

ダイワ海外REITインデックス
(為替ヘッジあり)(投資一任専用)
(為替ヘッジなし)(投資一任専用)

★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）／インデックス型		
信託期間	無期限（設定日：2022年 2月18日）		
運用方針	為替ヘッジあり	投資成果をＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）（円ヘッジ・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
	為替ヘッジなし	投資成果をＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主 要 投資対象	為替ヘッジあり	ベビーファンド	先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンドの受益証券
		先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数との連動をめざすＥＴＦ（上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引
	為替ヘッジなし	ベビーファンド	ダイワ・グローバルＲＥＩＴインデックス・マザーファンドの受益証券
		ダイワ・グローバルＲＥＩＴインデックス・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
	先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンドの株式組入上限比率		
	ダイワ・グローバルＲＥＩＴインデックス・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、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。		

運用報告書(全体版)
第 4 期

（決算日 2025年11月20日）
（作成対象期間 2024年11月21日～2025年11月20日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のリート（不動産投資信託）に投資し、投資成果をＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）の動きに連動させること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/>

為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (税引後配当 込み,円ヘッジ・円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投信 指 数 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1 期末 (2022年11月21日)	8,175	0	△ 18.3	8,208	△ 17.9	0.5	93.3	1.8	0
2 期末 (2023年11月20日)	7,536	0	△ 7.8	7,528	△ 8.3	0.8	96.1	3.2	0
3 期末 (2024年11月20日)	8,750	0	16.1	8,722	15.9	0.8	96.3	4.9	1
4 期末 (2025年11月20日)	8,241	0	△ 5.8	8,192	△ 6.1	0.7	97.8	3.7	1

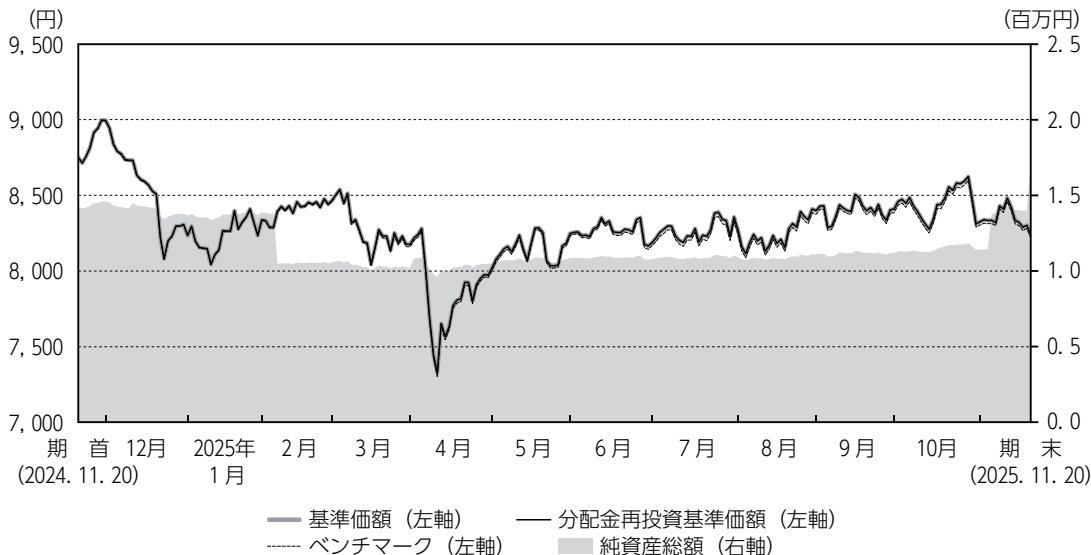
- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース) は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を 10,000 として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注 6) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

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」) 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 インデックス (為替ヘッジあり) (投資一任専用) 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。



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、円ヘッジ・円ベース）です。

基準価額・騰落率

期 首：8,750円

期 末：8,241円（分配金 0 円）

騰落率：△5.8%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて先進国（日本を除きます。）リートにほぼ100%投資した結果、米国を中心としたリート市況の下落の影響を受け、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジあり）（投資一任専用）

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、 円ヘッジ・円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投信 指 数 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2024年11月20日	円 8,750	% —	8,722	% —	% 0.8	% 96.3	% 4.9
11月末	8,995	2.8	8,964	2.8	1.0	93.3	4.8
12月末	8,232	△ 5.9	8,207	△ 5.9	1.5	99.3	4.9
2025年 1 月末	8,337	△ 4.7	8,304	△ 4.8	0.2	93.9	4.5
2 月末	8,464	△ 3.3	8,432	△ 3.3	1.4	90.3	5.3
3 月末	8,174	△ 6.6	8,133	△ 6.8	2.2	93.3	4.5
4 月末	8,019	△ 8.4	7,975	△ 8.6	1.4	91.2	3.6
5 月末	8,247	△ 5.7	8,207	△ 5.9	2.3	94.9	4.1
6 月末	8,186	△ 6.4	8,140	△ 6.7	1.7	95.2	4.2
7 月末	8,268	△ 5.5	8,215	△ 5.8	0.7	98.1	4.4
8 月末	8,398	△ 4.0	8,347	△ 4.3	1.8	92.4	4.1
9 月末	8,408	△ 3.9	8,358	△ 4.2	1.1	96.5	4.1
10月末	8,324	△ 4.9	8,275	△ 5.1	0.4	98.8	5.2
(期 末) 2025年11月20日	8,241	△ 5.8	8,192	△ 6.1	0.7	97.8	3.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2024. 11. 21 ～ 2025. 11. 20）

■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、米国の長期金利の上昇などが嫌気され、下落しました。2025年1月中旬以降は、米国のCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回り、長期金利が低下したことなどが好感され、リート市況は上昇しました。その後は、トランプ米国政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回っていたことが嫌気され、下落しました。5月にかけては、米国と各国の通商交渉の進展が好感されて投資家心理が改善する中、多くの国・地域で堅調に推移しました。8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後は、9月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。当作成期末にかけては、米中関係や米国長期金利の動向の影響を受け、大きく上下する展開となりました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド」の受益証券に投資します。

■先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

先進国（日本を除きます。）の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、保有する外貨建資産については為替ヘッジを行うことでベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

ポートフォリオについて

(2024. 11. 21 ~ 2025. 11. 20)

■当ファンド

「先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

■先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国（日本を除きます。）のリートに投資し、ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウェイトで組成し、保有する外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。また、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物を組み入れました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

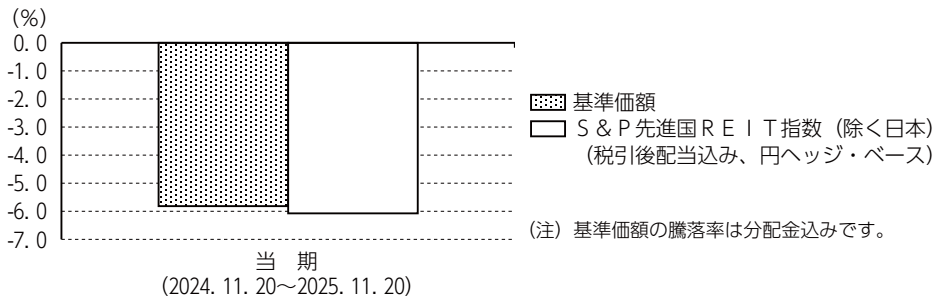
組入ファンド	ベンチマーク
先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース）

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△6.1%、当ファンドの基準価額の騰落率は△5.8%となりました。

保管費用等のコスト要因が、マイナス要因となりました。また、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、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。



* ベンチマークは S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース）です。

分配金について

当作成期は、分配対象額が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当期	
	2024年11月21日 ～2025年11月20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)	—

- (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

主として「先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド」の受益証券に投資します。

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

先進国（日本を除きます。）の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、保有する外貨建資産については為替ヘッジを行うことでベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 11. 21～2025. 11. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0. 280%	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8, 300円です。
（投 信 会 社）	(21)	(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）	(1)	(0. 011)	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）	(2)	(0. 022)	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. 022	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
（先物・オプション）	(1)	(0. 011)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0. 002)	
（投 資 証 券）	(1)	(0. 009)	
有価証券取引税	1	0. 009	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
（投資信託受益証券）	(0)	(0. 000)	
（投 資 証 券）	(1)	(0. 009)	
そ の 他 費 用	5	0. 062	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）	(2)	(0. 019)	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）	(3)	(0. 032)	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. 011)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	31	0. 372	

(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。

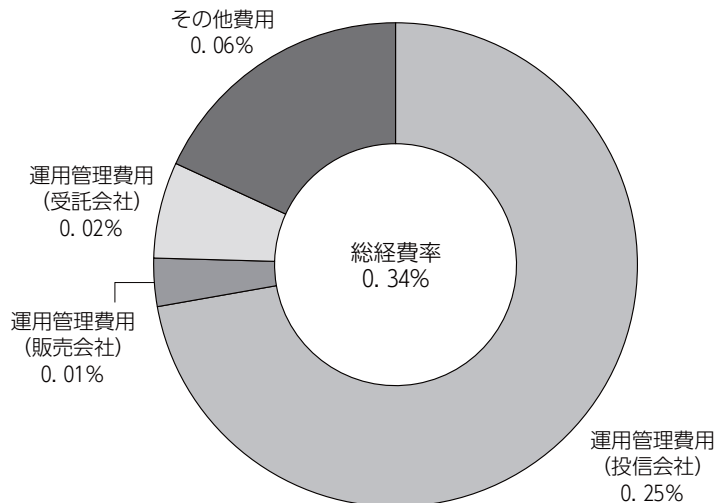
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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0.34%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21日から2025年11月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
先進国リート・インデックス （為替ヘッジあり） マザーファンド	806	712	397	349

（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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保 有 額	当作成期中 設 定 額	当作成期中 解 約 額	当作成期末 保 有 額	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

（注 1）金額は元本ベース。
（注 2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
先進国リート・インデックス （為替ヘッジあり）マザー ファンド	1,532	1,941	1,698

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
先進国リート・インデックス （為替ヘッジあり）マザーファンド	1,698	99.9
コール・ローン等、その他	2	0.1
投資信託財産総額	1,700	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、11月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝157.29円、1 カナダ・ドル＝111.96円、1 オーストラリア・ドル＝101.96円、1 香港・ドル＝20.19円、1 シンガポール・ドル＝120.36円、1 ニュージーランド・ドル＝88.22円、1 イギリス・ポンド＝205.31円、1 イスラエル・シェケル＝48.131円、100韓国・ウォン＝10.74円、1 ユーロ＝181.34円です。

（注 3）先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（31,117,625千円）の投資信託財産総額（31,569,538千円）に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,700,039円
コール・ローン等	2,037
先進国リート・インデックス （為替ヘッジあり）マザーファンド（評価額）	1,698,002
(B) 負債	1,691
未払信託報酬	1,507
その他未払費用	184
(C) 純資産総額（A－B）	1,698,348
元本	2,060,775
次期繰越損益金	362,427
(D) 受益権総口数	2,060,775口
1万口当り基準価額（C／D）	8,241円

*期首における元本額は1,622,123円、当作成期間中における追加設定元本額は920,979円、同解約元本額は482,327円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は8,241円です。

*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は362,427円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月21日 至2025年11月20日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△ 62,931円
売買益	20,418
売買損	△ 83,349
(B) 信託報酬等	△ 3,448
(C) 当期損益金 (A + B)	△ 66,379
(D) 前期繰越損益金	△ 49,796
(E) 追加信託差損益金	△ 246,252
(売買損益相当額)	(△ 246,252)
(F) 合計 (C + D + E)	△ 362,427
次期繰越損益金 (F)	△ 362,427
追加信託差損益金	△ 246,252
(売買損益相当額)	(△ 246,252)
繰越損益金	△ 116,175

■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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	0
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	0
(h) 受益権総口数	2,060,775口

- (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せん。
- (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。

《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。

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジあり）（投資一任専用））が投資対象としている「先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2025年8月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年11月20日）現在における先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

買付				売付			
銘柄	□数	金額	平均単価	銘柄	□数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
VANGUARD REAL ESTATE ETF（アメリカ）	254.71	3,431,747	13,473	VANGUARD REAL ESTATE ETF（アメリカ）	254.32	3,415,925	13,431

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

買付				売付			
銘柄	□数	金額	平均単価	銘柄	□数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
WELLTOWER INC（アメリカ）	27.482	654,135	23,802	PROLOGIS INC（アメリカ）	17.071	274,827	16,099
PROLOGIS INC（アメリカ）	27.601	463,154	16,780	WELLTOWER INC（アメリカ）	9.51	217,877	22,910
EQUINIX INC（アメリカ）	2.971	363,606	122,385	EQUINIX INC（アメリカ）	1.545	189,843	122,876
GOODMAN GROUP（オーストラリア）	96.406	307,710	3,191	SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	5.695	139,379	24,473
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	11.656	298,683	25,624	GOODMAN GROUP（オーストラリア）	41.548	136,143	3,276
REALTY INCOME CORP（アメリカ）	30.7	261,511	8,518	DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	5.088	131,895	25,922
DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	10.141	240,827	23,747	REALTY INCOME CORP（アメリカ）	15.483	128,476	8,297
PUBLIC STORAGE（アメリカ）	4.695	203,023	43,242	PUBLIC STORAGE（アメリカ）	2.9	124,830	43,044
VENTAS INC（アメリカ）	16.73	169,063	10,105	VICI PROPERTIES INC（アメリカ）	18.58	88,086	4,740
VICI PROPERTIES INC（アメリカ）	32.639	154,476	4,732	EXTRA SPACE STORAGE INC（アメリカ）	3.928	84,757	21,577

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年11月20日現在における先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド（35, 370, 570千円）の内容です。

(1)外国投資信託受益証券

銘 柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF	15	1, 327	208, 826
合 計	□ 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	15 1銘柄	208, 826 <0. 7%>

(注 1) 邦貨換算金額は、2025年11月20日現在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。

