

ダイワ・グローバルREIT・オープン  
(為替ヘッジあり／毎月分配型)  
＜愛称：世界の街並み＞

運用報告書（全体版）

|          |              |
|----------|--------------|
| 第35期（決算日 | 2024年10月15日） |
| 第36期（決算日 | 2024年11月15日） |
| 第37期（決算日 | 2024年12月16日） |
| 第38期（決算日 | 2025年1月15日）  |
| 第39期（決算日 | 2025年2月17日）  |
| 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）

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/>

★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：2021年11月15日）                                                                                      |                                                                         |  |
| 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 | ベビーファンド                                                                                                   | ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券                                              |  |
|        | ダイワ・グローバルREIT・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                                                                                      |                                                                         |  |
| 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目標に分配金額を決定します。ただし、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。 |                                                                         |  |

最近30期の運用実績

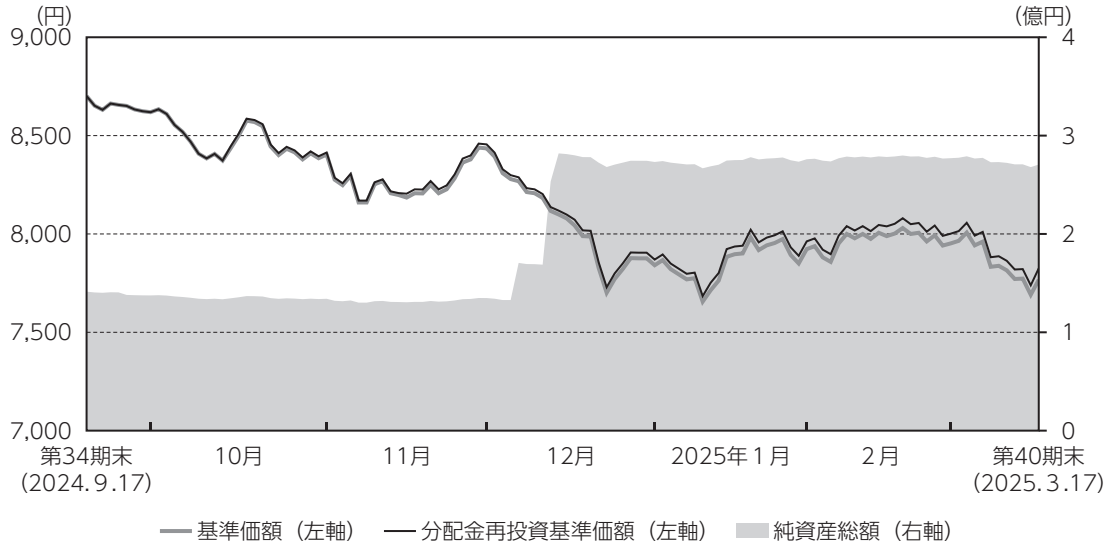
| 決 算 期              | 基 準 価 額 |           |           | S & P 先進国 R E I T 指数<br>(除く日本、税引後配当込み、<br>現 地 通 貨 ベ ー ス ) |           | 投 資 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-----------|-----------|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------|
|                    | (分配落)   | 税 分 配 込 金 | 期 騰 落 中 率 | (参考指数)                                                    | 期 騰 落 中 率 |                 |         |
|                    | 円       | 円         | %         |                                                           | %         | %               | 百万円     |
| 11期末(2022年10月17日)  | 7,288   | 10        | △14.4     | 7,298                                                     | △14.5     | 97.9            | 184     |
| 12期末(2022年11月15日)  | 8,036   | 10        | 10.4      | 8,104                                                     | 11.0      | 93.0            | 149     |
| 13期末(2022年12月15日)  | 8,100   | 10        | 0.9       | 8,321                                                     | 2.7       | 96.7            | 150     |
| 14期末(2023年 1 月16日) | 8,192   | 10        | 1.3       | 8,436                                                     | 1.4       | 95.3            | 156     |
| 15期末(2023年 2 月15日) | 8,407   | 10        | 2.7       | 8,704                                                     | 3.2       | 98.7            | 160     |
| 16期末(2023年 3 月15日) | 7,843   | 10        | △ 6.6     | 8,077                                                     | △ 7.2     | 98.1            | 153     |
| 17期末(2023年 4 月17日) | 7,733   | 10        | △ 1.3     | 7,987                                                     | △ 1.1     | 98.8            | 165     |
| 18期末(2023年 5 月15日) | 7,769   | 10        | 0.6       | 8,134                                                     | 1.8       | 99.0            | 166     |
| 19期末(2023年 6 月15日) | 7,690   | 10        | △ 0.9     | 8,201                                                     | 0.8       | 100.0           | 155     |
