

りそなワールド・リート・ファンド (愛称：フドウさん)

運用報告書（全体版）

第219期（決算日 2024年10月15日）

第220期（決算日 2024年11月15日）

第221期（決算日 2024年12月16日）

第222期（決算日 2025年1月15日）

第223期（決算日 2025年2月17日）

第224期（決算日 2025年3月17日）

（作成対象期間 2024年9月18日～2025年3月17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）		
信託期間	無期限（設定日：2006年6月12日）		
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長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 R E I T ・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・グローバル R E I T ・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、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。3、6、9、12月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、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）に分散投資し、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長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30期の運用実績

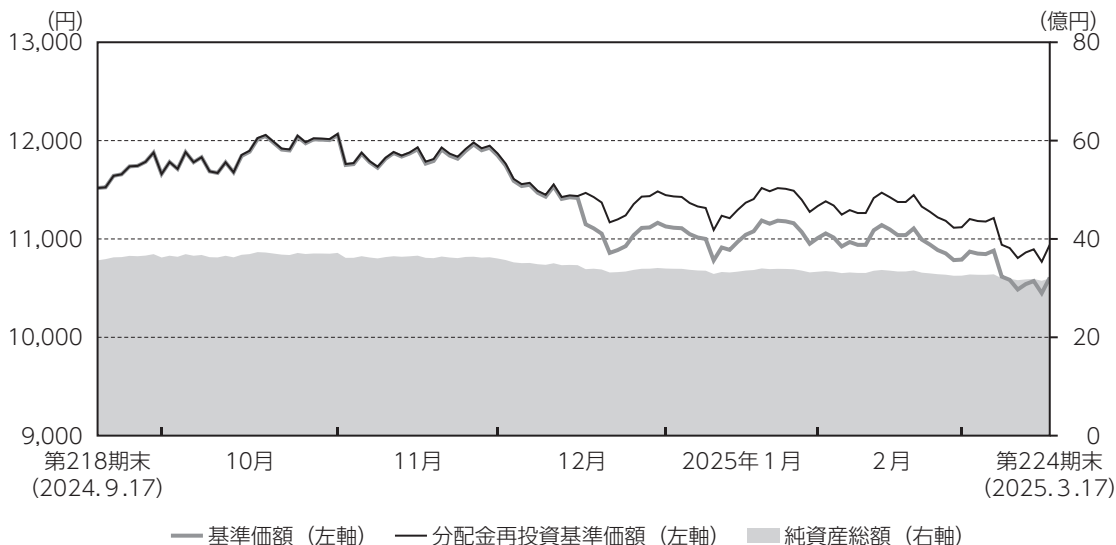
決 算 期	基 準 価 額			S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) (参考指数)		投資証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
195期末(2022年10月17日)	9,110	10	△13.1	20,506	△12.1	96.7	3,201
196期末(2022年11月15日)	9,789	10	7.6	21,756	6.1	97.4	3,430
197期末(2022年12月15日)	9,710	10	△ 0.7	21,682	△ 0.3	96.7	3,381
198期末(2023年 1 月16日)	9,356	10	△ 3.5	20,789	△ 4.1	97.0	3,234
199期末(2023年 2 月15日)	9,978	10	6.8	22,245	7.0	97.7	3,439
200期末(2023年 3 月15日)	9,388	10	△ 5.8	20,843	△ 6.3	98.2	3,231
201期末(2023年 4 月17日)	9,286	10	△ 1.0	20,572	△ 1.3	97.4	3,187
202期末(2023年 5 月15日)	9,492	10	2.3	21,256	3.3	97.9	3,252
203期末(2023年 6 月15日)	9,805	10	3.4	22,182	4.4	98.2	3,349
204期末(2023年 7 月18日)	10,017	10	2.3	22,710	2.4	97.5	3,406
205期末(2023年 8 月15日)	10,027	10	0.2	22,898	0.8	98.3	3,401
206期末(2023年 9 月15日)	10,163	10	1.5	23,194	1.3	97.9	3,411
207期末(2023年10月16日)	9,543	10	△ 6.0	21,811	△ 6.0	98.6	3,180
208期末(2023年11月15日)	10,128	10	6.2	22,868	4.8	98.5	3,352
209期末(2023年12月15日)	10,714	10	5.9	24,444	6.9	97.5	3,536
210期末(2024年 1 月15日)	10,828	10	1.2	24,624	0.7	97.5	3,528
211期末(2024年 2 月15日)	10,725	10	△ 0.9	24,402	△ 0.9	97.3	3,476
212期末(2024年 3 月15日)	10,893	10	1.7	24,637	1.0	95.8	3,508
213期末(2024年 4 月15日)	10,999	10	1.1	24,794	0.6	98.3	3,521
214期末(2024年 5 月15日)	11,647	10	6.0	26,083	5.2	98.6	3,698
215期末(2024年 6 月17日)	11,462	300	1.0	26,302	0.8	98.7	3,593
216期末(2024年 7 月16日)	12,137	10	6.0	28,058	6.7	98.2	3,810
217期末(2024年 8 月15日)	11,415	10	△ 5.9	26,807	△ 4.5	98.2	3,541
218期末(2024年 9 月17日)	11,518	300	3.5	27,675	3.2	97.9	3,565
219期末(2024年10月15日)	11,844	10	2.9	28,567	3.2	98.3	3,677
220期末(2024年11月15日)	11,912	10	0.7	29,210	2.3	97.3	3,659
221期末(2024年12月16日)	11,149	300	△ 3.9	28,474	△ 2.5	97.9	3,385
222期末(2025年 1 月15日)	10,913	10	△ 2.0	27,730	△ 2.6	98.4	3,327
223期末(2025年 2 月17日)	11,039	10	1.2	27,932	0.7	98.2	3,337
224期末(2025年 3 月17日)	10,607	10	△ 3.8	26,582	△ 4.8	95.7	3,196