(2)外国投資証券

銘 柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS	103. 9	50	8, 007
MANULIFE US REAL ESTATE INV	203. 4	14	2, 335
PRIME US REIT	111. 04	21	3, 458
(アメリカ)			
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	14. 8	157	24, 722
URBAN EDGE PROPERTIES	16. 138	298	46, 959
XENIA HOTELS & RESORTS INC	11. 955	162	25, 611
AVALONBAY COMMUNITIES INC	18. 244	3, 228	507, 832
SIMON PROPERTY GROUP INC	41. 885	7, 544	1, 186, 712
BXP INC	18. 896	1, 311	206, 207
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	15. 659	88	13, 866
VORNADO REALTY TRUST	20. 695	704	110, 771
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	5. 372	111	17, 524
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9. 057	259	40, 771
NEXPOINT RESIDENTIAL	2. 718	83	13, 094
EQUITY RESIDENTIAL	44. 584	2, 627	413, 323
APPLE HOSPITALITY REIT INC	28. 275	322	50, 744
EPR PROPERTIES	9. 765	499	78, 563
CITY OFFICE REIT INC	4. 603	31	4, 981
GLOBAL NET LEASE INC	24. 803	194	30, 585
EQUINIX INC	12. 555	9, 605	1, 510, 861
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	13. 402	318	50, 107

銘 柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
CHATHAM LODGING TRUST	5. 858	37	5, 961
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	8. 082	737	116, 011
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2. 864	41	6, 585
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	6. 929	19	3, 008
HOST HOTELS & RESORTS INC	82. 031	1, 394	219, 345
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	41. 802	1, 320	207, 771
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	47. 301	80	12, 722
RLJ LODGING TRUST	18. 618	135	21, 348
FARMLAND PARTNERS INC	5. 044	47	7, 457
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	9. 286	55	8, 807
KIMCO REALTY CORP	86. 878	1, 738	273, 437
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1. 613	50	7, 968
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	45. 108	806	126, 859
WHITESTONE REIT	5. 76	75	11, 886
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	36. 307	1, 559	245, 218
PIEDMONT REALTY TRUST INC CLASS A	15. 54	125	19, 676
PARK HOTELS & RESORTS INC	25. 647	257	40, 461
INVITATION HOMES INC	72. 352	1, 986	312, 387
OUTFRONT MEDIA INC	18. 664	412	64, 878
LAMAR ADVERTISING CO-A	11. 135	1, 418	223, 078
JBG SMITH PROPERTIES	7. 704	139	21, 993
ALEXANDER & BALDWIN INC	9. 334	144	22, 697
GLADSTONE LAND CORP	3. 874	34	5, 502
AMERICOLD REALTY TRUST	36. 537	379	59, 767
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	7. 31	38	6, 001
VICI PROPERTIES INC	136. 805	3, 987	627, 251
BRT APARTMENTS CORP	1. 402	19	3, 115
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3. 498	160	25, 248
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	25. 419	780	122, 783
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	5. 561	123	19, 383
BROADSTONE NET LEASE INC	24. 264	438	68, 963
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	13. 279	66	10, 443
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5. 895	110	17, 348
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	29. 946	494	77, 718
PARAMOUNT GROUP INC	23. 107	151	23, 842
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	17. 741	119	18, 863
NETSTREIT CORP	10. 418	189	29, 757
CTO REALTY GROWTH INC	3. 612	61	9, 709
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	30. 293	1, 217	191, 544
STAG INDUSTRIAL INC	23. 951	914	143, 871

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘 柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	1.311	21	3,324
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	2.964	45	7,202
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	16.113	556	87,513
ORION OFFICE REIT INC	6.028	14	2,237
VENTAS INC	58.304	4,664	733,650
CARETRUST REIT INC	28.262	1,032	162,432
INVENTRUST PROPERTIES CORP	9.956	274	43,252
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	39.27	1,016	159,916
SABRA HEALTH CARE REIT INC	30.763	572	90,048
UMH PROPERTIES INC	10.071	148	23,396
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	2.024	64	10,216
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	4.883	13	2,135
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E	4.133	56	8,932
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	1.89	55	8,683
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	21.627	1,070	168,350
LINEAGE INC	7.337	243	38,279
MODIV INDUSTRIAL INC CLASS C	1.056	15	2,376
SILA RLTY TR INC TRUST	6.885	163	25,741
CURBLINE PROPERTIES	12.418	288	45,393
FRONTVIEW REIT INC	2.554	37	5,869
MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A	15.429	449	70,669
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	3.876	121	19,057
IRON MOUNTAIN INC	37.89	3,285	516,707
TERRENO REALTY CORP	13.253	788	124,094
SUN COMMUNITIES INC	15.093	1,894	297,981
ACADIA REALTY TRUST	16.808	328	51,737
ALEXANDER'S INC	0.274	57	9,001
PROLOGIS INC	119.062	14,573	2,292,216
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19.97	988	155,514
BRANDYWINE REALTY TRUST	20.773	70	11,076
SAUL CENTERS INC	1.434	43	6,872
VERIS RESIDENTIAL INC	10.419	157	24,729
CAMDEN PROPERTY TRUST	13.708	1,400	220,270
COUSINS PROPERTIES INC	21.549	541	85,244
SITE CENTERS CORP	6.546	45	7,094
EASTGROUP PROPERTIES INC	6.833	1,211	190,630
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8.262	2,103	330,899
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	16.986	934	146,918
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10.071	968	152,339
GETTY REALTY CORP	6.499	184	28,980
WELLTOWER INC	85.804	16,894	2,657,384
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	89.152	1,569	246,940
HIGHWOODS PROPERTIES INC	13.865	381	59,972
SERVICE PROPERTIES TRUST	21.206	33	5,203
KILROY REALTY CORP	13.962	579	91,159

銘 柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
LTC PROPERTIES INC	5.733	205	32,300
LXP INDUSTRIAL TRUST	7.589	348	54,885
MID-AMERICA APARTMENT COMM	15.019	1,949	306,702
MACERICH CO/THE	32.426	525	82,726
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	24.861	1,525	239,941
NATL HEALTH INVESTORS INC	6.09	474	74,562
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	24.219	983	154,738
REALTY INCOME CORP	117.297	6,651	1,046,279
COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	14.457	429	67,581
PUBLIC STORAGE	20.258	5,391	848,087
REGENCY CENTERS CORP	20.962	1,448	227,797
SAFEHOLD INC	5.623	72	11,480
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	14.519	473	74,539
SL GREEN REALTY CORP	9.111	400	62,940
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	26.555	119	18,837
UDR INC	38.683	1,336	210,217
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1.476	57	9,109
WP CAREY INC	28.094	1,858	292,310
ELME	11.004	185	29,112
AGREE REALTY CORP	14.172	1,038	163,282
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	37.846	1,692	266,209
CUBESMART	29.255	1,049	165,010
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	23.852	218	34,440
DIGITAL REALTY TRUST INC	41.128	6,551	1,030,515
EXTRA SPACE STORAGE INC	27.23	3,524	554,306
CENTERSPACE	2.15	144	22,735
KITE REALTY GROUP TRUST	28.206	622	97,914
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1.965	39	6,252
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5.694	61	9,618
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	25.582	224	35,288
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	63.235	318	50,129
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	11.605	10	1,715
DOUGLAS EMMETT INC	21.482	250	39,398
アメリカ・ドル	□ 数、 金 額	3,312.466	149,662
通 貨 計	銘柄数 <比率>	139銘柄	<76.1%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	4.7	35	3,962
PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	6.425	96	10,847
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	7.1	45	5,087
SLATE GROCERY REIT	3.6	53	5,997
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	7.8	129	14,452
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2.5	33	3,761
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	15.7	81	9,105
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3.8	289	32,448

銘 柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	17.7	216	24,236
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	8.4	111	12,489
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	13.7	265	29,772
CHOICE PROPERTIES REIT	21.1	318	35,624
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	2.4	40	4,519
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	6.6	106	11,941
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	9.4	248	27,773
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	10.2	386	43,315
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	16.3	161	18,103
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	19.2	363	40,692
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1	16	1,885
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3.2	204	22,843
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	7.2	111	12,470
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	8.2	105	11,833
カナダ・ドル □ 数、金 額	196.225	3,422	383,165
通 貨 計 銘柄数 <比率>	22銘柄		<1.2%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	142.013	1,023	104,398
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	53.426	37	3,840
ABACUS STORAGE KING STAPLED UNITS	53.537	73	7,532
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT STAPLED	53.595	128	13,114
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	41.561	127	13,009
CROMWELL PROPERTY GROUP	220.272	99	10,106
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	67.737	230	23,551
RURAL FUNDS GROUP	50.015	94	9,612
WAYPOINT REIT	85.346	223	22,798
CHARTER HALL LONG WALE REIT	85.865	354	36,157
CENTURIA OFFICE REIT	52.359	61	6,246
CENTURIA CAPITAL GROUP	108.644	254	25,920
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	246.756	325	33,210
REGION GROUP	152.54	364	37,171
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	36.785	91	9,376
NATIONAL STORAGE REIT	182.115	413	42,150
DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	33.774	93	9,504
SCENTRE GROUP	687.732	2,805	286,094
ARENA REIT	50.804	185	18,906
BWP TRUST	74.255	280	28,618
GPT GROUP	252.925	1,398	142,608
CHARTER HALL RETAIL REIT	65.699	268	27,397
MIRVAC GROUP	520.996	1,182	120,584
STOCKLAND	316.863	1,958	199,659
ABACUS GROUP UNIT	52.859	61	6,278
GOODMAN GROUP	268.185	7,814	796,808
VICINITY CENTRES	512.095	1,295	132,099
CHARTER HALL GROUP	62.453	1,383	141,108

銘 柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千オーストラリア・ドル	千円
INGENIA COMMUNITIES GROUP	53.565	273	27,853
オーストラリア・ドル □ 数、金 額	4,584.771	22,908	2,335,720
通 貨 計 銘柄数 <比率>	29銘柄		<7.6%>
(香港)	千口	千香港・ドル	千円
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	291	264	5,346
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	96	227	4,593
FORTUNE REIT	192	973	19,653
PROSPERITY REIT	170	253	5,114
LINK REIT	341.6	14,162	285,945
CHAMPION REIT	254	576	11,641
香港・ドル □ 数、金 額	1,344.6	16,458	332,294
通 貨 計 銘柄数 <比率>	6銘柄		<1.1%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	263.9	612	73,690
AIMS APAC REIT	85	120	14,527
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	384.8	359	43,304
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	66.4	45	5,434
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	231.5	138	16,718
EC WORLD REIT	32.9	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT	504.8	1,413	170,121
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	762.8	1,784	214,836
SUNTEC REIT	288.4	395	47,555
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	450.6	581	69,962
KEPPEL REIT	318.5	334	40,251
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	358.6	333	40,139
ESR-REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	72.75	199	23,991
CDL HOSPITALITY TRUSTS	101.7	84	10,159
FRASERS CENTREPOINT TRUST	184.854	414	49,837
STARHILL GLOBAL REIT	190.4	109	13,177
CAPITALAND CHINA TRUST	150.3	119	14,381
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	57.5	227	27,405
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	282.5	576	69,363
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUS	299.5	431	51,908
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	144.6	87	10,529
QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	298.7	104	12,583
シンガポール・ドル □ 数、金 額	5,531.004	8,473	1,019,880
通 貨 計 銘柄数 <比率>	22銘柄		<3.3%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	64.24	124	10,994
GOODMAN PROPERTY TRUST	132.893	271	23,916
ニュージーランド・ドル □ 数、金 額	197.133	395	34,911
通 貨 計 銘柄数 <比率>	2銘柄		<0.1%>

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千イギリス・ポンド	千円
(イギリス)			
HELICAL PLC	13.564	26	5,508
LIFE SCIENCE REIT PLC	44.442	16	3,421
HAMMERSON REIT PLC	67.879	199	40,861
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	81.745	62	12,805
CLS HOLDINGS PLC	20.382	11	2,385
PICTON PROPERTY INCOME LTD	65.395	48	9,921
REGIONAL REIT LTD	19.105	19	3,969
NEWRIVER REIT PLC	47.291	32	6,612
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	253.541	356	73,136
CUSTODIAN REIT PLC	59.197	46	9,601
PRS REIT PLC/THE	64.225	72	14,900
SOCIAL HOUSING REIT PLC	46.825	31	6,412
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	80.513	75	15,505
AEW UK REIT PLC	20.041	20	4,270
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	161.773	125	25,840
HOME REIT PLC	84.338	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	96.701	577	118,526
SEGro PLC	175.696	1,225	251,639
UNITE GROUP PLC/THE	53.998	291	59,921
BRITISH LAND CO PLC	129.777	487	100,130
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	51.948	159	32,689
DERWENT LONDON PLC	14.576	241	49,677
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	323.53	307	63,102
WORKSPACE GROUP PLC	18.938	72	14,813
SAFESTORE HOLDINGS PLC	27.943	197	40,474
BIG YELLOW GROUP PLC	25.542	278	57,264
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	304.131	574	117,888
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	66.072	35	7,270
TRITAX BIG BOX REIT PLC	322.015	473	97,185
イギリス・ポンド	□ 数、金 額	2,741.123	6,067
通 貨 計	銘柄数 <比率>	29銘柄	<4.0%>
	千口	千イスラエル・シェケル	千円
(イスラエル)			
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	101.181	238	11,468
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	31.315	358	17,242
REIT 1 LTD	25.652	682	32,842
イスラエル・シェケル	□ 数、金 額	158.148	1,278
通 貨 計	銘柄数 <比率>	3銘柄	<0.2%>
	千口	千韓国・ウォン	千円
(韓国)			
SK REITS LTD	24.465	128,930	13,847
HANWHA REIT LTD	16.522	66,748	7,168
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	13.618	75,852	8,146

