

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41期（決算日 2025年4月15日）
第42期（決算日 2025年5月15日）
第43期（決算日 2025年6月16日）
第44期（決算日 2025年7月15日）
第45期（決算日 2025年8月15日）
第46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）

★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。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のリート（不動産投資信託）に分散投資し、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

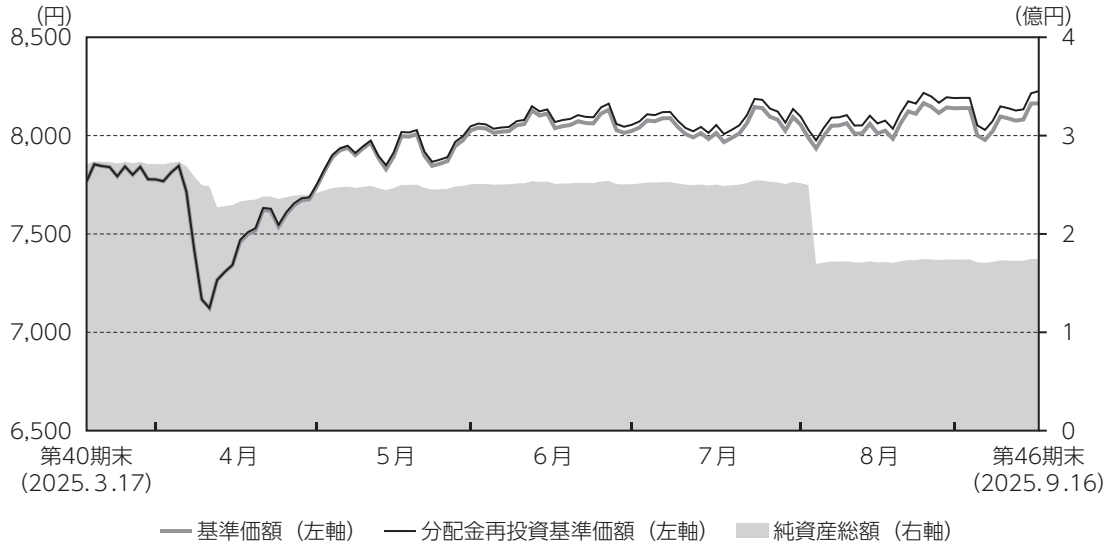
決 算 期	基 準 価 額			S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、 現 地 通 貨 ベ ー ス)		投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
17期末(2023年 4 月17日)	7,733	10	△ 1.3	7,987	△ 1.1	98.8	165
18期末(2023年 5 月15日)	7,769	10	0.6	8,134	1.8	99.0	166
19期末(2023年 6 月15日)	7,690	10	△ 0.9	8,201	0.8	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
41期末(2025年 4 月15日)	7,460	10	△ 3.8	8,894	△ 4.6	97.9	233
42期末(2025年 5 月15日)	7,829	10	5.1	9,288	4.4	99.8	244
43期末(2025年 6 月16日)	8,038	10	2.8	9,527	2.6	97.9	250
44期末(2025年 7 月15日)	8,013	10	△ 0.2	9,570	0.5	99.8	250
45期末(2025年 8 月15日)	8,011	10	0.1	9,487	△ 0.9	97.8	171
46期末(2025年 9 月16日)	8,164	10	2.0	9,881	4.1	98.9	174