(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、税引後配当込み、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、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) 投資証券組入比率は、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。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成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。

基準価額・騰落率

第219期首：11,518円

第224期末：10,607円（既払分配金350円）

騰 落 率：△5.0%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

投資先通貨の対円為替相場が上昇（円安）したことはプラス要因となりましたが、海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年 月 日	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) (参考指数)		投 資 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第219期	(期首) 2024年 9 月17日	円 11,518	% －	27,675	% －	% 97.9
	9 月末	11,660	1.2	27,827	0.5	98.3
	(期末) 2024年10月15日	11,854	2.9	28,567	3.2	98.3
第220期	(期首) 2024年10月15日	11,844	－	28,567	－	98.3
	10月末	12,058	1.8	29,334	2.7	96.9
	(期末) 2024年11月15日	11,922	0.7	29,210	2.3	97.3
第221期	(期首) 2024年11月15日	11,912	－	29,210	－	97.3
	11月末	11,849	△0.5	29,246	0.1	97.4
	(期末) 2024年12月16日	11,449	△3.9	28,474	△2.5	97.9
第222期	(期首) 2024年12月16日	11,149	－	28,474	－	97.9
	12月末	11,127	△0.2	28,194	△1.0	98.0
	(期末) 2025年 1 月15日	10,923	△2.0	27,730	△2.6	98.4
第223期	(期首) 2025年 1 月15日	10,913	－	27,730	－	98.4
	1 月末	11,009	0.9	27,966	0.9	98.7
	(期末) 2025年 2 月17日	11,049	1.2	27,932	0.7	98.2
第224期	(期首) 2025年 2 月17日	11,039	－	27,932	－	98.2
	2 月末	10,790	△2.3	27,635	△1.1	98.6
	(期末) 2025年 3 月17日	10,617	△3.8	26,582	△4.8	95.7

(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

(2024.9.18～2025.3.17)

■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2024年11月にかけて、米国の長期金利が上昇する中でも、米国における利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏での推移となりました。しかし2025年1月中旬にかけては、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にかけては、米国の長期金利が低下に転じたことなどを追い風に、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気減速懸念が広がったことなどから、下落に転じました。

■為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円でおおむね上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首から2024年12月にかけて、米国金利の低下による日米金利差縮小を背景に円高に転じる場面もありましたが、その後米国金利が大きく上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安基調で推移しました。2025年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

その他の投資先通貨も、おおむね米ドルに連れる動きとなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2024.9.18～2025.3.17)

当ファンド

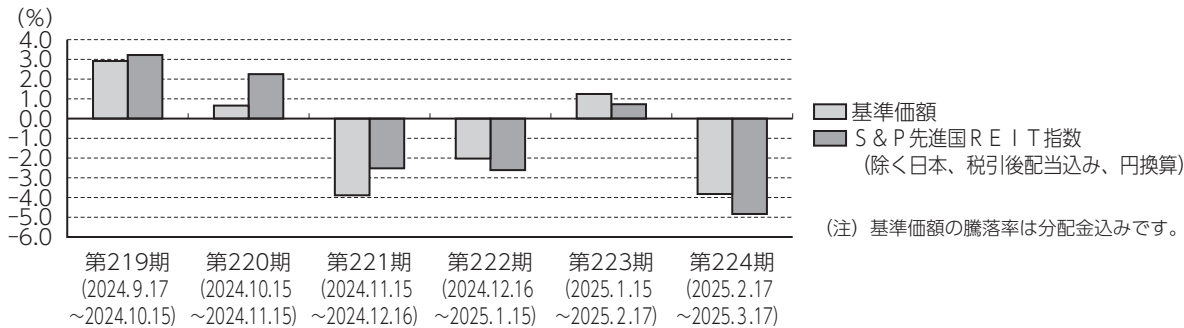
「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券に投資を行いました。

