

# ダイワ・アクティブ リート・ファンド (年4回決算型)

## 運用報告書（全体版）

第67期（決算日 2025年2月10日）

第68期（決算日 2025年5月12日）

（作成対象期間 2024年11月12日～2025年5月12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、わが国のリート（不動産投資信託）に投資し、配当等収益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／国内／不動産投信（リート）                                                                                                                                                                  |                                                       |
| 信託期間   | 2008年6月3日～2028年5月10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Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの受益証券                           |
|        | ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド                                                                                                                                                               | わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 |
| 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目標に分配金額を決定します。基準価額の水準によっては、ポートフォリオの流動性等を考慮し、分配金額を決定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。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。 |                                                       |

最近10期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 |                |              | 東証REIT指数<br>(配 当 込 み) |              | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 | 不 動 産 投 信<br>指 数 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|----------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------------|--------------------------|---------|
|                    | (分配落)   | 税 込 み<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | (参考指数)                | 期 中<br>騰 落 率 |                    |                          |         |
|                    | 円       | 円              | %            |                       | %            | %                  | %                        | 百万円     |
| 59期末(2023年 2 月10日) | 14,574  | 150            | △5.8         | 4,256.08              | △5.4         | 98.7               | 1.0                      | 1,933   |
| 60期末(2023年 5 月10日) | 14,978  | 150            | 3.8          | 4,399.44              | 3.4          | 98.3               | 1.7                      | 2,058   |
| 61期末(2023年 8 月10日) | 15,167  | 150            | 2.3          | 4,492.42              | 2.1          | 97.6               | 2.1                      | 2,124   |
| 62期末(2023年11月10日)  | 14,594  | 150            | △2.8         | 4,365.46              | △2.8         | 98.6               | 1.9                      | 1,948   |
| 63期末(2024年 2 月13日) | 14,155  | 150            | △2.0         | 4,285.35              | △1.8         | 98.0               | 1.9                      | 1,857   |
| 64期末(2024年 5 月10日) | 14,602  | 150            | 4.2          | 4,450.42              | 3.9          | 99.0               | 1.6                      | 1,835   |
| 65期末(2024年 8 月13日) | 13,862  | 150            | △4.0         | 4,273.65              | △4.0         | 98.6               | 1.5                      | 1,697   |
| 66期末(2024年11月11日)  | 13,597  | 150            | △0.8         | 4,227.71              | △1.1         | 98.6               | 1.4                      | 1,663   |
| 67期末(2025年 2 月10日) | 13,465  | 150            | 0.1          | 4,245.20              | 0.4          | 98.3               | 1.8                      | 1,568   |
| 68期末(2025年 5 月12日) | 14,160  | 150            | 6.3          | 4,524.34              | 6.6          | 98.3               | 1.5                      | 1,645   |

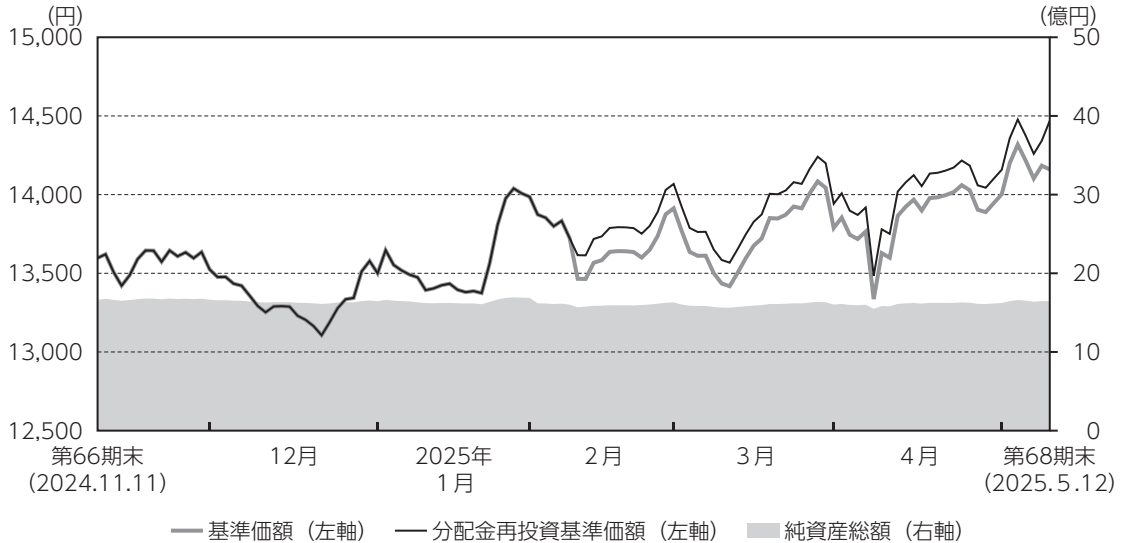
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注3) 投資証券および不動産投信指数先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。  
(注4) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

