

DCダイワ・グローバルREIT アクティブ・ファンド

運用報告書（全体版） 第8期

（決算日 2025年9月16日）
（作成対象期間 2024年9月18日～2025年9月16日）

受益者のみなさまへ

★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：2017年12月18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います。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ海外 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	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
4 期末(2021年 9 月15日)	14,089	0	35.9	12,469	39.0	90.9	249
5 期末(2022年 9 月15日)	16,263	0	15.4	14,186	13.8	96.1	575
6 期末(2023年 9 月15日)	16,239	0	△ 0.1	14,098	△ 0.6	95.4	892
7 期末(2024年 9 月17日)	19,624	0	20.8	16,821	19.3	96.3	1,370
8 期末(2025年 9 月16日)	20,211	0	3.0	17,161	2.0	96.8	1,962

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、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。
(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。

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



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およびベンチマークは、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。
- *ベンチマークはS & P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）です。

■基準価額・騰落率

期 首：19,624円

期 末：20,211円（分配金0円）

騰落率：3.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

主として海外のリートに投資した結果、海外リート市況が下落したことはマイナス要因となったものの、投資先通貨の対円為替相場が上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2024年 9 月17日	円 19,624	% －	16,821	% －	% 96.3
9 月末	19,682	0.3	16,914	0.5	97.3
10月末	20,875	6.4	17,830	6.0	97.4
11月末	20,858	6.3	17,776	5.7	98.6
12月末	20,017	2.0	17,136	1.9	98.4
2025年 1 月末	19,839	1.1	16,998	1.1	98.1
2 月末	19,627	0.0	16,797	△0.1	97.6
3 月末	19,222	△2.0	16,289	△3.2	97.5
4 月末	18,288	△6.8	15,357	△8.7	98.0
5 月末	19,054	△2.9	16,022	△4.8	97.5
6 月末	19,222	△2.0	16,099	△4.3	96.6
7 月末	19,949	1.7	16,752	△0.4	97.7
8 月末	19,907	1.4	16,845	0.1	97.6
(期 末) 2025年 9 月16日	20,211	3.0	17,161	2.0	96.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.9.18～2025.9.16)

■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、横ばい圏で推移しました。しかし2025年1月中旬にかけて、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。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。その後は、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。4月上旬には、トランプ米国政権から発表された相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回ったことなどが嫌気され、米国を中心に大きく下落しました。5月末にかけては、米国と各国の通商交渉の進展を背景に投資家心理が改善し、反発しました。その後は、8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後、当作成期末にかけて、米国の長期金利の低下傾向などを追い風に、上昇基調となりました。

■為替相場

投資先通貨の為替相場は対円で上昇しました。

投資先通貨の対円為替相場は、当作成期首より2024年12月にかけて、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、円安が進行しました。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、円高に転じました。その後4月にかけては、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調が続きました。5月以降は、貿易交渉の進展を背景としたリスク選好姿勢の強まり、日銀の追加利上げに対する慎重姿勢、日本の財政拡張懸念などから円安基調で推移しました。

個別通貨では、ユーロの上昇が目立ちました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ダイワ海外REIT・マザーファンド

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保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、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2024.9.18~2025.9.16)

当ファンド

「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

ダイワ海外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。当ファンドでは、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。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ海外REIT・マザーファンド	S & P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は2.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は3.0%となりました。

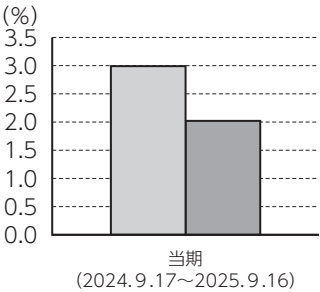
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果：データセンターセクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：WELLTOWER INC のオーバーウエート

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：通信セクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：AMERICOLD REALTY TRUST INC のオーバーウエート
- ・その他：運用管理費用



■ 基準価額
■ S & P先進国REIT指数
(除く日本、税引後配当込み、円換算)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

*ベンチマークはS & P先進国REIT指数
(除く日本、税引後配当込み、円換算)で
す。

分配金について

当作成期につきましては、確定拠出型年金向けファンドであることを考慮し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項 目	当 期	
	2024年9月18日 ～2025年9月16日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	10,211