| 20期末(2023年 7 月18日) | 7,815   | 10        | 1.8       | 8,463                                                     | 3.2       | 97.9            | 158     |
| 21期末(2023年 8 月15日) | 7,553   | 10        | △ 3.2     | 8,201                                                     | △ 3.1     | 101.3           | 152     |
| 22期末(2023年 9 月15日) | 7,561   | 10        | 0.2       | 8,212                                                     | 0.1       | 99.6            | 152     |
| 23期末(2023年10月16日)  | 7,017   | 10        | △ 7.1     | 7,649                                                     | △ 6.9     | 99.2            | 141     |
| 24期末(2023年11月15日)  | 7,278   | 10        | 3.9       | 7,925                                                     | 3.6       | 100.0           | 146     |
| 25期末(2023年12月15日)  | 8,005   | 10        | 10.1      | 8,910                                                     | 12.4      | 96.1            | 157     |
| 26期末(2024年 1 月15日) | 7,908   | 10        | △ 1.1     | 8,812                                                     | △ 1.1     | 98.9            | 155     |
| 27期末(2024年 2 月15日) | 7,584   | 10        | △ 4.0     | 8,462                                                     | △ 4.0     | 99.0            | 148     |
| 28期末(2024年 3 月15日) | 7,730   | 10        | 2.1       | 8,629                                                     | 2.0       | 98.3            | 151     |
| 29期末(2024年 4 月15日) | 7,586   | 10        | △ 1.7     | 8,447                                                     | △ 2.1     | 99.6            | 148     |
| 30期末(2024年 5 月15日) | 7,786   | 10        | 2.8       | 8,682                                                     | 2.8       | 100.0           | 153     |
| 31期末(2024年 6 月17日) | 7,771   | 10        | △ 0.1     | 8,703                                                     | 0.2       | 99.0            | 152     |
| 32期末(2024年 7 月16日) | 8,076   | 10        | 4.1       | 9,191                                                     | 5.6       | 97.1            | 145     |
| 33期末(2024年 8 月15日) | 8,155   | 10        | 1.1       | 9,453                                                     | 2.8       | 99.9            | 147     |
| 34期末(2024年 9 月17日) | 8,701   | 10        | 6.8       | 10,183                                                    | 7.7       | 96.3            | 141     |
| 35期末(2024年10月15日)  | 8,435   | 10        | △ 2.9     | 9,904                                                     | △ 2.7     | 99.5            | 134     |
| 36期末(2024年11月15日)  | 8,185   | 10        | △ 2.8     | 9,722                                                     | △ 1.8     | 98.1            | 130     |
| 37期末(2024年12月16日)  | 8,043   | 10        | △ 1.6     | 9,679                                                     | △ 0.4     | 99.6            | 279     |
| 38期末(2025年 1 月15日) | 7,714   | 10        | △ 4.0     | 9,219                                                     | △ 4.8     | 98.0            | 268     |
| 39期末(2025年 2 月17日) | 7,989   | 10        | 3.7       | 9,616                                                     | 4.3       | 98.9            | 278     |
| 40期末(2025年 3 月17日) | 7,767   | 10        | △ 2.7     | 9,327                                                     | △ 3.0     | 98.3            | 270     |

(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、現地通貨ベース) 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) 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35期首：8,701円

