CORP	1	22	1	21
		DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	2	24	11	100
		DIGITAL REALTY TRUST INC	0.2	11	3	219
		DOUGLAS EMMETT INC	—	—	7	133
		DUKE REALTY CORP	0.6	8	10	120
		DUPONT FABROS TECHNOLOGY	—	—	2	55
		ENTERTAINMENT PROPERTIES TRUST	—	—	1	61
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	—	—	0.45	25
		EQUITY ONE INC	—	—	2	47
		EQUITY RESIDENTIAL	2	153	2	151
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.6	80	0.6	80
		EXTRA SPACE STORAGE INC	2	52	2	54
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.7	57	2	186
GENERAL GROWTH PROPERTIES	—	—	10	143		
HCP INC	1	56	1	56		
HEALTH CARE REIT INC	0.9	46	4	227		
HERSHA HOSPITALITY TRUST	2	16	11	48		

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	HOST HOTELS & RESORTS INC	千口 4	千米ドル 69	千口 7	千米ドル 106
		KILROY REALTY CORP	0.5	16	0.5	17
		KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	13	57
		LIBERTY PROPERTY TRUST	1	32	1	33
		MACERICH CO/THE	1	63	1	68
		PROLOGIS INC	1 (4)	39 (141)	5	157
		PROLOGIS	2 (△9)	37 (△141)	1	19
		PUBLIC STORAGE	0.4	43	2	274
		SL GREEN REALTY CORP	1	126	1	120
		SIMON PROPERTY GROUP INC	0.3	32	3	418
		TANGER FACTORY OUTLET CENTRS	0.8	21	0.8	22
		TAUBMAN CENTERS INC	0.4	23	1	103
		UDR INC	2	59	2	62
		VENTAS INC	1	70	1	72
VORNADO REALTY TRUST	0.4	34	3	253		
小 計			38 (△5)	1,411 (—)	140	4,446
カナダ	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE IT	千口 —	千カナダドル —	千口 2	千カナダドル 66	
	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.3	14	0.3	15	
	DUNDEE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.7	20	0.7	22	
	PRIMARIS RETAIL REAL ESTATE IT	0.7	14	0.7	13	
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	2	58	
小 計			1	50	6	177
国	ユーロ	ドイツ	千口 1	千ユーロ 11	千口 1	千ユーロ 11
		小 計	1	11	1	11
	フランス	ICADE	—	—	0.65	43
		UNIBAIL-RODAMCO SE	0.08 (—)	10 (0.08712)	1 (—)	144 (2)
		KLEPIERRE	—	—	2	52
		MERCIALYS	0.4	10	0.4	9
	小 計	0.48 (—)	21 (0.08712)	4 (—)	249 (2)	
	オランダ	EUROCOMMERCIAL	—	—	1	53
小 計	—	—	1	53		
ユーロ計			1 (—)	33 (0.08712)	7 (—)	314 (2)
イギリス	BRITISH LAND CO PLC	千口 0.8	千英ポンド 4	千口 14	千英ポンド 76	
	DERWENT LONDON PLC	—	—	2	45	

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外	イギリス	BIG YELLOW GROUP PLC	千口 3	千英ポンド 10	千口 6	千英ポンド 17
		HAMMERSON PLC	1	9	13	55
		SHAFTESBURY PLC	—	—	4	24
		LAND SECURITIES GROUP PLC	2	15	2	13
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	9	35
	小 計		7	39	54	268
	オーストラリア	MIRVAC GROUP	千口 15	千豪ドル 18	千口 15	千豪ドル 18
		INVESTA OFFICE FUND	—	—	125	76
		CHARTER HALL RETAIL REIT	15	47	15	48
		GPT GROUP	12	40	12	39
		STOCKLAND	3	13	58	178
		WESTFIELD GROUP	—	—	28	235
		DEXUS PROPERTY GROUP	—	—	128	104
		GOODMAN GROUP	52	32	52	31
	WESTFIELD RETAIL TRUST	—	—	30	77	
小 計		98	152	466	811	
香 港	LINK REIT	千口 3	千香港ドル 78	千口 17	千香港ドル 457	
	小 計		3	78	17	457
国	シンガポール	CAPITAMALL TRUST	千口 —	千シンガポールドル —	千口 50 (—)	千シンガポールドル 91 (0.039)
		ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	43 (—)	86 (0.1164)
		CAPITACOMMERCIAL TRUST	—	—	65	75
		SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	51	67
	小 計		—	—	209 (—)	321 (0.1554)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、口数が単位未満のみの場合は小数で記載しています。