- （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。



今後の運用方針

■当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ダイワ海外REIT・マザーファンド

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保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、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.9.18~2025.9.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	205円	1.042%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は19,634円です。
(投 信 会 社)	(124)	(0.629)	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)	(75)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.029)	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	10	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 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)	(10)	(0.053)	
有価証券取引税	4	0.020	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 証 券)	(4)	(0.020)	
そ の 他 費 用	5	0.026	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.016)	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)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	224	1.141	

(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。

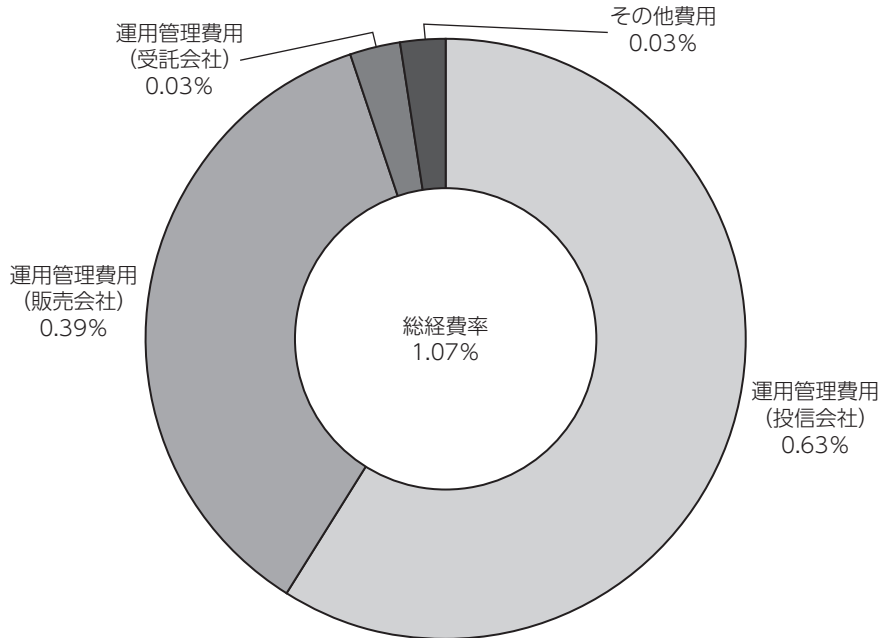
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.07%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9月16日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	189,970	691,100	46,067	165,200

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	378,473	522,375	1,959,589

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ海外REIT・マザーファンド	1,959,589	99.2
コール・ローン等、その他	16,011	0.8
投資信託財産総額	1,975,600	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、9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.53円、1カナダ・ドル＝107.09円、1オーストラリア・ドル＝98.36円、1香港ドル＝18.96円、1シンガポール・ドル＝115.14円、1ニュージーランド・ドル＝87.96円、1イギリス・ポンド＝200.64円、1ユーロ＝173.42円です。

(注3) ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(162,878,849千円)の投資信託財産総額(166,761,788千円)に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,975,600,130円
コール・ローン等	13,911,102
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	1,959,589,028
未収入金	2,100,000
(B) 負債	13,116,001
未払解約金	3,643,616
未払信託報酬	9,422,881
その他未払費用	49,504
(C) 純資産総額(A－B)	1,962,484,129
元本	970,976,735
次期繰越損益金	991,507,394
(D) 受益権総口数	970,976,735口
1万口当り基準価額(C／D)	20,211円

* 期首における元本額は698,218,981円、当作成期間中における追加設定元本額は498,267,291円、同解約元本額は225,509,537円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,211円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年9月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	34,054円
受取利息	34,054
(B) 有価証券売買損益	73,043,250
売買益	78,958,555
売買損	△ 5,915,305
(C) 信託報酬等	△ 17,640,730
(D) 当期損益金(A + B + C)	55,436,574
(E) 前期繰越損益金	197,680,099
(F) 追加信託差損益金	738,390,721
(配当等相当額)	(554,873,065)
(売買損益相当額)	(183,517,656)
(G) 合計(D + E + F)	991,507,394
次期繰越損益金(G)	991,507,394
追加信託差損益金	738,390,721
(配当等相当額)	(554,873,065)
(売買損益相当額)	(183,517,656)
分配準備積立金	253,116,673