配当込み東証REIT指数（本書類における「東証REIT指数（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。



## 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67期首：13,597円

第68期末：14,160円（既払分配金300円）

騰 落 率：6.4%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

「ダイワJーREITアクティブ・マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国のリートに投資した結果、良好な不動産賃貸市場や海外の投資ファンドによるJリート2銘柄に対するTOB（公開買付け）の発表、複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に、Jリート市場が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・アクティブJリート・ファンド（年4回決算型）

|      | 年 月 日             | 基 準 価 額     |        | 東証REIT指数<br>(配 当 込 み) |        | 投 資 証 券 率<br>組 入 比 | 不動産投信<br>指 数 先 物 率<br>比 |
|------|-------------------|-------------|--------|-----------------------|--------|--------------------|-------------------------|
|      |                   |             | 騰 落 率  | (参考指数)                | 騰 落 率  |                    |                         |
| 第67期 | (期首) 2024年11月11日  | 円<br>13,597 | %<br>－ | 4,227.71              | %<br>－ | %<br>98.6          | %<br>1.4                |
|      | 11月末              | 13,525      | △0.5   | 4,204.17              | △0.6   | 97.2               | 1.4                     |
|      | 12月末              | 13,500      | △0.7   | 4,205.64              | △0.5   | 97.3               | 1.6                     |
|      | 2025年 1 月末        | 13,986      | 2.9    | 4,353.85              | 3.0    | 97.2               | 1.7                     |
|      | (期末) 2025年 2 月10日 | 13,615      | 0.1    | 4,245.20              | 0.4    | 98.3               | 1.8                     |
| 第68期 | (期首) 2025年 2 月10日 | 13,465      | －      | 4,245.20              | －      | 98.3               | 1.8                     |
|      | 2 月末              | 13,913      | 3.3    | 4,379.01              | 3.2    | 97.4               | 1.7                     |
|      | 3 月末              | 13,788      | 2.4    | 4,364.91              | 2.8    | 97.2               | 1.5                     |
|      | 4 月末              | 14,002      | 4.0    | 4,432.20              | 4.4    | 97.2               | 1.5                     |
|      | (期末) 2025年 5 月12日 | 14,310      | 6.3    | 4,524.34              | 6.6    | 98.3               | 1.5                     |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2024.11.12～2025.5.12)

### ■Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけて、国内金融政策の不透明感などを背景に下落しましたが、その後は日銀が追加利上げに慎重な印象であったことなどから、反発しました。2025年に入ってから1月中旬にかけては、国内金融政策の不透明感もあり軟調に推移しましたが、日銀が政策金利の引き上げを決定すると上昇に転じ、さらに、海外の投資ファンドがＴＯＢ（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。2月前半には、国内長期金利の上昇継続などから下落しましたが、海外の投資ファンドが２度目のＴＯＢの実施を発表すると、上昇に転じました。3月上旬は国内長期金利の急騰などにより下落しましたが、中旬にかけては、良好な賃貸市場や複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に上昇しました。しかし、月末にはトランプ米国大統領の関税政策への不安からＪリート市況は下落に転じ、4月初旬に発表された相互関税が想定を大きく超える税率となると、続落しました。その後当作成期末にかけては、Ｊリートは米国の関税政策による業績への影響が限定的であると期待されたため、上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

ポートフォリオについて

(2024.11.12～2025.5.12)

当ファンド

「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ＧＬＰ、日本プロロジスリート、日本都市ファンドなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ユナイテッド・アーバン、イオンリートなどをアンダーウエートとしました。

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。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は7.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は6.4%となりました。

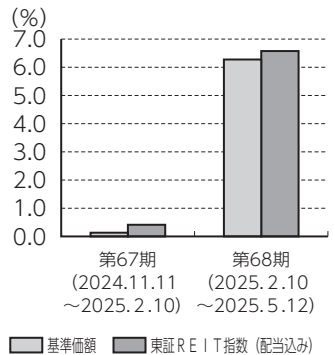
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・銘柄選択効果：日本都市ファンド、ジャパン・ホテル・リート、アクティビア・プロパティーズのオーバーウエート

○主なマイナス要因

- ・銘柄選択効果：積水ハウス・リート、グローバル・ワン不動産、東急リアル・エステートのアンダーウエート
- ・その他：運用管理費用、売買コスト等



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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67期                       |  | 第68期                      |  |
|---------------|----------------------------|--|---------------------------|--|
|               | 2024年11月12日<br>～2025年2月10日 |  | 2025年2月11日<br>～2025年5月12日 |  |
| 当期分配金（税込み）（円） | 150                        |  | 150                       |  |
| 対基準価額比率（％）    | 1.10                       |  | 1.05                      |  |
| 当期の収益（円）      | 139                        |  | 150                       |  |
| 当期の収益以外（円）    | 10                         |  | －                         |  |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 9,497                      |  | 9,536                     |  |

