

ダイワ海外REITインデックス (為替ヘッジあり)(投資一任専用) / (為替ヘッジなし)(投資一任専用)

★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（リート）／インデックス型		
信託期間	無期限（設定日：2022年2月18日）		
運用方針	為替ヘッジあり	投資成果をS & P先進国REIT指数（除く日本）（円ヘッジ・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
	為替ヘッジなし	投資成果をS & P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主 要 投資対象	為替ヘッジあり	ベビーファンド	先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券
		先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引
	為替ヘッジなし	ベビーファンド	ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドの受益証券
		ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンドの株式組入上限比率		
	ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇SUZ0394820221121◇

運用報告書(全体版) 第1期

(決算日 2022年11月21日)

(作成対象期間 2022年2月18日～2022年11月21日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のリート（不動産投資信託）に投資し、投資成果をS & P先進国REIT指数（除く日本）の動きに連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3948>
<3949>

為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S & P先進国REIT 指数（除く日本）（配当込み、 円ヘッジ・円ベース）		投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純資産額
	（分配落）	税込 分配金	期中 騰落率	（ベンチマーク）	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1期末（2022年11月21日）	8,175	0	△ 18.3	8,273	△ 17.3	0.5	93.3	1.8	0

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）S & P先進国REIT指数（除く日本）（配当込み、円ヘッジ・円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

（注5）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

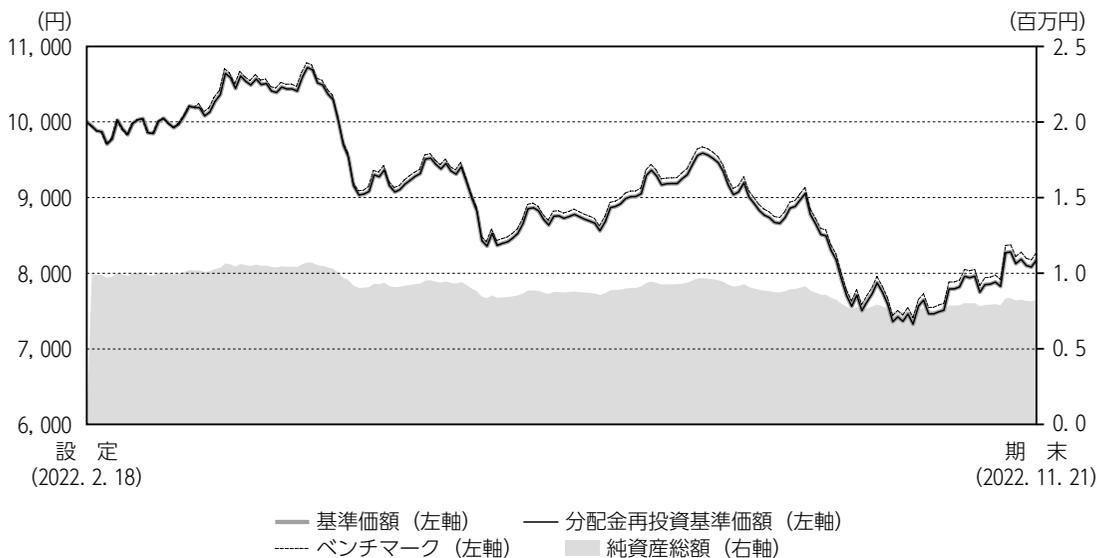
（注6）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

S & P先進国REIT指数（除く日本）はS & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] およびCDX[®] は、S & P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジあり）（投資一任専用）は、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）ベンチマークは、設定日の前営業日を10,000として指数化したものです。

- * 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。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークはS & P先進国REIT指数（除く日本）（配当込み、円ヘッジ・円ベース）です。

■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：8,175円（分配金0円）

騰落率：△18.3%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて海外リートにほぼ100%投資した結果、米国を中心としたリート市況の下落の影響を受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジあり）（投資一任専用）

年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本) (配当込み、 円ヘッジ・円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2022年2月18日	円 10,000	% —	(2/17) 10,000	% —	% —	% —	% —
2月末	10,025	0.3	10,029	0.3	1.3	96.7	2.5
3月末	10,589	5.9	10,648	6.5	0.1	98.7	7.2
4月末	10,294	2.9	10,358	3.6	1.3	100.8	3.2
5月末	9,523	△ 4.8	9,582	△ 4.2	2.5	94.6	2.2
6月末	8,712	△ 12.9	8,776	△ 12.2	1.2	102.5	2.4
7月末	9,293	△ 7.1	9,367	△ 6.3	3.0	93.7	2.7
8月末	8,830	△ 11.7	8,909	△ 10.9	4.9	94.8	3.9
9月末	7,506	△ 24.9	7,585	△ 24.1	3.8	96.9	3.8
10月末	7,959	△ 20.4	8,050	△ 19.5	4.6	95.2	3.0
(期末) 2022年11月21日	8,175	△ 18.3	8,273	△ 17.3	0.5	93.3	1.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2022. 2. 18 ~ 2022. 11. 21）

海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より、欧米の中央銀行高官の金融政策に対する発言やロシアのウクライナへの侵攻、両国の散発的な停戦協定による状況改善期待などから一進一退の展開となりましたが、2022年4月以降は、米国の金融引き締め加速懸念などからリスク回避の展開となり、米国を中心に大きく下落しました。7月以降は、過度な金融引き締め観測の後退を受けて持ち直す展開となりましたが、その後は、FRB（米国連邦準備制度理事会）議長が景気を犠牲にしてでもインフレを抑制する姿勢を強調したことや、予想以上のインフレ率の上昇で欧米の金利が上昇したこと、英国の財政悪化懸念から英国債が急落したことなどが嫌気され、10月半ばにかけて下落しました。10月下旬以降は、英国発の混乱が収束し欧米の金利上昇が一服したことなどから反発し、当作成期末を迎えました。

ポートフォリオについて

（2022. 2. 18 ~ 2022. 11. 21）

当ファンド

「先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行い、ベンチマークに連動することをめざした運用を行いました。

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

先進国（日本を除きます。）の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資しました。ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウエイトで組成し、保有する外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、ベンチマークとの連動性を維持するように運用を行いました。また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物を組み入れました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

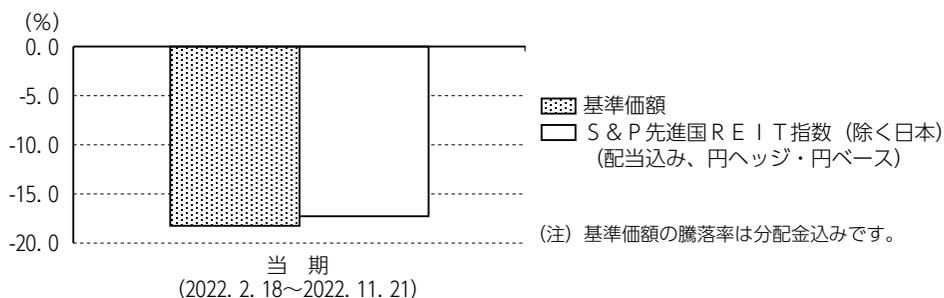
組入ファンド	ベンチマーク
先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド	S & P 先進国REIT指数（除く日本）（配当込み、円ヘッジ・円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△17.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△18.3%となりました。

マザーファンドにおいて、配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナス要因となりました。なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



*ベンチマークはS & P 先進国REIT指数 (除く日本) (配当込み、円ヘッジ・円ベース) です。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当期	
	2022年2月18日 ～2022年11月21日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	—

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

当ファンド

主として「先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド」の受益証券に投資し、ベンチマークに連動することをめざした運用を行います。

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

先進国（日本を除きます。）の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、保有する外貨建資産については為替ヘッジを行うことでベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 2. 18~2022. 11. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	19円	0. 213%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 059円です。
（投 信 会 社）	(17)	(0. 188)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0. 008)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0. 017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	3	0. 035	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
（先物・オプション）	(0)	(0. 003)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0. 003)	
（投資信託証券）	(3)	(0. 029)	
有 価 証 券 取 引 税	4	0. 044	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
（投資信託受益証券）	(0)	(0. 000)	
（投資信託証券）	(4)	(0. 044)	
そ の 他 費 用	6	0. 062	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0. 023)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(3)	(0. 030)	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）	(1)	(0. 009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	32	0. 354	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

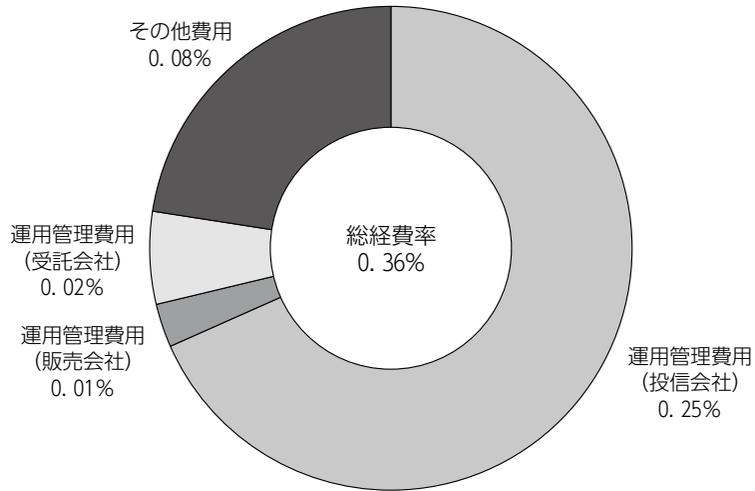
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.36%です。



(注1) 1万口当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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジあり）（投資一任専用）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2022年2月18日から2022年11月21日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
先進国リート・インデックス （為替ヘッジあり） マザーファンド	千口 960	千円 1,007	千口 1	千円 1

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設 定 時 保 有 額	当作成期中 設 定 額	当作成期中 解 約 額	当作成期末 保 有 額	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

（注1）金額は元本ベース。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
先進国リート・インデックス （為替ヘッジあり）マザーファンド	千口 958	千円 824

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年11月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
先進国リート・インデックス （為替ヘッジあり）マザーファンド	千円 824	% 99.9
コール・ローン等、その他	0	0.1
投資信託財産総額	824	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝140.36円、1カナダ・ドル＝104.82円、1オーストラリア・ドル＝93.41円、1香港・ドル＝17.95円、1シンガポール・ドル＝102.07円、1ニュージーランド・ドル＝86.21円、1イギリス・ポンド＝166.59円、1イスラエル・シユケル＝40.408円、100韓国・ウォン＝10.43円、1ユーロ＝144.81円です。

（注3）先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,487,883千円）の投資信託財産総額（21,234,703千円）に対する比率は、91.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	824,926円
コール・ローン等	724
先進国リート・インデックス （為替ヘッジあり）マザーファンド（評価額）	824,202
(B) 負債	658
未払信託報酬	562
その他未払費用	96
(C) 純資産総額（A－B）	824,268
元本	1,008,301
次期繰越損益金	△ 184,033
(D) 受益権総口数	1,008,301口
1万口当り基準価額（C/D）	8,175円

* 期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は8,301円、同解約元本額は0円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,175円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は184,033円です。

■損益の状況

当期 自2022年2月18日 至2022年11月21日

項 目	当 期	
(A) 有価証券売買損益	△	181,148円
売買益		24
売買損	△	181,172
(B) 信託報酬等	△	2,067
(C) 当期損益金 (A + B)	△	183,215
(D) 追加信託差損益金	△	818
(売買損益相当額)	(△)	(818)
(E) 合計 (C + D)	△	184,033
次期繰越損益金 (E)	△	184,033
追加信託差損益金	△	818
(売買損益相当額)	(△)	(818)
繰越損益金	△	183,215

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	0
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	0
(h) 受益権総口数	1,008,301口

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジあり）（投資一任専用））が投資対象としている「先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2022年8月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2022年11月21日）現在における先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

（2022年2月18日から2022年11月21日まで）

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	296.13	3,748,312	12,657	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	289.322	3,556,490	12,292

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

（2022年2月18日から2022年11月21日まで）

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
PROLOGIS INC (アメリカ)	95.806	1,840,146	19,207	PROLOGIS INC (アメリカ)	23.933	439,006	18,343
EQUINIX INC (アメリカ)	11.657	1,026,398	88,049	EQUINIX INC (アメリカ)	2.712	248,957	91,798
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	20.174	910,591	45,136	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	4.627	210,351	45,461
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	42.54	686,538	16,138	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	84.994	158,936	1,869
WELLTOWER INC (アメリカ)	58.584	658,674	11,243	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	10.431	157,516	15,100
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	77.932	648,738	8,324	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	16.905	151,558	8,965
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	36.73	623,253	16,968	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	8.511	150,452	17,677
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	18.083	534,567	29,561	WELLTOWER INC (アメリカ)	12.885	146,467	11,367
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	254.885	516,919	2,028	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	4.372	123,919	28,343
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	44.223	474,047	10,719	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	11.055	114,436	10,351

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2022年11月21日現在における先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド（23,847,025千円）の内容です。

(1)外国投資信託受益証券

銘柄	2022年11月21日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千円	千アメリカ・ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF	8.1	692	97,206
合計	□数、金額 銘柄数 <比率>	1銘柄	<0.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年11月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)外国投資信託証券

銘柄	2022年11月21日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千円	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS	38.7	22	3,177
MANULIFE US REAL ESTATE INV	203.4	75	10,563
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	82.3	48	6,757
PRIME US REIT	68.4	34	4,800
(アメリカ)			
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	13.991	223	31,381
URBAN EDGE PROPERTIES	12.73	192	27,016
XENIA HOTELS & RESORTS INC	12.171	184	25,863
AVALONBAY COMMUNITIES INC	14.883	2,518	353,434
SIMON PROPERTY GROUP INC	34.842	4,107	576,580
BOSTON PROPERTIES INC	15.181	1,076	151,052
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	17.065	136	19,090
VORNADO REALTY TRUST	17.146	411	57,710
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	9.666	152	21,409
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9.083	357	50,128
NEXPOINT RESIDENTIAL	2.43	116	16,334
EQUITY RESIDENTIAL	36.029	2,267	318,238
APPLE HOSPITALITY REIT INC	22.656	373	52,374
EPR PROPERTIES	7.984	319	44,858
CITY OFFICE REIT INC	4.603	44	6,234
GLOBAL NET LEASE INC	11.036	145	20,354
EQUINIX INC	9.694	6,275	880,898

銘柄	2022年11月21日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千円	千アメリカ・ドル	千円
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8.67	234	32,978
CHATHAM LODGING TRUST	5.195	68	9,595
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5.87	531	74,605
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	13.256	199	28,002
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2.634	91	12,814
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	6.929	25	3,530
HOST HOTELS & RESORTS INC	76.09	1,394	195,764
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	32.2	1,030	144,626
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	14.272	152	21,414
RLJ LODGING TRUST	17.322	203	28,592
FARMLAND PARTNERS INC	5.344	73	10,283
PHYSICIANS REALTY TRUST	24.089	348	48,891
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	7.567	92	12,978
KIMCO REALTY CORP	65.829	1,458	204,660
GLOBAL MEDICAL REIT INC	6.555	61	8,639
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	40.504	786	110,462
WHITESTONE REIT	5.635	52	7,434
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	27.192	1,363	191,367
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	13.784	141	19,830
PARK HOTELS & RESORTS INC	23.931	292	41,012
INVITATION HOMES INC	61.716	1,929	270,875
JBG SMITH PROPERTIES	10.593	206	28,978
ALEXANDER & BALDWIN INC	7.738	153	21,613
CLIPPER REALTY INC	1.647	12	1,733
GLADSTONE LAND CORP	3.386	70	9,856
AMERICOLD REALTY TRUST	28.67	830	116,578
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	7.31	25	3,550
VICI PROPERTIES INC	102.508	3,311	464,733
BRT APARTMENTS CORP	1.402	28	4,006
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	2.977	334	46,933
SAFEHOLD INC	1.928	57	8,113
NECESSITY RETAIL REIT INC CLASS A	15.076	98	13,839
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	15.031	342	48,102
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4.043	81	11,463
STORE CAPITAL CORP	28.283	897	125,961
BROADSTONE NET LEASE INC	18.426	320	44,975
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	11.966	102	14,376
LIFE STORAGE INC	8.982	965	135,501
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5.763	166	23,312
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	23.61	417	58,556