(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：7,717,923円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,234円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	55,411,340
(c) 収益調整金	738,390,721
(d) 分配準備積立金	197,680,099
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	991,507,394
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	991,507,394
(h) 受益権総口数	970,976,735口

《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。

ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第38期（決算日 2025年9月16日）

（作成対象期間 2025年3月18日～2025年9月16日）

ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

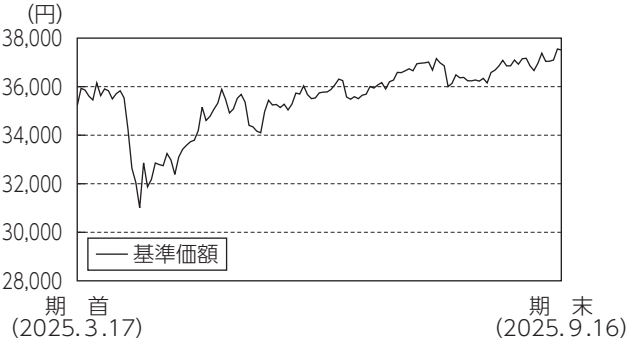
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首)2025年3月17日	円 %	—	21,435	% —	96.1
3月末	35,495	0.8	21,610	0.8	97.8
4月末	33,794	△4.0	20,374	△5.0	98.2
5月末	35,246	0.1	21,257	△0.8	97.7
6月末	35,587	1.1	21,359	△0.4	96.6
7月末	36,972	5.0	22,224	3.7	97.6
8月末	36,925	4.9	22,348	4.3	97.8
(期末)2025年9月16日	37,513	6.5	22,768	6.2	97.0

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。
(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：35,216円 期末：37,513円 騰落率：6.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、トランプ米国政権から発表された相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回ったことなどが嫌気され、米国を中心に大きく下落しました。2025年5月末にかけては、米国と各国の通商交渉の進展を背景に投資家心理が改善し、反発しました。その後は、8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後、当作成期末にかけて、米国長期金利の低下傾向などを追い風に、上昇基調となりました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は、対円でまちまちとなりました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。2025年5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まりました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後は総じてレンジでの推移となりました。

個別通貨では、対円で米ドルが下落(円高)した一方、ユーロなどの上昇(円安)が目立ちました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保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、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、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。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は6.2%、当ファンドの基準価額の騰落率は6.5%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ベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果：集合住宅セクターのアンダーウエート
- ・銘柄選択効果：DIGITAL REALTY TRUST INCのオーバーウエート

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：通信セクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：AMERICOLD REALTY TRUST INCのオーバーウエート

*ベンチマークはS & P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)です。

《今後の運用方針》

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保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、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	9円 (9)
有価証券取引税 (投資証券)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	△4 (2) (△7)
合 計	9

(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

(2025年3月18日から2025年9月16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	—	—	40.974	8,155
	SIMON PROPERTY GROUP INC	22.005	3,753	23.163	4,044
	BXP INC	159.436	10,776	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	54.117	11,989	29.907	5,847
	EQUINIX INC	6.342	5,008	3.17	2,571
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	70.759	15,447
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	63.726	5,726	17.408	1,723
	HOST HOTELS & RESORTS INC	149.45	2,399	214.084	3,583
	KIMCO REALTY CORP	406.582	8,482	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	157.273	2,630	105.428	1,866
	INVITATION HOMES INC	375.28	12,037	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	44.996	5,368	—	—
	AMERICOLD REALTY TRUST	40.96	691	159.255	2,616
	VICI PROPERTIES INC	41.884	1,385	368.242	11,625
	DIGITAL CORE REIT UNITS	593.5 (—)	304 (△ 113)	921.3	462
	VENTAS INC	—	—	48.792	3,125
	CARETRUST REIT INC	386.954	11,894	—	—
	WEYERHAEUSER CO	137.158	3,671	50.281	1,328
	CROWN CASTLE INTL CORP	197.417	19,810	—	—
	LINEAGE INC	—	—	99.363	4,199
	CURBLINE PROPERTIES	78.275	1,800	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	95.264	8,621	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	46.261	5,790	93.884	11,706
	PROLOGIS INC	86.54	8,625	44.472	4,860
	EASTGROUP PROPERTIES INC	8.091	1,354	8.571	1,508
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	64.339	18,083	—	—
	WELLTOWER INC	32.605	4,725	34.595	5,326