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考え、銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
	2024年9月18日 ～2024年10月15日	2024年10月16日 ～2024年11月15日	2024年11月16日 ～2024年12月16日	2024年12月17日 ～2025年1月15日	2025年1月16日 ～2025年2月17日	2025年2月18日 ～2025年3月17日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	300	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.08	0.08	2.62	0.09	0.09	0.09
当期の収益（円）	10	10	16	10	10	10
当期の収益以外（円）	－	－	283	－	－	－
翌期繰越分配対象額（円）	7,612	7,639	7,356	7,370	7,372	7,398

（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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 21.31円	✓ 15.02円	✓ 16.74円	✓ 23.79円	✓ 11.97円	✓ 36.14円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	22.40	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	492.50	494.30	497.11	541.95	543.84	545.71
(d) 分配準備積立金	7,108.65	7,118.16	✓ 7,142.79	6,814.79	6,826.70	6,826.80
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,622.47	7,649.90	7,656.64	7,380.54	7,382.51	7,408.66
(f) 分配金	10.00	10.00	300.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	7,612.47	7,639.90	7,356.64	7,370.54	7,372.51	7,398.66

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の受益証券に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、および割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第219期～第224期 (2024.9.18～2025.3.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	92円	0.807%	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11,359円です。
(投 信 会 社)	(50)	(0.437)	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)	(36)	(0.316)	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)	(6)	(0.054)	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	4	0.038	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
(投 資 証 券)	(4)	(0.038)	
有価証券取引税	2	0.021	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 証 券)	(2)	(0.021)	
そ の 他 費 用	4	0.037	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)	(1)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.021)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	103	0.903	

(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。

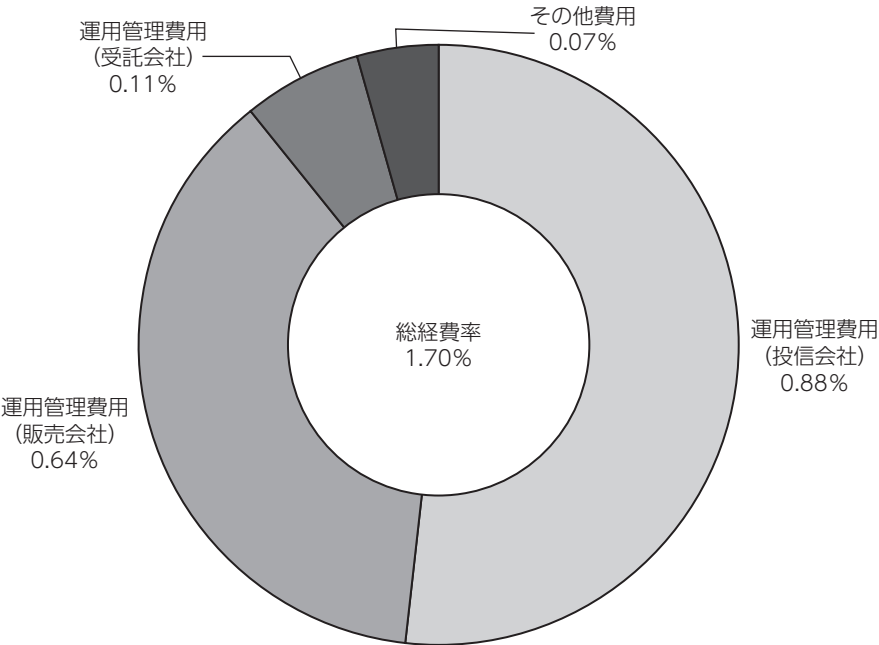
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.70%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

(2024年9月18日から2025年3月17日まで)

決 算 期	第 219 期 ～ 第 224 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	9,095	42,000	78,333	361,500

(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	第218期末	第 224 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	767,027	697,788	3,101,740

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月15日)、(2024年11月15日)、(2024年12月16日)、(2025年1月15日)、(2025年2月17日)、(2025年3月17日)現在