第40期末：7,767円（既払分配金60円）

騰 落 率：△10.1％（分配金再投資ベース）

#### ■基準価額の主な変動要因

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<br>(除く日本、税引後配当込み、現地通貨ベース) |        | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 |
|------|-------------------|------------|--------|---------------------------------------------------|--------|--------------------|
|      |                   |            | 騰 落 率  | (参考指数)                                            | 騰 落 率  |                    |
| 第35期 | (期首) 2024年 9 月17日 | 円<br>8,701 | %<br>－ | 10,183                                            | %<br>－ | %<br>96.3          |
|      | 9 月末              | 8,619      | △0.9   | 10,061                                            | △1.2   | 98.8               |
|      | (期末) 2024年10月15日  | 8,445      | △2.9   | 9,904                                             | △2.7   | 99.5               |
| 第36期 | (期首) 2024年10月15日  | 8,435      | －      | 9,904                                             | －      | 99.5               |
|      | 10月末              | 8,404      | △0.4   | 9,931                                             | 0.3    | 98.7               |
|      | (期末) 2024年11月15日  | 8,195      | △2.8   | 9,722                                             | △1.8   | 98.1               |
| 第37期 | (期首) 2024年11月15日  | 8,185      | －      | 9,722                                             | －      | 98.1               |
|      | 11月末              | 8,435      | 3.1    | 10,127                                            | 4.2    | 94.5               |
|      | (期末) 2024年12月16日  | 8,053      | △1.6   | 9,679                                             | △0.4   | 99.6               |
| 第38期 | (期首) 2024年12月16日  | 8,043      | －      | 9,679                                             | －      | 99.6               |
|      | 12月末              | 7,841      | △2.5   | 9,348                                             | △3.4   | 100.2              |
|      | (期末) 2025年 1 月15日 | 7,724      | △4.0   | 9,219                                             | △4.8   | 98.0               |
| 第39期 | (期首) 2025年 1 月15日 | 7,714      | －      | 9,219                                             | －      | 98.0               |
|      | 1 月末              | 7,923      | 2.7    | 9,496                                             | 3.0    | 96.7               |
|      | (期末) 2025年 2 月17日 | 7,999      | 3.7    | 9,616                                             | 4.3    | 98.9               |
| 第40期 | (期首) 2025年 2 月17日 | 7,989      | －      | 9,616                                             | －      | 98.9               |
|      | 2 月末              | 7,952      | △0.5   | 9,675                                             | 0.6    | 97.6               |
|      | (期末) 2025年 3 月17日 | 7,777      | △2.7   | 9,327                                             | △3.0   | 98.3               |

(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

(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。

## 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。

また、保有実質外貨建資産について、為替変動リスクの低減のために為替ヘッジを行います。

### ■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

(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。

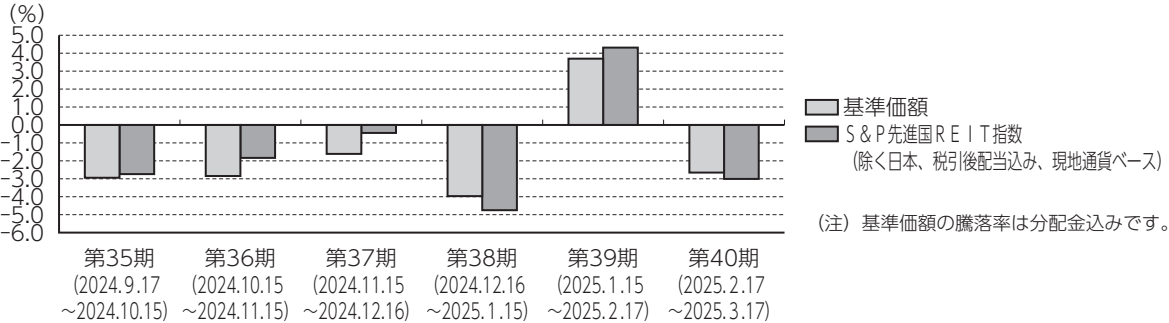
また、保有実質外貨建資産について、為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行いました。