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	KILROY REALTY CORP	33.401	1,038	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	336.966	10,911	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	95.566	14,827	51.549	7,793
	REALTY INCOME CORP	178.543	10,892	—	—
	PUBLIC STORAGE	110.012	6,260	—	—
	UDR INC	13.264	3,892	46.393	13,167
	AGREE REALTY CORP	61.039	2,450	181.822	7,309
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	34.776	2,574	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	202.371	8,150	387.713	14,173
	EXTRA SPACE STORAGE INC	70.644	11,800	5.062	886
		34.169	4,945	14.82	2,185
	カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	191.813	3,526	—	—
	オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
	SCENTRE GROUP	1,157.958	4,238	—	—
	MIRVAC GROUP	249.725	527	366.012	851
	STOCKLAND	662.316	3,643	137.84	780
	GOODMAN GROUP	268.545	8,853	52.464	1,389
	CHARTER HALL GROUP	75.995	1,463	171.594	3,135
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	267.988	1,481
	香港	千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
	LINK REIT	331.6	12,817	163.8	6,821
	シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	(△ 889)	(△ 1,867)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	(—)	(—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	(△ 911.4)	(—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(1,247.4)	(△ 2,661)	690.5	1,491
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(2,510.9)	(△ 2,853)	507.6	608
	KEPPEL REIT	3,541.2	3,368	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	(471.2)	(1,007)	1,132.6	2,522
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(51.8)	(△ 210)	1,198.125	4,919
	ニュージーランド	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	95.201	203	775.446	1,542
	イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
	HAMMERSON REIT PLC	243.167	719	35.386	98
	ASSURA PLC	255.512	115	3,714.023	1,769
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	778.177	1,223	—	—
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	1,509.325	1,568	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	1,310.842	1,034	—	—
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	—	665.051	985
	LAND SECURITIES GROUP PLC	104.113	595	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	SEGRO PLC	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
		27.249	184	40.857	282
	UNITE GROUP PLC/THE	258.053	2,213	16.858	115
	BRITISH LAND CO PLC	228.788	917	－	－
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	795.477	2,718	247.737	790
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	88.808	589	94.341	609
	BIG YELLOW GROUP PLC	50.82	475	32.672	291
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	198.651	384	291.405	585
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	255.254	368	373.273	516
	ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	54.104	1,445	－	－
	ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	AEDIFICA	30.988	1,937	5.296	347
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	(22.482	(464	－	－
		(5.146)	(103)		
	XIOR STUDENT HOUSING NV	(2.942	(91	－	－
		(2.177)	(58)		
	ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	(10.359	(△ 813	14.26	1,112
		(－)	(△ 363)		
	GECINA SA	19.088	1,675	－	－
	KLEPIERRE	75.052	2,458	20.933	671
	MERCIALYS	36.433	404	67.263	716
	ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	(23.562	(△ 274	－	－
		(－)	(△ 76)		
	ユーロ(その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	(4.183	(145	12.217	442
		(0.614)	(21)		