項 目	第 219 期 末	第 220 期 末	第 221 期 末	第 222 期 末	第 223 期 末	第 224 期 末
(A) 資産	3,685,779,378円	3,668,378,598円	3,484,506,299円	3,335,537,560円	3,346,023,213円	3,204,126,054円
コール・ローン等	3,611,570	5,122,923	9,089,927	8,725,180	7,353,200	7,885,224
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	3,675,167,808	3,659,255,675	3,380,416,372	3,326,812,380	3,330,770,013	3,101,740,830
未収入金	7,000,000	4,000,000	95,000,000	—	7,900,000	94,500,000
(B) 負債	7,932,242	8,490,202	99,078,094	7,627,303	8,030,160	7,166,887
未払収益分配金	3,105,213	3,072,482	91,099,576	3,049,625	3,023,910	3,014,024
未払解約金	261,444	314,853	2,999,999	—	—	—
未払信託報酬	4,550,223	5,070,391	4,929,406	4,513,327	4,925,274	4,058,190
その他未払費用	15,362	32,476	49,113	64,351	80,976	94,673
(C) 純資産総額(A－B)	3,677,847,136	3,659,888,396	3,385,428,205	3,327,910,257	3,337,993,053	3,196,959,167
元本	3,105,213,437	3,072,482,934	3,036,652,548	3,049,625,885	3,023,910,467	3,014,024,253
次期繰越損益金	572,633,699	587,405,462	348,775,657	278,284,372	314,082,586	182,934,914
(D) 受益権総口数	3,105,213,437□	3,072,482,934□	3,036,652,548□	3,049,625,885□	3,023,910,467□	3,014,024,253□
1万口当り基準価額(C/D)	11,844円	11,912円	11,149円	10,913円	11,039円	10,607円

* 当作成期首における元本額は3,095,344,333円、当作成期間（第219期～第224期）中における追加設定元本額は42,951,039円、同解約元本額は124,271,119円です。

* 第224期末の計算口数当りの純資産額は10,607円です。

■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

項 目	第 224 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	3,101,740	96.8
コール・ローン等、その他	102,385	3.2
投資信託財産総額	3,204,126	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、3月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.84円、1カナダ・ドル＝103.56円、1オーストラリア・ドル＝94.22円、1香港ドル＝19.15円、1シンガポール・ドル＝111.64円、1ニュージーランド・ドル＝85.61円、1イギリス・ポンド＝192.48円、1ユーロ＝161.89円です。

(注3) ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第224期末における外貨建純資産（91,613,390千円）の投資信託財産総額（93,064,590千円）に対する比率は、98.4%です。

■損益の状況

第219期
第220期
第221期

自2024年 9月18日
自2024年10月16日
自2024年11月16日

至2024年10月15日
至2024年11月15日
至2024年12月16日

第222期
第223期
第224期

自2024年12月17日
自2025年 1月16日
自2025年 2月18日

至2025年 1月15日
至2025年 2月17日
至2025年 3月17日

項 目	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期
(A) 配当等収益	1,086円	536円	546円	1,455円	997円	2,961円
受取利息	1,086	536	546	1,455	997	2,961
(B) 有価証券売買損益	109,043,398	28,966,021	△ 135,711,026	△ 64,403,914	46,107,295	△ 123,036,045
売買益	109,241,094	29,459,353	419,430	94,640	46,390,331	118,645
売買損	△ 197,696	△ 493,332	△ 136,130,456	△ 64,498,554	△ 283,036	△ 123,154,690
(C) 信託報酬等	△ 4,565,585	△ 5,087,505	△ 4,946,043	△ 4,528,565	△ 4,941,899	△ 4,071,887
(D) 当期損益金(A+B+C)	104,478,899	23,879,052	△ 140,656,523	△ 68,931,024	41,166,393	△ 127,104,971
(E) 前期繰越損益金	2,097,015,389	2,174,666,259	2,169,018,727	1,932,849,557	1,844,665,685	1,876,139,957
(F) 追加信託差損益金	△1,625,755,376	△1,608,067,367	△1,588,486,971	△1,582,584,536	△1,568,725,582	△1,563,086,048
(配当等相当額)	(152,932,323)	(151,874,472)	(150,955,755)	(165,275,102)	(164,454,247)	(164,479,795)
(売買損益相当額)	(△1,778,687,699)	(△1,759,941,839)	(△1,739,442,726)	(△1,747,859,638)	(△1,733,179,829)	(△1,727,565,843)
(G) 合計(D + E + F)	575,738,912	590,477,944	439,875,233	281,333,997	317,106,496	185,948,938
(H) 収益分配金	△ 3,105,213	△ 3,072,482	△ 91,099,576	△ 3,049,625	△ 3,023,910	△ 3,014,024
次期繰越損益金(G+H)	572,633,699	587,405,462	348,775,657	278,284,372	314,082,586	182,934,914
追加信託差損益金	△1,625,755,376	△1,608,067,367	△1,588,486,971	△1,582,584,536	△1,568,725,582	△1,563,086,048
(配当等相当額)	(152,932,323)	(151,874,472)	(150,955,755)	(165,275,102)	(164,454,247)	(164,479,795)
(売買損益相当額)	(△1,778,687,699)	(△1,759,941,839)	(△1,739,442,726)	(△1,747,859,638)	(△1,733,179,829)	(△1,727,565,843)
分配準備積立金	2,210,903,333	2,195,472,829	2,083,002,674	2,082,465,962	2,064,929,524	2,065,496,877
繰越損益金	△ 12,514,258	-	△ 145,740,046	△ 221,597,054	△ 182,121,356	△ 319,475,915