- (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67期 |          | 第68期 |          |
|----------------------------|------|----------|------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | ✓    | 139.18円  | ✓    | 187.31円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        |      | 0.00     |      | 0.00     |
| (c) 収益調整金                  |      | 8,370.18 |      | 8,391.43 |
| (d) 分配準備積立金                | ✓    | 1,137.69 |      | 1,107.40 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) |      | 9,647.07 |      | 9,686.15 |
| (f) 分配金                    |      | 150.00   |      | 150.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       |      | 9,497.07 |      | 9,536.15 |

(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Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。



1万口当りの費用の明細

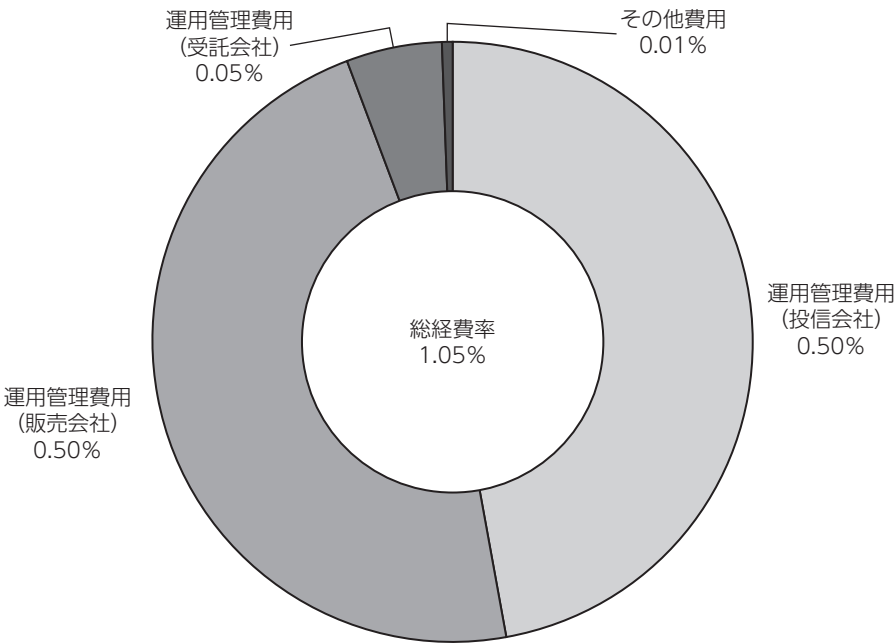
| 項 目        | 第67期～第68期<br>(2024.11.12～2025.5.12) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|------------|-------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|            | 金 額                                 | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬    | 71円                                 | 0.521%  | 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13,665円です。                      |
| （投 信 会 社）  | (34)                                | (0.247) | 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）  | (34)                                | (0.247) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| （受 託 会 社）  | (4)                                 | (0.027) | 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    | 7                                   | 0.053   | 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 |
| （先物・オプション） | (0)                                 | (0.000) |                                                                         |
| （投 資 証 券）  | (7)                                 | (0.052) |                                                                         |
| 有価証券取引税    | －                                   | －       | 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  |
| そ の 他 費 用  | 0                                   | 0.003   | 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                                         |
| （監 査 費 用）  | (0)                                 | (0.003) | 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                                             |
| 合 計        | 79                                  | 0.576   |                                                                         |

- (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1.05%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11月12日から2025年5月12日まで)

| 決 算 期                      | 第 67 期 ～ 第 68 期 |        |        |         |
|----------------------------|-----------------|--------|--------|---------|
|                            | 設 定             |        | 解 約    |         |
|                            | □ 数             | 金 額    | □ 数    | 金 額     |
|                            | 千□              | 千円     | 千□     | 千円      |
| ダイワJ-REIT<br>アクティブ・マザーファンド | 13,629          | 46,380 | 51,349 | 174,970 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

| 決 算 期           | 第 67 期 ～ 第 68 期 |                        |           |               |                        |           |
|-----------------|-----------------|------------------------|-----------|---------------|------------------------|-----------|
|                 | 買付額等<br>A       | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B |           | 売付額等<br>C     | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D |           |
|                 |                 | B/A                    |           |               | D/C                    |           |
| 投資証券            | 百万円<br>43,676   | 百万円<br>8,383           | %<br>19.2 | 百万円<br>32,218 | 百万円<br>5,507           | %<br>17.1 |
| 不動産投資指数<br>先物取引 | 5,668           | —                      | —         | 5,346         | —                      | —         |
| コール・ローン         | 317,990         | —                      | —         | —             | —                      | —         |