(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41期首：7,767円

第46期末：8,164円（既払分配金60円）

騰落率：5.9%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

海外リート市況の上昇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、現地通貨ベース)		投 資 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第41期	(期首) 2025年 3月17日	円 7,767	% －	9,327	% －	% 98.3
	3月末	7,777	0.1	9,364	0.4	98.5
	(期末) 2025年 4月15日	7,470	△3.8	8,894	△4.6	97.9
第42期	(期首) 2025年 4月15日	7,460	－	8,894	－	97.9
	4月末	7,743	3.8	9,207	3.5	97.7
	(期末) 2025年 5月15日	7,839	5.1	9,288	4.4	99.8
第43期	(期首) 2025年 5月15日	7,829	－	9,288	－	99.8
	5月末	8,026	2.5	9,504	2.3	96.4
	(期末) 2025年 6月16日	8,048	2.8	9,527	2.6	97.9
第44期	(期首) 2025年 6月16日	8,038	－	9,527	－	97.9
	6月末	8,024	△0.2	9,454	△0.8	98.0
	(期末) 2025年 7月15日	8,023	△0.2	9,570	0.5	99.8
第45期	(期首) 2025年 7月15日	8,013	－	9,570	－	99.8
	7月末	8,055	0.5	9,571	0.0	98.7
	(期末) 2025年 8月15日	8,021	0.1	9,487	△0.9	97.8
第46期	(期首) 2025年 8月15日	8,011	－	9,487	－	97.8
	8月末	8,139	1.6	9,761	2.9	96.8
	(期末) 2025年 9月16日	8,174	2.0	9,881	4.1	98.9

(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

(2025.3.18～2025.9.16)

■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。

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、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。

※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

(2025.3.18～2025.9.16)

■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。

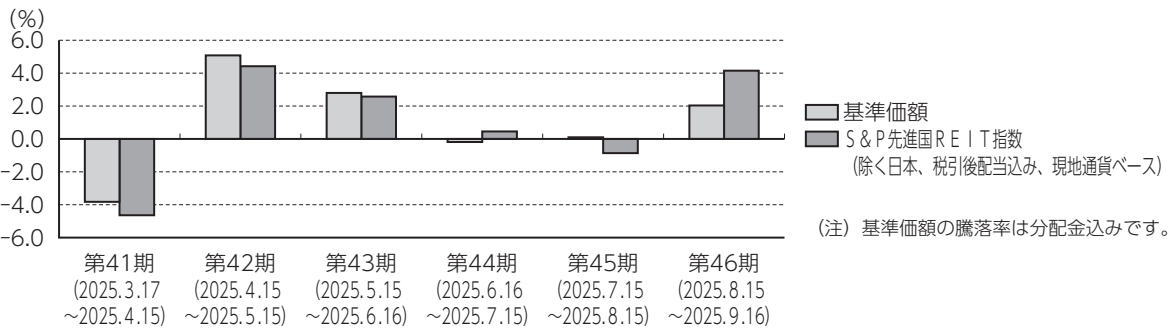
また、保有実質外貨建資産について、為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行いました。

■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。海外のリートに投資し、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。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41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2025年3月18日 ～2025年4月15日	2025年4月16日 ～2025年5月15日	2025年5月16日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年7月15日	2025年7月16日 ～2025年8月15日	2025年8月16日 ～2025年9月16日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.13	0.13	0.12	0.12	0.12	0.12
当期の収益（円）	10	10	10	10	6	10
当期の収益以外（円）	－	－	－	－	3	－
翌期繰越分配対象額（円）	509	520	534	555	552	564

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
（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41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.87円	✓ 20.38円	✓ 24.64円	✓ 30.75円	✓ 6.32円	✓ 22.90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	349.90	349.92	350.01	350.19	350.43	350.75
(d) 分配準備積立金	158.09	159.94	170.25	184.72	✓ 205.25	201.27
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	519.87	530.25	544.90	565.67	562.01	574.93
(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)	509.87	520.25	534.90	555.67	552.01	564.93

(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、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41期～第46期 (2025.3.18～2025.9.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	63円	0.798%	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7,926円です。
（投 信 会 社）	(37)	(0.469)	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）	(25)	(0.313)	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)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.031	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）	(2)	(0.031)	
有価証券取引税	1	0.018	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）	(1)	(0.018)	
そ の 他 費 用	1	0.008	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)	(0.010)	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）	(△0)	(△0.004)	税金の戻入、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	68	0.854	