先進国リート・インデックス (為替ヘッジあり) マザーファンド

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
PARAMOUNT GROUP INC	18.985	121	17,107
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	14.193	105	14,841
NETSTREIT CORP	5.478	101	14,255
APARTMENT INCOME REIT CO	16.411	593	83,361
CTO REALTY GROWTH INC	1.785	36	5,108
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	18.208	1,013	142,248
STAG INDUSTRIAL INC	19.075	624	87,710
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	1.311	24	3,442
INDUS REALTY TRUST INC	0.564	31	4,475
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	2.085	32	4,594
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	12.421	392	55,022
ORION OFFICE REIT INC	6.028	56	7,970
VENTAS INC	42.544	1,874	263,162
CARETRUST REIT INC	10.327	191	26,859
INVENTRUST PROPERTIES CORP	7.177	179	25,244
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	31.896	724	101,715
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	5.412	79	11,219
SABRA HEALTH CARE REIT INC	24.583	291	40,853
UMH PROPERTIES INC	5.632	98	13,770
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	2.712	77	10,898
BLUEROCK HOMES TRUST INC CLASS A	0.392	9	1,352
IRON MOUNTAIN INC	30.939	1,618	227,117
TERRENO REALTY CORP	7.076	413	57,992
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14.512	597	83,859
SUN COMMUNITIES INC	13.126	1,877	263,458
ACADIA REALTY TRUST	10.104	150	21,131
ALEXANDER'S INC	0.228	55	7,804
PROLOGIS INC	98.267	11,257	1,580,098
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	15.804	2,373	333,114
BRANDYWINE REALTY TRUST	18.261	118	16,608
SAUL CENTERS INC	1.373	59	8,383
VERIS RESIDENTIAL INC	8.434	124	17,508
CAMDEN PROPERTY TRUST	11.338	1,301	182,724
COUSINS PROPERTIES INC	16.118	402	56,467
SITE CENTERS CORP	20.314	268	37,693
EASTGROUP PROPERTIES INC	4.637	724	101,656
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6.932	1,466	205,871
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	14.057	690	96,856
FEDERAL REALTY INV'S TRUST	7.75	840	117,927
GETTY REALTY CORP	4.527	145	20,491
WELLTOWER INC	49.319	3,342	469,201
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	57.431	1,415	198,704
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11.195	316	44,358
SERVICE PROPERTIES TRUST	17.577	136	19,218
EQUITY COMMONWEALTH	11.84	310	43,590

銘柄	2022年11月21日現在			
	□ 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	
KILROY REALTY CORP	11.195	460	64,613	
LTC PROPERTIES INC	4.311	167	23,568	
LXP INDUSTRIAL TRUST	29.791	312	43,863	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	12.287	1,950	273,711	
MACERICH CO/THE	22.86	304	42,803	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	18.617	1,214	170,451	
NATL HEALTH INVESTORS INC	4.753	255	35,818	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	18.851	858	120,442	
REALTY INCOME CORP	65.732	4,252	596,931	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	11.966	317	44,625	
PUBLIC STORAGE	16.816	4,935	692,769	
REGENCY CENTERS CORP	16.392	1,075	150,908	
RPT REALTY	9.513	104	14,727	
ISTAR INC	9.453	99	13,944	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	11.109	216	30,389	
SL GREEN REALTY CORP	6.844	273	38,367	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	29.173	31	4,381	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	3.21	60	8,560	
UDR INC	32.508	1,306	183,425	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1.406	71	10,046	
WP CAREY INC	22.091	1,761	247,187	
ELME	9.303	177	24,874	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4.132	27	3,914	
AGREE REALTY CORP	8.497	594	83,460	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	24.918	755	106,008	
CUBESMART	23.89	968	135,938	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	22.598	240	33,748	
DIGITAL REALTY TRUST INC	30.591	3,379	474,287	
EXTRA SPACE STORAGE INC	14.253	2,253	316,367	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	4.032	38	5,461	
CENTERSPACE	1.717	114	16,098	
KITE REALTY GROUP TRUST	23.322	511	71,820	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1.965	47	6,713	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4.549	85	11,939	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	22.45	203	28,611	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	63.755	788	110,694	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	11.605	33	4,691	
DOUGLAS EMMETT INC	18.71	310	43,515	
アメリカ・ドル	□ 数、金額	2,755,456	105,268	14,775,550
通貨計	銘柄数 <比率>	144銘柄		<72.1%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
INOVALIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	2	7	800	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	4.6	16	1,755	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ESTATE I	5.6	16	1,778	

先進国リート・インデックス (為替ヘッジあり) マザーファンド

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千カナダ・ドル	千円
NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	3.6	37	3,920
PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	5.725	85	9,013
PRO REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	3.5	21	2,296
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST U	2.026	37	3,894
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	7.1	65	6,898
SLATE GROCERY REIT	3.6	55	5,845
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	6.7	110	11,573
SLATE OFFICE REIT	4.9	22	2,347
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2.5	36	3,818
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	13.2	135	14,195
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	10.5	235	24,653
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	5.5	33	3,522
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	2.4	29	3,081
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3.6	280	29,452
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	13.6	161	16,935
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	8.1	98	10,307
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	11.4	189	19,907
CHOICE PROPERTIES REIT	17.5	250	26,267
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	2.4	38	4,017
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	6.2	95	10,027
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	7.7	207	21,719
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	9.2	392	41,167
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	14.7	179	18,860
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	16.2	340	35,710
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3	46	4,833
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2.5	127	13,325
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6.1	98	10,319
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	7.1	184	19,297
カナダ・ドル □ 数、金額	212.751	3,640	381,547
通 貨 計 銘柄数 <比率>	31銘柄		<1.9%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	116.973	881	82,385
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	33.012	52	4,903
HOME CONSORTIUM LTD	21.693	109	10,192
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPERTY UN	46.291	35	3,307
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	36.25	122	11,445
CROMWELL PROPERTY GROUP	167.757	119	11,204
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	60.847	190	17,790
RURAL FUNDS GROUP	45.313	115	10,793
WAYPOINT REIT	77.414	211	19,741
CHARTER HALL LONG WALE REIT	70.763	305	28,555
CENTURIA OFFICE REIT	52.359	82	7,727

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千オーストラリア・ドル	千円
CENTURIA CAPITAL GROUP	75.353	139	13,021
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	174.841	222	20,823
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	121.402	319	29,824
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	34.802	113	10,565
NATIONAL STORAGE REIT	121.306	293	27,421
DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	22.773	64	6,041
GDI PROPERTY GROUP	64.299	48	4,534
SCENTRE GROUP	564.48	1,614	150,802
ARENA REIT	37.77	148	13,830
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	22.847	71	6,679
BWP TRUST	54.318	217	20,295
GPT GROUP	208.329	891	83,288
CHARTER HALL RETAIL REIT	56.258	225	21,072
MIRVAC GROUP	429.132	909	84,980
STOCKLAND	259.617	952	89,000
ABACUS PROPERTY GROUP	46.283	126	11,802
GOODMAN GROUP	184.893	3,394	317,092
VICINITY CENTRES	420.821	805	75,276
CHARTER HALL GROUP	51.441	707	66,070
INGENIA COMMUNITIES GROUP	39.894	167	15,614
オーストラリア・ドル □ 数、金額	3,719.531	13,661	1,276,084
通 貨 計 銘柄数 <比率>	31銘柄		<6.2%>
(香港)	千口	千香港・ドル	千円
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	267	477	8,578
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	108	329	5,912
FORTUNE REIT	163	876	15,741
PROSPERITY REIT	156	279	5,012
LINK REIT	229.7	12,656	227,183
CHAMPION REIT	222	583	10,480
香港・ドル □ 数、金額	1,145.7	15,203	272,908
通 貨 計 銘柄数 <比率>	6銘柄		<1.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	66.1	41	4,250
KEPPEL DC REIT	149.2	276	28,173
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	153.8	39	4,003
AIMS APAC REIT	57.8	73	7,492
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	313.5	357	36,478
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	66.4	51	5,252
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	210.5	149	15,254
EC WORLD REIT	32.9	15	1,628
CAPITALAND ASCENDAS REIT	365.5	1,005	102,593

先進国リート・インデックス (為替ヘッジあり) マザーファンド

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	547.6	1,111	113,463
SUNTEC REIT	243.7	341	34,824
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	350	577	58,945
KEPPEL REIT	215.1	194	19,869
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	222.6	212	21,698
ESR-LOGOS REAL ESTATE INVESTMENT T	631.9	221	22,574
CDL HOSPITALITY TRUSTS	94.7	119	12,179
FRASERS CENTREPOINT TRUST	120.9	245	25,050
STARHILL GLOBAL REIT	166.8	90	9,193
CAPITALAND CHINA TRUST	133.9	143	14,623
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	42.1	170	17,446
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	216.4	497	50,802
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUS	250.4	438	44,727
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	124.3	74	7,612
SPH REIT	115.9	105	10,765
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	284.1	98	10,004
シンガポール・ドル □ 数、金額	5,176.1	6,651	678,908
通 貨 計 銘柄数 <比率>	25銘柄		<3.3%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
STRIDE PROPERTY GROUP	64.452	103	8,890
ARGOSY PROPERTY LTD	95.463	114	9,875
KIWI PROPERTY GROUP LTD	177.139	159	13,744
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	54.226	129	11,149
GOODMAN PROPERTY TRUST	118.656	243	21,021
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	151.969	188	16,245
ニュージーランド・ドル □ 数、金額	661.905	938	80,926
通 貨 計 銘柄数 <比率>	6銘柄		<0.4%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
WAREHOUSE REIT PLC	49.358	57	9,571
EDISTON PROPERTY INVESTMENT COMPAN	24.551	16	2,691
ASSURA PLC	315.686	176	29,397
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	64.349	59	9,948
STANDARD LIFE INV PROP INC	51.354	27	4,517
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	100.969	60	10,125
PICTON PROPERTY INCOME LTD	64.471	55	9,193
REGIONAL REIT LTD	54.681	33	5,629
NEWRIVER REIT PLC	39.166	28	4,665
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	90.813	101	16,853
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	73.284	46	7,666
CUSTODIAN REIT PLC	51.902	48	8,058

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千イギリス・ポンド	千円
PRS REIT PLC/THE	64.664	56	9,350
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	45.413	47	7,973
LXI REIT PLC	182.899	230	38,330
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	46.825	31	5,304
AEW UK REIT PLC	20.041	19	3,171
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	85.276	72	12,061
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	132.18	138	23,120
URBAN LOGISTICS REIT PLC	50.35	72	12,078
HOME REIT PLC	84.338	63	10,621
LAND SECURITIES GROUP PLC	80.15	500	83,424
SEGRO PLC	128.986	1,077	179,551
HAMMERSON PLC	390.041	96	16,140
UNITE GROUP PLC/THE	42.683	405	67,550
BRITISH LAND CO PLC	100.062	407	67,844
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	27.083	146	24,386
DERWENT LONDON PLC	11.979	288	48,093
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	142.192	165	27,548
WORKSPACE GROUP PLC	14.72	67	11,285
SAFESTORE HOLDINGS PLC	22.491	212	35,407
SHAFTSBURY PLC	30.753	120	20,072
BIG YELLOW GROUP PLC	18.654	217	36,172
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	104.62	200	33,393
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	71.398	32	5,376
TRITAX BIG BOX REIT PLC	199.366	305	50,914
イギリス・ポンド □ 数、金額	3,077.748	5,687	947,490
通 貨 計 銘柄数 <比率>	36銘柄		<4.6%>
(イスラエル)	千口	千イスラエル・シェケル	千円
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	82.303	159	6,465
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	26.7	241	9,752
REIT 1 LTD	22.083	415	16,784
イスラエル・シェケル □ 数、金額	131.086	816	33,002
通 貨 計 銘柄数 <比率>	3銘柄		<0.2%>
(韓国)	千口	千韓国・ウォン	千円
SK REITS LTD	7.476	34,613	3,610
D&D PLATFORM REIT LTD	6.865	22,517	2,348
SHINHAN SEOBU T&D REIT LTD	3.286	12,667	1,321
NH ALL ONE REIT LTD	3.459	10,895	1,136
E KOCREF CR	2.796	15,098	1,574
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	7.432	52,024	5,426
LOTTE REIT CO LTD	15.417	58,430	6,094
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	11.781	47,654	4,970
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	3.918	18,022	1,879

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千□	千韓国・ウォン	千円
JR REIT XXVII	16,902	70,903	7,395
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	5,393	26,425	2,756
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	18,659	74,542	7,774
韓国・ウォン	□ 数、金額	103,384	443,796
通貨計	銘柄数 <比率>	12銘柄	<0.2%>
ユーロ（アイルランド）	千□	千ユーロ	千円
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	44,558	50	7,304
国小計	□ 数、金額	44,558	50
	銘柄数 <比率>	1銘柄	<0.0%>
ユーロ（オランダ）	千□	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	4,505	104	15,069
WERELDHAVE NV	4,183	57	8,316
NSI NV	1,842	46	6,695
VASTNED RETAIL NV	1,879	40	5,795
国小計	□ 数、金額	12,409	247
	銘柄数 <比率>	4銘柄	<0.2%>
ユーロ（ベルギー）	千□	千ユーロ	千円
AEDIFICA	3,993	317	45,911
COFINIMMO	3,079	265	38,500
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	2,459	52	7,655
RETAIL ESTATES	1,182	72	10,543
WAREHOUSES DE PALUW SCA	14,204	380	55,165
CARE PROPERTY INVEST	2,797	45	6,529
XIOR STUDENT HOUSING NV	2,164	66	9,620
MONTEA NV	1,3	87	12,707
国小計	□ 数、金額	31,178	1,288
	銘柄数 <比率>	8銘柄	<0.9%>
ユーロ（フランス）	千□	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10,704	551	79,827
ICADE	3,326	135	19,602
CARMILA	6,067	84	12,229
ALTAREA	0,443	59	8,583
GECINA SA	5,446	521	75,472
KLEPIERRE	19,541	433	62,763
COVIVIO	4,764	272	39,495
MERCIALYS	8,126	76	11,078
国小計	□ 数、金額	58,417	2,134
	銘柄数 <比率>	8銘柄	<1.5%>

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千□	千ユーロ	千円
ユーロ（ドイツ）			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	0,914	7	1,043
HAMBORNER REIT AG	7,351	55	8,026
国小計	□ 数、金額	8,265	62
	銘柄数 <比率>	2銘柄	<0.0%>
ユーロ（スペイン）	千□	千ユーロ	千円
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	7,263	31	4,569
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	29,732	172	24,971
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	33,413	298	43,208
国小計	□ 数、金額	70,408	502
	銘柄数 <比率>	3銘柄	<0.4%>
ユーロ（イタリア）	千□	千ユーロ	千円
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6,703	20	3,013
国小計	□ 数、金額	6,703	20
	銘柄数 <比率>	1銘柄	<0.0%>
ユーロ（その他）	千□	千ユーロ	千円
CROMWELL REIT EUR	38	60	8,749
国小計	□ 数、金額	38	60
	銘柄数 <比率>	1銘柄	<0.0%>
ユ一□	□ 数、金額	269,938	4,367
通貨計	銘柄数 <比率>	28銘柄	<3.1%>
合計	□ 数、金額	17,253,599	—
	銘柄数 <比率>	322銘柄	<93.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年11月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘柄別	2022年11月21日現在	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE（アメリカ）	297
STOXX 600 REAL（ドイツ）	71	—