銘柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千韓国・ウォン	千円
LOTTE REIT CO LTD	19.578	77,430	8,316
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	9.127	39,383	4,229
JR REIT XXVII	23.768	69,996	7,517
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	5.929	26,888	2,887
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	24.616	109,787	11,791
韓国・ウォン	□ 数、金 額	137.623	595,017
通 貨 計	銘柄数 <比率>	8銘柄	<0.2%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ（アイルランド）			
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	65.732	59	10,823
国 小 計	□ 数、金 額	65.732	59
	銘柄数 <比率>	1銘柄	<0.0%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ（オランダ）			
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5.39	139	25,217
WERELDHAVE NV	4.423	84	15,271
NSI NV	1.736	35	6,359
国 小 計	□ 数、金 額	11.549	258
	銘柄数 <比率>	3銘柄	<0.2%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ（ベルギー）			
VASTNED BELGIUM NV	0.992	29	5,396
ASCENCIO SA	0.72	36	6,554
AEDIFICA	5.96	395	71,764
COFINIMMO	4.775	371	67,366
RETAIL ESTATES	1.568	98	17,771
WAREHOUSES DE PAUW SCA	23.62	530	96,201
CARE PROPERTY INVEST	4.636	54	9,903
XIOR STUDENT HOUSING NV	4.702	132	24,045
MONTEA NV	2.637	191	34,669
国 小 計	□ 数、金 額	49.61	1,840
	銘柄数 <比率>	9銘柄	<1.1%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ（フランス）			
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	15.261	1,374	249,290
ICADE	3.694	76	13,933
CARMILA	7.95	130	23,700
ALTAREA	0.792	79	14,390
GECINA SA	6.54	516	93,691
KLEPIERRE	27.685	919	166,677
COVIVIO	6.855	377	68,369
MERCIALYS	11.391	120	21,895
国 小 計	□ 数、金 額	80.168	3,595
	銘柄数 <比率>	8銘柄	<2.1%>

銘 柄		2025年11月20日現在		
		口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ（ドイツ） HAMBORNER REIT AG		千口 8.459	千ユーロ 37	千円 6,833
国 小 計	口 数、金 額	8.459	37	6,833
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄		<0.0%>
ユーロ（スペイン） COLONIAL SFL SOCIMI SA MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		千口 42.46 50.166	千ユーロ 218 628	千円 39,653 113,986
国 小 計	口 数、金 額	92.626	847	153,640
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄		<0.5%>
ユーロ（イタリア） IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		千口 6.703	千ユーロ 23	千円 4,175
国 小 計	口 数、金 額	6.703	23	4,175
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄		<0.0%>
ユーロ（その他） SHURGARD SELF STORAGE LTD STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST		千口 3.752 44.2	千ユーロ 115 68	千円 20,989 12,343
国 小 計	口 数、金 額	47.952	183	33,333
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄		<0.1%>
ユ ー ロ 通 貨 計		口 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	362.799 27銘柄	6,845 <4.0%>
合 計	口 数、金 額	18,565.892	—	30,258,786
	銘柄数 < 比率 >	287銘柄		<97.8%>

（注1）邦貨換算金額は、2025年11月20日現在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。

(3)先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2025年11月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE（アメリカ）	1,031	—
	STOXX 600 REAL（ドイツ）	122	—

（注1）外貨建の評価額は、2025年11月20日現在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）単位未満は切捨て。

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2025年8月15日）

（作成対象期間 2024年8月16日～2025年8月15日）

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）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	投資成果をS & P先進国REIT指数（除く日本）（円ヘッジ・円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ．先進国のリート指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券） ハ．先進国のリートを対象としたリート指数先物取引
株式組入制限	無制限

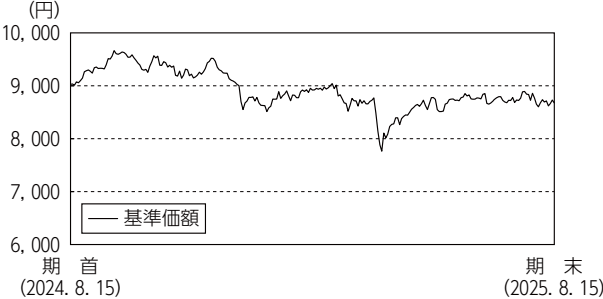
大和アセットマネジメント

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、 円ヘッジ・円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率
			騰落率 (ベンチマーク)	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(期 首) 2024年 8月15日	9,026	—	8,914	—	0.4	94.1	4.2
8月末	9,239	2.4	9,126	2.4	0.4	92.6	4.5
9月末	9,542	5.7	9,418	5.7	0.8	90.7	7.3
10月末	9,372	3.8	9,243	3.7	0.3	103.2	3.6
11月末	9,516	5.4	9,381	5.2	1.0	93.3	4.8
12月末	8,711	△ 3.5	8,590	△ 3.6	1.5	99.4	4.9
2025年 1月末	8,824	△ 2.2	8,691	△ 2.5	0.2	93.9	4.5
2月末	8,961	△ 0.7	8,824	△ 1.0	1.4	90.4	5.3
3月末	8,656	△ 4.1	8,511	△ 4.5	2.2	93.3	4.5
4月末	8,494	△ 5.9	8,346	△ 6.4	1.4	91.2	3.6
5月末	8,738	△ 3.2	8,589	△ 3.6	2.3	94.9	4.1
6月末	8,675	△ 3.9	8,519	△ 4.4	1.7	95.2	4.2
7月末	8,765	△ 2.9	8,597	△ 3.6	0.7	98.1	4.4
(期 末) 2025年 8月15日	8,674	△ 3.9	8,508	△ 4.6	1.3	93.3	4.2

- (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、円ヘッジ・円ベース) 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) 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：9,026円 期末：8,674円 騰落率：△3.9%
- 【基準価額の主な変動要因】
ベンチマークの下落に伴い、当ファンドの基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

- ◆投資環境について
- 海外リート市況
海外リート市況は、ほぼ横ばいで推移しました。
海外リート市況は、当作成期首より、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したF R B (米国連邦準備制度理事会) 議長の発言などを好感し、上昇しました。その後は、実際にF R Bが0.50ポイントの利下げを決定したことなどもあり、長期金利が低下する中で米国を中心にリート市況は上昇しましたが、2024年10月中旬以降は、米国大統領選挙を前に様子見ムードが広がったことや長期金利の上昇が嫌気され、大きく下落しました。2025年1月中旬以降は、米国のC P I (消費者物価指数) が市場予想を下回り、長期金利が低下したことなどが好感されてリート市況は再び上昇しました。その後は、トランプ米国政権下での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が嫌気され、投資家心理が悪化する中、米国を中心に下落しました。5月以降は、米国と各国の通商交渉の進展が好感されて投資家心理が改善し、多くの国・地域で堅調に推移して当作成期末を迎えました。

- ◆前作成期末における「今後の運用方針」
先進国 (日本を除きます。) の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、保有する外貨建資産については為替ヘッジを行うことでベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。
また、運用の効率化を図るため、E T F (上場投資信託証券) ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

- ◆ポートフォリオについて
先進国 (日本を除きます。) の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウェイトで組成し、保有する外貨建資産については為替ヘッジを行うことで、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。
また、運用の効率化を図るため、E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物を組み入れました。

- ◆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△4.6%、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.9%となりました。
保管費用等のコスト要因が、マイナス要因となりました。
なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異も、かい離要因としてあげられます。
※ベンチマークはS & P先進国R E I T指数 (除く日本) (税引後配当込み、円ヘッジ・円ベース) です。

《今後の運用方針》

- 先進国 (日本を除きます。) の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、保有する外貨建資産については為替ヘッジを行うことでベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。
また、運用の効率化を図るため、E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	2円
（先物・オプション）	(1)
（投資信託受益証券）	(0)
（投資証券）	(1)
有価証券取引税	1
（投資信託受益証券）	(0)
（投資証券）	(1)
その他費用	4
（保管費用）	(2)
（その他）	(2)
合 計	6

（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) 投資信託受益証券

(2024年 8 月16日から2025年 8 月15日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 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
	VANGUARD REAL ESTATE ETF	191.81	17,408	173.41	15,611

（注 1）金額は受渡し代金。
（注 2）金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2024年 8 月16日から2025年 8 月15日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 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
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.352	26	3.048	32
	URBAN EDGE PROPERTIES	3.826	76	2.987	60
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.059	27	2.848	37
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	4.184	889	4.152	871
	SIMON PROPERTY GROUP INC	9.09	1,512	11.362	1,888
	BXP INC	4.301	299	4.153	306
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1.764	14	2.078	17

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	VORNADO REALTY TRUST	千口 5.486	千アメリカ・ドル 205	千口 4.638	千アメリカ・ドル 186
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	1.786	25	1.917	29
	(△ NATIONAL STORAGE AFFILIATES	7.33) 1.947	76	1.865	67
	UNITI GROUP INC	7.056	34	22.535	142
	(△ NEXPOINT RESIDENTIAL	11.707) 0.194	7	0.162	6
	EQUITY RESIDENTIAL	10.072	713	10.402	719
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	5.96	79	6.441	85
	EPR PROPERTIES	2.09	107	2.038	104
	GLOBAL NET LEASE INC	4.355	35	5.573	41
	EQUINIX INC	2.913	2,470	2.558	2,202
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3.328	93	2.305	61
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.734	167	1.717	175
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	1.012	15	1.352	20
	(△ COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	14.94) 0.44	(△ 226) 7	0.337	6
	HOST HOTELS & RESORTS INC	20.61	325	21.927	363
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	9.348	346	9.81	356
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	27.804	82	3.03	7
	RLJ LODGING TRUST	3.565	30	4.6	37
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	2.656	24	1.047	7
	KIMCO REALTY CORP	20.071	436	18.937	422
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	10.547	175	13.777	227
	WHITESTONE REIT	0.615	7	1.061	13
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	8.279	410	7.864	378
	PIEDMONT REALTY TRUST INC CLASS A	2.175	18	2.615	22

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	PARK HOTELS & RESORTS INC	4.455	54	5.726	69
	INVITATION HOMES INC	16.804	569	17.458	564
	OUTFRONT MEDIA INC	20.27	366	3.585	63
	LAMAR ADVERTISING CO-A	(△ 0.052)	(5)	2.526	317
	JBG SMITH PROPERTIES	13.077	1,720	3.903	69
	ALEXANDER & BALDWIN INC	2.34	38	1.455	26
	CLIPPER REALTY INC	1.485	27	1.647	8
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	8.312	177
	VICI PROPERTIES INC	7.722	171	29.223	933
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	30.907	1,007	0.61	56
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.578	51	4.939	156
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	7.613	243	—	—
	BROADSTONE NET LEASE INC	0.517	11	5.113	84
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	5.201	89	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1.025	6	0.781	17
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.411	7	5.911	109
	PARAMOUNT GROUP INC	6.97	138	2.594	14
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	4.509	21	1.427	15
	NETSTREIT CORP	2.768	27	1.585	26
	CTO REALTY GROWTH INC	2.604	40	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1.068	20	5.713	223
	STAG INDUSTRIAL INC	7.974	322	5.044	181
	PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	5.6	202	3.364	121
	DIGITAL CORE REIT UNITS	3.731	133	10.8	6
	VENTAS INC	12.8	7	11.038	715
		(△ 16.642)	(△ 2) 1,094		

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	CARETRUST REIT INC	10.448	297	4.487	138
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	2.796	79	1.629	46
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8.83	234	8.241	216
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	—	6.148	1
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	6.829	120	6.043	111
	UMH PROPERTIES INC	2.306	42	1.182	20
	CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	—	—	1.038	25
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	—	—	—	—
	PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E	(0.386)	(1)	—	—
	NET LEASE OFFICE PROPERTIES	0.548	7	—	—
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	0.256	7	—	—
	LINEAGE INC	15.23	420	3.936	125
	MODIV INDUSTRIAL INC CLASS C	1.901	122	1.626	91
外 国	SILA RLTY TR INC TRUST	1.056	16	—	—
	CURBLINE PROPERTIES	7.134	175	0.51	12
	FRONTVIEW REIT INC	1.306	30	2.002	45
	MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A	(12.054)	23	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	1.719	410	1.661	49
	TERRENO REALTY CORP	8.653	826	8.407	909
	SUN COMMUNITIES INC	3.491	216	2.691	157
	ACADIA REALTY TRUST	3.689	474	4.24	555
	ALEXANDER'S INC	6.122	131	2.784	58
	PROLOGIS INC	0.032	7	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	27.298	3,150	26.994	2,985
	BRANDYWINE REALTY TRUST	4.57	433	4.973	467
		3.985	18	3.442	16

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	VERIS RESIDENTIAL INC	1.679	27	1.586	24
	CAMDEN PROPERTY TRUST	3.095	366	3.053	350
	COUSINS PROPERTIES INC	5.81	165	3.901	114
	SITE CENTERS CORP	1.218	44	1.151	14
	EASTGROUP PROPERTIES INC	(△ 16.203)	310	1.235	208
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.894	544	1.869	526
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	3.827	203	3.813	193
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2.252	230	1.89	192
	GETTY REALTY CORP	1.206	36	0.967	28
	WELLTOWER INC	20.871	3,018	18.037	2,580
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	20.625	409	21.669	426
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	3.134	93	2.91	91
外 国	SERVICE PROPERTIES TRUST	1.72	7	—	—
	EQUITY COMMONWEALTH	0.857	17	1.139	22
	KILROY REALTY CORP	(△ 12.581)	(△ 254)	3.029	114
	LTC PROPERTIES INC	1.117	40	0.812	29
	LXP INDUSTRIAL TRUST	8.268	74	8.078	70
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	3.443	547	3.409	514
	MACERICH CO/THE	10.152	180	5.713	100
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	5.906	394	5.332	349
	NATL HEALTH INVESTORS INC	1.463	109	1.068	78
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	5.669	246	5.107	217
	REALTY INCOME CORP	28.719	1,684	24.793	1,424
	COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	3.098	86	3.063	90
	PUBLIC STORAGE	4.646	1,465	4.668	1,431

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	REGENCY CENTERS CORP	4. 816	350	4. 935	351
	SAFEHOLD INC	0. 726	16	0. 366	6
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	3. 098	99	2. 634	83
	SL GREEN REALTY CORP	2. 603	160	1. 854	122
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	2. 118	7	—	—
	UDR INC	8. 865	380	9. 025	376
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0. 386	16	0. 35	13
	WP CAREY INC	6. 447	403	6. 416	381
	ELME	1. 798	30	1. 759	29
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	4. 132	3
	AGREE REALTY CORP	3. 824	286	2. 689	196
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	12. 098	462	7. 01	277
	CUBESMART	6. 564	291	6. 193	271
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	5. 499	53	6. 064	59
	DIGITAL REALTY TRUST INC	9. 507	1, 493	10. 438	1, 793
	EXTRA SPACE STORAGE INC	6. 247	976	6. 176	942
	CENTERSPACE	0. 524	34	0. 302	19
	KITE REALTY GROUP TRUST	6. 357	147	6. 319	149
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1. 144	17	—	—
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	3. 933	31	5. 215	42
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	16. 491	85	16. 396	71
	DOUGLAS EMMETT INC	4. 613	72	4. 595	75
カナダ		千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	—	—	4. 6	16
	NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	1. 1	9	—	—