(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。
(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：8,559,683円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,619,047円	4,616,979円	5,083,523円	7,257,979円	3,620,216円	10,894,596円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	6,882,857	0	0	0	0
(c) 収益調整金	152,932,323	151,874,472	150,955,755	165,275,102	164,454,247	164,479,795
(d) 分配準備積立金	2,207,389,499	2,187,045,475	2,169,018,727	2,078,257,608	2,064,333,218	2,057,616,305
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,366,940,869	2,350,419,783	2,325,058,005	2,250,790,689	2,232,407,681	2,232,990,696
(f) 分配金	3,105,213	3,072,482	91,099,576	3,049,625	3,023,910	3,014,024
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,363,835,656	2,347,347,301	2,233,958,429	2,247,741,064	2,229,383,771	2,229,976,672
(h) 受益権総口数	3,105,213,437□	3,072,482,934□	3,036,652,548□	3,049,625,885□	3,023,910,467□	3,014,024,253□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期
1 万口当り分配金 (税込み)	10円	10円	300円	10円	10円	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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。りそな ワールド・リート・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。

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年3月17日）

（作成対象期間 2024年9月18日～2025年3月17日）

ダイワ・グローバル R E I T ・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。

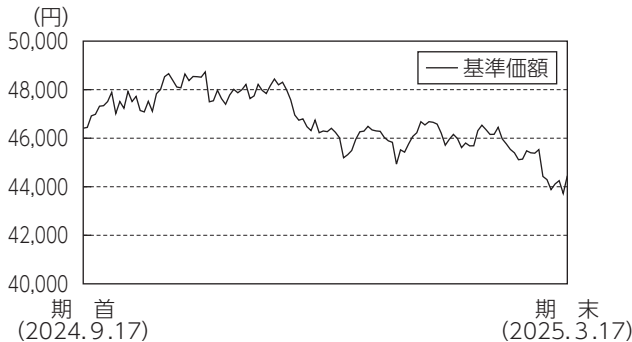
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2024年 9月17日	円 %	—	33,558	%	98.0
9月末	47,017	1.3	33,742	0.5	98.4
10月末	48,732	5.0	35,569	6.0	96.9
11月末	47,991	3.4	35,463	5.7	97.3
12月末	46,341	△0.2	34,186	1.9	98.1
2025年 1月末	45,957	△1.0	33,911	1.1	98.7
2月末	45,138	△2.7	33,509	△0.1	98.8
(期末)2025年 3月17日	44,451	△4.2	32,232	△4.0	98.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、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。

《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：46,412円 期末：44,451円 騰落率：△4.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資先通貨の対円為替相場が上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2024年11月にかけて、米国の長期金利が上昇する中でも、米国における利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏での推移となりました。しかし2025年1月中旬にかけては、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にかけては、米国の長期金利が低

下に転じたことなどを追い風に、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気減速懸念が広がったことなどから、下落に転じました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円でおおむね上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首から2024年12月にかけて、米国金利の低下による日米金利差縮小を背景に円高に転じる場面もありましたが、その後米国金利が大きく上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安基調で推移しました。2025年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

その他の投資先通貨も、おおむね米ドルに連れる動きとなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、および割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	18円 (18)
有価証券取引税 (投資証券)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	16 (6) (10)
合 計	44