(注1) 外貨建の評価額は、2022年11月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド 運用報告書 第1期（決算日 2022年8月15日）

（作成対象期間 2021年10月6日～2022年8月15日）

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資成果をS & P先進国REIT指数（除く日本）（円ヘッジ・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引
株式組入制限	無制限

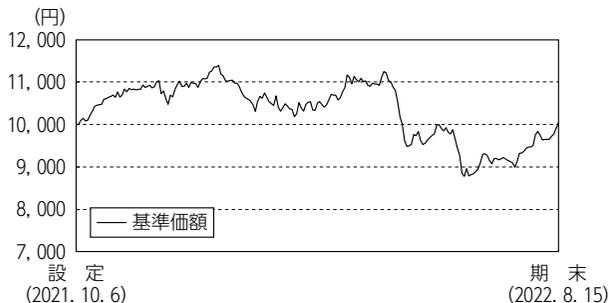
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成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(除く日本) (円ヘッジ・円ベース)		投資信託 受益証券	投資信託 証券	不動産投信 指数先物
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円	騰落率	組入比率	組入比率	比率
(期首) 2021年10月6日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
10月末	10,769	7.7	10,739	7.4	0.5	96.5	5.2
11月末	10,795	8.0	10,773	7.7	0.3	95.9	2.8
12月末	11,358	13.6	11,341	13.4	1.3	96.4	3.9
2022年1月末	10,548	5.5	10,549	5.5	1.2	96.1	2.6
2月末	10,518	5.2	10,522	5.2	1.3	96.7	2.5
3月末	11,113	11.1	11,171	11.7	0.1	98.7	7.2
4月末	10,805	8.1	10,866	8.7	1.3	100.8	3.2
5月末	9,999	△ 0.0	10,053	0.5	2.5	94.6	2.2
6月末	9,150	△ 8.5	9,207	△ 7.9	1.2	102.5	2.4
7月末	9,762	△ 2.4	9,827	△ 1.7	3.0	93.7	2.7
(期末) 2022年8月15日	10,040	0.4	10,114	1.1	4.1	92.1	3.8

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P 先進国REIT指数(除く日本)(円ヘッジ・円ベース)は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：10,040円 騰落率：0.4%

【基準価額の主な変動要因】

米国を中心としたリート市況の上昇等を受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、好調な決算発表や米国長期金利の低下に加え、中国大手不動産会社に対する信用不安の後退などから上昇して始まりました。2022年に入ると、2021年12月のFOMC(米国連邦公開市場委員会)議事録を受けて米国の金融引き締めに対する懸念が高まり、米国を中心に下落に転じました。2月から3月にかけては、欧米の中央銀行高官の金融政策に対する発言やロシアのウクライナへの侵攻、ロシアとウクライナの断発的な停戦協定による状況改善期待などから一進一退の展開となりましたが、4月以降は、米国の金融引き締めの加速懸念などからリスク回避の展開となり、リート市況も米国を中心に大きく下落しました。7月以降は、過度な金融引き締め懸念の後退を受けて持ち直す展開となり、当作成期末を迎えました。

◆ ポートフォリオについて

ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウェイトで組成し、保有する外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。また、運用の効率化を図るため、ETF(上場投資信託証券)および不動産投信指数先物を組み入れました。

◆ ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は1.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は0.4%となりました。配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナス要因となりました。なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異も、かい離要因としてあげられます。※ベンチマークはS & P先進国REIT指数(除く日本)(円ヘッジ・円ベース)です。

《今後の運用方針》

先進国(日本を除きます)の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、保有実質外貨建資産については為替ヘッジを行うことによって、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ETF(上場投資信託証券)および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投資信託証券)	6円 (0) (0) (5)
有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資信託証券)	8 (0) (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (1)
合計	18

- (注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
- (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年10月6日から2022年8月15日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	173,749	17,049	101,337	9,599
	(—)	(—)	(—)	(—)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年10月6日から2022年8月15日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	3,583,288	167,973	644,183	29,380
	(△ 42,856)	(△ 2,777)	(—)	(—)
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	266.5	5,786	40.4	886
	(△ 0.075)	(△ 10)	(—)	(—)
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	5,038.1	21,880	978,476	4,154
	(4,581)	(1)	(—)	(—)
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
	1,418.4	25,386	216.5	4,120
	(5.55)	(—)	(—)	(—)
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	7,091.2	10,421	1,545.9	2,248
	(—)	(△ 39)	(—)	(—)
ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	726,487	1,232	67,721	114
	(—)	(△ 1)	(—)	(—)
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	3,755,908	9,808	573,628	1,657
	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
イスラエル	千口	千イスラエル・シケル	千口	千イスラエル・シケル
	52,597	823	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
韓国	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
	110,011	653,383	14,519	56,887
	(5,096)	(10)	(—)	(—)
ユーロ (アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	145,075	192	100,517	157
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	15,374	352	3,373	74
	(0.06)	(0)	(—)	(—)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		43,057	2,452	9,011	478
		(—)	(—)	(—)	(—)
	ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		72,403	3,338	15,838	677
		(—)	(△ 46)	(—)	(—)
	ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		12,307	133	3,19	39
	(—)	(—)	(—)	(—)	
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
	88,046	794	18,111	157	
	(—)	(△ 14)	(—)	(—)	
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
	10,074	53	3,371	30	
	(—)	(—)	(—)	(—)	
ユーロ (その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
	41	95	8.9	18	
	(—)	(△ 0)	(—)	(—)	
ユーロ (ユーロ通貨計)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
	427,336	7,412	162,311	1,633	
	(0.06)	(△ 61)	(—)	(—)	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2021年10月6日から2022年8月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	3,319	2,537	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2021年10月6日から2022年8月15日まで)

当 期				期			
買 付		金 額		売 付		金 額	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	173.749	2,247,755	12,936	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	101.337	1,281,704	12,647

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年10月6日から2022年8月15日まで)

当 期				期			
買 付		金 額		売 付		金 額	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
PROLOGIS INC (アメリカ)	102.012	1,929,150	18,911	PROLOGIS INC (アメリカ)	19.275	364,476	18,909
EQUINIX INC (アメリカ)	12.41	1,091,987	87,992	EQUINIX INC (アメリカ)	2.237	205,820	92,007
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	21.03	934,286	44,426	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	3.962	183,191	46,237
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	45.299	727,396	16,057	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	7.285	131,553	18,058
WELLTOWER INC (アメリカ)	61.641	686,142	11,131	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	8.601	128,673	14,960
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	80.144	663,334	8,276	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	14.261	127,874	8,966
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	39.102	661,667	16,921	WELLTOWER INC (アメリカ)	10.902	127,490	11,694
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	19.255	564,377	29,310	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	3.628	105,717	29,139
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	259.055	526,384	2,031	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	51.621	103,647	2,007
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	47.084	500,991	10,640	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	8.838	93,793	10,612

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘 柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)			
VANGUARD REAL ESTATE ETF	72.412	7,365	979,423
合 計	□ 数、金 額	72.412	7,365 979,423
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	< 4.1% >

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

先進国リート・インデックス (為替ヘッジあり) マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(シンガポール)			
DIGITAL CORE REIT UNITS	38.7	34	4,554
MANULIFE US REAL ESTATE INV	203.4	112	15,010
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	95.4	63	8,499
PRIME US REIT	68.4	45	6,048
(アメリカ)			
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	14.681	298	39,628
URBAN EDGE PROPERTIES	12.73	215	28,606
XENIA HOTELS & RESORTS INC	13.204	234	31,199
AVONBAY COMMUNITIES INC	15.627	3,409	453,319
SIMON PROPERTY GROUP INC	36.698	4,251	565,317
BOSTON PROPERTIES INC	15.939	1,436	190,979
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	17.065	163	21,783
VORNADO REALTY TRUST	17.787	542	72,183
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	10.146	192	25,660
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9.405	539	71,783
NEXPOINT RESIDENTIAL	2.585	167	22,304
EQUITY RESIDENTIAL	38.246	3,058	406,642
APPLE HOSPITALITY REIT INC	23.791	410	54,601
EPR PROPERTIES	8.379	463	61,679
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3.138	81	10,894
CITY OFFICE REIT INC	5.316	71	9,535
GLOBAL NET LEASE INC	11.978	179	23,874
EQUINIX INC	10.173	7,167	953,060
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8.982	261	34,755
CHATHAM LODGING TRUST	5.953	81	10,828
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6.164	577	76,815
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	13.882	253	33,724
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2.634	107	14,296
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	6.929	38	5,067
HOST HOTELS & RESORTS INC	79.888	1,560	207,461
AMERICAN HOMES 4 RENT - A	33.028	1,267	168,598
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	16.164	249	33,164
RLJ LODGING TRUST	18.648	250	33,276
FARMLAND PARTNERS INC	3.465	51	6,892
PHYSICIANS REALTY TRUST	25.181	457	60,805
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	7.567	108	14,378
KIMCO REALTY CORP	69.073	1,612	214,461
GLOBAL MEDICAL REIT INC	7.367	90	11,970
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	42.547	1,120	149,017
WHITESTONE REIT	5.635	62	8,369
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	26.284	1,368	181,913
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	13.784	185	24,706
PARK HOTELS & RESORTS INC	26.083	418	55,665
INVITATION HOMES INC	68.214	2,700	359,097
JBG SMITH PROPERTIES	12.152	297	39,523
ALEXANDER & BALDWIN INC	8.385	170	22,633

銘柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
CLIPPER REALTY INC	1.647	15	2,001
GLADSTONE LAND CORP	3.8	98	13,147
AMERICOLD REALTY TRUST	30.096	976	129,860
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	7.31	70	9,370
VICI PROPERTIES INC	107.632	3,809	506,495
BRT APARTMENTS CORP	1.402	35	4,725
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3.126	307	40,917
SAFEHOLD INC	1.726	79	10,582
NECESSITY RETAIL REIT INC CLASS A	15.076	120	16,057
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	15.538	394	52,457
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4.8	101	13,492
STORE CAPITAL CORP	28.222	824	109,653
CREATIVE MEDIA AND COMMUNITY TRUST	1.854	13	1,762
BROADSTONE NET LEASE INC	18.923	400	53,318
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	11.966	106	14,129
LIFE STORAGE INC	9.429	1,278	169,974
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6.088	185	24,633
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	24.689	550	73,241
PARAMOUNT GROUP INC	18.985	149	19,867
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	15.266	124	16,604
NETSTREIT CORP	5.478	114	15,223
APARTMENT INCOME REIT CO	17.558	804	106,952
CTO REALTY GROWTH INC	2.184	49	6,551
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	18.444	1,251	166,377
STAG INDUSTRIAL INC	20.03	695	92,446
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	1.311	24	3,224
INDUS REALTY TRUST INC	0.807	51	6,847
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	2.085	34	4,604
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	12.73	438	58,347
ORION OFFICE REIT INC	6.912	75	10,036
VENTAS INC	44.673	2,343	311,621
CARETRUST REIT INC	11.218	247	32,935
INVENTRUST PROPERTIES CORP	7.532	222	29,615
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	33.478	807	107,371
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	5.412	111	14,795
SABRA HEALTH CARE REIT INC	25.813	427	56,805
UMH PROPERTIES INC	6.036	118	15,763
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	3.127	99	13,284
IRON MOUNTAIN INC	32.475	1,754	233,312
TERRENO REALTY CORP	8.442	556	74,031
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	15.011	671	89,281
SUN COMMUNITIES INC	13.592	2,333	310,300
ACADIA REALTY TRUST	10.605	188	25,100
ALEXANDER'S INC	0.262	68	9,062
PROLOGIS INC	82.737	11,354	1,509,851
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	16.601	2,823	375,462

先進国リート・インデックス (為替ヘッジあり) マザーファンド

銘柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
BRANDYWINE REALTY TRUST	19.784	175	23,281
SAUL CENTERS INC	1.591	80	10,645
VERIS RESIDENTIAL INC	9.253	137	18,332
CAMDEN PROPERTY TRUST	11.906	1,734	230,695
COUSINS PROPERTIES INC	16.627	510	67,874
SITE CENTERS CORP	20.314	305	40,571
DUKE REALTY CORP	42.969	2,786	370,583
EASTGROUP PROPERTIES INC	4.658	826	109,839
ESSEX PROPERTY TRUST INC	7.302	2,169	288,497
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	14.753	815	108,443
FEDERAL REALTY INVS TRUST	7.989	892	118,637
GETTY REALTY CORP	4.815	145	19,399
WELLTOWER INC	50.739	4,195	557,889
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	60.305	1,710	227,492
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11.753	416	55,416
SERVICE PROPERTIES TRUST	19.087	156	20,836
EQUITY COMMONWEALTH	12.593	342	45,579
KILROY REALTY CORP	11.741	628	83,617
LTC PROPERTIES INC	4.552	202	26,880
LXP INDUSTRIAL TRUST	32.038	361	48,011
MID-AMERICA APARTMENT COMM	12.901	2,422	322,143
MACERICH CO/THE	23.99	275	36,684
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	19.335	1,485	197,553
NATL HEALTH INVESTORS INC	5.125	339	45,086
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	19.661	946	125,801
REALTY INCOME CORP	67.239	5,020	667,607
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	12.564	349	46,493
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.509	3	460
PUBLIC STORAGE	17.068	6,002	798,194
REGENCY CENTERS CORP	17.338	1,149	152,850
RPT REALTY	9.513	103	13,813
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	12.022	214	28,486
SL GREEN REALTY CORP	7.167	363	48,383
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	29.173	58	7,719
URSTADT BIDDLE - CLASS A	3.682	67	9,018
UDR INC	33.452	1,676	222,983
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1.565	87	11,678
WP CAREY INC	21.558	1,894	251,913
WASHINGTON REIT	9.771	211	28,141
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4.132	47	6,334
AGREE REALTY CORP	8.402	663	88,226
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	26.29	882	117,318
CUBESMART	25.085	1,269	168,812
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	24.053	284	37,772
DIGITAL REALTY TRUST INC	31.817	4,181	555,999
CEDAR REALTY TRUST INC	1.501	43	5,776
EXTRA SPACE STORAGE INC	15.008	3,181	422,990

銘柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
HERSHA HOSPITALITY TRUST	4.032	44	5,918
CENTERSPACE	1.717	152	20,335
KITE REALTY GROUP TRUST	24.481	538	71,647
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1.965	53	7,073
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4.549	94	12,617
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	23.567	232	30,960
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	67.071	1,121	149,116
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	11.605	38	5,061
DOUGLAS EMMETT INC	19.647	445	59,302
アメリカ・ドル	口数、金額	2,896.249	128,291
通貨計	銘柄数 <比率>	147銘柄	<70.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
INOVALIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	2	14	1,499
BTB REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	4.6	17	1,872
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ESTATE I	5.6	20	2,168
NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	3.6	38	4,002
PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	5.725	83	8,719
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	7.1	84	8,817
SLATE GROCERY REIT	3.6	54	5,688
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	6.7	121	12,638
SLATE OFFICE REIT	4.9	22	2,356
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2.5	38	4,041
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	14.2	187	19,468
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	11	212	22,100
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	5.5	34	3,629
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	2.4	31	3,315
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3.8	311	32,401
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	14.6	190	19,818
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	8.1	105	10,970
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	13	206	21,503
CHOICE PROPERTIES REIT	18.7	270	28,148
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	2.4	43	4,514
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	6.2	106	11,088
PLAZA RETAIL REIT	6.3	27	2,872
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	8.7	262	27,369
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	10.4	494	51,468
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	16.5	229	23,875
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18.5	397	41,367
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3	59	6,230
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2.7	136	14,261
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6.1	102	10,649
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	7.6	260	27,160
カナダ・ドル	口数、金額	226.025	4,169
通貨計	銘柄数 <比率>	30銘柄	<1.8%>