(注) 平均保有割合0.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

| 種 類  | 第 67 期 ～ 第 68 期        |          |              |
|------|------------------------|----------|--------------|
|      | ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド |          |              |
|      | 買 付 額                  | 売 付 額    | 作成期末保有額      |
| 投資証券 | 百万円<br>438             | 百万円<br>— | 百万円<br>4,583 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

| 項 目              | 第67期～第68期 |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 862千円     |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 154千円     |
| (B)／(A)          | 18.0%     |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、大和証券オフィス投資法人、大和証券リビング投資法人です。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

| 種 類                    | 第66期末   | 第 68 期 末 |           |
|------------------------|---------|----------|-----------|
|                        | □ 数     | □ 数      | 評 価 額     |
|                        | 千□      | 千□       | 千円        |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | 499,309 | 461,588  | 1,661,443 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

| 項 目                    | 第 68 期 末  |       |
|------------------------|-----------|-------|
|                        | 評 価 額     | 比 率   |
|                        | 千円        | %     |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド | 1,661,443 | 99.6  |
| コール・ローン等、その他           | 5,903     | 0.4   |
| 投資信託財産総額               | 1,667,346 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年2月10日)、(2025年5月12日)現在

| 項 目                         | 第 67 期 末       | 第 68 期 末       |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| (A) 資産                      | 1,593,920,759円 | 1,667,346,610円 |
| コール・ローン等                    | 5,711,350      | 5,553,481      |
| ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額) | 1,583,889,409  | 1,661,443,129  |
| 未収入金                        | 4,320,000      | 350,000        |
| (B) 負債                      | 25,896,768     | 21,687,033     |
| 未払収益分配金                     | 17,467,739     | 17,432,334     |
| 未払解約金                       | 4,121,951      | 17,690         |
| 未払信託報酬                      | 4,284,578      | 4,192,490      |
| その他未払費用                     | 22,500         | 44,519         |
| (C) 純資産総額(A－B)              | 1,568,023,991  | 1,645,659,577  |
| 元本                          | 1,164,515,942  | 1,162,155,615  |
| 次期繰越損益金                     | 403,508,049    | 483,503,962    |
| (D) 受益権総口数                  | 1,164,515,942口 | 1,162,155,615口 |
| 1万口当り基準価額(C／D)              | 13,465円        | 14,160円        |

\* 当作成期首における元本額は1,223,196,386円、当作成期間（第67期～第68期）中における追加設定元本額は39,953,890円、同解約元本額は100,994,661円です。  
\* 第68期末の計算口数当りの純資産額は14,160円です。

■損益の状況

第67期 自2024年11月12日 至2025年2月10日  
第68期 自2025年2月11日 至2025年5月12日

| 項 目              | 第 67 期         | 第 68 期         |
|------------------|----------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 2,752円         | 4,330円         |
| 受取利息             | 2,752          | 4,330          |
| (B) 有価証券売買損益     | 6,608,382      | 101,928,662    |
| 売買益              | 8,836,080      | 102,692,605    |
| 売買損              | △ 2,227,698    | △ 763,943      |
| (C) 信託報酬等        | △ 4,307,078    | △ 4,214,509    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 2,304,056      | 97,718,483     |
| (E) 前期繰越損益金      | △157,633,163   | △169,465,669   |
| (F) 追加信託差損益金     | 576,304,895    | 572,683,482    |
| (配当等相当額)         | ( 974,721,870) | ( 975,215,294) |
| (売買損益相当額)        | (△398,416,975) | (△402,531,812) |
| (G) 合計(D＋E＋F)    | 420,975,788    | 500,936,296    |
| (H) 収益分配金        | △ 17,467,739   | △ 17,432,334   |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 403,508,049    | 483,503,962    |
| 追加信託差損益金         | 576,304,895    | 572,683,482    |
| (配当等相当額)         | ( 974,721,870) | ( 975,215,294) |
| (売買損益相当額)        | (△398,416,975) | (△402,531,812) |
| 分配準備積立金          | 131,227,520    | 133,034,095    |
| 繰越損益金            | △304,024,366   | △222,213,615   |

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                  | 第 67 期         | 第 68 期         |
|----------------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 16,208,805円    | 21,768,713円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0              | 0              |
| (c) 収益調整金            | 974,721,870    | 975,215,294    |
| (d) 分配準備積立金          | 132,486,454    | 128,697,716    |
| (e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d) | 1,123,417,129  | 1,125,681,723  |
| (f) 分配金              | 17,467,739     | 17,432,334     |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e－f)   | 1,105,949,390  | 1,108,249,389  |
| (h) 受益権総口数           | 1,164,515,942口 | 1,162,155,615口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |        |        |
|---------------------|--------|--------|
|                     | 第 67 期 | 第 68 期 |
| 1 万口当り分配金（税込み）      | 150円   | 150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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第39期（決算日 2025年5月12日）