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国		千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
	PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	1.4	22	0.7	10
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	—	—	3.5	20
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST U	—	—	2.026	38
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1.3	24	1.3	24
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE	—	—	0.956	11
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.9	64	0.9	66
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	3.8	47	3.1	39
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1.2	13	1.7	22
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	2.3	40	2.2	39
	CHOICE PROPERTIES REIT	4.3	62	4.2	60
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1.5	23	1.3	19
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	2.1	53	1.8	45
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2.6	118	2.9	130
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3.2	32	2.7	30
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	4.3	79	4.4	80
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.6	43	0.7	50
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1.7	25	0.8	11
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1.5	27	1.5	26
	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
	DEXUS/AU	33.858	249	32.244	227
	HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	—	—	9.015	10
	HMC CAPITAL LTD	—	—	30.753	241
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT STAPLED	51.999	196	4.017	13
	BWP GROUP STAPLED UNITS DEF TRUST	—	—	—	—
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	9.673	27	8.706	24

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国		千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	14. 642	44	10. 935	34
	WAYPOINT REIT	18. 452	46	13. 76	34
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	19. 242	75	19. 743	79
	CENTURIA CAPITAL GROUP	16. 095	26	13. 295	24
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	48. 759	59	46. 301	57
	REGION GROUP	36. 719	82	34. 846	79
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	4. 268	11	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	56. 915	135	40. 085	97
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	64. 299	40
	SCENTRE GROUP	164. 526	584	154. 999	560
	ARENA REIT	14. 697	58	7. 724	29
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	3. 034	11	—	—
	BWP TRUST	(△ 26. 446)	(△ 90)	11. 611	40
	GPT GROUP	60. 3	287	57. 426	278
	CHARTER HALL RETAIL REIT	13. 996	49	13. 471	48
	MIRVAC GROUP	124. 209	267	118. 29	258
	STOCKLAND	75. 199	394	70. 006	373
	GOODMAN GROUP	99. 036	3, 351	57. 827	2, 026
	VICINITY CENTRES	121. 844	277	114. 89	269
	CHARTER HALL GROUP	14. 889	250	14. 18	248
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	8. 204	43	7. 823	38
	香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	—	—	32	59
	FORTUNE REIT	47	206	39	174
	PROSPERITY REIT	—	—	156	199

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	LINK REIT	千口 84.5	千香港・ドル 3,178	千口 77.3	千香港・ドル 3,057
	CHAMPION REIT	31	59	—	—
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	—	—	—	—
	ESR-LOGOS REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	—	—
	KEPPEL DC REIT	—	(△ 3)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	—	—	—	—
	KEPPEL DC REIT	104	(16) 228	40.3	90
	AIMS APAC REIT	—	(△ 4)	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	87	(△ 1) 83	81.4	75
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	—	(△ 10) —	—	—
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	39.3	(△ 0) 21	37.4	21
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	105.8	287	105.4	286
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	223.1	(△ 8) 468	149.7	314
	SUNTEC REIT	67.4	(△ 2) 81	69.2	81
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	104.4	132	93.8	114
	KEPPEL REIT	89	(△ 13) 80	66.1	59
	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRUST	80.2	72	69.5	61
	ESR-REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	168.6	(△ 7) 42	74.3	31
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(△ 769.05) 9.2	(△ 1) 9	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	56.8	(△ 0) 128	35.9	79
	STARHILL GLOBAL REIT	(8.154) 22.3	12	—	—
	CAPITALAND CHINA TRUST	36.7	28	26.3	19
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	16.3	63	9.8	38
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	62.4	(△ 1) 133	57.8	124
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	69	(△ 2) 89	64.7	81
			(△ 2)		

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	千口 17	千シンガポール・ドル 10	千口 —	千シンガポール・ドル —
	PARAGON REIT	—	—	153.9	133
	OUÉ REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	298.7	(△ 2) 97	—	—
	ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	ARGOSY PROPERTY LTD	—	—	108.963	113
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	—	202.139	185
	GOODMAN PROPERTY TRUST	34.041	67	27.25	56
	PRECINCT PROPERTIES GROUP	15.706	21	206.166	256
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	WAREHOUSE REIT PLC	5.631	6	4.843	5
	HAMMERSON REIT PLC	7.031	18	9.198	26
	ASSURA PLC	(56.551) 87.092	40	78.457	36
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	14.984	13	7.951	7
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITE	—	—	—	—
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	9.182	(△ 26) 6	8.258	6
	REGIONAL REIT LTD	13.637	15	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	20.726	14	—	—
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	56.882	78	51.329	74
	CUSTODIAN REIT PLC	7.65	6	6.893	5
	PRS REIT PLC/THE	5.822	6	6.261	6
	CARE REIT PLC	—	—	53.298	57
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	13.61	13	13.046	12
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	6.521	6	89.683	85
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	55.723	43	46.707	36
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	4.383	6	62.827	97

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	LAND SECURITIES GROUP PLC	千口 20.881	千イギリス・ポンド 123	千口 19.576	千イギリス・ポンド 116
	SEGRO PLC	41.166	304	35.485	253
	HAMMERSON PLC	117.62	36	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	(△ 565.514) 10.496	88	13.118	111
	BRITISH LAND CO PLC	27.479	105	17.352	63
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	9.212	28	7.864	25
	DERWENT LONDON PLC	3.27	66	2.951	60
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	33.484	33	30.261	29
	WORKSPACE GROUP PLC	3.549	17	3.132	14
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	6.835	48	5.741	41
	BIG YELLOW GROUP PLC	5.78	60	5.165	54
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	94.396	186	54.543	105
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	10.193	5	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	96.192	146	65.192	92
	イスラエル	千口	千イスラエル・シェケル	千口	千イスラエル・シェケル
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	18.878	33	—	—
	REIT 1 LTD	3.122	47	2.609	44
	韓国	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
	SK REITS LTD	5.122	27,686	—	—
	D&D PLATFORM REIT LTD	—	—	6.865	24,131
	NH ALL ONE REIT LTD	—	—	3.459	12,141
	KLI REIT LTD RIGHTS	—	—	—	—
	SHINHAN ALPHA REIT LTD	—	(2,568)	3.367	467
	LOTTE REIT LTD	(3.367)	—	2.918	215
	ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	(2.918)	(324)	3.204	44
		(3.204)	(82)		

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	千口 4.175	千韓国・ウォン 26,161	千口 —	千韓国・ウォン —
	LOTTE REIT CO LTD	4.161	14,786 (△ 324)	—	—
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	6.661	36,472	—	—
	JR REIT XXVII	4.437	16,189	—	—
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	—	—	—	—
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	(0.536) 5.73	(△ 159) 26,009 (△ 82)	—	—
	ユーロ（アイルランド） IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	千口 20.829	千ユーロ 19	千口 7.441	千ユーロ 7
	ユーロ（オランダ） EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千口 0.734	千ユーロ 18	千口 0.792	千ユーロ 20
	WERELDHAVE NV	0.422	7	—	—
	NSI NV	0.302	6	—	—
	VASTNED RETAIL NV	—	—	1.879	44
	ユーロ（ベルギー） MONTEA RIGHTS NV	千口 —	千ユーロ — (△ 1)	千口 —	千ユーロ —
	AEDIFICA	0.944	60	1.023	64
	COFINIMMO	0.757	48	0.665	46
	RETAIL ESTATES	0.261	15	0.246	15
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	4.625	99	4.734	104
	CARE PROPERTY INVEST	0.513	6	0.48	5
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.9	25	0.551	17
	MONTEA NV	0.553	36	0.207	13
	ユーロ（フランス） UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	千口 2.953	千ユーロ 234 (△ 44)	千口 2.985	千ユーロ 235
	ICADE	0.393	8 (△ 11)	0.351	9
	CARMILA	1.877	32 (△ 8)	0.961	16

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	ALTAREA	千□ 0.062	千ユーロ 6	千□ —	千ユーロ —
	GECINA SA	1.317	117	1.309	125
	KLEPIERRE	7.385	231	4.741	149
	COVIVIO	1.348	70	1.056	56
	MERCIALYS	1.816	(△ 6) 20	2.707	30
	ユーロ（ドイツ） HAMBORNER REIT AG	千□ 1.185	千ユーロ 7 (△ 2)	千□ 0.994	千ユーロ 6
	ユーロ（スペイン） LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	千□ —	千ユーロ —	千□ 5.518	千ユーロ 44
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	12.865	76	7.271	42
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	9.927	105 (△ 9)	10.587	119
	ユーロ（その他） SHURGARD SELF STORAGE LTD	千□ 0.582	千ユーロ 20	千□ 0.531	千ユーロ 20
	STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST	—	—	4.5	7
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE	(41.7) 4.9 (△ 41.7)	7 (△ 3)	—	—

(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。

(3)先物取引の種類別取引状況

(2024年 8月16日から2025年 8月15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
外 国	不動産投信指数	百万円 12,338	百万円 12,378	百万円 —	百万円 —
	先物取引				

(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)外国投資信託受益証券

銘柄	期 首	当 期 末			
	□ 数	□ 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
VANGUARD REAL ESTATE ETF	8.41	26.81	2,390	352,963	
合 計	□ 数、金 額	8.41	26.81	2,390	352,963
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄		<1.3%>

(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。

(2)外国投資証券

銘柄	期 首	当 期 末			
	□ 数	□ 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	101.9	103.9	51	7,670	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	203.4	203.4	13	1,922	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	82.3	82.3	17	2,552	
PRIME US REIT	75.24	75.24	13	1,933	
(アメリカ)					
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	14.446	13.75	139	20,587	
URBAN EDGE PROPERTIES	14.244	15.083	292	43,162	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	12.224	11.435	152	22,558	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	17.023	17.055	3,228	476,772	
SIMON PROPERTY GROUP INC	39.074	36.802	6,336	935,712	
BXP INC	17.323	17.471	1,139	168,226	
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	15.973	15.659	122	18,035	
VORNADO REALTY TRUST	19.182	20.03	742	109,580	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	12.348	4.887	108	16,005	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	8.356	8.438	253	37,503	
UNITI GROUP INC	27.186	—	—	—	
NEXPOINT RESIDENTIAL	2.686	2.718	84	12,493	
EQUITY RESIDENTIAL	41.344	41.014	2,604	384,624	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	27.02	26.539	326	48,278	
EPR PROPERTIES	9.072	9.124	484	71,471	
CITY OFFICE REIT INC	4.603	4.603	31	4,710	
GLOBAL NET LEASE INC	23.424	22.206	167	24,788	
EQUINIX INC	11.378	11.733	9,097	1,343,324	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11.028	12.051	305	45,162	
CHATHAM LODGING TRUST	5.858	5.858	41	6,184	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7.18	7.197	686	101,318	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	15.28	—	—	—	

銘柄	期 首	当 期 末			
	□ 数	□ 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2.761	2.864	41	6,127	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	6.929	6.929	14	2,158	
HOST HOTELS & RESORTS INC	84.523	83.206	1,329	196,333	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	38.579	38.117	1,318	194,684	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	14.429	39.203	103	15,282	
RLJ LODGING TRUST	18.39	17.355	126	18,630	
FARMLAND PARTNERS INC	5.044	5.044	54	7,991	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	7.677	9.286	66	9,831	
KIMCO REALTY CORP	80.007	81.141	1,716	253,523	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	7.392	7.392	49	7,367	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	45.381	42.151	687	101,513	
WHITESTONE REIT	5.635	5.189	63	9,332	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	32.549	32.964	1,513	223,416	
PIEDMONT REALTY TRUST INC CLASS A	14.853	14.413	111	16,515	
PARK HOTELS & RESORTS INC	25.247	23.976	265	39,261	
INVITATION HOMES INC	69.027	68.373	2,068	305,402	
OUTFRONT MEDIA INC	—	16.633	305	45,141	
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	10.551	1,278	188,855	
JBG SMITH PROPERTIES	10.026	8.463	169	25,080	
ALEXANDER & BALDWIN INC	8.703	8.733	160	23,765	
CLIPPER REALTY INC	1.647	—	—	—	
GLADSTONE LAND CORP	3.874	3.874	34	5,056	
AMERICOLD REALTY TRUST	32.009	31.419	464	68,569	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	7.31	7.31	43	6,357	
VICI PROPERTIES INC	125.061	126.745	4,133	610,301	
BRT APARTMENTS CORP	1.402	1.402	21	3,161	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3.396	3.364	178	26,420	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	21.016	23.69	718	106,096	

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘 柄	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4,309	4,826	71	10,617
BROADSTONE NET LEASE INC	22,59	22,678	378	55,955
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	12,254	13,279	72	10,764
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5,84	5,47	106	15,750
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	26,934	27,993	484	71,591
PARAMOUNT GROUP INC	19,418	21,333	146	21,703
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	15,377	16,718	123	18,267
NETSTREIT CORP	8,795	9,814	184	27,200
CTO REALTY GROWTH INC	2,544	3,612	59	8,805
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	26,061	28,322	1,070	158,038
STAG INDUSTRIAL INC	21,828	22,384	779	115,054
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	1,311	1,311	19	2,837
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	2,551	2,551	36	5,461
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	14,674	15,041	510	75,334
ORION OFFICE REIT INC	6,028	6,028	15	2,287
VENTAS INC	48,526	54,13	3,655	539,756
CARETRUST REIT INC	17,031	22,992	775	114,445
INVENTRUST PROPERTIES CORP	8,137	9,304	262	38,714
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	36,121	36,71	968	142,995
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	6,148	—	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	27,753	28,539	526	77,749
UMH PROPERTIES INC	7,934	9,058	147	21,707
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	2,807	1,769	53	7,851
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	4,376	4,762	19	2,854
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E	4,102	4,65	56	8,363
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	1,634	1,89	62	9,176
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	7,837	19,131	772	114,097
LINEAGE INC	6,854	7,129	286	42,348
MODIV INDUSTRIAL INC CLASS C	—	1,056	15	2,309
SILA RLTY TR INC TRUST	—	6,624	162	23,973
CURBLINE PROPERTIES	—	11,358	257	38,087
FRONTVIEW REIT INC	—	1,719	21	3,243
MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A	—	14,425	462	68,351
IRON MOUNTAIN INC	35,142	35,388	3,234	477,600
TERRENO REALTY CORP	11,593	12,393	670	99,055
SUN COMMUNITIES INC	14,942	14,391	1,830	270,318
ACADIA REALTY TRUST	12,37	15,708	298	44,092
ALEXANDER'S INC	0,242	0,274	61	9,036
PROLOGIS INC	110,994	111,298	11,780	1,739,566
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18,869	18,466	1,375	203,165
BRANDYWINE REALTY TRUST	20,23	20,773	84	12,422
SAUL CENTERS INC	1,434	1,434	46	6,902
VERIS RESIDENTIAL INC	9,651	9,744	137	20,315
CAMDEN PROPERTY TRUST	12,772	12,814	1,358	200,602
COUSINS PROPERTIES INC	18,231	20,14	559	82,673
SITE CENTERS CORP	21,604	5,468	62	9,269
EASTGROUP PROPERTIES INC	5,762	6,29	1,018	150,369