(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。

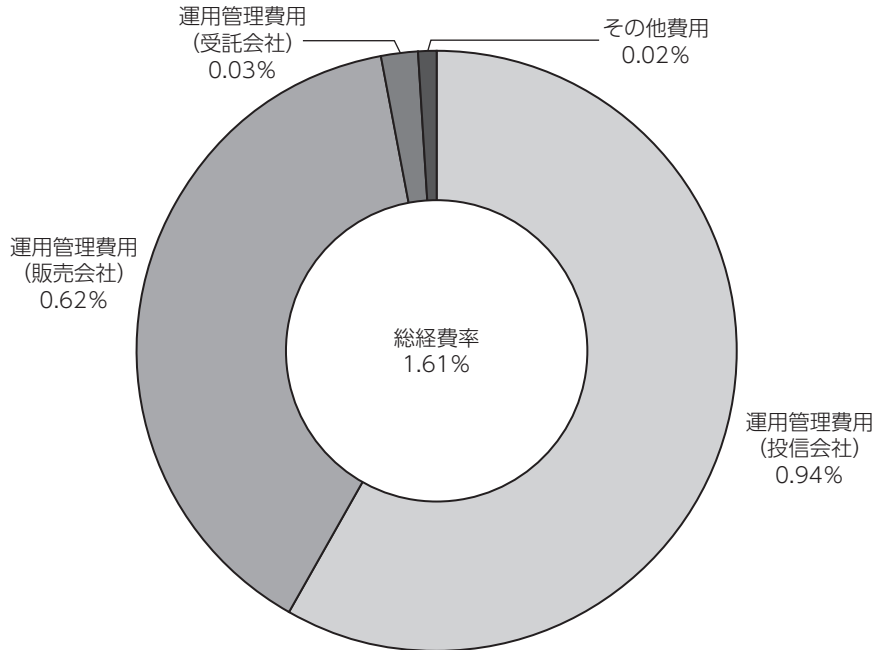
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.61%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

(2025年3月18日から2025年9月16日まで)

決 算 期	第 41 期 ～ 第 46 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	1,823	7,650	26,898	122,800

(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40期末	第 46 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	60,648	35,573	174,766

(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

(2025年4月15日)、(2025年5月15日)、(2025年6月16日)、(2025年7月15日)、(2025年8月15日)、(2025年9月16日)現在

項 目	第 41 期 末	第 42 期 末	第 43 期 末	第 44 期 末	第 45 期 末	第 46 期 末
(A) 資産	459,523,288円	499,177,386円	498,831,417円	505,621,462円	341,777,421円	347,250,185円
コール・ローン等	1,521,223	402,213	425,611	998,209	1,848,269	1,308,320
ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド(評価額)	230,364,313	248,117,288	248,373,717	253,829,720	170,312,932	174,766,906
未収入金	227,637,752	250,657,885	250,032,089	250,793,533	169,616,220	171,174,959
(B) 負債	226,476,608	254,581,742	247,910,827	255,436,062	170,715,967	172,655,115
未払金	225,823,810	253,943,143	247,238,370	254,609,048	170,188,628	172,188,129
未払収益分配金	312,378	312,426	312,167	312,221	213,542	213,870
未払解約金	58	21	1,015	185,176	24	18
未払信託報酬	339,230	323,937	355,876	325,138	308,272	246,776
その他未払費用	1,132	2,215	3,399	4,479	5,501	6,322
(C) 純資産総額(A－B)	233,046,680	244,595,644	250,920,590	250,185,400	171,061,454	174,595,070
元本	312,378,812	312,426,179	312,167,268	312,221,459	213,542,158	213,870,195
次期繰越損益金	△ 79,332,132	△ 67,830,535	△ 61,246,678	△ 62,036,059	△ 42,480,704	△ 39,275,125
(D) 受益権総口数	312,378,812□	312,426,179□	312,167,268□	312,221,459□	213,542,158□	213,870,195□
1万口当り基準価額(C/D)	7,460円	7,829円	8,038円	8,013円	8,011円	8,164円

* 当作成期首における元本額は348,412,879円、当作成期間（第41期～第46期）中における追加設定元本額は1,244,154円、同解約元本額は135,786,838円です。

* 第46期末の計算口数当りの純資産額は8,164円です。

* 第46期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は39,275,125円です。

■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	第 46 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	174,766	99.0
コール・ローン等、その他	1,683	1.0
投資信託財産総額	176,450	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・グローバル R E I T ・マザーファンドにおいて、第46期末における外貨建純資産（94,324,684千円）の投資信託財産総額（94,816,414千円）に対する比率は、99.5%です。