（作成対象期間 2024年11月12日～2025年5月12日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・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。

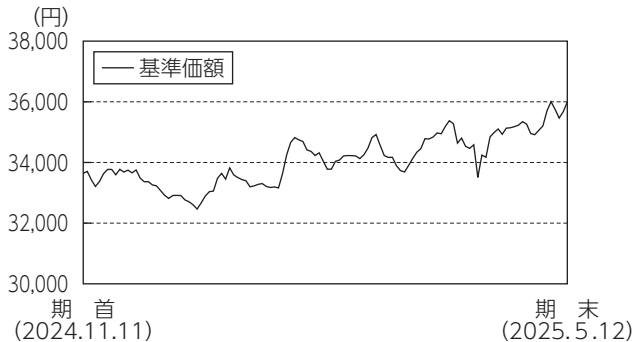
|             |                                                       |
|-------------|-------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。                            |
| 主 要 投 資 対 象 | わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 |
| 投資信託証券組入制限  | 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 |       | 東証ＲＥＩＴ指数(配当込み) |       | 投資証券<br>組入比率 | 不動産投信<br>指数先物<br>比率 |
|-----------------|---------|-------|----------------|-------|--------------|---------------------|
|                 | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)         | 騰 落 率 |              |                     |
| (期首)2024年11月11日 | 33,643  | %     | 4,227.71       | %     | %            | %                   |
| 11月末            | 33,483  | △0.5  | 4,204.17       | △0.6  | 97.3         | 1.4                 |
| 12月末            | 33,451  | △0.6  | 4,205.64       | △0.5  | 97.4         | 1.6                 |
| 2025年1月末        | 34,691  | 3.1   | 4,353.85       | 3.0   | 97.3         | 1.7                 |
| 2月末             | 34,920  | 3.8   | 4,379.01       | 3.6   | 97.5         | 1.7                 |
| 3月末             | 34,637  | 3.0   | 4,364.91       | 3.2   | 97.3         | 1.5                 |
| 4月末             | 35,205  | 4.6   | 4,432.20       | 4.8   | 97.3         | 1.5                 |
| (期末)2025年5月12日  | 35,994  | 7.0   | 4,524.34       | 7.0   | 97.3         | 1.5                 |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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3) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：33,643円 期末：35,994円 騰落率：7.0%

#### 【基準価額の主な変動要因】

良好な不動産賃貸市場や海外の投資ファンドによるＪリート２銘柄に対するＴＯＢ（公開買付け）の発表、複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に、Ｊリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

### ◆投資環境について

#### ○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけて、国内金融政策の不透明感などを背景に下落しましたが、その後は日銀が追加利上げに慎重な印象であったことなどから、反発しました。2025年に入ってから1月中旬にかけては、国内金融政策の不透明感もあり軟調に推移しましたが、日銀が政策金利の引き上げを決定すると上昇に転じ、さらに、海外の投資ファンドがＴＯＢ（公開買付け）の実施を発表すると続伸しました。2月前半には、国内長期金利の上昇継続などから下落しましたが、海外の投資ファンドが２度目のＴＯＢの実施を発表すると、上昇に転じました。3月上旬は

国内長期金利の急騰などにより下落しましたが、中旬にかけては、良好な賃貸市場や複数の自己投資口取得（バイバック）の発表などを背景に上昇しました。しかし、月末にはトランプ米国大統領の関税政策への不安からＪリート市況は下落に転じ、4月初旬に発表された相互関税が想定を大きく超える税率となると、続落しました。その後当作成期末にかけては、Ｊリートは米国の関税政策による業績への影響が限定的であると期待されたため、上昇しました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

### ◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ＧＬＰ、日本プロロジスリート、日本都市ファンドなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、積水ハウス・リート、ユナイテッド・アーバン、イオンリートなどをアンダーウエートとしました。

### ◆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。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は7.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は7.0%となりました。

以下のコメントは、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。

#### ○主なプラス要因

・銘柄選択効果：日本都市ファンド、ジャパン・ホテル・リート、アクティブ・プロパティーズのオーバーウエート

#### ○主なマイナス要因

・銘柄選択効果：積水ハウス・リート、グローバル・ワン不動産、東急リアル・エステートのアンダーウエート

## 《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益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。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                             | 当 期                 |
|---------------------------------|---------------------|
| 売買委託手数料<br>(先物・オプション)<br>(投資証券) | 18円<br>( 0)<br>(18) |
| 有価証券取引税                         | －                   |
| その他費用                           | －                   |
| 合 計                             | 18                  |