先進国リート・インデックス (為替ヘッジあり) マザーファンド

銘柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
千円	千オーストラリア・ドル	千円	
(オーストラリア)			
DEXUS/AU	130.887	1,198	113,586
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	33.012	54	5,129
HOME CONSORTIUM LTD	21.693	108	10,255
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPERTY UN	46.291	38	3,618
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	39.378	147	13,990
CROMWELL PROPERTY GROUP	167.757	134	12,714
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	65.291	195	18,557
RURAL FUNDS GROUP	45.313	119	11,333
WAYPOINT REIT	87.433	223	21,205
CHARTER HALL LONG WALE REIT	74.981	334	31,682
CENTURIA OFFICE REIT	52.359	89	8,482
CENTURIA CAPITAL GROUP	75.235	145	13,792
HOMECO DAILY NEEDS REIT	176.023	228	21,679
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	136.23	396	37,557
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	34.802	128	12,133
NATIONAL STORAGE REIT	132.724	323	30,681
DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	26.502	75	7,105
GDI PROPERTY GROUP	64.299	59	5,634
SCENTRE GROUP	631.6	1,806	171,136
ARENA REIT	41.056	182	17,308
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	22.847	72	6,904
BWP TRUST	58.372	236	22,452
GPT GROUP	233.736	1,005	95,219
CHARTER HALL RETAIL REIT	63.834	255	24,251
MIRVAC GROUP	481.108	1,019	96,629
STOCKLAND	290.569	1,109	105,158
ABACUS PROPERTY GROUP	50.221	143	13,607
GOODMAN GROUP	207.434	4,188	396,779
VICINITY CENTRES	472.13	972	92,142
CHARTER HALL GROUP	57.697	717	67,945
INGENIA COMMUNITIES GROUP	43.391	202	19,197
オーストラリア・ドル □ 数、金額	4,064.205	15,915	1,507,874
通貨計 銘柄数 <比率>	31銘柄		<6.3%>
(香港)			
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	267	686	11,644
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	128	482	8,189
FORTUNE REIT	177	1,210	20,545
PROSPERITY REIT	156	380	6,459
LINK REIT	257.4	17,091	290,040
CHAMPION REIT	222	772	13,110
香港・ドル □ 数、金額	1,207.4	20,623	349,989
通貨計 銘柄数 <比率>	6銘柄		<1.5%>

銘柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
千円	千シンガポール・ドル	千円	
(シンガポール)			
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	41.3	30	2,926
KEPPEL DC REIT	160.9	325	31,546
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	153.8	42	4,105
AIMS APAC REIT	57.8	78	7,629
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	354.7	503	48,886
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	66.4	52	5,091
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	225.9	188	18,308
EC WORLD REIT	32.9	18	1,756
IREIT GLOBAL	64.5	39	3,787
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	408.5	1,213	117,757
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	620.5	1,315	127,678
SUNTEC REIT	265.3	429	41,715
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	389.4	693	67,275
KEPPEL REIT	239.9	263	25,613
ASCOTT RESIDENCE TRUST	235.9	278	27,017
ESR-LOGOS REAL ESTATE INVESTMENT T	621.4	257	25,029
CDL HOSPITALITY TRUSTS	103.4	133	12,946
FRASERS CENTREPOINT TRUST	130.4	303	29,489
STARHILL GLOBAL REIT	166.8	97	9,470
CAPITALAND CHINA TRUST	133.9	153	14,945
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	45.9	221	21,473
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	237.7	639	62,061
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUS	266.7	512	49,700
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	124.3	78	7,600
SPH REIT	113	106	10,309
OUJE COMMERCIAL REAL ESTATE I	284.1	106	10,340
シンガポール・ドル □ 数、金額	5,545.3	8,082	784,464
通貨計 銘柄数 <比率>	26銘柄		<3.3%>
(ニュージーランド)			
ARGOSY PROPERTY LTD	107.307	146	12,566
KIWI PROPERTY GROUP LTD	199.256	205	17,606
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	54.226	153	13,188
GOODMAN PROPERTY TRUST	132.996	301	25,900
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	164.981	238	20,452
ニュージーランド・ドル □ 数、金額	658.766	1,045	89,713
通貨計 銘柄数 <比率>	5銘柄		<0.4%>
(イギリス)			
ASSURA PLC	336.071	237	38,411
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	71.016	69	11,174
STANDARD LIFE INV PROP INC	51.354	40	6,471
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	100.969	78	12,739
PICTON PROPERTY INCOME LTD	64.471	58	9,467

先進国リート・インデックス (為替ヘッジあり) マザーファンド

銘柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千イギリス・ポンド	千円
REGIONAL REIT LTD	54.681	41	6,722
NEWRIVER REIT PLC	39.166	34	5,624
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	96.764	138	22,400
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	73.284	62	10,146
CUSTODIAN REIT PLC	51.902	56	9,089
PRS REIT PLC/THE	64.664	69	11,240
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	45.413	54	8,862
LXI REIT PLC	263.618	397	64,221
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	46.825	43	7,103
AEW UK REIT PLC	20.041	23	3,716
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	94.111	108	17,453
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	140.841	175	28,327
HOME REIT PLC	94.127	112	18,247
LAND SECURITIES GROUP PLC	85.402	619	100,053
SEGRO PLC	136.681	1,470	237,479
HAMMERSON PLC	417.915	110	17,823
UNITE GROUP PLC/THE	45.368	533	86,118
BRITISH LAND CO PLC	106.618	509	82,383
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	28.857	170	27,621
DERWENT LONDON PLC	12.762	349	56,531
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	151.509	222	35,980
WORKSPACE GROUP PLC	16.231	96	15,654
SAFESTORE HOLDINGS PLC	23.965	280	45,258
SHAFTESBURY PLC	32.755	158	25,558
BIG YELLOW GROUP PLC	19.661	278	45,039
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	111.412	274	44,348
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	71.398	39	6,378
TRITAX BIG BOX REIT PLC	212.428	411	66,473
イギリス・ポンド	口数、金額	3,182.28	7,329
通貨計	銘柄数<比率>	33銘柄	<4.9%>
	千口	千イスラエル・シェケル	千円
(イスラエル)			
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	26.7	287	11,868
REIT 1 LTD	25.897	551	22,756
イスラエル・シェケル	口数、金額	52.597	839
通貨計	銘柄数<比率>	2銘柄	<0.1%>
	千口	千韓国・ウォン	千円
(韓国)			
SK REITS LTD	7.476	40,968	4,186
D&D PLATFORM REIT LTD	6.865	31,922	3,262
SHINHAN SEOBU T&D REIT LTD	3.286	15,771	1,611
NH ALL ONE REIT LTD	3.459	16,067	1,642
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	7.432	57,598	5,886
LOTTE REIT CO LTD	15.417	78,164	7,988
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	11.781	53,250	5,442
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	3.918	19,746	2,018

銘柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千韓国・ウォン	千円
JR REIT XXVII	16.902	79,861	8,161
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	5.393	30,308	3,097
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	18.659	102,624	10,488
韓国・ウォン	口数、金額	100.588	526,284
通貨計	銘柄数<比率>	11銘柄	<0.2%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (アイルランド)			
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	44.558	60	8,210
国小計	口数、金額	44.558	60
	銘柄数<比率>	1銘柄	<0.0%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (オランダ)			
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	4.157	97	13,356
WERELDHAVE NV	4.183	64	8,809
NSI NV	1.842	60	8,208
VASTNED RETAIL NV	1.879	44	6,091
国小計	口数、金額	12.061	267
	銘柄数<比率>	4銘柄	<0.2%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (ベルギー)			
AEDIFICA	4.098	425	58,059
COFINIMMO	3.066	339	46,367
BEFIMMO	2.541	120	16,474
INTERVEST OFFICES & WAREHOU	2.459	67	9,196
RETAIL ESTATES	1.182	81	11,164
WAREHOUSES DE PAUW SCA	14.678	496	67,714
CARE PROPERTY INVEST	2.797	67	9,238
XIOR STUDENT HOUSING NV	2.164	97	13,261
MONTEA NV	1.061	105	14,467
国小計	口数、金額	34.046	1,801
	銘柄数<比率>	9銘柄	<1.0%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (フランス)			
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	12.108	736	100,512
ICADE	3.326	161	22,108
CARMILA	4.689	80	10,995
ALTAREA	0.443	64	8,839
GECINA SA	5.647	564	77,075
KLEPIERRE	20.263	465	63,583
COVIVIO	4.92	306	41,769
MERCIALYS	5.169	46	6,384
国小計	口数、金額	56.565	2,427
	銘柄数<比率>	8銘柄	<1.4%>

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

銘柄	当期末	当期末		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
		千円	千円	
ユーロ（ドイツ）		千口	千ユーロ	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		1.766	23	
HAMBORNER REIT AG		7.351	64	
国小計		9.117	88	
		口数、金額	12,024	
		銘柄数<比率>	<0.0%>	
ユーロ（スペイン）		千口	千ユーロ	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		7.263	35	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		28.026	187	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		34.646	345	
国小計		69.935	567	
		口数、金額	77,488	
		銘柄数<比率>	<0.3%>	
ユーロ（イタリア）		千口	千ユーロ	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		6.703	25	
国小計		6.703	25	
		口数、金額	3,513	
		銘柄数<比率>	<0.0%>	
ユーロ（その他）		千口	千ユーロ	
CROMWELL REIT EUR		32.1	67	
国小計		32.1	67	
		口数、金額	9,200	
		銘柄数<比率>	<0.0%>	
ユーロ（通貨）		口数、金額	724,115	
		銘柄数<比率>	<3.0%>	
合計		18,198,495	—	
		口数、金額	22,221,611	
		銘柄数<比率>	<92.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
	百万円	百万円
外国 DJ US REAL ESTATE（アメリカ）	725	—
外国 STOXX 600 REAL（ドイツ）	189	—

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年8月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	979,423	4.0
投資信託証券	22,221,611	91.8
コール・ローン等、その他	1,016,193	4.2
投資信託財産総額	24,217,229	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.97円、1カナダ・ドル=104.10円、1オーストラリア・ドル=94.74円、1香港・ドル=16.97円、1シンガポール・ドル=97.06円、1ニュージーランド・ドル=85.79円、1イギリス・ポンド=161.55円、1イスラエル・シケル=41.234円、100韓国・ウォン=10.22円、1ユーロ=136.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（23,621,814千円）の投資信託財産総額（24,217,229千円）に対する比率は、97.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年8月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	46,842,454,174円
コール・ローン等	779,021,621
投資信託受益証券（評価額）	979,423,597
投資信託証券（評価額）	22,221,611,954
未収入金	22,722,444,102
未収配当金	46,432,673
差入委託証拠金	93,520,227
(B) 負債	22,726,162,232
未払金	22,721,274,292
未払解約金	4,882,000
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額（A－B）	24,116,291,942
元本	24,020,097,532
次期繰越損益金	96,194,410
(D) 受益権総口数	24,020,097,532口
1万口当り基準価額（C/D）	10,040円

* 期首における元本額は1,492,500,000円、当作成期間中における追加設定元本額は25,478,685,273円、同解約元本額は2,951,087,741円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワファンドラップ 外国REITインデックス（為替ヘッジあり）

19,006,473,950円

ダイワファンドラップオンライン 外国REITインデックス（為替ヘッジあり）

938,576,332円

ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジあり）（投資一任専用）

959,693円

ダイワ・マクロ・ナビゲーター・ファンド2021-10（為替ヘッジあり）/適格機関投資家専用

1,467,517,525円

ダイワ外国REITインデックス（為替ヘッジあり）（ダイワSMA専用）

2,606,570,032円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,040円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月6日 至2022年8月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	354,795,711円
受取配当金	354,436,480
受取利息	240,676
その他収益金	181,710
支払利息	△ 63,155
(B) 有価証券売買損益	△ 1,629,105,741
売買益	3,591,490,108
売買損	△ 5,220,595,849
(C) 先物取引等損益	28,087,901
取引益	140,308,053
取引損	△ 112,220,152
(D) その他費用	△ 4,975,029
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△ 1,251,197,158
(F) 解約差損益金	△ 147,046,259
(G) 追加信託差損益金	1,494,437,827
(H) 合計 (E + F + G)	96,194,410
次期繰越損益金 (H)	96,194,410

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

S & P先進国REIT指数（除く日本）はS & P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、この使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] およびCDX[®] は、S & P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

《お知らせ》

■NDF取引の利用について

為替ヘッジを為替予約取引で行えない通貨のシェアが上昇した場合に備えるため、NDF取引（直物為替先渡取引）の利用を可能とし、当該取引により為替ヘッジを行えるよう信託約款の変更を行いました。

為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S & P先進国REIT指数（除く日本） （配当込み、円ベース）		投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純資産額
	（分配落）	税込 分配金	期中 騰落率	（ベンチマーク）	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1期末（2022年11月21日）	10,067	0	0.7	10,114	1.1	4.3	93.3	2.5	2

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）S & P先進国REIT指数（除く日本）（配当込み、円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

（注5）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

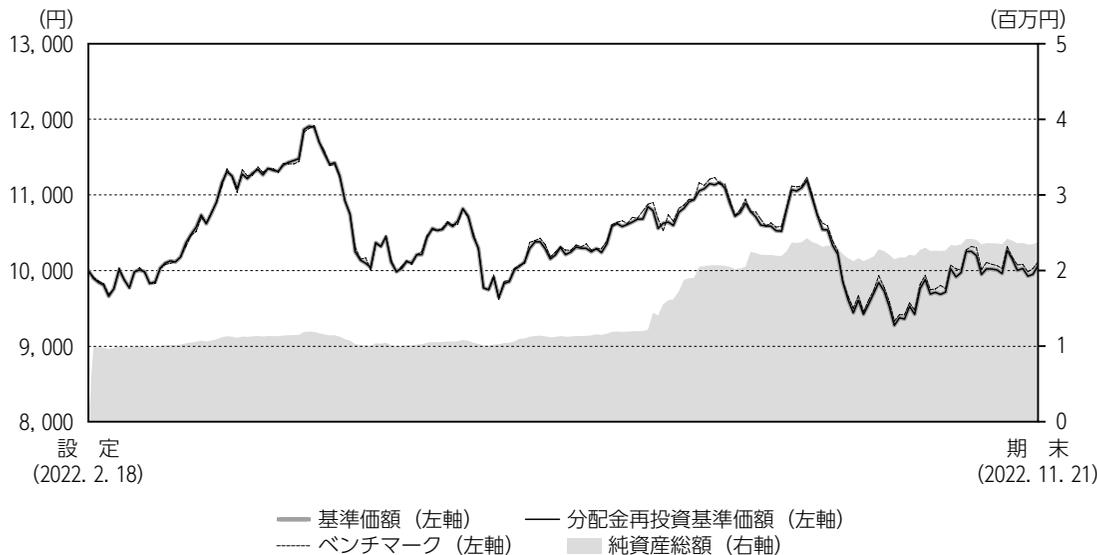
（注6）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

S & P先進国REIT指数（除く日本）はS & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] およびCDX[®] は、S & P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジなし）（投資一任専用）は、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、設定日の前営業日を10,000として指数化したものです。

- * 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。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークはS & P先進国REIT指数（除く日本）（配当込み、円ベース）です。

■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：10,067円（分配金0円）

騰落率：0.7%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて海外リートにほぼ100%投資した結果、米国を中心としたリート市場は下落したものの、為替相場が円安基調で推移したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジなし）（投資一任専用）

年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本) (配当込み、 円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2022年2月18日	円 10,000	% —	(2/17) 10,000	% —	% —	% —	% —
2月末	10,010	0.1	10,034	0.3	0.7	96.5	2.7
3月末	11,250	12.5	11,236	12.4	0.9	96.9	2.1
4月末	11,426	14.3	11,401	14.0	—	98.6	1.5
5月末	10,558	5.6	10,539	5.4	2.0	96.2	1.8
6月末	10,288	2.9	10,342	3.4	0.9	97.2	1.9
7月末	10,843	8.4	10,877	8.8	2.1	96.3	1.9
8月末	10,602	6.0	10,679	6.8	0.6	97.3	2.2
9月末	9,420	△ 5.8	9,453	△ 5.5	2.2	95.4	2.5
10月末	10,251	2.5	10,272	2.7	4.0	93.7	2.4
(期末) 2022年11月21日	10,067	0.7	10,114	1.1	4.3	93.3	2.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2022. 2. 18 ~ 2022. 11. 21）