■損益の状況

第41期 自2025年3月18日 至2025年4月15日 第44期 自2025年6月17日 至2025年7月15日
 第42期 自2025年4月16日 至2025年5月15日 第45期 自2025年7月16日 至2025年8月15日
 第43期 自2025年5月16日 至2025年6月16日 第46期 自2025年8月16日 至2025年9月16日

項 目	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期
(A) 配当等収益	216円	124円	134円	207円	769円	776円
受取利息	216	124	134	207	769	776
(B) 有価証券売買損益	△ 8,901,112	12,153,778	7,197,317	△ 137,582	475,451	3,732,530
売買益	10,898,286	21,189,490	8,031,456	8,417,442	6,787,249	6,625,244
売買損	△19,799,398	△ 9,035,712	△ 834,139	△ 8,555,024	△ 6,311,798	△ 2,892,714
(C) 信託報酬等	△ 349,164	△ 328,243	△ 360,269	△ 329,690	△ 314,619	△ 250,869
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,250,060	11,825,659	6,837,182	△ 467,065	161,601	3,482,437
(E) 前期繰越損益金	△31,814,144	△41,376,534	△29,824,492	△23,282,120	△16,438,241	△16,490,162
(F) 追加信託差損益金	△37,955,550	△37,967,234	△37,947,201	△37,974,653	△25,990,522	△26,053,530
(配当等相当額)	(10,930,205)	(10,932,636)	(10,926,181)	(10,933,687)	(7,483,206)	(7,501,511)
(売買損益相当額)	(△48,885,755)	(△48,899,870)	(△48,873,382)	(△48,908,340)	(△33,473,728)	(△33,555,041)
(G) 合計(D+E+F)	△79,019,754	△67,518,109	△60,934,511	△61,723,838	△42,267,162	△39,061,255
(H) 収益分配金	△ 312,378	△ 312,426	△ 312,167	△ 312,221	△ 213,542	△ 213,870
次期繰越損益金(G+H)	△79,332,132	△67,830,535	△61,246,678	△62,036,059	△42,480,704	△39,275,125
追加信託差損益金	△37,955,550	△37,967,234	△37,947,201	△37,974,653	△25,990,522	△26,053,530
(配当等相当額)	(10,930,205)	(10,932,636)	(10,926,181)	(10,933,687)	(7,483,206)	(7,501,511)
(売買損益相当額)	(△48,885,755)	(△48,899,870)	(△48,873,382)	(△48,908,340)	(△33,473,728)	(△33,555,041)
分配準備積立金	4,997,196	5,321,641	5,771,823	6,415,640	4,304,653	4,580,745
繰越損益金	△46,373,778	△35,184,942	△29,071,300	△30,477,046	△20,794,835	△17,802,340

(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：579,640円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期
(a) 経費控除後の配当等収益	370,917円	636,874円	769,260円	960,332円	135,158円	489,962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	10,930,205	10,932,636	10,926,181	10,933,687	7,483,206	7,501,511
(d) 分配準備積立金	4,938,657	4,997,193	5,314,730	5,767,529	4,383,037	4,304,653
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	16,239,779	16,566,703	17,010,171	17,661,548	12,001,401	12,296,126
(f) 分配金	312,378	312,426	312,167	312,221	213,542	213,870
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	15,927,401	16,254,277	16,698,004	17,349,327	11,787,859	12,082,256
(h) 受益権総口数	312,378,812口	312,426,179口	312,167,268口	312,221,459口	213,542,158口	213,870,195口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 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。

《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。

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CDX[®]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・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41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・グローバル R E I T ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