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

■ 売買および取引の状況

(1) 投資証券

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

| 銘 柄 |                    | 買 付    |           | 売 付      |           |
|-----|--------------------|--------|-----------|----------|-----------|
|     |                    | 口 数    | 金 額       | 口 数      | 金 額       |
| 国内  | エスコンジャパンリート        | 千口     | 千円        | 千口       | 千円        |
|     | サンケイリアルエステート       | －      | －         | 1.252    | 141,295   |
|     | ＳＯＳＩＬＡ物流リート投       | 8.293  | 630,041   | 11.793   | 982,304   |
|     | 日本アコモデーションファンド投資法人 | 1.757  | 187,761   | 3.374    | 371,596   |
|     | 森ヒルズリート            | 45.316 | 1,691,203 | 4.108    | 532,764   |
|     | 産業ファンド             | 2.399  | 298,064   | 8.133    | 1,061,415 |
|     | アドバンス・レジデンス        | 1.694  | 196,476   | 19.284   | 2,208,235 |
|     | ＡＰＩ投資法人            | 18.245 | 1,002,196 | 1.21     | 173,986   |
|     | ＧＬＰ投資法人            | 4.328  | 1,434,899 | 4.889    | 1,617,710 |
|     | コンフォリア・レジデンシャル     | 30.792 | 3,813,862 | 1.173    | 149,104   |
|     | 日本プロロジスリート         | 7.156  | 1,986,156 | －        | －         |
|     | 星野リゾート・リート         | 3.473  | 796,204   | 4.081    | 989,843   |
|     | Ｏｎｅリート投資法人         | 4.265  | 903,065   | 2.088    | 480,450   |
|     | イオンリート投資           | 2.519  | 582,571   | 2.234    | 534,496   |
|     | ヒューリックリート投資法       | 0.193  | 24,304    | 2.747    | 344,735   |
|     | 日本リート投資法人          | 0.559  | 78,512    | 7.413    | 1,032,496 |
|     | 積水ハウス・リート投資        | 27.551 | 273,879   | 3.522    | 527,980   |
|     | トーセイ・リート投資法人       | －      | －         | 17.534   | 1,307,124 |
|     | ヘルスケア&メディカル投資      | 3.907  | 493,485   | －        | －         |
|     | 野村不動産マスターＦ         | 0.352  | 37,391    | 1.721    | 182,389   |
|     | ラサールロジポート投資        | 26.205 | 3,704,702 | 0.55     | 82,222    |
|     | スターアジア不動産投         | 8.461  | 1,184,577 | 0.648    | 92,207    |
|     | 三井不ロジパーク           | 9.76   | 500,612   | 0.916    | 48,753    |
|     | 投資法人みらい            | 4.257  | 428,607   | 0.060672 | 6,230     |
|     | 三菱地所物流ＲＥＩＴ         | 6.025  | 240,064   | 0.22     | 9,090     |
|     | ＣＲＥロジスティクスファンド     | 29.636 | 1,823,691 | 1.727    | 202,572   |
|     | ザイマックス・リート         | 1.437  | 204,472   | 4.55     | 653,101   |
|     | タカラレーベン不動産投        | 1.883  | 207,425   | 1.302    | 143,013   |
|     |                    | 0.21   | 18,028    | 2.908    | 249,618   |



| 銘柄 |                   | 買付     |           | 売付     |           |
|----|-------------------|--------|-----------|--------|-----------|
|    |                   | □数     | 金額        | □数     | 金額        |
|    |                   | 千口     | 千円        | 千口     | 千円        |
|    | 日本ビルファンド          | 17.007 | 2,136,320 | 7.133  | 890,890   |
|    | ジャパンリアルエステイト      | 78.656 | 3,637,254 | 0.95   | 102,028   |
|    | 日本都市ファンド投資法人      | 19.831 | 1,802,847 | 14.937 | 1,403,532 |
|    | オリックス不動産投資        | 2.594  | 420,633   | 15.197 | 2,614,725 |
|    | 日本プライムリアルティ       | 3.982  | 1,323,101 | 1.356  | 478,776   |
|    | ＮＴＴ都市開発リート投資法人    | 1.377  | 163,725   | 20.573 | 2,623,897 |
|    | 東急リアル・エステート       | －      | －         | 7.298  | 1,208,717 |
|    | ユナイテッド・アーバン投資法人   | 4.685  | 678,417   | 18.954 | 2,741,974 |
|    | 森トラストリート投資法人      | 18.741 | 1,156,874 | 6.111  | 381,158   |
|    | インヴィンシブル投資法人      | 21.571 | 1,292,476 | －      | －         |
|    | フロンティア不動産投資       | 41.069 | 1,171,352 | －      | －         |
|    | 平和不動産リート          | 5.232  | 639,295   | 8.94   | 1,111,392 |
|    | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 19.273 | 135,834   | 2.9    | 270,119   |
|    | 福岡リート投資法人         | 0.28   | 42,782    | 1.081  | 154,672   |
|    | KDX不動産投資法人        | 18.394 | 2,725,125 | 4.788  | 714,983   |
|    | いちごオフィスリート投資法人    | 10.466 | 859,117   | 1.517  | 129,341   |
|    | 大和証券オフィス投資法人      | 0.66   | 197,277   | －      | －         |
|    | 阪急阪神リート投資法人       | －      | －         | 8.41   | 1,037,980 |
|    | スターツプロシード投資法人     | 0.884  | 146,631   | 1.512  | 262,363   |
|    | 大和ハウスリート投資法人      | 1.405  | 321,577   | 6.174  | 1,475,872 |
|    | ジャパン・ホテル・リート投資法人  | 7.191  | 494,502   | 4.87   | 349,119   |
|    | 大和証券リビング投資法人      | 2.67   | 241,472   | －      | －         |
|    | ジャパンエクセレント投資法人    | 10.797 | 1,347,772 | 1.13   | 142,154   |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