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より、欧米の中央銀行高官の金融政策に対する発言やロシアのウクライナへの侵攻、両国の散発的な停戦協定による状況改善期待などから一進一退の展開となりましたが、2022年4月以降は、米国の金融引き締め加速懸念などからリスク回避の展開となり、米国を中心に大きく下落しました。7月以降は、過度な金融引き締め観測の後退を受けて持ち直す展開となりましたが、その後は、FRB（米国連邦準備制度理事会）議長が景気を犠牲にしてでもインフレを抑制する姿勢を強調したことや、予想以上のインフレ率の上昇で欧米の金利が上昇したこと、英国の財政悪化懸念から英国債が急落したことなどが嫌気され、10月半ばにかけて下落しました。10月下旬以降は、英国発の混乱が収束し欧米の金利上昇が一服したことなどから反発し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は上昇しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国で大幅な利上げが行われたことなどから米ドルを中心に上昇しました。2022年7月後半には、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識されて円が買い戻されたことで、円高米ドル安となりました。しかし8月は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行しました。9月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、急速に円安米ドル高が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的なものにとどまり、投資対象通貨は円安基調のまま推移しましたが、11月に入ると、インフレ率の減速期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安に転じ当作成期末を迎えました。

ポートフォリオについて

（2022. 2. 18 ~ 2022. 11. 21）

■当ファンド

「ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行い、ベンチマークに連動することをめざした運用を行いました。

■ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウエイトで組成し、ベンチマークとの連動性を維持するように運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物を組み入れました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

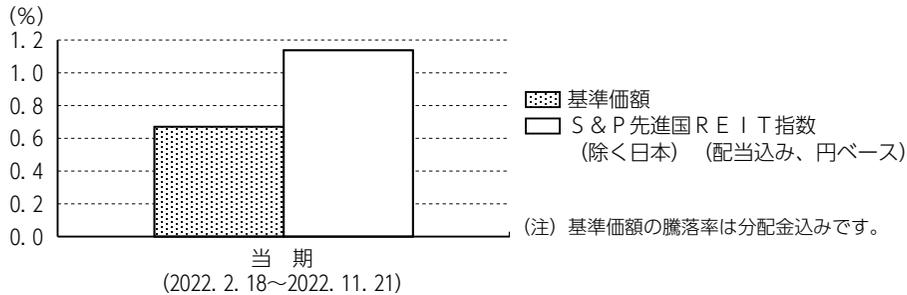
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド	S & P先進国REIT指数（除く日本）（配当込み、円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は1.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は0.7%となりました。

マザーファンドにおいて、配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナス要因となりました。なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



*ベンチマークはS & P先進国REIT指数（除く日本）（配当込み、円ベース）です。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当期	
	2022年2月18日 ～2022年11月21日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	67

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

当ファンド

主として「ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド」の受益証券に投資し、ベンチマークに連動することをめざした運用を行います。

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 2. 18~2022. 11. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0. 213%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10, 423円です。
（投 信 会 社）	(20)	(0. 188)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0. 008)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0. 017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0. 021	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
（先物・オプション）	(0)	(0. 003)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0. 003)	
（投資信託証券）	(2)	(0. 015)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0. 008	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
（投資信託受益証券）	(0)	(0. 000)	
（投資信託証券）	(1)	(0. 008)	
そ の 他 費 用	7	0. 066	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0. 030)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(2)	(0. 018)	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. 018)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	32	0. 308	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

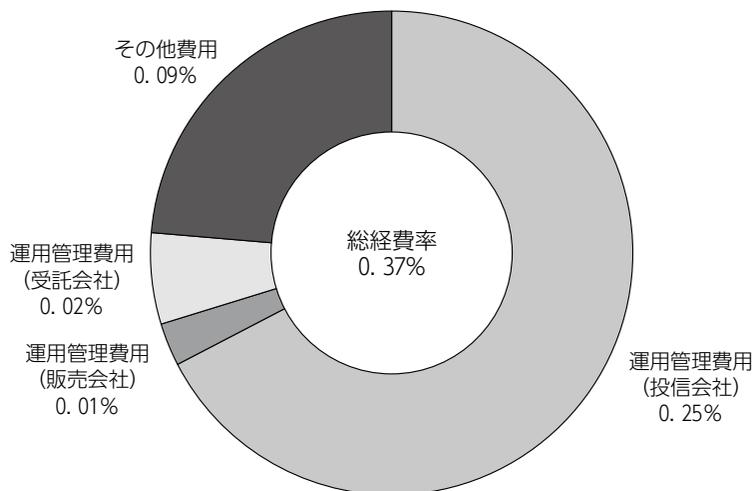
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.37%です。



(注1) 1万口当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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年2月18日から2022年11月21日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド	千口 757	千円 2,449	千口 1	千円 5

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設 定 時 保 有 額	当 作 成 期 中 設 定 額	当 作 成 期 中 解 約 額	当 作 成 期 末 保 有 額	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド	千口 755	千円 2,375

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年11月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド	千円 2,375	% 99.9
コール・ローン等、その他	1	0.1
投資信託財産総額	2,377	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.36円、1カナダ・ドル=104.82円、1オーストラリア・ドル=93.41円、1香港・ドル=17.95円、1シンガポール・ドル=102.07円、1ニュージーランド・ドル=86.21円、1イギリス・ポンド=166.59円、1イスラエル・シケル=40.408円、100韓国・ウォン=10.43円、1ユーロ=144.81円です。

(注3) ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(27,991,807千円)の投資信託財産総額(28,507,824千円)に対する比率は、98.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,377,112円
コール・ローン等	1,629
ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド（評価額）	2,375,233
未収入金	250
(B) 負債	1,709
未払信託報酬	1,613
その他未払費用	96
(C) 純資産総額（A－B）	2,375,403
元本	2,359,488
次期繰越損益金	15,915
(D) 受益権総口数	2,359,488口
1万口当り基準価額（C／D）	10,067円

* 期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は1,361,923円、同解約元本額は2,435円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,067円です。

■損益の状況

当期 自2022年2月18日 至2022年11月21日

項 目	当 期	
(A) 有価証券売買損益	△	68,847円
売買益		358
売買損	△	69,205
(B) 信託報酬等	△	3,371
(C) 当期損益金 (A + B)	△	72,218
(D) 追加信託差損益金		88,133
(売買損益相当額)	(88,133)
(E) 合計 (C + D)		15,915
次期繰越損益金 (E)		15,915
追加信託差損益金		88,133
(売買損益相当額)	(88,133)
繰越損益金	△	72,218

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	15,915
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	15,915
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	15,915
(h) 受益権総口数	2,359,488口

<補足情報>

当ファンド（ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジなし）（投資一任専用））が投資対象としている「ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド」の決算日（2021年11月30日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2022年11月21日）現在におけるダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2022年2月18日から2022年11月21日まで)

買 付				売 付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	380.08	4,806,743	12,646	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)	299.18	3,822,548	12,776

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2022年2月18日から2022年11月21日まで)

買 付				売 付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	56.9	223,868	3,934	PROLOGIS INC (アメリカ)	91.194	1,768,386	19,391
PROLOGIS INC (アメリカ)	8.9	146,402	16,449	EQUINIX INC (アメリカ)	11.139	981,091	88,077
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	13.629	123,447	9,057	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	18.7	848,118	45,353
EQUINIX INC (アメリカ)	1.25	110,689	88,551	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	40.831	662,118	16,216
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	2.486	109,382	43,999	WELLTOWER INC (アメリカ)	53.1	601,983	11,336
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC (アメリカ)	25.4	101,357	3,990	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	34.714	588,329	16,947
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN (アメリカ)	31.5	96,981	3,078	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	69.1	570,729	8,259
WELLTOWER INC (アメリカ)	8.692	92,618	10,655	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	17.27	513,553	29,736
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	38.559	69,565	1,804	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	225.52	464,787	2,060
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	3.6	62,333	17,314	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	42.763	460,711	10,773

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2022年11月21日現在におけるダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド（9,030,177千円）の内容です。

(1)外国投資信託受益証券

銘柄	2022年11月21日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千円	千アメリカ・ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF	101.4	8,669	1,216,879
合計	□数、金額 銘柄数 <比率>	101.4 1銘柄	8,669 <4.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年11月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)外国投資信託証券

銘柄	2022年11月21日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千円	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS	49.4	28	4,056
MANULIFE US REAL ESTATE INV	265,962	98	13,812
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	110.2	64	9,048
EAGLE HOSPITALITY TRUST	90	—	—
PRIME US REIT	92.2	46	6,470
(アメリカ)			
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	19,596	313	43,952
URBAN EDGE PROPERTIES	17,277	261	36,665
XENIA HOTELS & RESORTS INC	16.4	248	34,850
AVALONBAY COMMUNITIES INC	20,571	3,480	488,509
SIMON PROPERTY GROUP INC	48,158	5,677	796,939
BOSTON PROPERTIES INC	20,983	1,487	208,783
APARTMENT INV'T & MGMT CO-A	22,688	180	25,380
VORNADO REALTY TRUST	23,721	568	79,840
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	13,078	206	28,966
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	12.5	491	68,986
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,326	159	22,356
EQUITY RESIDENTIAL	49,799	3,133	439,867
APPLE HOSPITALITY REIT INC	31.7	522	73,281
EPR PROPERTIES	11,184	447	62,838
CITY OFFICE REIT INC	6	57	8,126
GLOBAL NET LEASE INC	14,833	194	27,356
EQUINIX INC	13,398	8,673	1,217,482
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11,929	323	45,375
CHATHAM LODGING TRUST	6,665	87	12,311
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	8,114	734	103,125

銘柄	2022年11月21日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千円	千アメリカ・ドル	千円
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	18.5	278	39,079
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	3.5	121	17,027
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	7.8	28	3,974
HOST HOTELS & RESORTS INC	105.17	1,927	270,581
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	44,506	1,424	199,899
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	18,964	202	28,454
RLJ LODGING TRUST	23,943	281	39,521
FARMLAND PARTNERS INC	7,101	97	13,664
PHYSICIANS REALTY TRUST	33.5	484	67,991
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	9,961	121	17,085
KIMCO REALTY CORP	90,987	2,015	282,876
GLOBAL MEDICAL REIT INC	9,06	85	11,940
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	56,003	1,088	152,731
WHITESTONE REIT	6.4	60	8,444
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	37,584	1,884	264,503
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	17.7	181	25,464
PARK HOTELS & RESORTS INC	33,077	403	56,687
INVITATION HOMES INC	85,302	2,667	374,395
JBG SMITH PROPERTIES	14,641	285	40,052
ALEXANDER & BALDWIN INC	10.4	206	29,048
CLIPPER REALTY INC	1.89	14	1,989
GLADSTONE LAND CORP	4.68	97	13,623
AMERICOLD REALTY TRUST	39,627	1,147	161,132
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	9	31	4,370
VICI PROPERTIES INC	141,684	4,576	642,342
BRT APARTMENTS CORP	1.6	32	4,572
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	4,189	470	66,040
SAFEHOLD INC	2,562	76	10,780
NECESSITY RETAIL REIT INC CLASS A	19,143	125	17,572
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	20,776	473	66,487
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	5,372	108	15,231
STORE CAPITAL CORP	39,092	1,240	174,101
BROADSTONE NET LEASE INC	25.2	438	61,509
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	15,726	134	18,894
LIFE STORAGE INC	12,414	1,334	187,276
AMERICAN ASSETS TRUST INC	7,574	218	30,638
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	32,919	581	81,644
PARAMOUNT GROUP INC	24,493	157	22,070
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	19.5	145	20,390
NETSTREIT CORP	7,406	137	19,272
APARTMENT INCOME REIT CO	22,683	820	115,221
CTO REALTY GROWTH INC	2,58	52	7,383
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	25,166	1,400	196,607
STAG INDUSTRIAL INC	26,365	863	121,231
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	1.5	28	3,939

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
INDUS REALTY TRUST INC	0.861	48	6,832
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	2.3	36	5,068
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	16.969	535	75,168
ORION OFFICE REIT INC	7.823	73	10,343
VENTAS INC	58.803	2,591	363,735
CARETRUST REIT INC	14.404	266	37,462
INVENTRUST PROPERTIES CORP	9.92	248	34,892
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	44.085	1,001	140,586
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	7.128	105	14,777
SABRA HEALTH CARE REIT INC	34.343	406	57,073
UMH PROPERTIES INC	7.244	126	17,712
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	3.6	103	14,466
BLUEROCK HOMES TRUST INC CLASS A	0.487	11	1,680
IRON MOUNTAIN INC	42.755	2,236	313,857
TERRENO REALTY CORP	9.78	571	80,153
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	19.993	823	115,531
SUN COMMUNITIES INC	18.143	2,594	364,156
ACADIA REALTY TRUST	13.611	202	28,465
ALEXANDER'S INC	0.3	73	10,268
PROLOGIS INC	135.822	15,559	2,183,969
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21.844	3,280	460,424
BRANDYWINE REALTY TRUST	24.642	159	22,412
SAUL CENTERS INC	1.8	78	10,990
VERIS RESIDENTIAL INC	11.9	176	24,703
CAMDEN PROPERTY TRUST	15.672	1,799	252,572
COUSINS PROPERTIES INC	22.155	552	77,617
SITE CENTERS CORP	27.078	357	50,244
EASTGROUP PROPERTIES INC	6.409	1,001	140,503
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9.581	2,027	284,543
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	19.429	953	133,871
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10.71	1,161	162,967
GETTY REALTY CORP	6.256	201	28,318
WELLTOWER INC	68.168	4,620	648,523
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	79.379	1,956	274,641
HIGHWOODS PROPERTIES INC	15.7	443	62,209
SERVICE PROPERTIES TRUST	24.6	191	26,897
EQUITY COMMONWEALTH	16.365	429	60,250
KILROY REALTY CORP	15.609	641	90,088
LTC PROPERTIES INC	5.959	232	32,577
LXP INDUSTRIAL TRUST	41.176	431	60,626
MID-AMERICA APARTMENT COMM	16.983	2,695	378,322
MACERICH CO/THE	31.979	426	59,877
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	25.715	1,677	235,438
NATL HEALTH INVESTORS INC	6.569	352	49,503
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	26.056	1,186	166,476
REALTY INCOME CORP	90.854	5,878	825,071
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	16.71	443	62,317

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
PUBLIC STORAGE	23.242	6,821	957,502
REGENCY CENTERS CORP	22.656	1,486	208,575
RPT REALTY	12.53	138	19,398
ISTAR INC	12.56	132	18,528
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	15.016	292	41,078
SL GREEN REALTY CORP	9.538	380	53,469
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	32.9	35	4,941
URSTADT BIDDLE - CLASS A	4.1	77	10,934
UDR INC	44.932	1,806	253,527
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1.8	91	12,862
WV CAREY INC	30.533	2,434	341,648
ELME	12.6	240	33,690
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4.7	31	4,452
AGREE REALTY CORP	11.744	821	115,354
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	34.441	1,043	146,522
CUBESMART	33.02	1,338	187,890
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	31.234	332	46,645
DIGITAL REALTY TRUST INC	42.282	4,670	655,547
EXTRA SPACE STORAGE INC	19.7	3,115	437,271
HERSHA HOSPITALITY TRUST	4.575	44	6,196
CENTERSPACE	2.261	151	21,199
KITE REALTY GROUP TRUST	32.569	714	100,296
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2.2	53	7,515
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5.521	103	14,491
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	31.03	281	39,546
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	88.121	1,090	153,000
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	13.105	37	5,297
DOUGLAS EMMETT INC	26.186	433	60,902
アメリカ・ドル □ 数、金額	3,839.687	145,216	20,382,621
通貨計 銘柄数 <比率>	145銘柄		<71.8%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
INOVALIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	2.3	8	920
BTB REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	5.1	18	1,945
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ESTATE I	6.2	18	1,969
NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	4.3	44	4,683
PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	6.741	101	10,613
PRO REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	4.4	27	2,887
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST U	2.758	50	5,301
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	8.4	77	8,162
SLATE GROCERY REIT	4	61	6,494
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	8	131	13,819
SILATE OFFICE REIT	5.1	23	2,443
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2.8	40	4,276
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	17	174	18,282
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	15	336	35,219
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	6.1	37	3,906