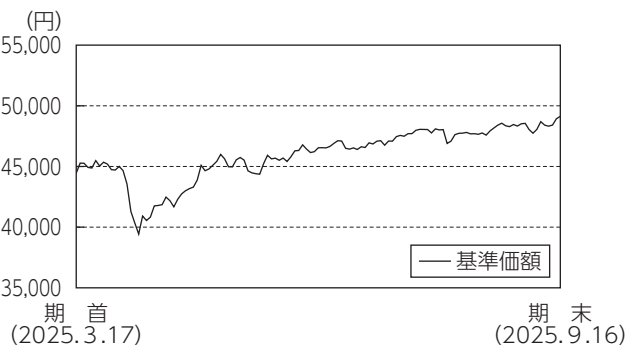
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国 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	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2025年3月17日	円 44,451	% —	32,232	% —	98.7
3月末	44,739	0.6	32,495	0.8	98.4
4月末	43,298	△ 2.6	30,636	△5.0	98.7
5月末	45,627	2.6	31,964	△0.8	98.3
6月末	46,531	4.7	32,118	△0.4	98.4
7月末	48,013	8.0	33,419	3.7	98.6
8月末	48,331	8.7	33,605	4.3	98.4
(期末)2025年9月16日	49,129	10.5	34,236	6.2	98.8

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《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：44,451円 期末：49,129円 騰落率：10.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況の上昇と為替相場の対円での上昇（円安）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、対円で総じて上昇しました。

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の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、ユーロなどの上昇が目立ちました。

◆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、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。

※C & S：コーベン&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。海外のリートに投資し、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。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、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	15円 (15)
有価証券取引税 (投資証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	△ 3 (5) (△ 7)
合 計	21

(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	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	17.135	3,405
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	7.995	1,408
	BXP INC	54.32	3,595	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	22.102	4,893	12.851	2,536
	EQUINIX INC	—	—	1.691	1,380
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	29.424	6,419
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	23.205	2,046	8.798	866
	HOST HOTELS & RESORTS INC	63.374	955	153.945	2,564
	KIMCO REALTY CORP	130.538	2,667	32.843	706
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	57.137	856	93.183	1,577
	INVITATION HOMES INC	103.149	3,426	6.721	201
	LAMAR ADVERTISING CO-A	15.192	1,769	3.885	474
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	78.961	1,292
	VICI PROPERTIES INC	—	—	172.906	5,490
	DIGITAL CORE REIT UNITS	(—)	(△ 173)	1,409.4	704
	VENTAS INC	—	—	23.092	1,479
	CARETRUST REIT INC	137.248	4,191	7.808	260
	WEYERHAEUSER CO	40.787	1,085	36.627	960
	CROWN CASTLE INTL CORP	61.819	6,162	1.072	108
	LINEAGE INC	—	—	42.135	1,775
	CURBLINE PROPERTIES	19.395	447	3.088	69
	IRON MOUNTAIN INC	32.269	2,840	7.866	746
	SUN COMMUNITIES INC	13.808	1,727	44.625	5,570
	PROLOGIS INC	40.259	3,980	35.781	3,907
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1.475	255	5.73	990
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	22.795	6,485	1.602	429
	WELLTOWER INC	20.22	2,933	27.696	4,395

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	千□ 7.761	千アメリカ・ドル 243	千□ 2.837	千アメリカ・ドル 88
	KILROY REALTY CORP	128.839	4,108	8.688	344
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	39.753	6,170	22.606	3,414
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	76.914	4,741	8.141	544
	REALTY INCOME CORP	43.736	2,466	15.501	892
	PUBLIC STORAGE	3.219	953	20.859	5,936
	UDR INC	—	—	79.363	3,176
	AGREE REALTY CORP	8.537	650	5.458	402
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	67.695	2,719	157.911	5,797
	DIGITAL REALTY TRUST INC	20.424	3,421	14.407	2,426
	EXTRA SPACE STORAGE INC	5.634	805	10.416	1,528
カナダ		千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	—	33.457	408
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	104.451	1,920	16.212	312
オーストラリア		千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	1,028.597	2,325
	SCENTRE GROUP	785.845	2,654	708.348	2,674
	MIRVAC GROUP	—	—	1,863.884	4,249
	STOCKLAND	334.769	1,736	977.765	5,482
	GOODMAN GROUP	35.202	1,113	304.245	9,377
	CHARTER HALL GROUP	—	—	423.668	7,702
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	670.841	3,792
香港		千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
	LINK REIT	115.1	3,920	644.8	26,336
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	千□ (△ 1,363.7)	2,864 (△2,864)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	(—)	(267)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	939.7 (△ 939.7)	1,992 (—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(391 939.7)	(△ 807 13)	1,897.4	4,111
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(3,604.6 —)	(△ 4,092 28)	806	963
	KEPPEL REIT	4,007.2	3,810	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	(167.8 1,494.039)	(351 2,864)	1,304.4	2,912
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(— —)	(△ — 43)	2,427.49	9,937
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	—	—	1,313.496	2,563
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	285.791	845	89.308	246
	ASSURA PLC	377.535	170	7,480.388	3,544
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	968.94	1,524	23.202	32
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	2,137.707	2,217	65.474	64
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	1,841.519	1,454	—	—