| 種類別 |             | 買建           |              | 売建       |          |
|-----|-------------|--------------|--------------|----------|----------|
|     |             | 新規買付額        | 決 済 額        | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 国内  | 不動産投信指数先物取引 | 百万円<br>5,668 | 百万円<br>5,346 | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
 (1) 国内投資証券

| 銘 柄                | 期 首       | 当 期 末   |            |
|--------------------|-----------|---------|------------|
|                    | □ 数       | □ 数     | 評 価 額      |
|                    | 千口        | 千口      | 千円         |
| エスコンジャパンリート        | 2.305     | 1.053   | 121,410    |
| サンケイリアルエステート       | 4.88      | 1.38    | 123,096    |
| ＳＯＳＩＬＡ物流リート投       | 8.961     | 7.344   | 843,091    |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 7.815     | 49.023  | 5,814,127  |
| 森ヒルズリート            | 19.411    | 13.677  | 1,835,453  |
| 産業ファンド             | 40.964    | 23.374  | 2,753,457  |
| アドバンス・レジデンス        | 11.343    | 28.378  | 4,282,240  |
| ＡＰＩ投資法人            | 14.317    | 13.756  | 4,876,502  |
| ＧＬＰ投資法人            | 62.576    | 92.195  | 11,800,960 |
| コンフォリア・レジデンスシャル    | 11.108    | 18.264  | 5,201,587  |
| 日本プロロジスリート         | 42.724    | 42.116  | 10,128,898 |
| 星野リゾート・リート         | 7.076     | 9.253   | 2,205,915  |
| Ｏｎｅリート投資法人         | 1.76      | 2.045   | 506,342    |
| イオンリート投資           | 8.329     | 5.775   | 727,072    |
| ヒューリックリート投資法       | 23.495    | 16.641  | 2,496,150  |
| 日本リート投資法人          | 9.082     | 33.111  | 2,867,412  |
| 積水ハウス・リート投資        | 18.644    | 1.11    | 86,802     |
| トーセイ・リート投資法人       | 2.468     | 6.375   | 816,637    |
| ヘルスケア&メディカル投資      | 1.369     | －       | －          |
| 野村不動産マスターＦ         | 53.541    | 79.196  | 11,515,098 |
| ラサールロジポート投資        | 20.689    | 28.502  | 3,958,927  |
| スターアジア不動産投         | 30.694    | 39.538  | 2,186,451  |
| 三井不ロジパーク           | 21.125672 | 25.322  | 2,615,762  |
| 投資法人みらい            | 4.601     | 10.406  | 438,092    |
| 三菱地所物流ＲＥＩＴ         | 6.947     | 34.856  | 4,154,835  |
| ＣＲＥロジスティクスファンド     | 16.476    | 13.363  | 1,972,378  |
| ザイマックス・リート         | 1.141     | 1.722   | 192,519    |
| タカラレーベン不動産投        | 3.293     | 0.595   | 51,646     |
| 日本ビルファンド           | 87.04     | 96.914  | 13,083,390 |
| ジャパンリアルエステイト       | 11.236    | 88.942  | 10,219,435 |
| 日本都市ファンド投資法人       | 109.834   | 114.728 | 11,254,816 |
| オリックス不動産投資         | 41.607    | 29.004  | 5,226,520  |
| 日本プライムリアルティ        | 12.633    | 15.259  | 5,485,610  |
| ＮＴＴ都市開発リート投資法人     | 22.79     | 3.594   | 480,877    |
| 東急リアル・エステート        | 7.298     | －       | －          |
| ユナイテッド・アーバン投資法人    | 33.579    | 19.31   | 2,985,326  |
| 森トラストリート投資法人       | 21.772    | 34.402  | 2,236,130  |
| インヴィンシブル投資法人       | 102.224   | 123.795 | 7,427,700  |
| フロンティア不動産投資        | 6.555     | 47.624  | 3,900,405  |
| 平和不動産リート           | 7.488     | 3.78    | 504,252    |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人  | 8.878     | 25.251  | 2,383,694  |
| 福岡リート投資法人          | 1.081     | 0.28    | 45,360     |