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘柄	2022年11月21日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千カナダ・ドル	千円
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	2.7	33	3,466
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4.9	382	40,087
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	19.9	236	24,780
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	9.7	117	12,343
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	16.1	268	28,115
CHOICE PROPERTIES REIT	25.3	362	37,975
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	2.7	43	4,519
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	7.4	114	11,968
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10.8	290	30,463
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	13.5	576	60,409
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	19.966	244	25,616
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	23.7	498	52,243
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3.3	50	5,316
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3.6	183	19,188
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	7.2	116	12,180
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	10.1	261	27,451
カナダ・ドル □数、金額	279.065	4,932	517,054
通貨計 銘柄数 <比率>	31銘柄		<1.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	171.638	1,294	120,886
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	38.4	61	5,703
HOME CONSORTIUM LTD	31.078	156	14,602
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPERTY UN	53.9	41	3,851
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	46.82	158	14,782
CROMWELL PROPERTY GROUP	199.444	142	13,320
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	88	275	25,728
RURAL FUNDS GROUP	53.875	137	12,832
WAYPOINT REIT	113.781	310	29,015
CHARTER HALL LONG WALE REIT	99.512	429	40,156
CENTURIA OFFICE REIT	62.25	98	9,187
CENTURIA CAPITAL GROUP	105.967	196	18,311
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	234.898	299	27,975
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	178.136	468	43,762
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	41.377	134	12,561
NATIONAL STORAGE REIT	167.575	405	37,880
DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	31.51	89	8,359
GDI PROPERTY GROUP	71.46	53	5,039
SCENTRE GROUP	828.278	2,368	221,276
ARENA REIT	56.81	222	20,801
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	27.16	85	7,940
BWP TRUST	77.951	311	29,125
GPT GROUP	305.687	1,308	122,212
CHARTER HALL RETAIL REIT	83.41	334	31,243
MIRVAC GROUP	629.679	1,334	124,694

銘柄	2022年11月21日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千オーストラリア・ドル	千円
STOCKLAND	380.944	1,398	130,593
ABACUS PROPERTY GROUP	65.96	180	16,820
GOODMAN GROUP	271.299	4,981	465,279
VICINITY CENTRES	617.483	1,182	110,455
CHARTER HALL GROUP	73.759	1,014	94,735
INGENIA COMMUNITIES GROUP	59.59	249	23,322
オーストラリア・ドル □数、金額	5,267.631	19,724	1,842,459
通貨計 銘柄数 <比率>	31銘柄		<6.5%>
(香港)	千口	千香港・ドル	千円
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	321	574	10,313
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	142	433	7,774
FORTUNE REIT	233	1,253	22,501
PROSPERITY REIT	174	311	5,590
LINK REIT	337	18,568	333,308
CHAMPION REIT	268	704	12,651
香港・ドル □数、金額	1,475	21,846	392,139
通貨計 銘柄数 <比率>	6銘柄		<1.4%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	84.7	53	5,446
KEPPEL DC REIT	204.483	378	38,612
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	170.976	43	4,450
AIMS APAC REIT	81.1	102	10,512
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	460.09	524	53,535
SASSEUR REAL ESTATE INVESTIME	73.8	57	5,837
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	291.14	206	21,098
EC WORLD REIT	36.5	17	1,806
CAPITALAND ASCENDAS REIT	536.277	1,474	150,528
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	803.522	1,631	166,491
SUNTEC REIT	357.6	500	51,100
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	501.8	827	84,510
KEPPEL REIT	317.6	287	29,337
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	312.656	298	30,476
ESR-LOGOS REAL ESTATE INVESTMENT T	894.402	313	31,952
CDL HOSPITALITY TRUSTS	127.7	160	16,423
FRASERS CENTREPOINT TRUST	166.176	337	34,432
STARHILL GLOBAL REIT	198.4	107	10,935
CAPITALAND CHINA TRUST	178.942	191	19,543
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	62.6	254	25,941
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	310.269	713	72,839
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUS	367.484	643	65,640
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	147.8	88	9,051
SPH REIT	163	148	15,140

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	シンガポール・ドル	千円
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	337.763	116	11,894
シンガポール・ドル □ 数、金額	7,186.78	9,479	967,540
通 貨 計 銘柄数 <比率>	25銘柄		<3.4%>
	千口	ニュージーランド・ドル	千円
(ニュージーランド)			
STRIDE PROPERTY GROUP	82.638	132	11,398
ARGOSY PROPERTY LTD	119.25	143	12,336
KIWI PROPERTY GROUP LTD	261.44	235	20,284
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	71.483	170	14,697
GOODMAN PROPERTY TRUST	172.8	355	30,613
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	213.35	264	22,807
ニュージーランド・ドル □ 数、金額	920.961	1,300	112,138
通 貨 計 銘柄数 <比率>	6銘柄		<0.4%>
	千口	イギリス・ポンド	千円
(イギリス)			
WAREHOUSE REIT PLC	63.302	73	12,274
EDISON PROPERTY INVESTMENT COMPAN	31.488	20	3,451
ASSURA PLC	456.627	255	42,522
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	83.32	77	12,880
STANDARD LIFE INV PROP INC	56.2	29	4,943
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	118.46	71	11,880
PICTON PROPERTY INCOME LTD	75.64	64	10,786
REGIONAL REIT LTD	59.84	36	6,160
NEWRIVER REIT PLC	42.86	30	5,105
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	132.59	147	24,606
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	85.98	53	8,995
CUSTODIAN REIT PLC	60.9	56	9,455
PRS REIT PLC/THE	75.872	65	10,971
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	53.28	56	9,355
LXI REIT PLC	255.448	321	53,534
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	51.24	34	5,804
AEW UK REIT PLC	21.93	20	3,470
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	128.42	109	18,163
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	194.253	203	33,978
URBAN LOGISTICS REIT PLC	70.322	101	16,869
HOME REIT PLC	117.587	88	14,809
LAND SECURITIES GROUP PLC	115.934	724	120,670
SEGRO PLC	186.572	1,558	259,713
HAMMERSON PLC	545.564	135	22,575
UNITE GROUP PLC/THE	61.739	586	97,708
BRITISH LAND CO PLC	144.736	589	98,134
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	36.781	198	33,118
DERWENT LONDON PLC	17.327	417	69,564
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	205.675	239	39,848
WORKSPACE GROUP PLC	20.759	95	15,914

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	イギリス・ポンド	千円
SAFESTORE HOLDINGS PLC	32.544	307	51,233
SHAFTESBURY PLC	41.75	163	27,250
BIG YELLOW GROUP PLC	26.76	311	51,890
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	149.787	286	47,809
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	78.138	35	5,883
TRITAX BIG BOX REIT PLC	280.618	430	71,664
イギリス・ポンド □ 数、金額	4,180.243	8,001	1,332,999
通 貨 計 銘柄数 <比率>	36銘柄		<4.7%>
	千口	イスラエル・シェケル	千円
(イスラエル)			
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	105.526	205	8,289
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	31.07	280	11,348
REIT 1 LTD	26.1	490	19,838
イスラエル・シェケル □ 数、金額	162.696	976	39,475
通 貨 計 銘柄数 <比率>	3銘柄		<0.1%>
	千口	韓国・ウォン	千円
(韓国)			
SK REITS LTD	11.423	52,888	5,516
D&D PLATFORM REIT LTD	8	26,240	2,736
SHINHAN SEOBU T&D REIT LTD	3.93	15,150	1,580
NH ALL ONE REIT LTD	6.454	20,330	2,120
E KOCREF CR	3.584	19,353	2,018
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	8.26	57,820	6,030
LOTTE REIT CO LTD	17.135	64,941	6,773
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	13.09	52,949	5,522
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	5.6	25,760	2,686
JR REIT XXVII	22.64	94,974	9,905
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	5.99	29,351	3,061
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	24.442	97,645	10,184
韓国・ウォン □ 数、金額	130.548	557,404	58,137
通 貨 計 銘柄数 <比率>	12銘柄		<0.2%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (アイルランド)			
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	54.94	62	9,006
国 小 計 □ 数、金額	54.94	62	9,006
銘柄数 <比率>	1銘柄		<0.0%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (オランダ)			
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5.854	135	19,582
WERELDHAVE NV	5.16	70	10,259
NSI NV	2.271	57	8,254
VASTNED RETAIL NV	2.32	49	7,155
国 小 計 □ 数、金額	15.605	312	45,252
銘柄数 <比率>	4銘柄		<0.2%>

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (ベルギー)			
AEDIFICA	5.376	426	61,812
COFINIMMO	4.064	350	50,817
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	3.03	65	9,433
RETAIL ESTATES	1.457	89	12,996
WAREHOUSES DE PAUW SCA	19.268	516	74,833
CARE PROPERTY INVEST	3.45	55	8,053
XIOR STUDENT HOUSING NV	2.67	81	11,869
MONTEA NV	1.669	112	16,313
国 小 計	□ 数、金額	1,699	246,131
	銘柄数 <比率>	8銘柄	<0.9%>
ユーロ (フランス)			
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	14.478	745	107,972
ICADE	4.098	166	24,152
CARMILA	7.789	108	15,700
ALTAREA	0.55	73	10,656
GECINA SA	7.453	713	103,286
KLEPIERRE	26.957	597	86,582
COVIVIO	6.222	356	51,582
MERCIALYS	10.432	98	14,222
国 小 計	□ 数、金額	2,860	414,157
	銘柄数 <比率>	8銘柄	<1.5%>
ユーロ (ドイツ)			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1.82	14	2,078
HAMBORNER REIT AG	9.07	68	9,903
国 小 計	□ 数、金額	82	11,981
	銘柄数 <比率>	2銘柄	<0.0%>
ユーロ (スペイン)			
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	7.5	32	4,718
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	40.217	233	33,778
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	45.751	408	59,163
国 小 計	□ 数、金額	674	97,660
	銘柄数 <比率>	3銘柄	<0.3%>
ユーロ (イタリア)			
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6.93	21	3,115
国 小 計	□ 数、金額	21	3,115
	銘柄数 <比率>	1銘柄	<0.0%>

銘柄	2022年11月21日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (その他)			
CROMWELL REIT EUR	43.52	69	10,020
国 小 計	□ 数、金額	43.52	69
	銘柄数 <比率>	1銘柄	<0.0%>
ユ ー ロ	□ 数、金額	344.316	5,782
通 貨 計	銘柄数 <比率>	28銘柄	<3.0%>
合 計	□ 数、金額	23,786.927	—
	銘柄数 <比率>	323銘柄	<93.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年11月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別		2022年11月21日現在	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	495	—
	STOXX 600 REAL (ドイツ)	213	—

(注1) 外貨建の評価額は、2022年11月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

運用報告書 第17期（決算日 2021年11月30日）

（作成対象期間 2020年12月1日～2021年11月30日）

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

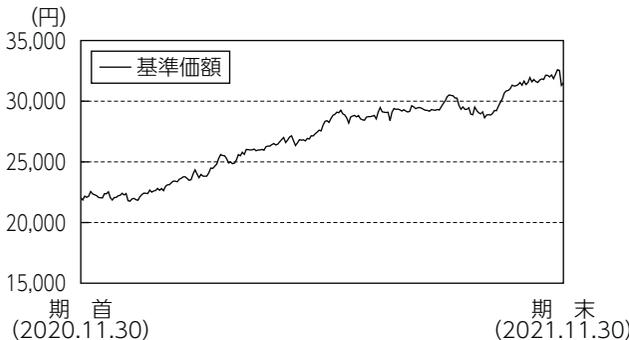
運用方針	S & P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）に連動した投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成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 (除く日本) (円ベース)		投資信託先物比率		不動産指数	
	円	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	先物比率 (%)	先物比率 (%)	先物比率 (%)	先物比率 (%)
(期首)2020年11月30日	22,044	-	25,605	-	0.5	97.0	2.5	
12月末	22,276	1.1	25,887	1.1	0.7	97.1	2.2	
2021年1月末	22,806	3.5	26,474	3.4	1.0	96.6	2.4	
2月末	24,006	8.9	27,999	9.3	0.9	96.6	2.4	
3月末	25,793	17.0	29,872	16.7	0.7	97.0	2.3	
4月末	27,005	22.5	31,406	22.7	1.6	96.7	1.8	
5月末	27,611	25.3	32,186	25.7	0.7	97.7	1.7	
6月末	28,466	29.1	33,118	29.3	0.8	97.6	1.7	
7月末	29,191	32.4	34,044	33.0	2.0	96.3	1.7	
8月末	29,804	35.2	34,715	35.6	1.5	97.0	2.0	
9月末	29,119	32.1	33,918	32.5	0.5	97.5	2.0	
10月末	31,656	43.6	36,792	43.7	1.3	95.9	2.9	
(期末)2021年11月30日	31,508	42.9	36,654	43.1	0.9	97.0	2.3	

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。同指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスの持つグローバル・インデックスであるS & Pグローバル株価指数採用銘柄の中から、不動産業種に採用され、各国ごとのREIT制度に基づいて設立・運営されていると判定される銘柄を抽出して算出するインデックスです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 不動産投信指数先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,044円 期末：31,508円 騰落率：42.9%

【基準価額の主な変動要因】

米国を中心としたリート市況の上昇等を受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン開発で高い効果を示す結果が報告され、経済活動正常化への期待が高まったことなどから、上昇しました。2021年に入っても、各国におけるワクチン接種の進展や渡航制限、行動規制の緩和などにより、上昇傾向が続きました。しかし9月に入ると、中国の大手不動産会社の資金繰り懸念から世界的に市場心理が悪化したことに加えインフレの長期化が懸念されて長期金利が急上昇したことで、売られる展開となりました。10月以降は、好調な決算発表や米国長期金利の低下に加え、中国大手不動産会社に対する信用不安の後退などから、再度上昇に転じました。当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念から、不安定な相場展開となりました。

○ 為替相場

為替相場は上昇 (円安) しました。

対円為替相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などで市場のリスク選好度が強まったことで、おおむね上昇しました。2021年に入っても、米国の追加経済対策への期待が高まったことや、世界的にワクチン接種が進み感染状況が改善基調にあったことなどから、おおむね円安傾向となりました。7月以降は、新型コロナウイルスの変異株の影響により世界的に感染が再拡大し、景気回復への不透明感が高まったことなどから、円高に転じました。しかし9月以降は、インフレ懸念から世界的に金利が上昇したことで日本との金利差拡大などが意識され、再度円安が進行しました。当作成期末にかけては、新たな変異株への懸念から、おおむね円高となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。

また、運用の効率化を図るため、ETF (上場投資信託証券) ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

◆ ポートフォリオについて

ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウエートで組成し、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ETF (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物を組み入れました。

◆ ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は43.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は42.9%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かみ離要因としてあげられます。

*ベンチマークはS & P 先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) です。

《今後の運用方針》

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。

また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

S & P先進国REIT指数（除く日本）（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが大和アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	4円
（先物・オプション）	(1)
（投資信託受益証券）	(1)
（投資信託証券）	(2)
有価証券取引税	3
（投資信託受益証券）	(0)
（投資信託証券）	(3)
その他費用	17
（保管費用）	(7)
（その他）	(10)
合計	23

