

ダイワ・ノーロード グローバルR E I Tファンド

運用報告書（全体版） 第6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）

★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	約10年9カ月間（2016年3月14日～2026年11月30日）		
運用方針	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	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	
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
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、分配を行なわないことがあります。		

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R E I T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/>

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (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)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率				
2 期末(2017年11月30日)	円 10,696	円 0	% 9.2	11,089	% 10.7	% 0.3	% 98.9	% 0.5	百万円 50
3 期末(2018年11月30日)	10,908	0	2.0	11,449	3.2	0.8	97.9	0.9	61
4 期末(2019年12月 2 日)	12,131	0	11.2	12,892	12.6	2.0	95.1	2.9	90
5 期末(2020年11月30日)	10,269	0	△15.3	11,048	△14.3	0.5	97.0	2.5	115
6 期末(2021年11月30日)	14,565	0	41.8	15,815	43.1	0.9	96.9	2.3	187

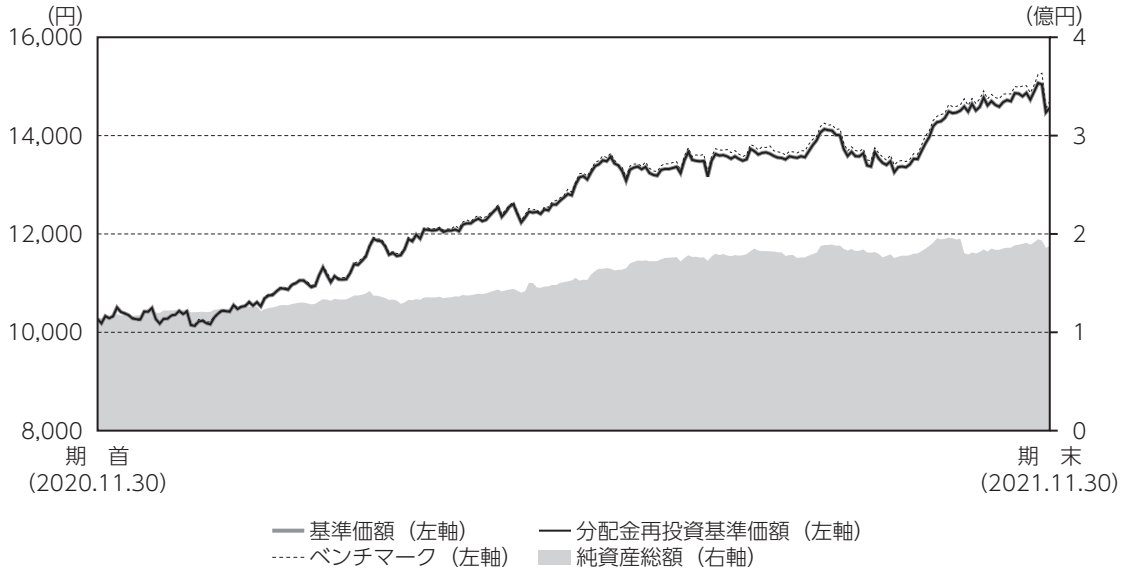
- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。同指数は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスの持つグローバル・インデックスである S & P グローバル株価指数採用銘柄の中から、不動産業種に採用され、各国ごとの R E I T 制度に基づいて設立・運営されていると判定される銘柄を抽出して算出するインデックスです。
- (注 3) 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) 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 R E I T 指数 (除く日本) (「当インデックス」) は S&P Dow Jones Indices LLC (「S P D J I」) 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 S P D J I 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、S P D J I、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なわず、S & P 先進国 R E I T 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。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに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 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）です。