銘柄	買付	金 額	数	金 額	数	金 額	数
URBAN LOGISTICS REIT PLC	千口	千口	千口	千口	千口	千口	千口
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	—	—	—	—	—
SEGRO PLC	—	—	—	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	378.81	3,261	84.08	616	84.08	616	616
BRITISH LAND CO PLC	361.494	1,454	19.382	67	19.382	67	67
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,000.741	3,363	330.717	1,053	330.717	1,053	1,053
SAFESTORE HOLDINGS PLC	71.763	489	289.007	1,860	289.007	1,860	1,860
BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	80.161	730	80.161	730	730
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	1,074.387	2,099	1,074.387	2,099	2,099
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	1,586.11	2,227	1,586.11	2,227	2,227
ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	67.367	1,798	7.187	191	7.187	191	191
ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ
AEDIFICA	33.601	2,086	30.98	2,029	30.98	2,029	2,029
WAREHOUSES DE PAUW SCA	(8.494)	(171)	14.31	308	14.31	308	308
XIOR STUDENT HOUSING NV	(3.331)	(90)	17.986	536	17.986	536	536
ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	(5.504)	(△ 380 604)	47.431	3,734	47.431	3,734	3,734
GECINA SA	12.84	1,125	2.152	186	2.152	186	186
KLEPIERRE	34.397	1,130	64.903	2,102	64.903	2,102	2,102
MERCIALYS	—	—	146.31	1,576	146.31	1,576	1,576
ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	(—)	(△ 118)	122.621	1,298	122.621	1,298	1,298
ユーロ(その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ
SHURGARD SELF STORAGE LTD	(1.079)	(37)	20.677	739	20.677	739	739

(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	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	14,598,956	13,189,556	6,924	1,021,573
AVALONBAY COMMUNITIES INC	17,135	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	75,513	67,518	12,407	1,830,420
BXP INC	24,307	78,627	6,117	902,583
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	9,251	1,832	270,298
EQUINIX INC	17,759	16,068	12,720	1,876,686
AMERICAN TOWER CORP	29,424	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20,057	34,464	3,421	504,837
HOST HOTELS & RESORTS INC	674,341	583,77	10,309	1,520,942
KIMCO REALTY CORP	392,143	489,838	10,942	1,614,417
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	492,657	456,611	8,250	1,217,264
INVITATION HOMES INC	505,457	601,885	17,845	2,632,804
LAMAR ADVERTISING CO-A	48,372	59,679	7,623	1,124,679
AMERICOLD REALTY TRUST	192,435	113,474	1,548	228,512
VICI PROPERTIES INC	321,702	148,796	4,922	726,167
VENTAS INC	23,092	—	—	—
CARETRUST REIT INC	—	129.44	4,433	654,047
WEYERHAEUSER CO	209,352	213,512	5,299	781,815
CROWN CASTLE INTL CORP	99.76	160,507	15,018	2,215,699
LINEAGE INC	42,135	—	—	—
CURBLINE PROPERTIES	85,659	101,966	2,289	337,716
IRON MOUNTAIN INC	91,202	115,605	11,539	1,702,450
SUN COMMUNITIES INC	105,648	74,831	9,627	1,420,382
PROLOGIS INC	191.64	196,118	22,410	3,306,206
EASTGROUP PROPERTIES INC	32,791	28,536	4,758	701,961
ESSEX PROPERTY TRUST INC	25,475	46,668	12,349	1,821,959
WELLTOWER INC	231,731	224,255	37,881	5,588,606
HIGHWOODS PROPERTIES INC	86.91	91,834	2,957	436,389
KILROY REALTY CORP	25,918	146,069	6,368	939,560
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	17,147	2,411	355,700
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29,838	98,611	5,994	884,377
REALTY INCOME CORP	117.18	145,415	8,756	1,291,904
PUBLIC STORAGE	44,112	26,472	7,585	1,119,135
UDR INC	285,002	205,639	7,764	1,145,559
AGREE REALTY CORP	84,619	87,698	6,398	943,962
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	214,263	124,047	5,295	781,254
DIGITAL REALTY TRUST INC	155.73	161,747	28,312	4,176,898
EXTRA SPACE STORAGE INC	109,409	104,627	15,038	2,218,561
アメリカ・ドル 通 貨 計	19,701,724 35銘柄数<比率>	18,350,281 34銘柄数	327,359	48,295,343 <51.1%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	551,925	518,468	6,532	699,586
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	256,854	345,093	6,725	720,272
カナダ・ドル 通 貨 計	808,779 2銘柄数<比率>	863,561 2銘柄数	13,258	1,419,859 < 1.5%>
(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	3,164,841	2,136,244	5,191	510,593
SCENTRE GROUP	5,917,253	5,994.75	25,177	2,476,503