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020年12月1日から2021年11月30日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口 716.6 (-)	千アメリカ・ドル 70,733 (-)	千口 700.15 (-)	千アメリカ・ドル 69,035 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2020年12月1日から2021年11月30日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口 1,438.7 (△ 249.81)	千アメリカ・ドル 59,811 (△ 1,626)	千口 217.753 (-)	千アメリカ・ドル 12,693 (-)
カナダ	千口 119.6 (△ 10.8)	千カナダ・ドル 2,136 (△ 198)	千口 15.2 (-)	千カナダ・ドル 327 (-)
オーストラリア	千口 1,952.08 (4,741)	千オーストラリア・ドル 8,098 (27)	千口 586.648 (-)	千オーストラリア・ドル 2,691 (-)
香港	千口 329.7 (-)	千香港ドル 8,843 (-)	千口 19 (-)	千香港ドル 1,361 (-)
シンガポール	千口 3,018.1 (891.885)	千シンガポール・ドル 4,660 (42)	千口 2,182.22 (-)	千シンガポール・ドル 1,219 (-)
ニュージーランド	千口 291.95 (-)	千ニュージーランド・ドル 526 (-)	千口 (-) (-)	千ニュージーランド・ドル (-) (-)
イギリス	千口 1,536.61 (△ 69.036)	千イギリス・ポンド 3,619 (△ 65)	千口 128.22 (-)	千イギリス・ポンド 616 (-)
イスラエル	千口 20 (-)	千イスラエル・シェケル 349 (-)	千口 (-) (-)	千イスラエル・シェケル (-) (-)
韓国	千口 93.93 (20.575)	千韓国ウォン 577,802 (34,813)	千口 (-) (-)	千韓国ウォン (-) (-)
ユーロ (アイルランド)	千口 63 (-)	千ユーロ 80 (-)	千口 (-) (-)	千ユーロ (-) (-)
ユーロ (オランダ)	千口 5.55 (0.457)	千ユーロ 106 (-)	千口 (-) (-)	千ユーロ (-) (-)
ユーロ (ベルギー)	千口 21.07 (0.68)	千ユーロ 1,141 (28)	千口 2.88 (-)	千ユーロ 194 (-)
ユーロ (フランス)	千口 37.9 (0.13)	千ユーロ 1,661 (17)	千口 9.98 (-)	千ユーロ 613 (-)
ユーロ (ドイツ)	千口 16.94 (-)	千ユーロ 226 (△ 21)	千口 2.6 (-)	千ユーロ 46 (-)
ユーロ (スペイン)	千口 43.07 (-)	千ユーロ 357 (△ 37)	千口 9.5 (-)	千ユーロ 89 (-)
ユーロ (イタリア)	千口 12.19 (-)	千ユーロ 62 (-)	千口 (-) (-)	千ユーロ (-) (-)
ユーロ (その他)	千口 70 (△ 283.68)	千ユーロ 54 (-)	千口 (-) (-)	千ユーロ (-) (-)
ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 269.72 (△ 282.413)	千ユーロ 3,690 (△ 13)	千口 24.96 (-)	千ユーロ 945 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2020年12月1日から2021年11月30日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 不動産投信指数先物取引	百万円 4,583	百万円 4,460	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2020年12月1日から2021年11月30日まで)

当					期				
買			付		売			付	
銘	柄	口数	金額	平均単価	銘	柄	口数	金額	平均単価
VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)		千口 716.6	千円 7,762,024	円 10,831	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)		千口 700.15	千円 7,590,754	円 10,841

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2020年12月1日から2021年11月30日まで)

当					期				
買			付		売			付	
銘	柄	口数	金額	平均単価	銘	柄	口数	金額	平均単価
PROLOGIS INC (アメリカ)		千口 36.6	千円 448,224	円 12,246	PROLOGIS INC (アメリカ)		千口 9.3	千円 126,652	円 13,618
EQUINIX INC (アメリカ)		4.7	378,799	80,595	EQUINIX INC (アメリカ)		1.1	93,308	84,825
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		16.8	259,246	15,431	GOODMAN GROUP (オーストラリア)		42.049	74,392	1,769
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT (アメリカ)		11.3	221,399	19,592	PUBLIC STORAGE (アメリカ)		2	65,114	32,557
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		7.6	221,005	29,079	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		4.4	61,403	13,955
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		17.4	212,800	12,229	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		3.6	59,690	16,580
REALTY INCOME CORP (アメリカ)		28.2	199,312	7,067	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		6.46	56,998	8,823
WELLTOWER INC (アメリカ)		21.1	172,105	8,156	UDR INC (アメリカ)		8.6	49,608	5,768
GOODMAN GROUP (オーストラリア)		104.78	170,916	1,631	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		5.7	49,572	8,696
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		9.5	167,703	17,653	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		2	46,515	23,257

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘	柄	期 首		期 末	
		口数	口数	評 価 額	評 価 額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF		17.5	33.95	3,693	420,239
合 計	口数、金額	17.5	33.95	3,693	420,239
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<0.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
MANULIFE US REAL ESTATE INV	320.562	364.562	258	29,448
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	151.4	193.4	152	17,382
EAGLE HOSPITALITY TRUST	90	90	3	350
PRIME US REIT	99	147	121	13,797
(アメリカ)				
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	29.5	33.2	714	81,246
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	13.7	-	-	-
URBAN EDGE PROPERTIES	21.982	28.682	499	56,876
XENIA HOTELS & RESORTS INC	25.4	28.8	461	52,523
AVALONBAY COMMUNITIES INC	31.4	36	8,668	986,167
SIMON PROPERTY GROUP INC	71.847	84.847	13,570	1,543,907
BOSTON PROPERTIES INC	31.4	36.7	4,049	460,709
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	32.467	36.789	280	31,893
VORNADO REALTY TRUST	35.064	41.064	1,707	194,255
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	18	21.2	444	50,529
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	13.9	21.1	1,307	148,761
NEXPOINT RESIDENTIAL	4.8	5.5	423	48,187
QTS REALTY TRUST INC-CL A	13.6	-	-	-
EQUITY RESIDENTIAL	76.5	88	7,587	863,213
APPLE HOSPITALITY REIT INC	43.8	54.8	843	95,950
EPR PROPERTIES	16.1	18.9	895	101,878
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3.5	7.1	106	12,164
CITY OFFICE REIT INC	9.3	10.9	184	20,945
GLOBAL NET LEASE INC	19.833	25.933	374	42,603
EQUINIX INC	19.6	23.2	19,024	2,164,360
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	15.529	19.829	539	61,361
CHATHAM LODGING TRUST	7.4	10.8	133	15,137
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	7.1	8.8	129	14,697
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	12.3	14.2	1,153	131,213
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENT	25.7	31.4	558	63,516
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	4.9	6	261	29,700
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	-	13.1	60	6,900
HOST HOTELS & RESORTS INC	157.6	184.3	3,026	344,291
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	59.008	70.708	2,874	327,006
CORESITE REALTY CORP	9.5	11.4	1,953	222,263
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	34.1	39.4	973	110,718
RLJ LODGING TRUST	35.871	41.871	540	61,498
FARMLAND PARTNERS INC	2.9	6.7	78	8,987
PHYSICIANS REALTY TRUST	46.1	56.1	1,015	115,587
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	14	15.7	224	25,506
CYRUSONE INC	25.9	32	2,860	325,400
KIMCO REALTY CORP	94.4	158.362	3,686	419,432
GLOBAL MEDICAL REIT INC	9.8	15.6	256	29,142
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	48.85	56.55	1,923	218,874
WHITESTONE REIT	8.5	11.2	106	12,066
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	46.349	57.437	2,629	299,154
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	27.2	32.3	575	65,447
PARK HOTELS & RESORTS INC	51.68	61.08	1,097	124,874
DIGITALBRIDGE GROUP INC	105.011	126.711	1,046	119,075
INVITATION HOMES INC	125.297	148.797	6,140	698,644
JBG SMITH PROPERTIES	25.132	29.932	857	97,597
ALEXANDER & BALDWIN INC	16.5	18.7	417	47,507
CLIPPER REALTY INC	1.4	1.4	12	1,427

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
GLADSTONE LAND CORP	4.5	6.4	183	20,889
AMERICOLD REALTY TRUST	45.1	67.4	2,183	248,446
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	14.3	16.9	376	42,818
VICI PROPERTIES INC	118.2	157.4	4,427	503,735
RETAIL VALUE INC	2,815	4,449	27	3,075
BROOKFIELD PROPERTY REIT IA	12.5	-	-	-
BRT APARTMENTS CORP	1.3	2.9	54	6,222
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	10.1	-	-	-
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	4.9	6.1	1,619	184,290
SAFEHOLD INC	3.2	3.3	233	26,599
WASHINGTON PRIME GROUP INC	29.96	-	-	-
AMERICAN FINANCE TRUST INC	22.4	29.6	239	27,243
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	22.9	30.5	834	94,973
CORECIVIC INC	25.224	-	-	-
COREPOINT LODGING INC	6.7	10.7	165	18,832
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	3.4	7.4	225	25,661
STORE CAPITAL CORP	50.5	63.1	2,128	242,215
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	2.4	5.9	41	4,752
BROADSTONE NET LEASE INC	-	41	1,042	118,573
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	22.4	25.3	231	26,337
LIFE STORAGE INC	10.4	20.25	2,708	308,138
AMERICAN ASSETS TRUST INC	10.1	13.2	464	52,892
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	20.082	26.582	664	75,545
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	9.2	12.2	165	18,835
PARAMOUNT GROUP INC	36.4	40.2	332	37,869
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	29.2	36.5	346	39,366
NETSTREET CORP	-	9.9	216	24,655
APARTMENT INCOME REIT CO	-	40.489	2,100	238,935
CTO REALTY GROWTH INC	-	1.2	66	7,605
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	27.4	35.6	2,527	287,565
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	23.7	29.7	568	64,639
STAG INDUSTRIAL INC	32.5	41.8	1,816	206,630
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	-	2.6	46	5,324
INDUS REALTY TRUST INC	-	1.1	81	9,324
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	-	3.2	56	6,411
ORION OFFICE REIT INC	-	14.223	264	30,097
VENTAS INC	83.379	101.629	4,992	567,941
CARETRUST REIT INC	21.503	24.503	494	56,255
GEO GROUP INC/THE	27.4	31.6	269	30,630
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	64.3	76.7	1,794	204,104
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	10.6	11.8	284	32,313
SABRA HEALTH CARE REIT INC	44.987	56.987	742	84,478
UMH PROPERTIES INC	8.6	10.6	245	27,966
IRON MOUNTAIN INC	63.8	74.7	3,500	398,245
TERRENO REALTY CORP	15.2	18.2	1,389	158,049
VEREIT INC	240.908	-	-	-
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	22.32	30.72	1,406	160,071
SUN COMMUNITIES INC	21.8	29.9	5,882	669,289
ACADIA REALTY TRUST	17.011	22.811	487	55,433
ALEXANDER'S INC	0.4	0.5	129	14,760
PROLOGIS INC	163.619	190.919	29,264	3,329,372
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	26.2	35.8	7,348	836,017
BRANDYWINE REALTY TRUST	38.3	43.3	578	65,814
SAUL CENTERS INC	2.4	3.2	160	18,316

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘柄	期首		当期		期末	
	□数	□数	評価額	価額	外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
MACK-CALI REALTY CORP	20.2	20.1	343	39,081		
CAMDEN PROPERTY TRUST	21.8	26	4,390	499,461		
COUSINS PROPERTIES INC	32,906	38,406	1,480	168,486		
SITE CENTERS CORP	31,878	46,278	722	82,240		
DUKE REALTY CORP	82.1	97.7	5,808	660,806		
EASTGROUP PROPERTIES INC	8.7	10.4	2,128	242,202		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	14,467	16,767	5,809	660,977		
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	27.8	33.3	2,032	231,290		
FEDERAL REALTY INVST TRUST	15.4	18.1	2,280	259,443		
GETTY REALTY CORP	7,703	9,803	302	34,440		
WELLTOWER INC	93.2	109.1	8,950	1,018,305		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	120.3	139.2	4,741	539,400		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	23.1	26.9	1,182	134,505		
SERVICE PROPERTIES TRUST	36.5	41.7	372	42,413		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	30.1	37.6	1,187	135,048		
EQUITY COMMONWEALTH	27,375	31,475	804	91,563		
KILROY REALTY CORP	23.2	27.1	1,762	200,560		
LTC PROPERTIES INC	8.4	9.6	306	34,851		
LEXINGTON REALTY TRUST	60	70.1	1,055	120,027		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	25,328	29,928	6,284	715,030		
MACERICH CO/THE	21,979	54,979	1,089	123,910		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	37.5	44.1	3,740	425,563		
NATL HEALTH INVESTORS INC	9.6	11.9	622	70,793		
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	38.4	45.3	2,057	234,084		
REALTY INCOME CORP	77,117	142,239	9,928	1,129,540		
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	24	28.5	731	83,233		
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	17	20	2,359		
PUBLIC STORAGE	33.8	39.4	13,076	1,487,709		
PS BUSINESS PARKS INC/CA	4.3	5.1	892	101,586		
REGENCY CENTERS CORP	34,92	39,52	2,796	318,150		
RPT REALTY	17.8	21.1	276	31,471		
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	17.6	26.3	532	60,620		
SL GREEN REALTY CORP	16.4	17,357	1,222	139,118		
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	49	57.5	1,625	18,513		
TAUBMAN CENTERS INC	13.3	—	—	—		
URSTADT BIDDLE - CLASS A	6	7.6	144	16,462		
UDR INC	65.3	72	4,137	470,762		
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2.6	3.1	173	19,753		
WP CAREY INC	38.5	47.6	3,748	426,466		
WASHINGTON REIT	17.8	21.6	553	62,934		
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	25.9	—	—	—		
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	7	78	8,903		
AGREE REALTY CORP	11.7	17.8	1,236	140,684		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	50,748	61,648	1,711	194,700		
CUBESMART	43.3	52.1	2,862	325,711		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	45,526	56,326	636	72,412		
DIGITAL REALTY TRUST INC	59,778	72,978	12,317	1,401,413		
CEDAR REALTY TRUST INC	—	3.1	68	7,783		
EXTRA SPACE STORAGE INC	28.6	34.5	7,005	796,984		
HERSHA HOSPITALITY TRUST	7,875	7,875	72	8,206		
CENTERSPACE	2.46	3.66	377	42,930		
KITE REALTY GROUP TRUST	18.95	55,741	1,133	128,925		
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	21	24.9	517	58,838		
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,233	3,633	120	13,726		