(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
 投資証券

(2024年9月18日から2025年3月17日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	11.49	2,576	7.18	1,594
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	55.725	10,001
	BXP INC	24.307	1,601	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	17.66	4,250	17.66	3,926
	EQUINIX INC	—	—	2.726	2,518
	AMERICAN TOWER CORP	48.183	9,624	24.93	5,343
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20.057	1,956	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	383.157	6,741	121.217	2,050
	KIMCO REALTY CORP	90.875	1,926	187.606	4,444
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	—	—	18.229	300
	INVITATION HOMES INC	54.307	1,730	55.009	1,931
	LAMAR ADVERTISING CO-A	49.388	6,370	1.016	123
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	8.455	188
	VICI PROPERTIES INC	—	—	146.279	4,518
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	54.292	2,216
	DIGITAL CORE REIT UNITS	1,222.7 (—)	735 (△ 236)	102.7	54
	VENTAS INC	23.092	1,589	—	—
	WEYERHAEUSER CO	209.608	6,828	6.039	189
	CROWN CASTLE INTL CORP	13.963	1,272	41.512	4,330
	LINEAGE INC	23.489	1,482	18.716	1,513
	CURLINE PROPERTIES	23.285 (62.374)	495 (—)	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	15.983	1,500	47.462	4,984
	SUN COMMUNITIES INC	31.145	3,972	1.853	251
	PROLOGIS INC	8.044	914	33.253	3,914
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	15.637	1,876
	SITE CENTERS CORP	—	—	31.187	521

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	EASTGROUP PROPERTIES INC	千□ 28.303	千アメリカ・ドル 4,868	千□ 4.441	千アメリカ・ドル 819
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	1.685	493
	WELLTOWER INC	11.498	1,484	45.886	6,428
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	4.345	123
	KILROY REALTY CORP	25.918	850	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	63.751	4,307
	REALTY INCOME CORP	—	—	45.454	2,706
	PUBLIC STORAGE	3.273	1,003	2.539	853
	UDR INC	15.338	696	18.519	827
	AGREE REALTY CORP	—	—	6.176	455
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	60.412	2,359	8.057	299
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5.386	884	42.22	7,594
	EXTRA SPACE STORAGE INC	34.971	5,249	1.406	210
	カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	—	361.207	4,291
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	256.854	4,350	399.054	7,113
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	199.723	9,161
	オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	2,374.927	5,297
	SCENTRE GROUP	6,125.385	22,486	208.132	752
	GPT GROUP	—	—	2,585.716	12,136
	MIRVAC GROUP	1,724.066	3,628	230.904	489
	STOCKLAND	385.452	1,964	142.705	758
	GOODMAN GROUP	410.473	14,223	93.891	3,384
	CHARTER HALL GROUP	250.818	4,004	338.313	5,427
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	431.8	2,318
	香港	千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
	LINK REIT	1,700.5	58,769	287.5	9,849
	シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	— (△ 363.148)	— (—)	—	—
	KEPPEL DC REIT	— (2,078.4)	— (—)	2,078.4	4,472
	KEPPEL DC REIT	2,078.4 (△ 2,078.4)	4,365 (—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,232 (—)	4,406 (△ 13)	154.5	313
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△ 25)	3,965.1	5,179
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	215.6	460	1,928.2	4,060
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	135.89 (—)	501 (△ 60)	241.4	918
	ニュージーランド	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	374.259	775	44.763	92
	イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
	HAMMERSON REIT PLC	— (900.957)	— (—)	900.957	2,527
	ASSURA PLC	8,266.448	3,255	1,163.595	495

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	千□ —	千イギリス・ポンド —	千□ 1,240.121	千イギリス・ポンド 1,413
	LAND SECURITIES GROUP PLC	474.759	2,865	91.569	537
	SEGRO PLC	—	—	126.391	971
	HAMMERSON PLC	— (△9,009.571)	— (—)	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	—	—	583.604	4,956
	DERWENT LONDON PLC	—	—	192.115	3,930
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	30.965	261	84.078	499
	BIG YELLOW GROUP PLC	93.489	1,166	7.123	66
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,441.432	4,767	327.968	608
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,642.602	2,449	—	—
	ユーロ(ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	AEDIFICA	19.265	1,179	11.879	702
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	59.784	1,231	58.037	1,265
	XIOR STUDENT HOUSING NV	123.337	3,671	20.127	605
	ユーロ(フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	58.311	4,462	23.109	1,804
	ARGAN	—	—	40.094	2,652
	GECINA SA	—	—	59.648	5,441
	KLEPIERRE	140.453	4,090	109.455	3,093
	MERCIALYS	18.642	189	177.451	1,864
	ユーロ(スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	288.222	2,968	159.258	1,755
	ユーロ(その他)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	67.897	2,359	—	—