■ 基準価額・騰落率

期 首：10,269円

期 末：14,565円（分配金0円）

騰落率：41.8%（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。

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 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率
	騰 落 率		(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2020年11月30日	円	%		%	%	%	%
	10,269	－	11,048	－	0.5	97.0	2.5
12月末	10,371	1.0	11,170	1.1	0.7	97.1	2.2
2021年 1 月末	10,611	3.3	11,423	3.4	1.0	96.6	2.4
2 月末	11,163	8.7	12,081	9.3	0.9	96.6	2.4
3 月末	11,985	16.7	12,889	16.7	0.7	97.0	2.3
4 月末	12,540	22.1	13,551	22.7	1.6	96.7	1.8
5 月末	12,813	24.8	13,887	25.7	0.7	97.7	1.7
6 月末	13,201	28.6	14,290	29.3	0.8	97.6	1.7
7 月末	13,529	31.7	14,689	33.0	2.0	96.3	1.7
8 月末	13,804	34.4	14,979	35.6	1.5	97.0	2.0
9 月末	13,478	31.2	14,635	32.5	0.5	97.5	2.0
10月末	14,643	42.6	15,875	43.7	1.3	95.9	2.9
(期末) 2021年11月30日	14,565	41.8	15,815	43.1	0.9	96.9	2.3

(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

(2020.12.1～2021.11.30)

■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」

■当ファンド

主として「ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ダイワ・グローバル R E I T 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、E T F（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

(2020.12.1～2021.11.30)

■当ファンド

「ダイワ・グローバル R E I T 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%行いました。

■ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド

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、E T F（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 R E I T インデックス・マザーファンド	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）

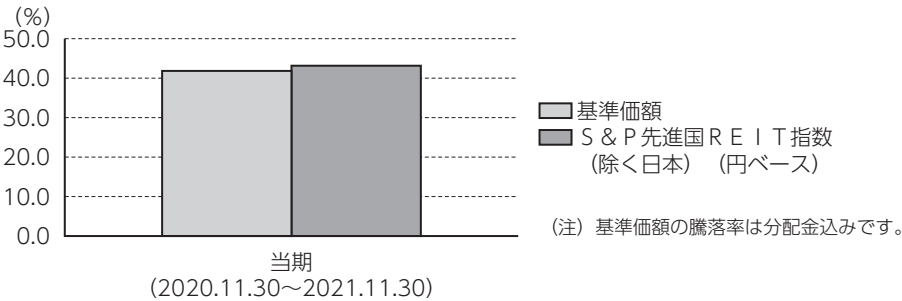
ベンチマークとの差異について

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41.8%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、マザーファンドで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 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2020年12月1日 ～2021年11月30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）	4,564

（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 R E I T インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ダイワ・グローバル R E I T 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、E T F（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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.12.1～2021.11.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	97円	0.770%	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12,560円です。
(投 信 会 社)	(48)	(0.385)	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)	(44)	(0.352)	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)	(4)	(0.033)	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	0.014	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)	(0.004)	
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
有価証券取引税	1	0.010	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)	(0.009)	
そ の 他 費 用	8	0.067	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)	(0.024)	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)	(1)	(0.005)	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)	(5)	(0.038)	スピンオフに係る税金、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	108	0.861	

(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。

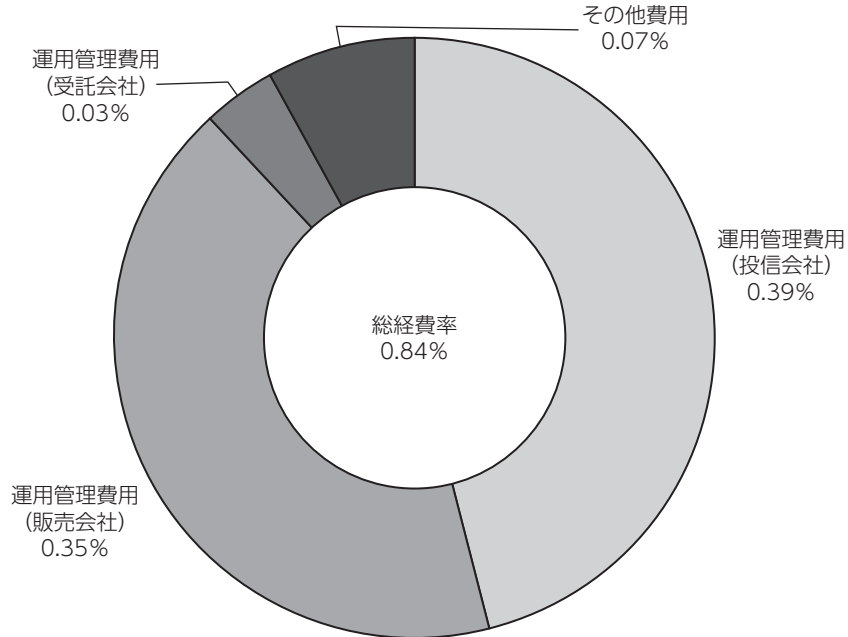
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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0.84%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