### ■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た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35期                       | 第36期                        | 第37期                        | 第38期                       | 第39期                      | 第40期                      |
|---------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
|               | 2024年9月18日<br>～2024年10月15日 | 2024年10月16日<br>～2024年11月15日 | 2024年11月16日<br>～2024年12月16日 | 2024年12月17日<br>～2025年1月15日 | 2025年1月16日<br>～2025年2月17日 | 2025年2月18日<br>～2025年3月17日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 10                         | 10                          | 10                          | 10                         | 10                        | 10                        |
| 対基準価額比率（％）    | 0.12                       | 0.12                        | 0.12                        | 0.13                       | 0.13                      | 0.13                      |
| 当期の収益（円）      | 4                          | 0                           | 9                           | 10                         | 9                         | 10                        |
| 当期の収益以外（円）    | 5                          | 9                           | 0                           | －                          | 0                         | －                         |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 489                        | 480                         | 484                         | 492                        | 491                       | 508                       |

（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35期     | 第36期     | 第37期     | 第38期     | 第39期     | 第40期     |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | ✓ 4.91円  | ✓ 0.85円  | ✓ 9.95円  | ✓ 17.09円 | ✓ 9.31円  | ✓ 26.63円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| (c) 収益調整金                  | 184.97   | 185.03   | 349.59   | 349.76   | 349.80   | 349.84   |
| (d) 分配準備積立金                | ✓ 309.74 | ✓ 304.59 | ✓ 135.37 | 135.18   | ✓ 142.23 | 141.51   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 499.62   | 490.48   | 494.93   | 502.03   | 501.35   | 517.99   |
| (f) 分配金                    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 489.62   | 480.48   | 484.93   | 492.03   | 491.35   | 507.99   |

(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。

また、保有実質外貨建資産について、為替変動リスクの低減のために為替ヘッジを行います。

### ■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35期～第40期<br>(2024.9.18～2025.3.17) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                                | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 68円                                | 0.839%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は8,135円です。                       |
| （投 信 会 社） | (40)                               | (0.494) | 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） | (27)                               | (0.329) | 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） | (1)                                | (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   | 4                                  | 0.049   | 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<br>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)                                | (0.049) |                                                                         |
| 有価証券取引税   | 2                                  | 0.028   | 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<br>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)                                | (0.028) |                                                                         |
| そ の 他 費 用 | 5                                  | 0.061   | 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)                                | (0.016) | 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）   | (4)                                | (0.043) | C L S 決済に関わる手数料、スピンオフに係る税金支払い、信託事務の処理等に関するその他の費用                        |
| 合 計       | 80                                 | 0.977   |                                                                         |

(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。

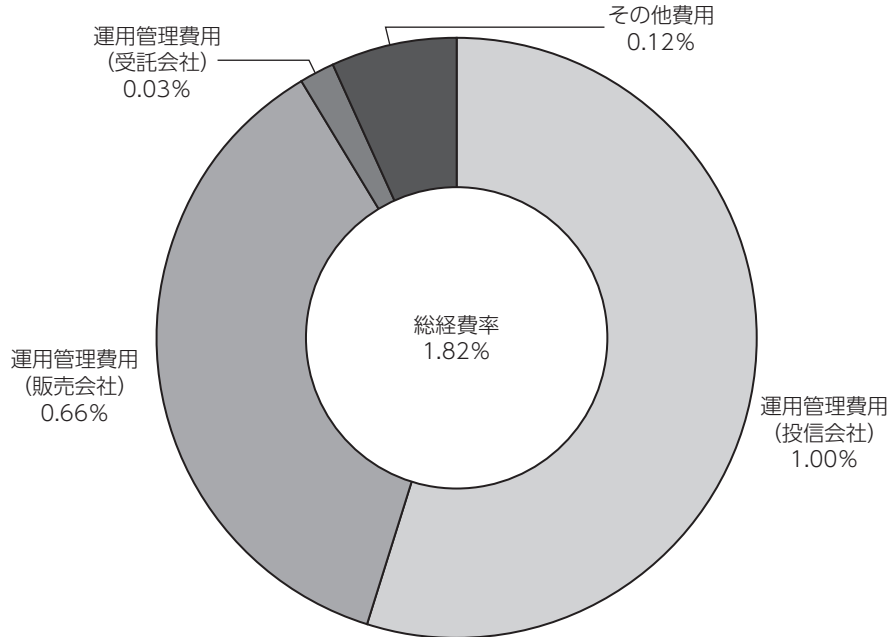
(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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1.82%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 35 期 ～ 第 40 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 R E I T ・マザーファンド | 36,247          | 168,100 | 5,505 | 25,660 |