銘柄		期 首	当	期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	額
				外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千円	千円
MIRVAC GROUP		8,368.572	6,504.688	15,481	1,522,726
STOCKLAND		5,044.458	4,401.462	28,125	2,766,408
GOODMAN GROUP		2,454.999	2,185.956	74,956	7,372,714
CHARTER HALL GROUP		1,280.47	856.802	19,894	1,956,866
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2,646.306	1,975.465	11,121	1,093,946
オーストラリア・ドル 通 貨 計		口数、金額 銘柄数<比率>	28,876.899 7銘柄	24,055.367 7銘柄	179,948 17,699,760 <18.7%>
(香港)					
LINK REIT		千口	千口	千香港ドル	千円
		3,444.292	2,914.592	122,471	2,322,053
香 港 ド ル 通 貨 計		口数、金額 銘柄数<比率>	3,444.292 1銘柄	2,914.592 1銘柄	122,471 2,322,053 < 2.5%>
(シンガポール)					
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST		10,051.1	9,484.4	22,098	2,544,438
KEPPEL REIT		—	2,798.6	3,526	406,010
FRASERS CENTREPOINT TRUST		—	4,007.2	4,047	466,002
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		2,413.7	2,771.139	6,595	759,384
		4,242.667	1,815.177	7,950	915,417
シンガポール・ドル 通 貨 計		口数、金額 銘柄数<比率>	16,707.467 3銘柄	20,876.516 5銘柄	44,217 5,091,254 < 5.4%>
(ニュージーランド)					
GOODMAN PROPERTY TRUST		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
		4,489.534	3,176.038	6,828	600,633
ニュージーランド・ドル 通 貨 計		口数、金額 銘柄数<比率>	4,489.534 1銘柄	3,176.038 1銘柄	6,828 600,633 < 0.6%>
(イギリス)					
HAMMERSON REIT PLC		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
ASSURA PLC		—	196,483	563	113,142
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		7,102.853	—	—	—
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		—	945,738	1,334	267,741
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		—	2,072,233	1,956	392,489
URBAN LOGISTICS REIT PLC		—	1,841,519	1,449	290,782
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,092.393	—	—	—
SEGRO PLC		1,413.802	1,199,032	6,642	1,332,778
UNITE GROUP PLC/THE		1,154.173	820,799	5,175	1,038,504
BRITISH LAND CO PLC		—	294.73	2,111	423,699
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	342,112	1,158	232,419
SAFESTORE HOLDINGS PLC		—	670,024	2,036	408,678
BIG YELLOW GROUP PLC		452,421	235,177	1,485	297,979
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		441,238	361,077	3,332	668,681
TRITAX BIG BOX REIT PLC		5,270,362	4,195,975	7,552	1,515,384
		6,480,476	4,894,366	6,842	1,372,843
イギリス・ポンド 通 貨 計		口数、金額 銘柄数<比率>	23,407.718 8銘柄	18,069.265 13銘柄	41,642 8,355,124 < 8.8%>
ユーロ (オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		千口	千口	千ユーロ	千円
		—	60.18	1,558	270,303
国 小 計		口数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	60.18 1銘柄	1,558 270,303 < 0.3%>
(ユーロ (ベルギー))					
AEDIFICA		千口	千口	千ユーロ	千円
WAREHOUSES DE PAUW SCA		115,023	117,644	7,440	1,290,415
		208,695	202,879	4,301	745,885