(2020年12月1日から2021年11月30日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド	35,150	96,800	27,836	77,767

(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。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド	52,204	59,517	187,528

(注) 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
	千円	%
ダイワ・グローバル R E I Tインデックス・マザーファンド	187,528	99.3
コール・ローン等、その他	1,337	0.7
投資信託財産総額	188,865	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・シェケル＝36.011円、100韓国ウォン＝9.58円、1 ユーロ＝128.41円です。

(注3) ダイワ・グローバル R E I T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（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
(A) 資産	188,865,605円
コール・ローン等	1,337,381
ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド(評価額)	187,528,224
(B) 負債	1,302,349
未払解約金	605,919
未払信託報酬	691,585
その他未払費用	4,845
(C) 純資産総額(A－B)	187,563,256
元本	128,779,458
次期繰越損益金	58,783,798
(D) 受益権総口数	128,779,458口
1万口当り基準価額(C／D)	14,565円

* 期首における元本額は112,062,617円、当作成期間中における追加設定元本額は107,982,354円、同解約元本額は91,265,513円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,565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	△ 54円
受取利息	5
支払利息	△ 59
(B) 有価証券売買損益	35,366,760
売買益	51,005,304
売買損	△15,638,544
(C) 信託報酬等	△ 1,203,829
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	34,162,877
(E) 前期繰越損益金	△ 45,785
(F) 追加信託差損益金	24,666,706
(配当等相当額)	(21,999,607)
(売買損益相当額)	(2,667,099)
(G) 合計(D + E + F)	58,783,798
次期繰越損益金(G)	58,783,798
追加信託差損益金	24,666,706
(配当等相当額)	(21,999,607)
(売買損益相当額)	(2,667,099)
分配準備積立金	34,117,146
繰越損益金	△ 54

(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	31,710,527
(c) 収益調整金	24,666,706
(d) 分配準備積立金	2,406,619
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	58,783,852
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	58,783,852
(h) 受益権総口数	128,779,458口

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。

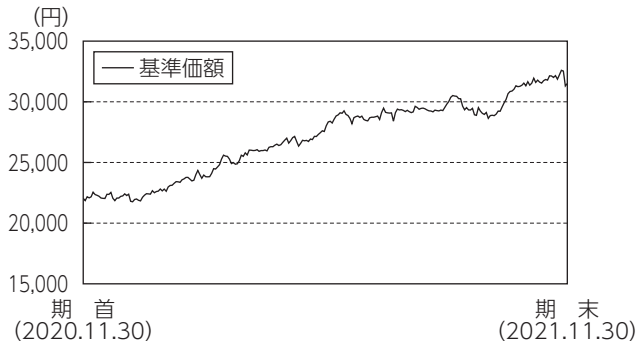
運 用 方 針	S & P 先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）（円ベース）に連動した投資成果をめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース)		投資信託証券 購入比率	投資信託証券 売却比率	不動産 投信比率
	円	騰落率 %	ベンチマーク 円	騰落率 %	%	%	%
(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 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) は、S & P 先進国 R E I T 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 R E I T 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と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、E T F (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、ベンチマークとの運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、E T F (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 R E I T 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、E T F（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 R E I T 指数（除く日本）（「当インデックス」）は S & P Dow Jones Indices LLC（「S P D J I」）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 S P D J I に、特定目的での利用を許諾するサプライセン스가 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、S P D J I、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なわず、S & P 先進国 R E I T 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 128.23 (-)	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 (-)
国	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。

(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
		千口	千円	円			千口	千円	円
VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)		716.6	7,762,024	10,831	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)		700.15	7,590,754	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
		千口	千円	円			千口	千円	円
PROLOGIS INC (アメリカ)		36.6	448,224	12,246	PROLOGIS INC (アメリカ)		9.3	126,652	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	当 期		期 末
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(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	口 数、金 額	口 数、金 額	口 数、金 額
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>
	1銘柄	1銘柄	<0.9%>	<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 INVESTMEN	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 PROPTIE	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	4.49	27	3,075
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	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
NETSTREIT 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