(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34期末  | 第 40 期 末 |         |
|----------------------------|--------|----------|---------|
|                            | □ 数    | □ 数      | 評 価 額   |
|                            | 千□     | 千□       | 千円      |
| ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド | 29,906 | 60,648   | 269,588 |

(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 35 期 末     | 第 36 期 末     | 第 37 期 末     | 第 38 期 末     | 第 39 期 末     | 第 40 期 末     |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (A) 資産                          | 271,001,535円 | 270,747,601円 | 552,035,948円 | 550,304,652円 | 548,135,964円 | 544,215,558円 |
| コール・ローン等                        | 888,404      | 2,820,381    | 1,515,909    | 8,212,009    | 621,569      | 723,569      |
| ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド(評価額) | 136,113,015  | 131,517,198  | 284,241,217  | 267,410,672  | 279,717,928  | 269,588,513  |
| 未収入金                            | 134,000,116  | 136,410,022  | 266,278,822  | 274,681,971  | 267,796,467  | 273,903,476  |
| (B) 負債                          | 136,440,466  | 140,198,035  | 272,082,412  | 281,516,395  | 269,875,717  | 273,618,889  |
| 未払金                             | 136,103,052  | 139,852,501  | 271,507,369  | 280,800,006  | 269,116,359  | 272,920,713  |
| 未払収益分配金                         | 159,531      | 159,500      | 348,075      | 348,422      | 348,324      | 348,412      |
| 未払解約金                           | 26           | 522          | 23           | 12           | 24           | 24           |
| 未払信託報酬                          | 171,349      | 184,338      | 225,026      | 364,816      | 406,517      | 344,097      |
| その他未払費用                         | 6,508        | 1,174        | 1,919        | 3,139        | 4,493        | 5,643        |
| (C) 純資産総額(A－B)                  | 134,561,069  | 130,549,566  | 279,953,536  | 268,788,257  | 278,260,247  | 270,596,669  |
| 元本                              | 159,531,666  | 159,500,182  | 348,075,566  | 348,422,685  | 348,324,996  | 348,412,879  |
| 次期繰越損益金                         | △ 24,970,597 | △ 28,950,616 | △ 68,122,030 | △ 79,634,428 | △ 70,064,749 | △ 77,816,210 |
| (D) 受益権総口数                      | 159,531,666□ | 159,500,182□ | 348,075,566□ | 348,422,685□ | 348,324,996□ | 348,412,879□ |
| 1万口当り基準価額(C/D)                  | 8,435円       | 8,185円       | 8,043円       | 7,714円       | 7,989円       | 7,767円       |

\* 当作成期首における元本額は162,406,658円、当作成期間（第35期～第40期）中における追加設定元本額は189,237,335円、同解約元本額は3,231,114円です。

\* 第40期末の計算口数当りの純資産額は7,767円です。

\* 第40期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は77,816,210円です。

■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

| 項 目                        | 第 40 期 末 |       |
|----------------------------|----------|-------|
|                            | 評 価 額    | 比 率   |
|                            | 千円       | %     |
| ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド | 269,588  | 99.3  |
| コール・ローン等、その他               | 1,855    | 0.7   |
| 投資信託財産総額                   | 271,444  | 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 R E I T ・マザーファンドにおいて、第40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35期 自2024年 9 月18日 至2024年10月15日 第38期 自2024年12月17日 至2025年 1月15日  
 第36期 自2024年10月16日 至2024年11月15日 第39期 自2025年 1 月16日 至2025年 2月17日  
 第37期 自2024年11月16日 至2024年12月16日 第40期 自2025年 2 月18日 至2025年 3月17日