銘 柄	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ESSEX PROPERTY TRUST INC	7,698	7,723	1,978	292,164
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	15,866	15,88	770	113,771
FEDERAL REALTY INVS TRUST	8,95	9,312	872	128,879
GETTY REALTY CORP	5,887	6,126	172	25,409
WELLTOWER INC	71,681	74,515	12,062	1,781,147
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	84,372	83,328	1,419	209,663
HIGHWOODS PROPERTIES INC	12,707	12,931	383	56,651
SERVICE PROPERTIES TRUST	19,486	21,206	53	7,922
EQUITY COMMONWEALTH	12,863	—	—	—
KILROY REALTY CORP	12,804	12,768	489	72,264
LTC PROPERTIES INC	5,212	5,517	195	28,919
LXP INDUSTRIAL TRUST	35,284	35,474	291	43,109
MID-AMERICA APARTMENT COMM	14,006	14,04	1,966	290,302
MACERICH CO/THE	25,865	30,304	526	77,814
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	22,358	22,932	1,382	204,150
NATL HEALTH INVESTORS INC	5,206	5,601	415	61,407
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	21,981	22,543	927	136,942
REALTY INCOME CORP	104,392	108,318	6,262	924,786
COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	13,476	13,511	375	55,442
PUBLIC STORAGE	18,96	18,938	5,319	785,476
REGENCY CENTERS CORP	19,715	19,596	1,393	205,760
SAFEHOLD INC	5,263	5,623	87	12,869
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	13,11	13,574	440	65,080
SL GREEN REALTY CORP	7,769	8,518	463	68,510
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	24,437	26,555	92	13,645
UDR INC	36,32	36,16	1,376	203,270
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,44	1,476	56	8,369
WP CAREY INC	26,234	26,265	1,711	252,786
ELME	10,55	10,589	175	25,924
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4,132	—	—	—
AGREE REALTY CORP	12,036	13,171	950	140,338
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	29,623	34,711	1,417	209,322
CUBESMART	26,971	27,342	1,073	158,585
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	24,417	23,852	216	31,909
DIGITAL REALTY TRUST INC	38,903	37,972	6,311	931,986
EXTRA SPACE STORAGE INC	25,382	25,453	3,477	513,508
CENTERSPACE	1,788	2,01	110	16,311
KITE REALTY GROUP TRUST	26,327	26,365	565	83,467
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,965	1,965	45	6,656
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4,55	5,694	74	11,005
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	25,183	23,901	190	28,127
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	71,967	72,062	299	44,158
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	11,605	11,605	18	2,758
DOUGLAS EMMETT INC	20,066	20,084	295	43,653
アメリカ・ドル □ 数、金 額	3,144,376	3,204,977	135,284	19,976,087
通 貨 計 銘柄数 < 比率 >	138銘柄	139銘柄		< 71.3% >

銘 柄	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
(カナダ)				
BTB REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	4. 6	—	—	—
NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	3. 6	4. 7	37	3, 959
PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	5. 725	6. 425	96	10, 295
PRO REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	3. 5	—	—	—
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST U	2. 026	—	—	—
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	7. 1	7. 1	51	5, 525
SLATE GROCERY REIT	3. 6	3. 6	50	5, 449
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	7. 2	7. 2	126	13, 554
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2. 5	2. 5	34	3, 642
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	15. 7	15. 7	75	8, 039
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE	0. 956	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3. 8	3. 8	298	31, 872
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	17	17. 7	215	22, 989
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	8. 9	8. 4	111	11, 969
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	13. 1	13. 2	251	26, 937
CHOICE PROPERTIES REIT	20. 3	20. 4	295	31, 599
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	2. 4	2. 4	43	4, 607
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	6. 4	6. 6	106	11, 345
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	8. 7	9	239	25, 611
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	10. 3	10	420	44, 898
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	15. 8	16. 3	194	20, 787
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18. 6	18. 5	331	35, 459
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1	1	16	1, 780
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3. 1	3	213	22, 779
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6. 3	7. 2	108	11, 560
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	7. 7	7. 7	137	14, 668
カナダ・ドル □ 数、金 額	199. 907	192. 425	3, 454	369, 331
通 貨 計 銘柄数<比率>	26銘柄	22銘柄		<1. 3%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	135. 51	137. 124	1, 027	98, 546
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	62. 441	53. 426	43	4, 203
HMC CAPITAL LTD	30. 753	—	—	—
ABACUS STORAGE KING STAPLED UNITS	71. 161	71. 161	112	10, 822
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT STAPLED	—	47. 982	153	14, 732
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	40. 594	41. 561	136	13, 119
CROMWELL PROPERTY GROUP	184. 36	184. 36	79	7, 606
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	64. 03	67. 737	225	21, 642
RURAL FUNDS GROUP	50. 015	50. 015	96	9, 261
WAYPOINT REIT	80. 654	85. 346	220	21, 127
CHARTER HALL LONG WALE REIT	83. 798	83. 297	373	35, 805
CENTURIA OFFICE REIT	52. 359	52. 359	68	6, 530
CENTURIA CAPITAL GROUP	99. 358	102. 158	201	19, 359
HOMEEO DAILY NEEDS REIT	225. 284	227. 742	294	28, 298

銘 柄	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
REGION GROUP	146. 379	148. 252	354	33, 997
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRA	32. 517	36. 785	93	8, 964
NATIONAL STORAGE REIT	160. 565	177. 395	438	42, 041
DEXUS INDUSTRIAL REIT STAPLED UNIT	26. 925	26. 925	76	7, 311
GDI PROPERTY GROUP	64. 299	—	—	—
SCENTRE GROUP	654. 526	664. 053	2, 523	242, 120
ARENA REIT	43. 831	50. 804	197	18, 913
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	23. 412	—	—	—
BWP TRUST	68. 467	70. 683	253	24, 279
GPT GROUP	241. 343	244. 217	1, 282	123, 021
CHARTER HALL RETAIL REIT	65. 174	65. 699	266	25, 593
MIRVAC GROUP	497. 139	503. 058	1, 162	111, 500
STOCKLAND	300. 76	305. 953	1, 728	165, 862
ABACUS GROUP UNIT	52. 859	52. 859	65	6, 263
GOODMAN GROUP	217. 743	258. 952	9, 275	889, 999
VICINITY CENTRES	487. 51	494. 464	1, 241	119, 083
CHARTER HALL GROUP	59. 593	60. 302	1, 318	126, 539
INGENIA COMMUNITIES GROUP	47. 243	47. 624	272	26, 137
オーストラリア・ドル □ 数、金 額	4, 370. 602	4, 412. 293	23, 581	2, 262, 687
通 貨 計 銘柄数<比率>	31銘柄	29銘柄		<8. 1%>
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	291	291	276	5, 208
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	128	96	224	4, 232
FORTUNE REIT	184	192	1, 008	18, 990
PROSPERITY REIT	156	—	—	—
LINK REIT	322	329. 2	14, 083	265, 327
CHAMPION REIT	223	254	576	10, 862
香港・ドル □ 数、金 額	1, 304	1, 162. 2	16, 168	304, 621
通 貨 計 銘柄数<比率>	6銘柄	5銘柄		<1. 1%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	169. 3	233	535	61, 607
AIMS APAC REIT	85	85	114	13, 191
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	369. 3	374. 9	333	38, 357
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	66. 4	66. 4	46	5, 343
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	214. 9	216. 8	125	14, 455
EC WORLD REIT	32. 9	32. 9	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT	448. 4	448. 8	1, 216	139, 819
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	644. 6	718	1, 586	182, 416
SUNTEC REIT	282. 7	280. 9	353	40, 688
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	422. 2	432. 8	502	57, 715
KEPPEL REIT	283. 8	306. 7	291	33, 495
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	315. 3	326	285	32, 792
ESR-REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	755. 3	80. 55	222	25, 557

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘柄	期 首		当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	シンガポール・ドル	千円
CDL HOSPITALITY TRUSTS	80.9	90.1	70	8,130
FRASERS CENTREPOINT TRUST	143.7	172.754	386	44,485
STARHILL GLOBAL REIT	168.1	190.4	103	11,929
CAPITALAND CHINA TRUST	139.9	150.3	109	12,613
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	46.5	53	217	25,041
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	260.8	265.4	530	61,020
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUS	291.4	295.7	402	46,231
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	127.6	144.6	85	9,807
PARAGON REIT	153.9	—	—	—
QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	298.7	97	11,160
シンガポール・ドル	□ 数、金 額	5,502.9	5,263.704	7,618
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	22銘柄	22銘柄	< 3.1% >
	千口	千口	ニュージーランド・ドル	千円
(ニュージーランド)				
ARGOSY PROPERTY LTD	108.963	—	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD	202.139	—	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	126.102	132.893	264	23,121
PRECINCT PROPERTIES GROUP	190.46	—	—	—
ニュージーランド・ドル	□ 数、金 額	627.664	132.893	264
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	1銘柄	< 0.1% >
	千口	千口	イギリス・ポンド	千円
(イギリス)				
WAREHOUSE REIT PLC	48.892	49.68	57	11,395
HELICAL PLC	13.564	13.564	30	6,003
LIFE SCIENCE REIT PLC	44.442	44.442	16	3,356
HAMMERSON REIT PLC	—	54.384	160	32,143
ASSURA PLC	360.753	369.388	174	34,940
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	74.712	81.745	75	15,026
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITE	51.354	51.354	2	569
CLS HOLDINGS PLC	20.382	20.382	12	2,496
PICTON PROPERTY INCOME LTD	64.471	65.395	48	9,786
REGIONAL REIT LTD	5.468	19.105	23	4,695
NEWWRIVER REIT PLC	39.166	59.892	44	8,855
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	235.699	241.252	369	73,752
CUSTODIAN REIT PLC	51.902	52.659	41	8,196
PRS REIT PLC/THE	64.664	64.225	66	13,346
CARE REIT PLC	53.298	—	—	—
SOCIAL HOUSING REIT PLC	46.825	46.825	31	6,352
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	73.523	74.087	71	14,329
AEW UK REIT PLC	20.041	20.041	21	4,204
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	83.162	—	—	—
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	144.917	153.933	124	24,944
URBAN LOGISTICS REIT PLC	58.444	—	—	—
HOME REIT PLC	84.338	84.338	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	90.709	92.014	531	106,175
SEGRO PLC	161.486	167.167	1,065	212,835
HAMMERSON PLC	447.894	—	—	—

銘柄	期 首		当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	イギリス・ポンド	千円
UNITE GROUP PLC/THE	53.942	51.32	375	75,061
BRITISH LAND CO PLC	113.287	123.414	424	84,877
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	48.649	49.997	163	32,666
DERWENT LONDON PLC	13.551	13.87	244	48,886
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	161.282	164.505	150	30,026
WORKSPACE GROUP PLC	16.611	17.028	71	14,289
SAFESTORE HOLDINGS PLC	25.894	26.988	176	35,347
BIG YELLOW GROUP PLC	23.683	24.298	221	44,325
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	246.246	286.099	544	108,785
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	55.879	66.072	34	6,798
TRITAX BIG BOX REIT PLC	275.408	306.408	420	84,059
イギリス・ポンド	□ 数、金 額	3,374.538	2,955.871	5,798
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	35銘柄	32銘柄	< 4.1% >
	千口	千口	イスラエル・シェケル	千円
(イスラエル)				
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	82.303	101.181	220	9,605
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	26.7	26.7	272	11,869
REIT 1 LTD	23.25	23.763	559	24,404
イスラエル・シェケル	□ 数、金 額	132.253	151.644	1,051
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄	< 0.2% >
	千口	千口	韓国・ウォン	千円
(韓国)				
SK REITS LTD	13.417	18.539	89,543	9,518
D&D PLATFORM REIT LTD	6.865	—	—	—
NH ALL ONE REIT LTD	3.459	—	—	—
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	9.443	13.618	74,490	7,918
LOTTE REIT CO LTD	15.417	19.578	75,962	8,074
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	6.661	29,974	3,186
JR REIT XXVII	19.331	23.768	61,677	6,556
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	5.393	5.929	25,346	2,694
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	18.886	24.616	106,833	11,356
韓国・ウォン	□ 数、金 額	92.211	112.709	463,828
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	7銘柄	< 0.2% >
	千口	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (アイルランド)				
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	44.558	57.946	56	9,797
国 小 計	□ 数、金 額	44.558	57.946	56
銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	< 0.0% >
	千口	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (オランダ)				
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5.04	4.982	137	23,609
WERELDHAVE NV	4.001	4.423	81	14,044
NSI NV	1.842	2.144	46	8,039
VASTNED RETAIL NV	1.879	—	—	—
国 小 計	□ 数、金 額	12.762	11.549	265
銘柄数 < 比率 >	4銘柄	3銘柄	—	< 0.2% >