(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) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数		口 数		評 価 額	
	口 数		口 数		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	13,478.956	14,598.956	8,102	1,205.964		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12.825	17.135	3,592	534,634		
SIMON PROPERTY GROUP INC	131.238	75.513	12,173	1,811,896		
BXP INC	—	24.307	1,592	237,005		
EQUINIX INC	20.485	17.759	14,876	2,214,197		
AMERICAN TOWER CORP	6.171	29.424	6,206	923,761		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	20.057	1,936	288,259		
HOST HOTELS & RESORTS INC	412.401	674.341	10,054	1,496,500		
KIMCO REALTY CORP	488.874	392.143	8,070	1,201,183		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	510.886	492.657	8,197	1,220,162		
INVITATION HOMES INC	506.159	505.457	16,922	2,518,774		
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	48.372	5,395	803,053		
AMERICOLD REALTY TRUST	200.89	192.435	4,114	612,366		
VICI PROPERTIES INC	467.981	321.702	10,374	1,544,198		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN VENTAS INC	54.292	—	—	—		
WEYERHAEUSER CO	5.783	23.092	1,544	229,901		
CROWN CASTLE INTL CORP	127.309	99.76	10,297	1,532,639		
LINEAGE INC	37.362	42.135	2,466	367,126		
CURLINE PROPERTIES	—	85.659	2,000	297,827		
IRON MOUNTAIN INC	122.681	91.202	7,899	1,175,823		
SUN COMMUNITIES INC	76.356	105.648	13,537	2,014,956		
PROLOGIS INC	216.849	191.64	21,442	3,191,516		
CAMDEN PROPERTY TRUST	15.637	—	—	—		
SITE CENTERS CORP	31.187	—	—	—		
EASTGROUP PROPERTIES INC	8.929	32.791	5,899	878,119		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	27.16	25.475	7,515	1,118,589		
WELLTOWER INC	266.119	231.731	34,259	5,099,126		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	91.255	86.91	2,449	364,656		
KILROY REALTY CORP	—	25.918	859	127,996		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	93.589	29.838	2,000	297,774		
REALTY INCOME CORP	162.634	117.18	6,642	988,734		
PUBLIC STORAGE	43.378	44.112	13,151	1,957,411		
UDR INC	288.183	285.002	12,340	1,836,772		
AGREE REALTY CORP	90.795	84.619	6,505	968,279		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	161.908	214.263	8,060	1,199,735		
DIGITAL SPACE TRUST INC	192.564	155.73	23,136	3,443,682		
EXTRA SPACE STORAGE INC	75.844	109.409	15,863	2,361,080		
アメリカ・ドル 通 貨 計	18,426.68 32銘柄数<比率>	19,701.724 35銘柄数	315.654	46,981.994 <51.0%>		
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	913.132	551.925	6,325	655,023		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	399.054	256.854	4,302	445,546		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	199.723	—	—	—		
カナダ・ドル 通 貨 計	1,511.909 3銘柄数<比率>	808.779 2銘柄数	10,627	1,100,569 < 1.2%>		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円		
NATIONAL STORAGE REIT	5,539.768	3,164.841	6,646	626,201		

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数		口 数		評 価 額	
	口 数		口 数		外貨建金額	邦貨換算金額
SCENTRE GROUP	千口	千口	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
GPT GROUP	—	5,917.253	19,645	1,850,978		
MIRVAC GROUP	2,585.716	—	—	—		
STOCKLAND	6,875.41	8,368.572	17,406	1,640,052		
GOODMAN GROUP	4,801.711	5,044.458	24,818	2,338,421		
CHARTER HALL GROUP	2,138.417	2,454.999	75,638	7,126,661		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,367.965	1,280.47	20,910	1,970,147		
オーストラリア・ドル 通 貨 計	26,387.093 7銘柄数<比率>	28,876.899 7銘柄数	179,302	16,893,884 <18.3%>		
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
LINK REIT	2,031.292	3,444.292	126,922	2,430,559		
香港・ドル 通 貨 計	2,031.292 1銘柄数<比率>	3,444.292 1銘柄数	126,922	2,430,559 < 2.6%>		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	363.148	—	—	—		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	7,973.6	10,051.1	21,408	2,390,083		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,965.1	—	—	—		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,126.3	2,413.7	5,358	598,213		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,348.177	4,242.667	17,225	1,923,024		
シンガポール・ドル 通 貨 計	20,776.325 5銘柄数<比率>	16,707.467 3銘柄数	43,992	4,911,321 < 5.3%>		
(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		
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,160.038	4,489.534	8,642	739,871		
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	4,160.038 1銘柄数<比率>	4,489.534 1銘柄数	8,642	739,871 < 0.8%>		
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
ASSURA PLC	—	7,102.853	3,309	637,095		
URBAN LOGISTICS REIT PLC	2,332.514	1,092.393	1,435	276,286		
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,030.612	1,413.802	7,917	1,523,920		
SEGRO PLC	1,280.564	1,154.173	8,044	1,548,421		
HAMMERSON PLC	9,009.571	—	—	—		
UNITE GROUP PLC/THE	583.604	—	—	—		
DERWENT LONDON PLC	192.115	—	—	—		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	505.534	452.421	2,716	522,927		
BIG YELLOW GROUP PLC	354.872	441.238	4,081	785,597		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,156.898	5,270.362	9,439	1,816,860		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,837.874	6,480.476	9,150	1,761,275		
イギリス・ポンド 通 貨 計	23,284.158 10銘柄数<比率>	23,407.718 8銘柄数	46,095	8,872,385 < 9.6%>		
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
AEDIFICA	107.637	115.023	7,119	1,152,644		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	206.948	208.695	4,574	740,581		
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	103.21	2,822	456,982		
国 小 計	314.585 2銘柄数<比率>	426.928 3銘柄数	14,517	2,350,207 < 2.6%>		
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	134.509	169.711	12,847	2,079,820		
ARGAN	40.094	—	—	—		