| 項 目              | 第 35 期        | 第 36 期        | 第 37 期        | 第 38 期        | 第 39 期        | 第 40 期        |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (A) 配当等収益        | 165円          | 389円          | 169円          | 968円          | 214円          | 229円          |
| 受取利息             | 165           | 389           | 169           | 968           | 214           | 229           |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 3,899,691   | △ 3,634,495   | △ 4,540,432   | △10,718,865   | 10,307,298    | △ 7,037,183   |
| 売買益              | 4,210,898     | 3,430,882     | 5,570,007     | 5,776,791     | 12,874,316    | 4,663,204     |
| 売買損              | △ 8,110,589   | △ 7,065,377   | △10,110,439   | △16,495,656   | △ 2,567,018   | △11,700,387   |
| (C) 信託報酬等        | △ 184,704     | △ 191,300     | △ 229,911     | △ 369,213     | △ 412,280     | △ 348,382     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 4,084,230   | △ 3,825,406   | △ 4,770,174   | △11,087,110   | 9,895,232     | △ 7,385,336   |
| (E) 前期繰越損益金      | △12,559,655   | △16,796,762   | △20,780,755   | △25,894,828   | △37,309,462   | △27,762,536   |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 8,167,181   | △ 8,168,948   | △42,223,026   | △42,304,068   | △42,302,195   | △42,319,926   |
| (配当等相当額)         | ( 2,950,907)  | ( 2,951,300)  | ( 12,168,643) | ( 12,186,657) | ( 12,184,636) | ( 12,189,015) |
| (売買損益相当額)        | (△11,118,088) | (△11,120,248) | (△54,391,669) | (△54,490,725) | (△54,486,831) | (△54,508,941) |
| (G) 合計(D+E+F)    | △24,811,066   | △28,791,116   | △67,773,955   | △79,286,006   | △69,716,425   | △77,467,798   |
| (H) 収益分配金        | △ 159,531     | △ 159,500     | △ 348,075     | △ 348,422     | △ 348,324     | △ 348,412     |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △24,970,597   | △28,950,616   | △68,122,030   | △79,634,428   | △70,064,749   | △77,816,210   |
| 追加信託差損益金         | △ 8,167,181   | △ 8,168,948   | △42,223,026   | △42,304,068   | △42,302,195   | △42,319,926   |
| (配当等相当額)         | ( 2,950,907)  | ( 2,951,300)  | ( 12,168,643) | ( 12,186,657) | ( 12,184,636) | ( 12,189,015) |
| (売買損益相当額)        | (△11,118,088) | (△11,120,248) | (△54,391,669) | (△54,490,725) | (△54,486,831) | (△54,508,941) |
| 分配準備積立金          | 4,860,173     | 4,712,411     | 4,710,771     | 4,957,129     | 4,930,611     | 5,510,250     |
| 繰越損益金            | △21,663,589   | △25,494,079   | △30,609,775   | △42,287,489   | △32,693,165   | △41,006,534   |

(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：521,628円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                  | 第 35 期       | 第 36 期       | 第 37 期       | 第 38 期       | 第 39 期       | 第 40 期       |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 78,337円      | 13,654円      | 346,637円     | 595,540円     | 324,575円     | 928,051円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| (c) 収益調整金            | 2,950,907    | 2,951,300    | 12,168,643   | 12,186,657   | 12,184,636   | 12,189,015   |
| (d) 分配準備積立金          | 4,941,367    | 4,858,257    | 4,712,209    | 4,710,011    | 4,954,360    | 4,930,611    |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 7,970,611    | 7,823,211    | 17,227,489   | 17,492,208   | 17,463,571   | 18,047,677   |
| (f) 分配金              | 159,531      | 159,500      | 348,075      | 348,422      | 348,324      | 348,412      |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 7,811,080    | 7,663,711    | 16,879,414   | 17,143,786   | 17,115,247   | 17,699,265   |
| (h) 受益権総口数           | 159,531,666□ | 159,500,182□ | 348,075,566□ | 348,422,685□ | 348,324,996□ | 348,412,879□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |        |        |        |        |        |        |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                     | 第 35 期 | 第 36 期 | 第 37 期 | 第 38 期 | 第 39 期 | 第 40 期 |
| 1 万口当り分配金（税込み）      | 10円    | 10円    | 10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 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<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>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 ・オープン（為替ヘッジあり／毎月分配型）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。