銘 柄		期 首	当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
ユーロ（ベルギー）		千口	千口	千ユーロ 千円
AEDIFICA		5. 551	5. 472	355 61, 180
COFINIMMO		4. 292	4. 384	337 57, 989
RETAIL ESTATES		1. 428	1. 443	96 16, 679
WAREHOUSES DE PAUW SCA		20. 641	20. 532	442 76, 143
CARE PROPERTY INVEST		4. 054	4. 087	51 8, 928
XIOR STUDENT HOUSING NV		3. 886	4. 235	127 21, 890
MONTEA NV		2. 017	2. 363	158 27, 273
国 小 計	□ 数、金 額	41. 869	42. 516	1, 570 270, 085
	銘柄数＜比率＞	7銘柄	7銘柄	<1. 0%>
ユーロ（フランス）		千口	千口	千ユーロ 千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		11. 85	11. 818	1, 048 180, 351
ICADE		3. 652	3. 694	83 14, 436
CARMILA		6. 124	7. 04	124 21, 482
ALTAREA		0. 505	0. 567	61 10, 630
GECINA SA		5. 997	6. 005	520 89, 502
KLEPIERRE		22. 774	25. 418	877 151, 014
COVIVIO		5. 874	6. 166	361 62, 098
MERCIALYS		10. 961	10. 07	114 19, 746
国 小 計	□ 数、金 額	67. 737	70. 778	3, 193 549, 262
	銘柄数＜比率＞	8銘柄	8銘柄	<2. 0%>
ユーロ（ドイツ）		千口	千口	千ユーロ 千円
HAMBORNER REIT AG		8. 268	8. 459	49 8, 453
国 小 計	□ 数、金 額	8. 268	8. 459	49 8, 453
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	1銘柄	<0. 0%>
ユーロ（スペイン）		千口	千口	千ユーロ 千円
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		5. 518	—	— —
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		33. 39	38. 984	226 38, 892
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		46. 07	45. 41	587 101, 074
国 小 計	□ 数、金 額	84. 978	84. 394	813 139, 966
	銘柄数＜比率＞	3銘柄	2銘柄	<0. 5%>
ユーロ（イタリア）		千口	千口	千ユーロ 千円
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		6. 703	6. 703	21 3, 689
国 小 計	□ 数、金 額	6. 703	6. 703	21 3, 689
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	1銘柄	<0. 0%>
ユーロ（その他）		千口	千口	千ユーロ 千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD		3. 433	3. 484	119 20, 615
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST		—	37. 2	58 10, 110
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE		36. 8	—	— —
国 小 計	□ 数、金 額	40. 233	40. 684	178 30, 725
	銘柄数＜比率＞	2銘柄	2銘柄	<0. 1%>

銘 柄		期 首	当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
ユーロ（通貨）		千口	千口	千ユーロ 千円
□ 数、金 額		307. 108	323. 029	6, 148 1, 057, 674
銘柄数＜比率＞		27銘柄	25銘柄	<3. 8%>
合 計	□ 数、金 額	19, 055. 559	17, 911. 745	— 26, 123, 102
	銘柄数＜比率＞	300銘柄	285銘柄	<93. 3%>

（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。

(3)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
外国		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE（アメリカ）	1, 010	—
	STOXX 600 REAL（ドイツ）	151	—

（注 1）外貨建の評価額は、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）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年 8月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	352, 963	1. 3
投資証券	26, 123, 102	93. 2
コール・ローン等、その他	1, 567, 142	5. 5
投資信託財産総額	28, 043, 208	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、8月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147. 66円、1カナダ・ドル＝106. 90円、1オーストラリア・ドル＝95. 95円、1香港・ドル＝18. 84円、1シンガポール・ドル＝114. 96円、1ニュージーランド・ドル＝87. 43円、1イギリス・ポンド＝199. 81円、1イスラエル・シケル＝43. 627円、100韓国・ウォン＝10. 63円、1ユーロ＝172. 01円です。

（注 3）当期末における外貨建純資産（27, 241, 640千円）の投資信託財産総額（28, 043, 208千円）に対する比率は、97. 1%です。

先進国リート・インデックス（為替ヘッジあり）マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年 8 月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	55,653,478,873円
コール・ローン等	663,288,955
投資信託受益証券（評価額）	352,963,452
投資証券（評価額）	26,123,102,639
未収入金	28,059,907,381
未収配当金	58,904,396
差入委託証拠金	395,312,050
(B)負債	27,643,984,414
未払金	27,627,078,474
未払解約金	16,900,000
その他未払費用	5,940
(C)純資産総額（A－B）	28,009,494,459
元本	32,291,062,554
次期繰越損益金	△ 4,281,568,095
(D)受益権総口数	32,291,062,554口
1 万口当り基準価額（C／D）	8,674円

* 期首における元本額は30,454,619,924円、当作成期間中における追加設定元本額は10,572,947,487円、同解約元本額は8,736,504,857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：
ダイワファンドラップ 外国 R E I T インデックス（為替ヘッジあり）
24,592,576,587円
ダイワファンドラップオンライン 外国 R E I T インデックス（為替ヘッジあり）
1,203,293,903円
ダイワ海外 R E I T インデックス（為替ヘッジあり）（投資－専信用）
1,244,620円
ダイワ・マクロ・ナビゲーター・ファンド2021-10（為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）
1,348,939,860円
ダイワ外国 R E I T インデックス（為替ヘッジあり）（ダイワ S M A 専用）
5,145,007,584円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,674円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,281,568,095円です。

■損益の状況

当期 自2024年 8 月16日 至2025年 8 月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,077,160,202円
受取配当金	1,047,849,358
受取利息	13,257,428
その他収益金	16,053,416
(B) 有価証券売買損益	△ 2,077,591,980
売買益	5,444,601,263
売買損	△ 7,522,193,243
(C) 先物取引等損益	△ 50,205,132
取引益	188,317,701
取引損	△ 238,522,833
(D) その他費用	△ 11,434,915
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 1,062,071,825
(F) 前期繰越損益金	△ 2,964,984,450
(G) 解約差損益金	931,882,857
(H) 追加信託差損益金	△ 1,186,394,677
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	△ 4,281,568,095
次期繰越損益金（I）	△ 4,281,568,095

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

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

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

為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P先進国 R E I T 指数（除く日本）（税引後配当込み、円ベース）		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純 資 産 額
	（分配落）	税 込 分配金	期 中 騰 落 率	（ベンチマーク）	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1 期末（2022年11月21日）	10,067	0	0.7	10,037	0.4	4.3	93.3	2.5	2
2 期末（2023年11月20日）	10,512	0	4.4	10,440	4.0	3.5	93.6	3.0	10
3 期末（2024年11月20日）	13,513	0	28.5	13,348	27.9	4.2	92.8	3.0	18
4 期末（2025年11月20日）	13,565	0	0.4	13,385	0.3	3.9	93.6	2.6	884

- （注 1）基準価額の騰落率は分配金込み。
- （注 2）S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（税引後配当込み、円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を 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）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 6）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

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」）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 インデックス（為替ヘッジなし）（投資一任専用）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。



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、円ベース）です。

基準価額・騰落率

期首：13,513円

期末：13,565円（分配金 0 円）

騰落率：0.4%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて海外リートにほぼ100%投資した結果、米国を中心としたリート市場は下落したものの、投資対象通貨が対円で上昇（円安）したことから、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。

ダイワ海外REITインデックス（為替ヘッジなし）（投資一任専用）

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、円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2024年11月20日	円 13,513	% —	13,348	% —	% 4.2	% 92.8	% 3.0
11月末	13,529	0.1	13,512	1.2	4.6	92.4	3.0
12月末	13,035	△ 3.5	12,907	△ 3.3	2.4	94.7	3.0
2025年 1 月末	12,921	△ 4.4	12,829	△ 3.9	1.9	95.3	2.8
2 月末	12,774	△ 5.5	12,726	△ 4.7	2.8	94.4	2.8
3 月末	12,409	△ 8.2	12,380	△ 7.3	2.6	94.6	2.8
4 月末	11,712	△ 13.3	11,596	△ 13.1	3.7	93.7	2.9
5 月末	12,206	△ 9.7	12,161	△ 8.9	3.0	94.1	2.8
6 月末	12,276	△ 9.2	12,180	△ 8.7	2.3	94.8	2.8
7 月末	12,771	△ 5.5	12,629	△ 5.4	2.1	95.1	2.7
8 月末	12,846	△ 4.9	12,743	△ 4.5	3.5	93.9	2.7
9 月末	13,079	△ 3.2	12,947	△ 3.0	1.4	96.0	2.7
10月末	13,420	△ 0.7	13,313	△ 0.3	3.2	94.2	2.7
(期 末) 2025年11月20日	13,565	0.4	13,385	0.3	3.9	93.6	2.6

(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. 21 ~ 2025. 11. 20）

■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、米国の長期金利の上昇などが嫌気され、下落しました。2025年1月中旬以降は、米国のCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回り、長期金利が低下したことなどが好感され、リート市況は上昇しました。その後は、トランプ米国政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回っていたことが嫌気され、下落しました。5月にかけては、米国と各国の通商交渉の進展が好感されて投資家心理が改善する中、多くの国・地域で堅調に推移しました。8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後は、9月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。当作成期末にかけては、米中関係や米国長期金利の動向の影響を受け、大きく上下する展開となりました。

■為替相場

為替相場は対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高となりました。しかし2024年12月に入ると、米国金利が上昇したことや、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1月に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。5月に入ると、米国と各国間の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円安が進行しましたが、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、下落（円高）しました。その後、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、円安基調となりました。しかし8月初旬には、米国の軟調な雇用統計などを受けて同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。その後はおおむねレンジでの推移が継続しましたが、10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、当作成期末にかけて円安が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

ポートフォリオについて (2024. 11. 21 ~ 2025. 11. 20)

■当ファンド

「ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

■ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

海外のリートに投資し、ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウエートで組成し、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物を組み入れました。

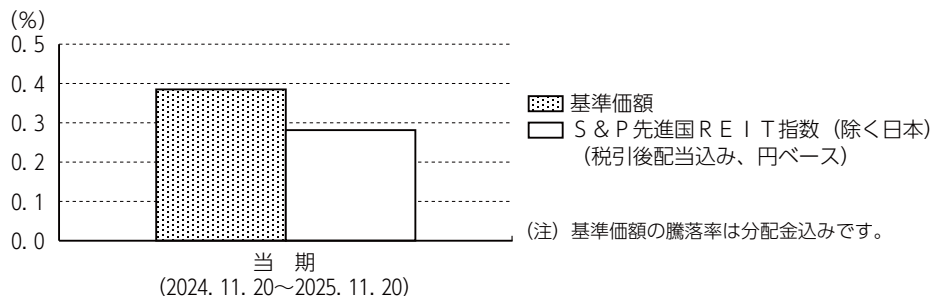
*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・グローバルREITインデックス・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、円ベース）

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0.3%、当ファンドの基準価額の騰落率は0.4%となりました。保管費用等のコスト要因が、マイナス要因となりました。また、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、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。



* 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、円ベース) です。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、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（1万口当たり）

項 目	当期	
	2024年11月21日 ～2025年11月20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)	3,565

- (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却等損益」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

主として「ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

1 万口当りの費用の明細

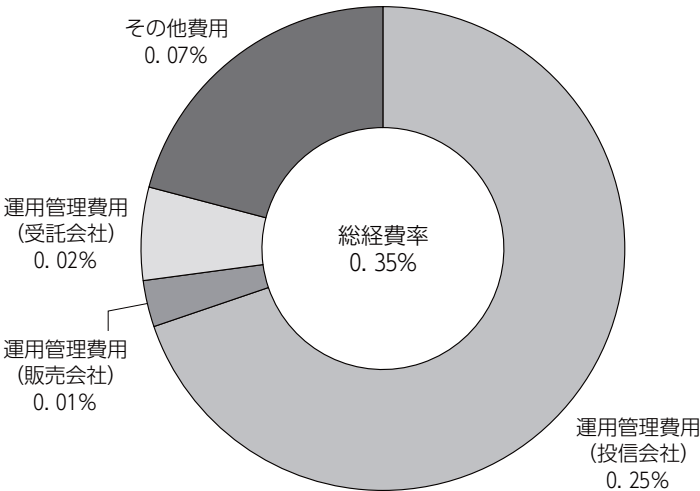
項 目	当 期 (2024. 11. 21～2025. 11. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36円	0. 280%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12, 704円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0. 247)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0. 011)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0. 022)	受託会社分は、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	3	0. 027	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
（先物・オプション）	(0)	(0. 002)	
（投資信託受益証券）	(2)	(0. 013)	
（投 資 証 券）	(2)	(0. 012)	
有価証券取引税	3	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
（投資信託受益証券）	(0)	(0. 000)	
（投 資 証 券）	(3)	(0. 020)	
そ の 他 費 用	9	0. 074	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）	(7)	(0. 056)	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. 006)	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. 012)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	51	0. 402	

- （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0.35%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21日から2025年11月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバル REITインデックス・ マザーファンド	204, 101	867, 647	1, 200	4, 674

(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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保 有 額	当作成期中 設 定 額	当作成期中 解 約 額	当作成期末 保 有 額	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	4, 325	207, 226	884, 918

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	884, 918	100. 0
コール・ローン等、その他	265	0. 0
投資信託財産総額	885, 183	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、11月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝157. 29円、1 カナダ・ドル＝111. 96円、1 オーストラリア・ドル＝101. 96円、1 香港・ドル＝20. 19円、1 シンガポール・ドル＝120. 36円、1 ニュージーランド・ドル＝88. 22円、1 イギリス・ポンド＝205. 31円、1 イスラエル・シェケル＝48. 131円、100韓国・ウォン＝10. 74円、1 ユーロ＝181. 34円です。

(注3) ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（58, 042, 338千円）の投資信託財産総額（58, 354, 958千円）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11月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	885, 183, 865円
コール・ローン等	265, 819
ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド（評価額）	884, 918, 046
(B) 負債	191, 935
未払解約金	51, 073
未払信託報酬	138, 234
その他未払費用	2, 628
(C) 純資産総額（A－B）	884, 991, 930
元本	652, 390, 800
次期繰越損益金	232, 601, 130
(D) 受益権総口数	652, 390, 800口
1万口当り基準価額（C／D）	13, 565円

* 期首における元本額は13, 579, 882円、当作成期間中における追加設定元本額は645, 490, 730円、同解約元本額は6, 679, 812円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13, 565円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月21日 至2025年11月20日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	144円
受取利息	144
(B) 有価証券売買損益	3,985,363
売買益	4,251,418
売買損	△ 266,055
(C) 信託報酬等	△ 167,492
(D) 当期損益金 (A + B + C)	3,818,015
(E) 前期繰越損益金	2,584,815
(F) 追加信託差損益金	226,198,300
(配当等相当額)	(170,834,607)
(売買損益相当額)	(55,363,693)
(G) 合計 (D + E + F)	232,601,130
次期繰越損益金 (G)	232,601,130
追加信託差損益金	226,198,300
(配当等相当額)	(170,834,607)
(売買損益相当額)	(55,363,693)
分配準備積立金	6,402,830