銘柄		期 首	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千ユーロ 千円
GECINA SA		86,566	26,918	2,306 373,459
KLEPIERRE		394,013	425,011	12,707 2,057,270
MERCIALYS		558,318	399,509	4,470 723,730
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,213.5 5銘柄	1,021,149 4銘柄	32,332 5,234,280 < 5.7%>
ユーロ（スペイン）		千口	千口	千ユーロ 千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		527,149	656,113	6,400 1,036,157
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	527,149 1銘柄	656,113 1銘柄	6,400 1,036,157 < 1.1%>
ユーロ（その他）		千口	千口	千ユーロ 千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD		—	67,897	2,216 358,883
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	— 銘柄数<比率>	67,897 1銘柄	2,216 358,883 < 0.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,055,234 8銘柄	2,172,087 9銘柄	55,466 8,979,530 < 9.7%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	98,632,729 67銘柄	99,608,5 66銘柄	— 90,910,115 <98.7%>

- (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。

■投資信託財産の構成

2025年 3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	90,910,115	97.7
コール・ローン等、その他	2,154,474	2.3
投資信託財産総額	93,064,590	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、 3月17日における邦貨換算レートは、 1 アメリカ・ドル＝148.84円、 1 カナダ・ドル＝103.56円、 1 オーストラリア・ドル＝94.22円、 1 香港ドル＝19.15円、 1 シンガポール・ドル＝111.64円、 1 ニュージーランド・ドル＝85.61円、 1 イギリス・ポンド＝192.48円、 1 ユーロ＝161.89円です。
- (注 3) 当期末における外貨建純資産（91,613,390千円）の投資信託財産総額（93,064,590千円）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

2025年 3月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	93,104,245,061円
コール・ローン等	1,250,582,197
投資証券(評価額)	90,910,115,836
未収入金	609,540,852
未収配当金	334,006,176
(B) 負債	980,029,361
未払金	530,709,361
未払解約金	449,320,000
(C) 純資産総額(A－B)	92,124,215,700
元本	20,724,721,514
次期繰越損益金	71,399,494,186
(D) 受益権総口数	20,724,721,514口
1万口当り基準価額(C／D)	44,451円

- * 期首における元本額は21,521,130,137円、当作成期間中における追加設定元本額は627,739,037円、同解約元本額は1,424,147,660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：

グローバル R E I T ・オープン（適格機関投資家専用）	808,010円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）	15,047,652,426円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	9,108,190円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	6,029,236円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	37,715,734円
6資産バランスファンド（分配型）	55,665,191円
6資産バランスファンド（成長型）	185,646,549円
リソナワールド・リート・ファンド	697,788,763円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	16,576,393円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジあり／毎月分配型）	60,648,470円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジなし／資産成長型）	966,863,213円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジあり／資産成長型）	843,942,166円
ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（為替ヘッジなし／奇数月決算型）	8,110,110円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）	362,418,595円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）	493,351,877円
D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）	938,466,779円
グローバル R E I T ファンド2021－07（適格機関投資家専用）	801,890,944円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）	161,560,768円
ダイワ外国 3 資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）	10,535,516円
ダイワ外国 3 資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）	19,942,584円
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は44,451円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年3月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,502,651,296円
受取配当金	1,486,431,617
受取利息	16,216,666
その他収益金	3,013
(B) 有価証券売買損益	△ 5,543,083,250
売買益	5,536,224,236
売買損	△11,079,307,486
(C) その他費用	△ 33,801,301
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 4,074,233,255
(E) 前期繰越損益金	78,363,438,750
(F) 解約差損益金	△ 5,210,626,272
(G) 追加信託差損益金	2,320,914,963
(H) 合計(D + E + F + G)	71,399,494,186
次期繰越損益金(H)	71,399,494,186

- (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 R E I T 指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）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C D X[®]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S P D J I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・グローバル R E I T ・マザーファンドは、S P D J I、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 R E I T 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。