# 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。

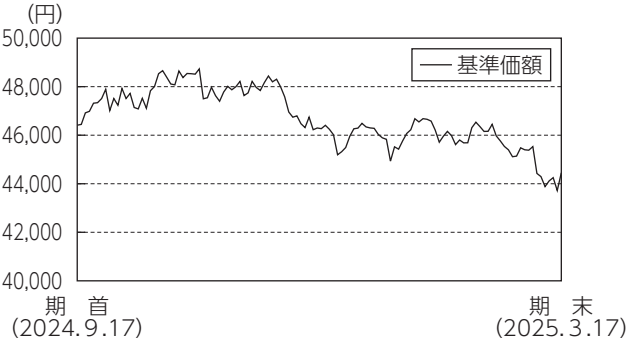
|                        |                                                                         |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針                | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。                                              |
| 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<br>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<br>(除く日本、税引後<br>配当込み、円換算) |      | 投資証券<br>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                                   | %    | %            |
| 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<br>(投資証券)        | 18円<br>(18)        |
| 有価証券取引税<br>(投資証券)        | 10<br>(10)         |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 16<br>( 6)<br>(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<br>( —)     | 735<br>(△ 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<br>( 62.374) | 495<br>( —)    | —       | —        |
|     | 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      |

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

| 銘柄 | 柄                                  | 買付                     |                   | 売付          |                 |
|----|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------|-----------------|
|    |                                    | □ 数                    | 金 額               | □ 数         | 金 額             |
|    | EASTGROUP PROPERTIES INC           | 千口<br>28.303           | 千アメリカ・ドル<br>4,868 | 千口<br>4.441 | 千アメリカ・ドル<br>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             |
|    | <b>カナダ</b>                         | 千口                     | 千カナダ・ドル           | 千口          | 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           |
|    | <b>オーストラリア</b>                     | 千口                     | 千オーストラリア・ドル       | 千口          | 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           |
|    | <b>香港</b>                          | 千口                     | 千香港ドル             | 千口          | 千香港ドル           |
|    | LINK REIT                          | 1,700.5                | 58,769            | 287.5       | 9,849           |
|    | <b>シンガポール</b>                      | 千口                     | 千シンガポール・ドル        | 千口          | 千シンガポール・ドル      |
|    | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T | —<br>(△ 363.148)       | —<br>( —)         | —           | —               |
|    | KEPPEL DC REIT                     | —<br>( 2,078.4)        | —<br>( —)         | 2,078.4     | 4,472           |
|    | KEPPEL DC REIT                     | 2,078.4<br>(△ 2,078.4) | 4,365<br>( —)     | —           | —               |
|    | CAPITALAND INTEGRATED COMMER       | 2,232<br>( —)          | 4,406<br>(△ 13)   | 154.5       | 313             |
|    | MAPLETREE LOGISTICS TRUST          | —<br>( —)              | —<br>(△ 25)       | 3,965.1     | 5,179           |
|    | FRASERS CENTREPOINT TRUST          | 215.6                  | 460               | 1,928.2     | 4,060           |
|    | PARKWAYLIFE REAL ESTATE            | 135.89<br>( —)         | 501<br>(△ 60)     | 241.4       | 918             |
|    | <b>ニュージーランド</b>                    | 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    |
|    | GOODMAN PROPERTY TRUST             | 374.259                | 775               | 44.763      | 92              |
|    | <b>イギリス</b>                        | 千口                     | 千イギリス・ポンド         | 千口          | 千イギリス・ポンド       |
|    | HAMMERSON REIT PLC                 | —<br>( 900.957)        | —<br>( —)         | 900.957     | 2,527           |
|    | ASSURA PLC                         | 8,266.448              | 3,255             | 1,163.595   | 495             |