(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		期末	
	口数	口数	外貨建金額	評価額	外貨建金額	評価額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	千円	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	8,608,506	8,280,706	4,347	641,367		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	40,974	—	—	—		
SIMON PROPERTY GROUP INC	181,778	180.62	33.19	4,896,628		
BXP INC	58,209	217,645	16,934	2,498,414		
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	24.21	4,794	707,375		
EQUINIX INC	42,718	45.89	36,330	5,359,793		
AMERICAN TOWER CORP	70,759	—	—	—		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	47,82	94.138	9,346	1,378,957		
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,641,162	1,576,528	27,841	4,107,454		
KIMCO REALTY CORP	921,184	1,327,766	29,662	4,376,078		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	1,182,519	1,234,364	22,304	3,290,650		
INVITATION HOMES INC	1,223,153	1,598,433	47,393	6,991,968		
LAMAR ADVERTISING CO-A	116,54	161,536	20,634	3,044,223		
AMERICOLD REALTY TRUST	458,107	339,812	4,638	684,308		
VICI PROPERTIES INC	767,55	441,192	14,594	2,153,145		
VENTAS INC	48,792	—	—	—		
CARETRUST REIT INC	—	386,954	13,253	1,955,240		
WEYERHAEUSER CO	495,258	582,135	14,448	2,131,600		
CROWN CASTLE INTL CORP	230,268	427,685	40,018	5,903,927		
LINEAGE INC	99,363	—	—	—		
CURBLINE PROPERTIES	190,573	268,848	6,035	890,437		
IRON MOUNTAIN INC	219,158	314,422	31,385	4,630,318		
SUN COMMUNITIES INC	250,758	203,135	26,135	3,855,748		
PROLOGIS INC	466,692	508,76	58,136	8,576,804		
EASTGROUP PROPERTIES INC	77,057	76,577	12,768	1,883,729		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	61,984	126,323	33,428	4,931,759		
WELLTOWER INC	563,035	561,045	94,771	13,981,672		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	207,415	240,816	7,756	1,144,343		
KILROY REALTY CORP	59,558	396,524	17,288	2,550,564		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	44,017	6,189	913,097		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	83,603	262,146	15,935	2,351,016		
REALTY INCOME CORP	281,513	391,525	23,577	3,478,408		
PUBLIC STORAGE	105,463	72,334	20,728	3,058,006		
UDR INC	687,548	566,765	21,401	3,157,296		
AGREE REALTY CORP	205,098	239,874	17,501	2,581,953		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	517,019	331,677	14,159	2,088,920		
DIGITAL REALTY TRUST INC	370,493	436,075	76,330	11,261,048		
EXTRA SPACE STORAGE INC	260,638	279,987	40,242	5,936,980		
アメリカ・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	20,842,265 35銘柄	22,240,464 34銘柄	863,507	127,393,239 <76.6%>		
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	271,048	271,048	3,415	365,734		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	191,813	3,738	400,349		
カナダ・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	271,048 1銘柄	462,861 2銘柄	7,153	766,083 <0.5%>		
(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	1,827,398	1,827,398	4,440	436,775		
SCENTRE GROUP	3,398,672	4,556,63	19,137	1,882,398		
MIRVAC GROUP	5,032,817	4,916,53	11,701	1,150,943		
STOCKLAND	2,917,213	3,441,689	21,992	2,163,171		
GOODMAN GROUP	1,449,002	1,665,083	57,095	5,615,932		
CHARTER HALL GROUP	719,858	624,259	14,495	1,425,757		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,823,67	1,555,682	8,758	861,485		
オーストラリア・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	17,168,63 7銘柄	18,587,271 7銘柄	137,621	13,536,464 <8.1%>		
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
LINK REIT	2,064,934	2,232,734	93,819	1,778,817		
香港・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	2,064,934 1銘柄	2,232,734 1銘柄	93,819	1,778,817 <1.1%>		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	5,616.1	7,084.4	16,506	1,900,575		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	2,003.3	2,524	290,631		
KEPPEL REIT	—	3,541.2	3,576	411,811		