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
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 INVS 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	162 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	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
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 155銘柄	□ 数、金額 157銘柄	□ 数、金額 315銘柄
(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 27銘柄	□ 数、金額 30銘柄	□ 数、金額 10,232
(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

ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド

銘柄	期首		当		期末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千口	千口	千円	千円
IRONGATE GROUP	119.63	149.63	235	19,157		
HOME CONSORTIUM	35	48	363	29,537		
HOME CO 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 INDUSTRIAL REIT STARLED 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		
BWP 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 銘柄数<比率>	7,286,509 31銘柄	8,656,682 31銘柄	40,109 < 6.7%>	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 銘柄数<比率>	2,060.9 6銘柄	2,371.6 6銘柄	47,209 < 1.4%>	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 COMMER	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		当		期末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千口	千口	千円	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 銘柄数<比率>	10,238,299 32銘柄	11,966,064 27銘柄	18,149 < 3.1%>	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 銘柄数<比率>	1,087.28 5銘柄	1,379.23 5銘柄	2,326 < 0.4%>	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		
NEWRIVER REIT PLC	69.33	69.33	61	9,288		
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	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		
HAMMAMERSON 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		

銘 柄	期 首 口 数	当 期 口 数	期 末 評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
SHAFTESBURY PLC	千口	千口	千口	千円
BIG YELLOW GROUP PLC	53.85	75.77	484	73,495
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	36.96	45.64	739	112,058
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	203.15	237.15	645	97,763
TRITAX BIG BOX REIT PLC	121.6	121.6	63	9,657
イギリス・ポンド 通 貨 計	5,194.25	6,533.594	17,987	2,726,240
(イスラエル)	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
REIT 1 LTD	33銘柄	34銘柄	34銘柄	34銘柄
イスラエル・シェケル 通 貨 計	28.84	48.84	1,050	37,813
(韓国)	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	28.84	48.84	1,050	37,813
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	1銘柄	1銘柄	1銘柄	1銘柄
LOTTE REIT CO LTD	千口	千口	千口	千円
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	—	13.16	987	94
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	6	11.44	91,520	8,767
JR REIT XXVII	17.96	34.375	192,500	18,441
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	17.96	25.06	122,418	11,727
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	—	5.6	32,704	3,133
韓国ウォン 通 貨 計	—	31.29	168,340	16,126
ユーロ (アイルランド)	—	8.5	55,760	5,341
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	—	27	175,500	16,812
HIBERNIA REIT PLC	41.92	156.425	839,729	80,446
国 小 計	3銘柄	8銘柄	8銘柄	8銘柄
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千口	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	82.05	102.05	156	20,075
WERELDHAVE NV	116.24	159.24	207	26,582
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
NSI NV	198.29	261.29	363	46,658
VASTNED RETAIL NV	2銘柄	2銘柄	2銘柄	2銘柄
国 小 計	2銘柄	2銘柄	2銘柄	2銘柄
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千口	千円
AEDIFICA	—	9.887	176	22,725
COFINIMMO	6.47	8.97	107	13,833
BEFIMMO	8.23	—	—	—
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	3.231	4.131	141	18,115
RETAIL ESTATES	3.75	4.7	105	13,609
WAREHOUSES DE PAUW SCA	21.681	27.688	531	68,284
CARE PROPERTY INVEST	4銘柄	4銘柄	4銘柄	4銘柄
XIOR STUDENT HOUSING NV	千口	千口	千口	千円
MONTEA NV	6.256	8.886	1,060	136,127
国 小 計	5.3	6.88	961	123,419
ユーロ (フランス)	5.07	5.86	186	23,891
ALTAREA RIGHTS	4.61	5.48	148	19,034
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1.94	2.54	175	22,537
ICADE	25.48	34.45	1,420	182,345
CARMILA	4.9	6.1	156	20,052
国 小 計	2.7	4.58	224	28,817
ユーロ (ドイツ)	2.15	2.5	320	41,091
ALTAREA RIGHTS	58.406	77.276	4,651	597,318
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	9銘柄	9銘柄	9銘柄	9銘柄
ICADE	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
CARMILA	21.681	27.688	531	68,284
国 小 計	4銘柄	4銘柄	4銘柄	4銘柄
ユーロ (イタリア)	千口	千口	千口	千円
COIMA RES SPA	—	5.19	37	4,818
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBU	6.24	13.24	46	5,993
国 小 計	6.24	18.43	84	10,811
ユーロ (スペイン)	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	1銘柄	2銘柄	2銘柄	2銘柄
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	50.033	63.533	522	67,101
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	66.1	82.17	815	104,775
国 小 計	126.663	160.233	1,407	180,730
ユーロ (イタリア)	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
COIMA RES SPA	—	5.19	37	4,818
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBU	6.24	13.24	46	5,993
国 小 計	6.24	18.43	84	10,811
ユーロ (その他)	千口	千口	千口	千円
CROMWELL REIT EUR	294.6	80.92	204	26,289
国 小 計	294.6	80.92	204	26,289
ユーロ通貨計	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	859.613	821.96	14,266	1,831,939
WERELDHAVE NV	30銘柄	32銘柄	32銘柄	32銘柄
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
NSI NV	32,726.242	38,927.763	—	47,151,826
VASTNED RETAIL NV	323銘柄	331銘柄	331銘柄	331銘柄
国 小 計	323銘柄	331銘柄	331銘柄	331銘柄