- (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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	144円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,817,871
(c) 収益調整金	226,198,300
(d) 分配準備積立金	2,584,815
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	232,601,130
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	232,601,130
(h) 受益権総口数	652,390,800□

《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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ海外 R E I T インデックス（為替ヘッジなし）（投資一任専用））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド」の決算日（2024年12月2日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年11月20日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
VANGUARD REAL ESTATE ETF（アメリカ）	776.12	10,535,213	13,574	VANGUARD REAL ESTATE ETF（アメリカ）	755.2	10,319,305	13,664

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
WELLTOWER INC（アメリカ）	41.453	962,686	23,223	ASSURA PLC（イギリス）	669.376	63,260	94
PROLOGIS INC（アメリカ）	33.406	566,899	16,969	UNITI GROUP INC（アメリカ）	32.501	32,183	990
EQUINIX INC（アメリカ）	4.114	538,830	130,974	URBAN LOGISTICS REIT PLC（イギリス）	99.533	30,821	309
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	15.531	409,366	26,357	HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）	7.831	20,297	2,592
GOODMAN GROUP（オーストラリア）	119.204	397,010	3,330	WAREHOUSE REIT PLC（イギリス）	86.763	19,796	228
DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	13.894	360,648	25,957	CARE REIT PLC（イギリス）	85.68	17,923	209
REALTY INCOME CORP（アメリカ）	41.01	347,778	8,480	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC（アメリカ）	20.541	15,290	744
PUBLIC STORAGE（アメリカ）	5.695	250,657	44,013	JBG SMITH PROPERTIES（アメリカ）	3.81	11,557	3,033
VENTAS INC（アメリカ）	24.298	237,806	9,787	HELIOS RE SOCIMI SA（スペイン）	8.412	11,303	1,343
VICI PROPERTIES INC（アメリカ）	41.673	195,170	4,683	ESR-REAL ESTATE INVESTMENT TRUST（シンガポール）	17.1	5,556	324

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年11月20日現在におけるダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド（13,641,238千円）の内容です。

(1)外国投資信託受益証券

銘柄	2025年11月20日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)			
VANGUARD REAL ESTATE ETF	161.12	14,260	2,243,070
合計	□数、金額 銘柄数 <比率>	161.12 1銘柄	14,260 <3.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月20日現在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。

(2)外国投資証券

銘柄	2025年11月20日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(シンガポール)			
DIGITAL CORE REIT UNITS	210.1	102	16,192
MANULIFE US REAL ESTATE INV	341.662	24	3,923
EAGLE HOSPITALITY TRUST	90	—	—
PRIME US REIT	201.02	39	6,260
(アメリカ)			
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	27.406	291	45,779
URBAN EDGE PROPERTIES	29.074	537	84,601
XENIA HOTELS & RESORTS INC	22.138	301	47,426
AVALONBAY COMMUNITIES INC	32.869	5,816	914,928
SIMON PROPERTY GROUP INC	75.461	13,592	2,138,009
BXP INC	34.043	2,361	371,503
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	29.597	166	26,209
VORNADO REALTY TRUST	37.285	1,268	199,570
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	9.729	201	31,737
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	16.318	467	73,457
NEXPOINT RESIDENTIAL	5.042	154	24,291
EQUITY RESIDENTIAL	80.325	4,734	744,666
APPLE HOSPITALITY REIT INC	50.942	581	91,424
EPR PROPERTIES	17.593	899	141,542
CITY OFFICE REIT INC	8.863	60	9,591
GLOBAL NET LEASE INC	45.93	360	56,638
EQUINIX INC	22.62	17,306	2,722,077

銘柄	2025年11月20日現在		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	24.145	573	90,272
CHATHAM LODGING TRUST	11.068	71	11,263
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	14.561	1,328	209,012
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	5.779	84	13,289
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	13.415	37	5,823
HOST HOTELS & RESORTS INC	147.79	2,512	395,180
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	75.313	2,379	374,333
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	85.657	146	23,038
RLJ LODGING TRUST	34.476	251	39,531
FARMLAND PARTNERS INC	9.424	88	13,933
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	18.118	109	17,184
KIMCO REALTY CORP	156.523	3,132	492,636
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2.842	89	14,040
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	81.268	1,453	228,553
WHITESTONE REIT	10.377	136	21,414
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	65.412	2,808	441,794
PIEDMONT REALTY TRUST INC CLASS A	28.142	226	35,632
PARK HOTELS & RESORTS INC	46.206	463	72,895
INVITATION HOMES INC	130.351	3,578	562,804
OUTFRONT MEDIA INC	33.627	743	116,891
LAMAR ADVERTISING CO-A	20.062	2,555	401,922
JBG SMITH PROPERTIES	13.951	253	39,827
ALEXANDER & BALDWIN INC	16.444	254	39,986
GLADSTONE LAND CORP	7.606	68	10,803
AMERICOLD REALTY TRUST	65.826	684	107,679
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	12.928	67	10,614
VICI PROPERTIES INC	246.473	7,184	1,130,079
BRT APARTMENTS CORP	2.485	35	5,522
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	6.477	297	46,751
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	45.797	1,406	221,216
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	10.071	223	35,102
BROADSTONE NET LEASE INC	43.714	789	124,245
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	23.552	117	18,522
AMERICAN ASSETS TRUST INC	10.915	204	32,121
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	53.952	890	140,020
PARAMOUNT GROUP INC	41.845	274	43,176
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	31.257	211	33,234
NETSTREIT CORP	19.292	350	55,105
CTO REALTY GROWTH INC	6.775	115	18,211
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	54.577	2,193	345,093

銘柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
STAG INDUSTRIAL INC	43.152	1,647	259,209
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	2.366	38	5,999
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	5.34	82	12,976
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	29.03	1,002	157,668
ORION OFFICE REIT INC	11.711	27	4,347
VENTAS INC	105.043	8,403	1,321,777
CARETRUST REIT INC	50.919	1,860	292,650
INVENTRUST PROPERTIES CORP	17.937	495	77,924
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	70.75	1,831	288,110
SABRA HEALTH CARE REIT INC	55.424	1,031	162,235
UMH PROPERTIES INC	18.237	269	42,367
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	3.566	114	17,999
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	7.905	21	3,456
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E	7.6	104	16,424
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	3.253	95	14,945
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	38.963	1,928	303,298
LINEAGE INC	13.053	432	68,101
MODIV INDUSTRIAL INC CLASS C	2.112	30	4,753
SILA RLTY TR INC TRUST	12.75	303	47,669
CURBLINE PROPERTIES	22.373	519	81,782
FRONTVIEW REIT INC	4.624	67	10,625
MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A	27.797	809	127,318
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	7	218	34,418
IRON MOUNTAIN INC	68.265	5,918	930,932
TERRENO REALTY CORP	23.876	1,421	223,562
SUN COMMUNITIES INC	27.192	3,413	536,852
ACADIA REALTY TRUST	30.281	592	93,209
ALEXANDER'S INC	0.496	103	16,294
PROLOGIS INC	214.506	26,255	4,129,733
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	35.979	1,781	280,183
BRANDYWINE REALTY TRUST	39.261	133	20,934
SAUL CENTERS INC	2.809	85	13,462
VERIS RESIDENTIAL INC	18.357	277	43,570
CAMDEN PROPERTY TRUST	24.697	2,523	396,849
COUSINS PROPERTIES INC	38.823	976	153,577
SITE CENTERS CORP	11.854	81	12,846
EASTGROUP PROPERTIES INC	12.31	2,183	343,430
ESSEX PROPERTY TRUST INC	14.886	3,790	596,195
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	30.603	1,682	264,696
FEDERAL REALTY INVS TRUST	18.144	1,744	274,456
GETTY REALTY CORP	12.034	341	53,661
WELLTOWER INC	154.588	30,438	4,787,652
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	160.619	2,828	444,894
HIGHWOODS PROPERTIES INC	24.979	686	108,046
SERVICE PROPERTIES TRUST	36.597	57	8,979

銘柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
KILROY REALTY CORP	25.154	1,044	164,233
LTC PROPERTIES INC	10.616	380	59,811
LXP INDUSTRIAL TRUST	13.371	614	96,701
MID-AMERICA APARTMENT COMM	27.059	3,513	552,570
MACERICH CO/THE	58.419	947	149,041
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	44.791	2,748	432,292
NATL HEALTH INVESTORS INC	10.973	854	134,347
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	43.634	1,772	278,782
REALTY INCOME CORP	211.326	11,984	1,885,010
COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	26.046	774	121,756
PUBLIC STORAGE	36.498	9,714	1,527,963
REGENCY CENTERS CORP	37.767	2,609	410,420
SAFEHOLD INC	10.38	134	21,192
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	26.158	853	134,293
SL GREEN REALTY CORP	16.416	720	113,404
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	49.11	221	34,837
UDR INC	69.692	2,407	378,732
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2.798	109	17,269
WP CAREY INC	50.616	3,348	526,645
ELME	20.377	342	53,909
AGREE REALTY CORP	25.533	1,870	294,178
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	68.184	3,049	479,606
CUBESMART	52.706	1,890	297,283
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	43.908	403	63,399
DIGITAL REALTY TRUST INC	74.098	11,803	1,856,621
EXTRA SPACE STORAGE INC	49.059	6,349	998,668
CENTERSPACE	3.788	254	40,056
KITE REALTY GROUP TRUST	50.816	1,121	176,402
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	3.397	68	10,809
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	10.524	113	17,778
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	47.372	415	65,346
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	113.926	574	90,313
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	16.005	15	2,366
DOUGLAS EMMETT INC	38.702	451	70,979
アメリカ・ドル □ 数、金 額	6,067.79	269,792	42,435,717
通 貨 計 銘柄数 <比率>	140銘柄		<72.8%>
(カナダ)			
	千口	千カナダ・ドル	千円
NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	8.2	61	6,913
PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	12.296	185	20,760
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	11.23	71	8,046
SLATE GROCERY REIT	6.8	101	11,328
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	14.321	237	26,535
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	3.9	52	5,868
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	29.539	153	17,131

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千 □	千カナダ・ドル	千円
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	7.152	545	61,072
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	33.843	413	46,340
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	16.565	219	24,629
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	25.254	490	54,880
CHOICE PROPERTIES REIT	38.933	587	65,732
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	3.8	63	7,156
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	12.6	203	22,796
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	17.212	454	50,854
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	18.589	705	78,940
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	31.003	307	34,433
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	34.981	662	74,138
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1.65	27	3,110
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5.845	372	41,724
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	12.391	191	21,461
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	14.524	187	20,960
カナダ・ドル □ 数、金 額	360.628	6,295	704,817
通 貨 計 銘柄数 <比率>	22銘柄		<1.2%>
	千 □	千オーストラリア・ドル	千円
(オーストラリア)			
DEXUS/AU	259.907	1,873	191,065
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	102.584	72	7,373
ABACUS STORAGE KING STAPLED UNITS	95.523	131	13,440
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT STAPLED	99.887	239	24,442
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	79.206	243	24,792
CROMWELL PROPERTY GROUP	393.014	176	18,032
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	129.698	442	45,093
RURAL FUNDS GROUP	94.616	178	18,184
WAYPOINT REIT	155.667	407	41,584
CHARTER HALL LONG WALE REIT	158.767	655	66,855
CENTURIA OFFICE REIT	95.063	111	11,340
CENTURIA CAPITAL GROUP	201.886	472	48,167
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	454.662	600	61,191
REGION GROUP	279.916	668	68,211
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	66.009	165	16,825
NATIONAL STORAGE REIT	336.196	763	77,812
DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	60.26	166	16,957
SCENTRE GROUP	1,265.887	5,164	526,604
ARENA REIT	97.295	355	36,208
BWP TRUST	137.175	518	52,868
GPT GROUP	468.498	2,590	264,157
CHARTER HALL RETAIL REIT	122.744	502	51,186
MIRVAC GROUP	955.495	2,168	221,148
STOCKLAND	580.189	3,585	365,584

銘柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千 □	千オーストラリア・ドル	千円
ABACUS GROUP UNIT	100.94	117	11,989
GOODMAN GROUP	490.651	14,297	1,457,780
VICINITY CENTRES	944.652	2,389	243,681
CHARTER HALL GROUP	116.407	2,579	263,013
INGENIA COMMUNITIES GROUP	98.168	500	51,046
オーストラリア・ドル □ 数、金 額	8,440.962	42,140	4,296,644
通 貨 計 銘柄数 <比率>	29銘柄		<7.4%>
	千 □	千香港・ドル	千円
(香港)			
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	571	519	10,490
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	181	428	8,660
FORTUNE REIT	367	1,860	37,567
PROSPERITY REIT	303	451	9,115
LINK REIT	626.674	25,981	524,574
CHAMPION REIT	425	964	19,478
香港・ドル □ 数、金 額	2,473.674	30,207	609,887
通 貨 計 銘柄数 <比率>	6銘柄		<1.0%>
	千 □	千シンガポール・ドル	千円
(シンガポール)			
KEPPEL DC REIT	483.983	1,122	135,145
AIMS APAC REIT	149.4	212	25,534
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	713.59	667	80,304
ASSEAU REAL ESTATE INVESTME	132.5	90	10,844
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	426.54	255	30,803
EC WORLD REIT	36.5	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT	925.777	2,592	311,994
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,398.922	3,273	393,995
SUNTEC REIT	534.3	731	88,102
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	826.4	1,066	128,310
KEPPEL REIT	584.1	613	73,817
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	657.656	611	73,614
ESR-REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	134.05	367	44,207
CDL HOSPITALITY TRUSTS	181.4	150	18,121
FRASERS CENTREPOINT TRUST	339.101	759	91,423
STARHILL GLOBAL REIT	350.4	201	24,250
CAPITALAND CHINA TRUST	286.542	227	27,418
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	105.9	419	50,474
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	518.069	1,056	127,203
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUS	549.284	790	95,201
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	259.7	157	18,910
QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	543	190	22,874
シンガポール・ドル □ 数、金 額	10,137.114	15,557	1,872,552
通 貨 計 銘柄数 <比率>	22銘柄		<3.2%>