銘 柄		期 首	当	期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千ユーロ	千円
XIOR STUDENT HOUSING NV		103.21	88.555	2,581	447,662
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	426.928 3銘柄	409.078 3銘柄	14,323	2,483,963 < 2.6%>
ユーロ（フランス）		千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		169.711	127.784	11,523	1,998,415
GECINA SA		26.918	37.606	3,235	561,186
KLEPIERRE		425.011	394.505	13,192	2,287,799
MERCIALYS		399.509	253.199	2,759	478,616
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,021.149 4銘柄	813.094 4銘柄	30,711	5,326,018 < 5.6%>
ユーロ（スペイン）		千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		656.113	533.492	6,887	1,194,409
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	656.113 1銘柄	533.492 1銘柄	6,887	1,194,409 < 1.3%>
ユーロ（その他）		千口	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD		67.897	48.299	1,545	268,032
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	67.897 1銘柄	48.299 1銘柄	1,545	268,032 < 0.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,172.087 9銘柄	1,864.143 10銘柄	55,026	9,542,727 <10.1%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	99,608.5 66銘柄	90,169.763 73銘柄	-	93,326,755 <98.8%>

(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9月16日現在

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	93,326,755	98.4
コール・ローン等、その他	1,489,658	1.6
投資信託財産総額	94,816,414	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（94,324,684千円）の投資信託財産総額（94,816,414千円）に対する比率は、99.5%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	94,816,414,522円
コール・ローン等	1,034,764,119
投資証券(評価額)	93,326,755,718
未収入金	144,751,035
未収配当金	310,143,650
(B) 負債	386,489,000
未払解約金	386,489,000
(C) 純資産総額(A－B)	94,429,925,522
元本	19,220,849,608
次期繰越損益金	75,209,075,914
(D) 受益権総口数	19,220,849,608口
1万口当り基準価額(C／D)	49,129円

* 期首における元本額は20,724,721,514円、当作成期間中における追加設定元本額は370,339,017円、同解約元本額は1,874,210,923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）802,897円
 ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・オープン（毎月分配型）14,198,903,184円
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）8,262,120円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）5,597,482円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）36,984,746円
 6資産バランスファンド（分配型）52,497,990円
 6資産バランスファンド（成長型）181,724,362円
 リソナワールド・リート・ファンド667,946,221円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）15,946,958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）35,573,064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）928,900,369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）240,653,466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）11,117,091円
 ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）374,972,403円
 ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）510,389,341円
 ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）981,739,419円
 グローバルＲＥＩＴファンド2021－07（適格機関投資家専用）791,534,985円
 ライフハーマニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）148,643,019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）10,013,629円
 ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）18,646,862円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は49,129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	1,870,282,410円
受取配当金	1,858,634,927
受取利息	11,626,935
その他収益金	20,548
(B) 有価証券売買損益	7,535,407,258
売買益	10,622,689,701
売買損	△ 3,087,282,443
(C) その他費用	5,153,854
(D) 当期損益金(A + B + C)	9,410,843,522
(E) 前期繰越損益金	71,399,494,186
(F) 解約差損益金	△ 6,917,711,777
(G) 追加信託差損益金	1,316,449,983
(H) 合計(D + E + F + G)	75,209,075,914
次期繰越損益金(H)	75,209,075,914

(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。

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限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。

19