銘 柄	期 首 口 数	当 期 口 数	期 末 評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
ALTAREA	千口	千口	千口	千円
GECINA SA	0.74	1.01	162	20,880
KLEPIERRE	10.521	13.391	1,598	205,226
COVIVIO	39.94	48.64	926	119,014
MERCIALYS	8.992	11.652	854	109,763
国 小 計	4.03	12.13	102	13,138
ユーロ (ドイツ)	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	106.933	134.983	6,005	771,140
HAMBORNER REIT AG	8銘柄	9銘柄	9銘柄	9銘柄
国 小 計	8銘柄	9銘柄	9銘柄	9銘柄
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千口	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	34.82	43.86	853	109,656
HAMBORNER REIT AG	11.98	17.28	163	21,050
国 小 計	46.8	61.14	1,017	130,707
ユーロ (スペイン)	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	2銘柄	2銘柄	2銘柄	2銘柄
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	50.033	63.533	522	67,101
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	66.1	82.17	815	104,775
国 小 計	126.663	160.233	1,407	180,730
ユーロ (イタリア)	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
COIMA RES SPA	—	5.19	37	4,818
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBU	6.24	13.24	46	5,993
国 小 計	6.24	18.43	84	10,811
ユーロ (その他)	千口	千口	千口	千円
CROMWELL REIT EUR	294.6	80.92	204	26,289
国 小 計	294.6	80.92	204	26,289
ユーロ通貨計	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	859.613	821.96	14,266	1,831,939
WERELDHAVE NV	30銘柄	32銘柄	32銘柄	32銘柄
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額	口 数、金額
NSI NV	32,726.242	38,927.763	—	47,151,826
VASTNED RETAIL NV	323銘柄	331銘柄	331銘柄	331銘柄
国 小 計	323銘柄	331銘柄	331銘柄	331銘柄

(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 DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	百万円	百万円
国 STOXX 600 REAL (ドイツ)	892	—
	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
	千円	%
投資信託受益証券	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・シケル＝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
(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 R E I T 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 R E I T 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 R E I T 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 R E I T 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 R E I T インデックス 2,223,608円
D Cダイワ・ターゲットイヤー2050 8,326,903円
i F r e e 外国 R E I T インデックス 632,249,938円
i F r e e 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
D Cダイワ・グローバル R E I T インデックスファンド 3,300,676,766円
D Cダイワ・ターゲットイヤー2030 6,106,352円
D C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 R E I T 243,151,995円
ダイワ・ノーロード グローバル R E I T ファンド 59,517,654円
ダイワ外国 R E I T インデックス (為替ヘッジあり) (ダイワ S M A 専用) 912,182,345円
ダイワ外国 R E I T インデックス (為替ヘッジなし) (ダイワ S M A 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。