(注3) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれていません。

利害関係人との取引状況等(2011年1月18日から2012年1月16日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

組入資産の明細(2012年1月16日現在)
外国投資信託証券

	期首(前期末)		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	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	4	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	0.336	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	2	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST SBI MD	2	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	9	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	3	—	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	7	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	9	—	—	—	—
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	2	—	—	—	—
ENTERTAINMENT PROPERTIES TRUST	1	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	0.45	—	—	—	—
EQUITY ONE INC	2	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	—	—	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES	10	—	—	—	—
HEALTH CARE REIT INC	3	—	—	—	—
HERSHA HOSPITALITY TRUST	8	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	2	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	13	—	—	—	—
PROLOGIS	8	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	1	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	3	—	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	1	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST	2	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	107	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	25	—	—	<-%>

		期首(前期末)	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	
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE IT		2	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	5	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
ICADE		0.65	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO SE		0.952	—	—	—	—
KLEPIERRE		2	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	3	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL		1	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	5	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	4	—	—	<—%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		14	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		2	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC		3	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		11	—	—	—	—
SHAFTESBURY PLC		4	—	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		9	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	46	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	6	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
INVESTA OFFICE FUND		125	—	—	—	—
STOCKLAND		54	—	—	—	—
WESTFIELD GROUP		28	—	—	—	—

	期首(前期末)	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	
DEXUS PROPERTY GROUP	千口	千口	千豪ドル	千円	%	
WESTFIELD RETAIL TRUST	128	—	—	—	—	
	30	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	367	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	—	<—%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	14	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	14	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITAMALL TRUST	50	—	—	—	—	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	43	—	—	—	—	
CAPITACOMMERCIAL TRUST	65	—	—	—	—	
SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	51	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	209	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	755	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	47	—	—	<—%>	

(注) —印は組み入れなしです。

投資信託財産の構成

(2012年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	41,293	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	41,293	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(89千円)の投資信託財産総額(41,293千円)に対する比率は0.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=76.85円、1英ポンド=117.55円、1香港ドル=9.89円、1シンガポールドル=59.42円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2012年1月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,293,928円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,262,665
未 収 配 当 金	31,207
未 収 利 息	56
(B) 純 資 産 総 額 (A)	41,293,928
元 本	84,961,049
次 期 繰 越 損 益 金	△ 43,667,121
(C) 受 益 権 総 口 数	84,961,049口
1万口当たり基準価額(B/C)	4,860円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は785,011,821円、期中追加設定元本額は122,612,082円、期中一部解約元本額は822,662,854円です。

<元本の内訳>

世界4資産ベストセレクション・ラップ 73,282,588円

世界REITベストセレクション・ラップ(為替ヘッジなし) 11,678,461円

(注2) 当期末の1口当たり純資産額は0.4860円です。

(注3) 当期末の元本の欠損は43,667,121円です。

損益の状況

(自2011年1月18日 至2012年1月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,323,020円
受 取 配 当 金	10,302,434
受 取 利 息	20,586
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 27,966,276
売 買 益	23,900,333
売 買 損	△ 51,866,609
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,782,781
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 19,426,037
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 353,117,859
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 50,468,641
(G) 解 約 差 損 益 金	379,345,416
(H) 計 (D + E + F + G)	△ 43,667,121
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 43,667,121

(注1) 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2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 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4) 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。