銘柄	期首		当期		期末	
	□数	□数	評価額	価額	外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	30.5	35.9	1,884	214,428		
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	6.3	8.8	193	22,025		
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	42,342	54,342	498	56,693		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	117.1	153.8	3,305	376,028		
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	21	21	124	14,167		
DOUGLAS EMMETT INC	36.5	45.3	1,517	172,651		
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	46.7	—	—	—		
アメリカ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	5,540,075 155銘柄	6,511,212 157銘柄	315,743	35,922,148	<73.9%>
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	
INOVALS REAL ESTATE INVESTMENT UN	—	4.2	39	3,557		
BTB REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	—	9.4	38	3,431		
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ESTATE I	—	11.4	50	4,477		
NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT UNITS	—	4.3	52	4,694		
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	13.1	17.1	197	17,614		
SLATE GROCERY REIT	8.1	7	93	8,335		
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	10.2	14.7	337	30,126		
SLATE OFFICE REIT	5.1	5.1	25	2,262		
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	4.2	4.2	93	8,311		
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	19.7	28	382	34,115		
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	17.6	22.2	514	45,952		
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	11.2	11.2	81	7,277		
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	8.5	—	—	—		
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	4.1	4.1	55	4,940		
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	6.2	8.5	858	76,622		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	18.3	27	452	40,416		
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	16.2	17.5	298	26,617		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	24.7	27.6	508	45,379		
CHOICE PROPERTIES REIT	36.8	43.2	628	56,143		
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	4.2	4.2	75	6,718		
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	11.9	14.1	244	21,785		
PLAZA RETAIL REIT	11.1	11.1	51	4,587		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	16.3	19.1	592	52,850		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	19.5	22.8	1,332	118,973		
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	21.79	21.79	252	22,522		
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	32,566	38,166	620	55,358		
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	34.3	42	929	82,926		
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	5.4	7.2	162	14,460		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4.7	5.9	325	29,033		
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	9.5	12.3	216	19,355		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	13.3	16.8	723	64,541		
カナダ・ドル 通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	388,556 27銘柄	482,156 30銘柄	10,232	913,388	< 1.9%>
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
DEXUS/AU	—	284.343	3,085	250,789		
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	78.38	93.38	344	28,010		
CROMWELL PROPERTY GROUP	435.284	371.284	317	25,805		
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	95.11	144.87	533	43,337		
AVENTUS GROUP	88	103	342	27,881		
RURAL FUNDS GROUP	78.595	108.595	321	26,129		
WAYPOINT REIT	177.83	202.491	532	43,291		
CHARTER HALL LONG WALE REIT	98.668	149.458	720	58,560		
CENTURIA OFFICE REIT	84.95	118.83	263	21,444		
CENTURIA CAPITAL GROUP	97.59	166.05	524	42,654		

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
IRONGATE GROUP	119.63	149.63	235	19,157
HOME CONSORTIUM	35	48	363	29,537
HOMECO DAILY NEEDS REIT	17.5	130.34	183	14,939
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	241.86	291.52	816	66,353
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	70.547	79.167	323	26,256
NATIONAL STORAGE REIT	206.195	288.195	708	57,631
DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	29.76	54.67	179	14,576
GDI PROPERTY GROUP	123.31	123.31	135	10,976
SCENTRE GROUP	1,194.91	1,372.159	4,171	339,090
ARENA REIT	79.89	93.89	415	33,811
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	38.3	47.12	160	13,023
BVP TRUST	105.55	123.87	510	41,485
DEXUS	251.73	-	-	-
GPT GROUP	444	506.413	2,628	213,653
CHARTER HALL RETAIL REIT	120.4	139.51	574	46,723
MIRVAC GROUP	908.06	1,042.307	3,022	245,714
STOCKLAND	550.01	631.087	2,745	223,159
ABACUS PROPERTY GROUP	81.12	107.93	385	31,321
GOODMAN GROUP	381.71	444.441	10,911	886,957
VICINITY CENTRES	878.9	1,022.946	1,733	140,948
CHARTER HALL GROUP	105.06	123.136	2,335	189,884
INGENIA COMMUNITIES GROUP	68.66	94.74	582	47,363
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 31銘柄数<比率>	□ 数、金額 31銘柄数	40,109	3,260,470 < 6.7%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	349	398	1,337	19,510
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	193	250	1,135	16,559
FORTUNE REIT	311	378	3,046	44,451
PROSPERITY REIT	300	300	930	13,568
LINK REIT	476.9	564.6	38,788	565,917
CHAMPION REIT	431	481	1,972	28,772
香港ドル 通 貨 計	□ 数、金額 6銘柄数<比率>	□ 数、金額 6銘柄数	47,209	688,780 < 1.4%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	293.783	331.683	786	65,410
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	126.2	419.876	123	10,306
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	455	583.9	589	49,072
AIMS APAC REIT	89	119	166	13,862
FRASERS HOSPITALITY TRUST	121.8	-	-	-
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	591.19	783.99	1,160	96,548
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	86	134	119	9,923
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	208.9	208.9	181	15,122
EC WORLD REIT	57	57	46	3,889
IREIT GLOBAL	105.124	175.124	111	9,253
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	722.377	905.877	2,708	225,380
CAPITALAND INTEGRATED COMMERC	1,029.422	1,346.522	2,881	239,774
SUNTEC REIT	473.4	565.4	853	71,040
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	608.2	770.8	1,472	122,504
KEPPEL REIT	375.4	501.4	556	46,310
ASCOTT RESIDENCE TRUST	417.456	505.456	505	42,058
ESR-REIT	559.902	709.902	340	28,354
CDL HOSPITALITY TRUSTS	161.6	191.6	216	18,015
FRASERS CENTREPOINT TRUST	211.776	281.176	649	54,046
STARHILL GLOBAL REIT	308.8	383.8	247	20,598

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND CHINA TRUST	179.396	269.442	320	26,680
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	86.3	98.3	491	40,897
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	467.2	-	-	-
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	384.78	513.769	1,376	114,571
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	244.5	354.5	317	26,400
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	498.484	579.884	1,211	100,846
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	182.1	248.1	145	12,076
SPH REIT	220.6	275.6	278	23,162
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	202.1	-	-	-
SABANA INDUSTRIAL REIT TRUST	219.4	-	-	-
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I (非上場)	541.063	651.063	289	24,107
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	10.046	-	-	-
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 32銘柄数<比率>	□ 数、金額 27銘柄数	18,149	1,510,218 < 3.1%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
ARGOSY PROPERTY LTD	158.52	224.47	317	24,625
KIWI PROPERTY GROUP LTD	357.92	423.8	483	37,457
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	76.8	102.92	293	22,781
GOODMAN PROPERTY TRUST	248.22	299.22	725	56,256
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	245.82	328.82	506	39,259
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	□ 数、金額 5銘柄数<比率>	□ 数、金額 5銘柄数	2,326	180,380 < 0.4%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
ASSURA PLC	594.52	707.1	483	73,249
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	129.57	159.57	129	19,613
STANDARD LIFE INV PROP INC	100	100	74	11,276
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	177.71	220.71	168	25,589
PICTON PROPERTY INCOME LTD	121.11	146.11	145	22,011
REGIONAL REIT LTD	81.31	111.31	100	15,166
NEWWRIVER REIT PLC	69.33	69.33	61	9,288
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	183.29	224.81	374	56,696
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	135.49	155.49	143	21,680
CUSTODIAN REIT PLC	89.42	109.42	106	16,086
GCP STUDENT LIVING PLC	96.86	112.86	237	36,006
PRS REIT PLC/THE	-	119.64	123	18,676
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	67.9	90.9	107	16,366
LXI REIT PLC	118.038	180.188	269	40,800
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	75.2	98.2	93	14,124
AEW UK REIT PLC	25.61	49.61	55	8,451
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	180	201.12	206	31,274
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	150	207	251	38,118
HOME REIT PLC	-	60	70	10,684
RDI REIT PLC	41.036	-	-	-
LAND SECURITIES GROUP PLC	166.381	198.461	1,490	225,891
SEGRO PLC	263.74	317.05	4,494	681,138
HAMMERSON PLC	811.984	1,076.984	332	50,453
UNITE GROUP PLC/THE	87.26	105.39	1,143	173,306
BRITISH LAND CO PLC	208.52	247.76	1,291	195,788
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	53.581	67.061	483	73,280
DERWENT LONDON PLC	24.39	29.63	1,014	153,807
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	283.37	346.37	519	78,796
WORKSPACE GROUP PLC	26.46	32.26	263	39,896
SAFESTORE HOLDINGS PLC	46.35	54.57	731	110,826

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千円	千円
SHAFETSBURY PLC	53.85	75.77	484	73,495
BIG YELLOW GROUP PLC	36.96	45.64	739	112,058
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	203.15	237.15	645	97,763
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	121.6	121.6	63	9,657
TRITAX BIG BOX REIT PLC	370.26	454.53	1,088	164,919
イギリス・ボンド 通貨計	□数、金額 33銘柄数<比率>	6,533.594 34銘柄	17,987	2,726,240 < 5.6%>
(イスラエル) REIT 1 LTD	千口 28.84	千口 48.84	千イスラエル・シヤゲル 1,050	千円 37,813
イスラエル・シヤゲル 通貨計	□数、金額 1銘柄数<比率>	48.84 1銘柄	1,050	37,813 < 0.1%>
(韓国) ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	千口 -	千口 13.16	千韓国ウォン 987	千円 94
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	6	11.44	91,520	8,767
LOTTE REIT CO LTD	17.96	34.375	192,500	18,441
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	17.96	25.06	122,418	11,727
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	-	5.6	32,704	3,133
JR REIT XXVII	-	31.29	168,340	16,126
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	-	8.5	55,760	5,341
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	-	27	175,500	16,812
韓国ウォン 通貨計	□数、金額 3銘柄数<比率>	156.425 8銘柄	839,729	80,446 < 0.2%>
ユーロ (アイルランド) IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	千口 82.05	千口 102.05	千ユーロ 156	千円 20,075
HIBERNIA REIT PLC	116.24	159.24	207	26,582
国小計	□数、金額 2銘柄数<比率>	261.29 2銘柄	363	46,658 < 0.1%>
ユーロ (オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千口 -	千口 9.887	千ユーロ 176	千円 22,725
WERELDHAVE NV	6.47	8.97	107	13,833
EUROCOMMERCIAL PROPRIET-CV	8.23	-	-	-
NSI NV	3.231	4.131	141	18,115
VASTNED RETAIL NV	3.75	4.7	105	13,609
国小計	□数、金額 4銘柄数<比率>	21,681 4銘柄	531	68,284 < 0.1%>
ユーロ (ベルギー) AEDIFICA	千口 6.256	千口 8.886	千ユーロ 1,060	千円 136,127
COFINIMMO	5.3	6.88	961	123,419
BEFIMMO	5.07	5.86	186	23,891
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	4.61	5.48	148	19,034
RETAIL ESTATES	1.94	2.54	175	22,537
WAREHOUSES DE PAUW SCA	25.48	34.45	1,420	182,345
CARE PROPERTY INVEST	4.9	6.1	156	20,052
XIOR STUDENT HOUSING NV	2.7	4.58	224	28,817
MONTEA NV	2.15	2.5	320	41,091
国小計	□数、金額 9銘柄数<比率>	58,406 9銘柄	4,651	597,318 < 1.2%>
ユーロ (フランス) ALTAREA RIGHTS	千口 -	千口 0.01	千ユーロ 0	千円 2
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	26.77	28.68	1,720	220,967
ICADE	5.94	7.67	488	62,689
CARMILA	10	11.8	151	19,455

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千ユーロ	千円
ALTAREA	0.74	1.01	162	20,880
GECINSA SA	10,521	13,391	1,598	205,226
KLEPIERRE	39.94	48.64	926	119,014
COVIVIO	8,992	11,652	854	109,763
MERCIALYS	4.03	12.13	102	13,138
国小計	□数、金額 8銘柄数<比率>	106,933 9銘柄	134,983	6,005 < 1.6%>
ユーロ (ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG	千口 34.82	千口 43.86	千ユーロ 853	千円 109,656
HAMBORNER REIT AG	11.98	17.28	163	21,050
国小計	□数、金額 2銘柄数<比率>	46.8 2銘柄	61.14 2銘柄	1,017 < 0.3%>
ユーロ (スペイン) LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	千口 10.53	千口 14.53	千ユーロ 68	千円 8,853
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	50.033	63.533	522	67,101
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	66.1	82.17	815	104,775
国小計	□数、金額 3銘柄数<比率>	126,663 3銘柄	160,233 3銘柄	1,407 < 0.4%>
ユーロ (イタリア) COIMA RES SPA	千口 -	千口 5.19	千ユーロ 37	千円 4,818
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6.24	13.24	46	5,993
国小計	□数、金額 1銘柄数<比率>	6.24 1銘柄	18.43 2銘柄	84 < 0.0%>
ユーロ (その他) CROMWELL REIT EUR	千口 294.6	千口 80.92	千ユーロ 204	千円 26,289
国小計	□数、金額 2銘柄数<比率>	294.6 1銘柄	80.92 1銘柄	204 < 0.1%>
ユーロ通貨計	□数、金額 30銘柄数<比率>	859,613 30銘柄	821.96 32銘柄	14,266 < 3.8%>
合計	□数、金額 323銘柄数<比率>	32,726,242 323銘柄	38,927,763 331銘柄	47,151,826 < 97.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期		末	
	買 建	額 売	建	額
外		百万円		百万円
	DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	892		-
国	STOXX 600 REAL (ドイツ)	210		-

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 420,239	% 0.9
投資信託証券	47,151,826	96.7
コール・ローン等、その他	1,208,291	2.4
投資信託財産総額	48,780,356	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.77円、1カナダ・ドル=89.26円、1オーストラリア・ドル=81.29円、1香港ドル=14.59円、1シンガポール・ドル=83.21円、1ニュージーランド・ドル=77.53円、1イギリス・ポンド=151.56円、1イスラエル・シクル=36.011円、100韓国ウォン=9.58円、1ユーロ=128.41円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(48,020,659千円)の投資信託財産総額(48,780,356千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	49,434,462,118円	
コール・ローン等	751,562,447	
投資信託受益証券(評価額)	420,239,075	
投資信託証券(評価額)	47,151,826,564	
未収入金	668,763,396	
未収配当金	56,716,807	
差入委託証拠金	385,353,829	
(B) 負債	805,521,183	
未払金	803,305,110	
未払株式払込金	2,215,073	
未払解約金	1,000	
(C) 純資産総額(A-B)	48,628,940,935	
元本	15,433,680,362	
次期繰越損益金	33,195,260,573	
(D) 受益権総口数	15,433,680,362口	
1万口当り基準価額(C/D)	31,508円	

- * 期首における元本額は13,110,290,968円、当作成期間中における追加設定元本額は5,480,584,788円、同解約元本額は3,157,195,394円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワファンドラップ 外国REITインデックス (為替ヘッジあり) 6,291,808,323円
 ダイワファンドラップ 外国REITインデックス (為替ヘッジなし) 1,162,934,430円
 ダイワファンドラップオンライン 外国REITインデックス (為替ヘッジあり) 333,980,799円
 ダイワファンドラップオンライン 外国REITインデックス (為替ヘッジなし) 289,623,388円
 D-I's グローバルREITインデックス 2,223,608円
 DCダイワ・ターゲットイヤー2050 8,326,903円
 iFree 外国REITインデックス 632,249,938円
 iFree 8資産バランス 1,462,352,614円
 グローバル・リート・インデックスファンド (資産形成型) 236,948,723円
 グローバル・リート・インデックスファンド (毎月決算型) 113,742,003円
 DCダイワ・グローバルREITインデックスファンド 3,300,676,766円
 DCダイワ・ターゲットイヤー2030 6,106,352円
 DCダイワ・ターゲットイヤー2040 5,186,807円
 ダイワバランスファンド2020-07 (適格機関投資家専用) 183,749,014円
 ダイワバランスファンド2021-02 (適格機関投資家専用) 184,925,099円
 ダイワ・インデックスセレクト グローバルREIT 243,151,995円
 ダイワ・ノーロード グローバルREITファンド 59,517,654円
 ダイワ外国REITインデックス (為替ヘッジあり) (ダイワSMA専用) 912,182,345円
 ダイワ外国REITインデックス (為替ヘッジなし) (ダイワSMA専用) 3,993,601円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は31,508円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月1日 至2021年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,170,369,078円
受取配当金	1,166,078,286
受取利息	273
その他収益金	4,393,512
支払利息	△ 102,993
(B) 有価証券売買損益	12,530,341,971
売買益	12,953,251,906
売買損	△ 422,909,935
(C) 先物取引等損益	199,972,869
取引益	211,186,295
取引損	△ 11,213,426
(D) その他費用	△ 24,978,913
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	13,875,705,005
(F) 前期繰越損益金	15,789,555,929
(G) 解約差損益金	△ 5,533,781,623
(H) 追加信託差損益金	9,063,781,262
(I) 合計(E+F+G+H)	33,195,260,573
次期繰越損益金(I)	33,195,260,573

- (注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。