| 銘 | 柄                           | 買 付               |                | 売 付             |                    |
|---|-----------------------------|-------------------|----------------|-----------------|--------------------|
|   |                             | □ 数               | 金 額            | □ 数             | 金 額                |
|   | URBAN LOGISTICS REIT PLC    | 千□<br>—           | 千イギリス・ポンド<br>— | 千□<br>1,240.121 | 千イギリス・ポンド<br>1,413 |
|   | LAND SECURITIES GROUP PLC   | 474.759           | 2,865          | 91.569          | 537                |
|   | SEGRO PLC                   | —                 | —              | 126.391         | 971                |
|   | HAMMERSON PLC               | —<br>(△9,009.571) | —<br>( — )     | —               | —                  |
|   | 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          | —               | —                  |
|   | <b>ユーロ(ベルギー)</b>            | 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                |
|   | <b>ユーロ(フランス)</b>            | 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              |
|   | <b>ユーロ(スペイン)</b>            | 千□                | 千ユーロ           | 千□              | 千ユーロ               |
|   | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 288.222           | 2,968          | 159.258         | 1,755              |
|   | <b>ユーロ(その他)</b>             | 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      | 54.292                 | —                   | —           | —          |       |         |
| VENTAS INC                        | —                      | 23.092              | 1,544       | 229,901    |       |         |
| WEYERHAEUSER CO                   | 5.783                  | 209.352             | 6,169       | 918,283    |       |         |
| 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 REALTY 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<br>通 貨 計                  | 18,426.68<br>32銘柄数<比率> | 19,701.724<br>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<br>通 貨 計                   | 1,511.909<br>3銘柄数<比率>  | 808.779<br>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<br>通 貨 計                | 26,387.093<br>7銘柄数<比率>  | 28,876.899<br>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<br>通 貨 計                     | 2,031.292<br>1銘柄数<比率>   | 3,444.292<br>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<br>通 貨 計                 | 20,776.325<br>5銘柄数<比率>  | 16,707.467<br>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<br>通 貨 計               | 4,160.038<br>1銘柄数<比率>   | 4,489.534<br>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<br>通 貨 計                  | 23,284.158<br>10銘柄数<比率> | 23,407.718<br>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<br>2銘柄数<比率>     | 426.928<br>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<br>口数         | 当期<br>口数           | 期末<br>評価額        |                                |
|-----------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|
|                             |                  |                    | 外貨建金額            | 邦貨換算金額                         |
|                             | 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<br>銘柄数<比率> | 1,213.5<br>5銘柄     | 1,021,149<br>4銘柄 | 32,332<br>5,234,280<br>< 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<br>銘柄数<比率> | 527,149<br>1銘柄     | 656,113<br>1銘柄   | 6,400<br>1,036,157<br>< 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<br>銘柄数<比率> | —<br>1銘柄           | 67,897<br>2,216  | 358,883<br>< 0.4%>             |
| ユーロ通貨計                      | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 2,055,234<br>8銘柄   | 2,172,087<br>9銘柄 | 8,979,530<br>< 9.7%>           |
| 合計                          | 口数、金額<br>銘柄数<比率> | 98,632,729<br>67銘柄 | 99,608,5<br>66銘柄 | —<br>90,910,115<br><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           | 期末<br>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             | 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ＲＥＩＴ・オープン（適格機関投資家専用）808,010円  
    ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・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  
    リソなワールド・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ＲＥＩＴ・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ＲＥＩＴ・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ＲＥＩＴ・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ＲＥＩＴ・オープン（為替ヘッジなし／奇数月決算型）8,110,110円  
    ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）362,418,595円  
    ＤＣ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  
    ＤＣ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ＲＥＩＴ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<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>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。