銘柄	期首		当		期末	
	口数	口数	外貨建金額	評価額	外貨建金額	評価額
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,516.3	1,825.78	4,345	500,324		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,519.8	1,373.475	6,015	692,661		
シンガポール・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	9,652.2 3銘柄	15,828,155 5銘柄	32,968	3,796,004 <2.3%>		
(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	2,760.447	2,080.202	4,472	393,395		
ニュージーランド・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	2,760.447 1銘柄	2,080.202 1銘柄	4,472	393,395 <0.2%>		
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
HAMMERSON REIT PLC	—	207,781	596	119,647		
ASSURA PLC	3,458,511	—	—	—		
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	778,177	1,098	220,304		
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	1,509,325	1,424	285,872		
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	1,310,842	1,031	206,986		
URBAN LOGISTICS REIT PLC	665,051	—	—	—		
LAND SECURITIES GROUP PLC	818,998	923,111	5,114	1,026,079		
SEGRO PLC	678,511	664,903	4,192	841,259		
UNITE GROUP PLC/THE	—	241,195	1,728	346,738		
BRITISH LAND CO PLC	—	228,788	774	155,431		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	547.74	1,665	334,091		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	250,065	244,532	1,544	309,832		
BIG YELLOW GROUP PLC	256,341	274,489	2,533	508,328		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,953.47	2,860,716	5,149	1,033,153		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,725.459	3,607.44	5,043	1,011,867		
イギリス・ポンド 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	12,806,406 8銘柄	13,399,039 13銘柄	31,895	6,399,593 <3.8%>		
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	54,104	1,401	243,012		
国 小 計 口数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	54,104 1銘柄	1,401	243,012 <0.1%>		
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
AEDIFICA	64,236	89,928	5,687	986,403		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	123,512	151.14	3,204	555,666		
XIOR STUDENT HOUSING NV	66,654	71,773	2,092	362,826		
国 小 計 口数、金額 銘柄数<比率>	254,402 3銘柄	312,841 3銘柄	10,984	1,904,896 <1.1%>		
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	100,374	96,473	8,699	1,508,742		
GECINA SA	9,078	28,166	2,423	420,315		
KLEPIERRE	243,324	297,443	9,946	1,724,920		
MERCIALYS	216,691	185,861	2,025	351,328		
国 小 計 口数、金額 銘柄数<比率>	569,467 4銘柄	607,943 4銘柄	23,095	4,005,308 <2.4%>		
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	380,304	403,866	5,213	904,196		
国 小 計 口数、金額 銘柄数<比率>	380,304 1銘柄	403,866 1銘柄	5,213	904,196 <0.5%>		
ユーロ (その他)	千口	千口	千ユーロ	千円		
SHURGARD SELF STORAGE LTD	34,285	26,865	859	149,085		
国 小 計 口数、金額 銘柄数<比率>	34,285 1銘柄	26,865 1銘柄	859	149,085 <0.1%>		
ユーロ通貨計 口数、金額 銘柄数<比率>	1,238,458 9銘柄	1,405,619 10銘柄	41,555	7,206,499 <4.3%>		
合 計 口数、金額 銘柄数<比率>	66,804,388 65銘柄	76,236,345 73銘柄	—	161,270,096 <97.0%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客各物電信売買取相場の中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9月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 161,270,096	% 96.7
コール・ローン等、その他	5,491,691	3.3
投資信託財産総額	166,761,788	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、9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.53円、1カナダ・ドル＝107.09円、1オーストラリア・ドル＝98.36円、1香港ドル＝18.96円、1シンガポール・ドル＝115.14円、1ニュージーランド・ドル＝87.96円、1イギリス・ポンド＝200.64円、1ユーロ＝173.42円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（162,878,849千円）の投資信託財産総額（166,761,788千円）に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	169,325,510,027円
コール・ローン等	4,419,030,262
投資証券(評価額)	161,270,096,657
未収入金	3,113,167,211
未収配当金	523,215,897
(B) 負債	3,038,614,245
未払金	3,036,514,245
未払解約金	2,100,000
(C) 純資産総額(A－B)	166,286,895,782
元本	44,328,208,098
次期繰越損益金	121,958,687,684
(D) 受益権総口数	44,328,208,098口
1万口当り基準価額(C／D)	37,513円

* 期首における元本額は40,095,587,114円、当作成期間中における追加設定元本額は4,467,910,100円、同解約元本額は235,289,116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・グローバル R E I T ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用) 43,765,128,008円

D C ダイワ・グローバル R E I T アクティブ・ファンド 522,375,984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) 31,293,497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) 9,410,609円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は37,513円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月18日 至2025年9月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,848,263,597円
受取配当金	2,822,367,816
受取利息	25,884,342
その他収益金	11,439
(B) 有価証券売買損益	6,848,494,045
売買益	13,118,700,682
売買損	△ 6,270,206,637
(C) その他費用	18,055,596
(D) 当期損益金(A + B + C)	9,714,813,238
(E) 前期繰越損益金	101,104,995,430
(F) 解約差損益金	△ 590,610,884
(G) 追加信託差損益金	11,729,489,900
(H) 合計(D + E + F + G)	121,958,687,684
次期繰越損益金(H)	121,958,687,684

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

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

S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社（「 S P D J I 」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]および C D X[®]は、S & P Global, Inc. またはその関連会社（「 S & P J 」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ海外 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。

《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。