| 銘 柄              | 期 首       | 当 期 末        |            |
|------------------|-----------|--------------|------------|
|                  | □ 数       | □ 数          | 評 価 額      |
|                  | 千口        | 千口           | 千円         |
| KDX不動産投資法人       | 54.585    | 68.191       | 10,262,745 |
| いちごオフィスリート投資法人   | 9.659     | 18.608       | 1,594,705  |
| 大和証券オフィス投資法人     | 6.51      | 7.17         | 2,201,190  |
| 阪急阪神リート投資法人      | 8.41      | －            | －          |
| スターツプロシード投資法人    | 4.991     | 4.363        | 769,196    |
| 大和ハウスリート投資法人     | 35.841    | 31.072       | 7,553,603  |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 85.935    | 88.256       | 6,442,688  |
| 大和証券リビング投資法人     | 23.141    | 25.811       | 2,382,355  |
| ジャパンエクセレント投資法人   | 7.14      | 16.807       | 2,215,162  |
| 合 計              | □ 数、金 額   | 1,167.361672 | 1,461.531  |
|                  | 銘 柄 数<比率> | 51銘柄         | 48銘柄       |
|                  |           |              | <97.3%>    |

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

| 銘 柄 別     | 当 期 末        |          |
|-----------|--------------|----------|
|           | 買 建 額        | 売 建 額    |
| 国内 東証ＲＥＩＴ | 百万円<br>2,839 | 百万円<br>－ |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

| 項 目          | 当 期 末       |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 投資証券         | 183,228,034 | 97.0  |
| コール・ローン等、その他 | 5,623,828   | 3.0   |
| 投資信託財産総額     | 188,851,862 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月12日現在

| 項 目            | 当 期 末            |
|----------------|------------------|
| (A) 資産         | 189,357,314,785円 |
| コール・ローン等       | 2,354,871,013    |
| 投資証券(評価額)      | 183,228,034,300  |
| 未収入金           | 745,840,294      |
| 未収配当金          | 2,523,117,178    |
| 差入委託証拠金        | 505,452,000      |
| (B) 負債         | 1,083,643,415    |
| 未払金            | 422,174,415      |
| 未払解約金          | 17,969,000       |
| 差入委託証拠金代用有価証券  | 643,500,000      |
| (C) 純資産総額(A－B) | 188,273,671,370  |
| 元本             | 52,306,690,821   |
| 次期繰越損益金        | 135,966,980,549  |
| (D) 受益権総口数     | 52,306,690,821口  |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 35,994円          |

\* 期首における元本額は50,047,420,685円、当作成期間中における追加設定元本額は2,513,224,181円、同解約元本額は253,954,045円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド(ＦＯＦｓ用) (適格機関投資家専用) | 48,726,331,424円 |
| 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)              | 11,278,120円     |
| インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)            | 7,486,082円      |
| 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)              | 47,470,875円     |
| 6資産バランスファンド (分配型)                 | 71,711,301円     |
| 6資産バランスファンド (成長型)                 | 238,982,823円    |
| ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)          | 21,156,056円     |
| ＤＣダイワ・ワールドアセット (六つの羽／安定コース)       | 477,876,250円    |
| ＤＣダイワ・ワールドアセット (六つの羽／6分散コース)      | 649,461,748円    |
| ＤＣダイワ・ワールドアセット (六つの羽／成長コース)       | 1,238,113,197円  |
| ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド              | 199,286,853円    |
| ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型)    | 51,802,827円     |
| ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型)    | 17,287,390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)    | 86,856,963円     |
| ダイワ・アクティブＪリート・ファンド (年4回決算型)       | 461,588,912円    |

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は35,994円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月12日 至2025年5月12日

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益             | 4,778,876,790円  |
| 受取配当金                 | 4,773,858,534   |
| 受取利息                  | 4,943,208       |
| その他収益金                | 75,048          |
| (B) 有価証券売買損益          | 7,355,429,754   |
| 売買益                   | 8,118,915,342   |
| 売買損                   | △ 763,485,588   |
| (C) 先物取引等損益           | 176,044,710     |
| 取引益                   | 234,285,410     |
| 取引損                   | △ 58,240,700    |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | 12,310,351,254  |
| (E) 前期繰越損益金           | 118,329,609,431 |
| (F) 解約差損益金            | △ 621,975,955   |
| (G) 追加信託差損益金          | 5,948,995,819   |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 135,966,980,549 |
| 次期繰越損益金(H)            | 135,966,980,549 |

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

配当込み東証ＲＥＩＴ指数（本書類における「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有する。ＪＰＸは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、ＪＰＸにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負わない。