銘柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
(ニュージーランド)			
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	114.617	222	19,616
GOODMAN PROPERTY TRUST	252.188	514	45,385
ニュージーランド・ドル □ 数、金 額	366.805	736	65,002
通 貨 計 銘柄数 <比率>	2銘柄		<0.1%>
	千口	千イギリス・ポンド	千円
(イギリス)			
HELICAL PLC	23.433	46	9,516
LIFE SCIENCE REIT PLC	74.423	27	5,729
HAMMERSON REIT PLC	123.089	360	74,095
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	154.019	117	24,127
CLS HOLDINGS PLC	29.656	16	3,470
PICTON PROPERTY INCOME LTD	118.918	87	18,042
REGIONAL REIT LTD	28.65	28	5,952
NEWRIVER REIT PLC	82.735	56	11,567
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	452.968	636	130,663
CUSTODIAN REIT PLC	103.565	81	16,797
PRS REIT PLC/THE	121.01	136	28,074
SOCIAL HOUSING REIT PLC	72.416	48	9,916
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	138.827	130	26,735
AEW UK REIT PLC	32.682	33	6,964
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	289.019	224	46,165
HOME REIT PLC	117.587	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	172.763	1,031	211,755
SEGREO PLC	313.892	2,189	449,569
UNITE GROUP PLC/THE	96.47	521	107,052
BRITISH LAND CO PLC	231.855	871	178,888
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	94.201	288	59,278
DERWENT LONDON PLC	26.042	432	88,754
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	578.008	549	112,737
WORKSPACE GROUP PLC	34.342	130	26,863
SAFESTORE HOLDINGS PLC	50.671	357	73,395
BIG YELLOW GROUP PLC	45.632	498	102,306
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	543.351	1,025	210,616
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	104.674	56	11,518
TRITAX BIG BOX REIT PLC	575.249	845	173,613
イギリス・ポンド □ 数、金 額	4,830.147	10,833	2,224,171
通 貨 計 銘柄数 <比率>	29銘柄		<3.8%>
	千口	千イスラエル・シェケル	千円
(イスラエル)			
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	184.093	433	20,867
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	56.267	643	30,982
REIT 1 LTD	47.251	1,256	60,495
イスラエル・シェケル □ 数、金 額	287.611	2,334	112,345
通 貨 計 銘柄数 <比率>	3銘柄		<0.2%>

銘柄	2025年11月20日現在		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千韓国・ウォン	千円
(韓国)			
SK REITS LTD	43.651	230,040	24,706
HANWHA REIT LTD	29.479	119,095	12,790
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	25.479	141,918	15,241
LOTTE REIT CO LTD	35.235	139,354	14,966
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	16.285	70,269	7,546
JR REIT XXVII	41.466	122,117	13,115
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	13.694	62,102	6,669
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	44.693	199,330	21,408
韓国・ウォン □ 数、金 額	249.982	1,084,228	116,446
通 貨 計 銘柄数 <比率>	8銘柄		<0.2%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (アイルランド)			
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	106.825	96	17,589
国 小 計 □ 数、金 額	106.825	96	17,589
銘柄数 <比率>	1銘柄		<0.0%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (オランダ)			
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	9.386	242	43,913
WERELDHAVE NV	7.655	145	26,430
NSI NV	2.915	58	10,677
国 小 計 □ 数、金 額	19.956	446	81,021
銘柄数 <比率>	3銘柄		<0.1%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (ベルギー)			
VASTNED BELGIUM NV	1.666	49	9,063
ASCENCIO SA	1.209	60	11,005
AEDIFICA	10.047	667	120,975
COFINIMMO	8.049	626	113,557
RETAIL ESTATES	2.73	170	30,941
WAREHOUSES DE PAUW SCA	39.818	894	162,174
CARE PROPERTY INVEST	7.534	88	16,094
XIOR STUDENT HOUSING NV	8.189	230	41,876
MONTEA NV	4.445	322	58,439
国 小 計 □ 数、金 額	83.687	3,110	564,127
銘柄数 <比率>	9銘柄		<1.0%>
	千口	千ユーロ	千円
ユーロ (フランス)			
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	25.727	2,317	420,253
ICADE	6.604	137	24,909
CARMILA	13.402	220	39,954
ALTAREA	1.329	133	24,148
GECINA SA	11.026	871	157,956
KLEPIERRE	46.671	1,549	280,982
COVIVIO	11.557	635	115,266

銘柄		2025年11月20日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
MERCIALYS		千口 19,838	千ユーロ 210	千円 38,132
国 小 計	□ 数、金 額	136,154	6,074	1,101,603
	銘柄数 <比率>	8銘柄		<1.9%>
ユーロ（ドイツ）		千口	千ユーロ	千円
HAMBORNER REIT AG		14,966	66	12,090
国 小 計	□ 数、金 額	14,966	66	12,090
	銘柄数 <比率>	1銘柄		<0.0%>
ユーロ（スペイン）		千口	千ユーロ	千円
COLONIAL SFL SOCIMI SA		71.58	368	66,848
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		84.57	1,059	192,159
国 小 計	□ 数、金 額	156.15	1,428	259,007
	銘柄数 <比率>	2銘柄		<0.4%>
ユーロ（イタリア）		千口	千ユーロ	千円
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		11,463	39	7,140
国 小 計	□ 数、金 額	11,463	39	7,140
	銘柄数 <比率>	1銘柄		<0.0%>
ユーロ（その他）		千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD		6,534	201	36,553
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST		74.22	114	20,726
国 小 計	□ 数、金 額	80,754	315	57,280
	銘柄数 <比率>	2銘柄		<0.1%>
ユ ー ロ 通 貨 計	□ 数、金 額	609,955	11,579	2,099,861
	銘柄数 <比率>	27銘柄		<3.6%>
合 計	□ 数、金 額	33,824,668	—	54,537,446
	銘柄数 <比率>	288銘柄		<93.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月20日現在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。

(3)先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2025年11月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE(アメリカ)	1,087	—
	STOXX 600 REAL(ドイツ)	407	—

(注1) 外貨建の評価額は、2025年11月20日現在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) 単位未満は切捨て。

ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2024年12月2日）

（作成対象期間 2023年12月1日～2024年12月2日）

ダイワ・グローバル R E I T インデックス・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。

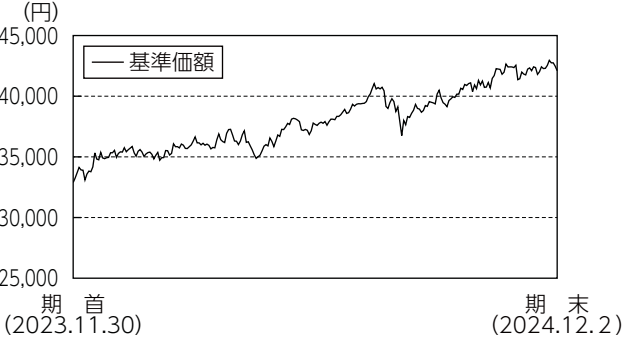
運 用 方 針	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）に連動した投資成果をめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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、円ベース)		投資信託受益証券組入比率		不動産投信指数先物比率	
	基準価額	騰落率	基準価額	騰落率	組入比率	組入比率	先物比率	先物比率
期首 2023年11月30日	円 32,886	% -	31,290	% -	% 3.5	% 93.5	% 3.0	% 3.0
12月末	35,535	8.1	33,520	7.1	3.2	93.8	3.0	3.0
2024年1月末	35,212	7.1	33,483	7.0	3.4	93.6	2.9	2.9
2月末	35,836	9.0	34,038	8.8	3.8	93.5	2.9	2.9
3月末	37,250	13.3	35,284	12.8	1.5	95.7	2.9	2.9
4月末	36,557	11.2	34,607	10.6	3.5	93.8	2.8	2.8
5月末	37,151	13.0	35,191	12.5	3.7	93.5	2.7	2.7
6月末	38,936	18.4	36,798	17.6	2.4	94.9	2.7	2.7
7月末	39,559	20.3	37,968	21.3	3.6	93.4	3.0	3.0
8月末	39,365	19.7	37,403	19.5	4.1	92.9	3.0	3.0
9月末	40,375	22.8	38,226	22.2	2.4	94.4	3.2	3.2
10月末	42,550	29.4	40,132	28.3	3.6	93.3	3.1	3.1
11月末	42,471	29.1	40,345	28.9	4.6	92.4	3.0	3.0
期末 2024年12月2日	42,101	28.0	39,796	27.2	4.7	92.4	3.0	3.0

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) S & P先進国REIT指数 (除く日本) (税引後配当込み、円ベース) 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) 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：32,886円 期末：42,101円 騰落率：28.0%

【基準価額の主な変動要因】

海外リートにほぼ100%投資した結果、米国を中心としたリート市況の上昇の影響を受け、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

○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、F R B (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及やF O M C (米国連邦公開市場委員会) での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことを好感し、上昇しました。2024年3月にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しの発表などが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。6月にかけては、米国の金融政策への思惑に左右されて上下しましたが、おおむねレンジでの推移となりました。8月中旬以降は、長期金利が低下する中で海外リート市況は米国を中心に大きく上昇しました。10月中旬以降は、米国大統領選挙を前に様子見ムードが広がったことや長期金利の上昇が嫌気されて若干調整しましたが、大統領選挙の結果を受けて再度上昇し、当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、対円でおおむね上昇 (円安) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、下落 (円高) しました。しかし2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。その後は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安が進行しました。しかし7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月は、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調が継続しました。10月から当作成期末にかけては、米国金利が大きく上昇したことで、日米金利差の拡大が意識されて円安米ドル高が進行しました。その他の通貨についても、米ドルとおおむね同様の推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。

また、運用の効率化を図るため、E T F (上場投資信託証券) ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

◆ポートフォリオについて

海外のリートに投資し、ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウェイトで組成し、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行います。

また、運用の効率化を図るため、E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物を組み入れました。

◆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27.2%、当ファンドの基準価額の騰落率は28.0%となりました。

保管費用等のコスト要因がマイナスに作用しました。また、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

*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、円ベース) です。

《今後の運用方針》

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。

また、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	4円
（先物・オプション）	（ 1）
（投資信託受益証券）	（ 1）
（投資証券）	（ 2）
有価証券取引税	2
（投資信託受益証券）	（ 0）
（投資証券）	（ 2）
その他費用	19
（保管費用）	（ 9）
（その他）	（10）
合 計	26

（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) 投資信託受益証券

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ VANGUARD REAL ESTATE ETF	千口 433.8	千アメリカ・ドル 38,278	千口 378	千アメリカ・ドル 33,279

（注 1）金額は受渡し代金。

（注 2）金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 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
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.081	30	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	3.025	58	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	1.092	16	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.985	611	0.2	37
	SIMON PROPERTY GROUP INC	5.077	781	2.6	419
	BXP INC	3.227	228	0.2	14
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.9	7	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	4.369	146	—	—
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	2.912	34	0.6	8
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.231	50	2.1	86
	UNITI GROUP INC	5.042	28	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL	0.316	9	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	6.512	439	0.4	24
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	6.484	98	—	—
	EPR PROPERTIES	1.641	71	—	—
	CITY OFFICE REIT INC	1.5	7	—	—

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	GLOBAL NET LEASE INC	3.94	32	—	—
	EQUINIX INC	2.16	1,824	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2.241	59	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	0.669	6	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.165	128	—	—
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	2.823	39	—	—
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.6	11	—	—
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2.5	6	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	14.615	280	2.2	42
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6.117	222	0.4	14
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	5.254	28	—	—
	RLJ LODGING TRUST	2.449	26	—	—
	PHYSICIANS REALTY TRUST	—	—	—	—
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	(△ 41.824)	(—)	—	—
	KIMCO REALTY CORP	15.362	324	1	22
		(8.528)	(—)		
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	1.55	13	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	5.63	84	1.5	26
	WHITESTONE REIT	0.6	7	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	7.551	356	—	—
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2.807	21	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	4.221	67	1.3	21
	INVITATION HOMES INC	11.306	393	0.9	30
	OUTFRONT MEDIA INC	26.9	491	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	17.1	2,282	—	—
	JBG SMITH PROPERTIES	1.321	22	1.2	21
	ALEXANDER & BALDWIN INC	1.185	21	—	—
	CLIPPER REALTY INC	—	—	1.89	9
	GLADSTONE LAND CORP	0.5	6	—	—
	AMERICOLD REALTY TRUST	6.378	170	—	—
	VICI PROPERTIES INC	26.772	814	—	—
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.685	75	—	—
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	6.957	195	—	—
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	1.177	26	—	—
	BROADSTONE NET LEASE INC	3.976	65	—	—
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2.593	16	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.674	15	0.4	9
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	4.595	83	—	—
	PARAMOUNT GROUP INC	6.1	29	—	—
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	3.61	36	—	—
	NETSTREIT CORP	3.071	51	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	1.481	51	0.6	20
		(△ 27.08)	(△ 841)		
	CTO REALTY GROWTH INC	0.489	8	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	6.561	320	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
STAG INDUSTRIAL INC		4.061	151	—	—
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A		0.6	7	—	—
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC		3.373	121	—	—
DIGITAL CORE REIT UNITS		42.4	25	—	—
	(—)	(△ 2)			
VENTAS INC		10.734	576	0.6	29
CARETRUST REIT INC		15.332	405	—	—
INVENTRUST PROPERTIES CORP		2.953	81	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		6.528	160	0.4	9
SABRA HEALTH CARE REIT INC		5.173	84	—	—
UMH PROPERTIES INC		2.764	46	—	—
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC		—	—	1.5	37
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C		—	—	—	—
	(0.408)	(2)			
STAR HOLDINGS SHARES OF BENEFICIAL		—	—	2.122	30
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E		0.6	9	—	—
NET LEASE OFFICE PROPERTIES		0.3	9	—	—
	(0.025)	(0)			
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		29.1	619	—	—
LINEAGE INC		11.6	988	—	—
MODIV INDUSTRIAL INC CLASS C		1.6	25	—	—
CURBLINE PROPERTIES		0.4	9	—	—
	(18.044)	(—)			
IRON MOUNTAIN INC		6.49	611	0.4	27
TERRENO REALTY CORP		4.262	267	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		—	—	0.1	4
	(△ 24.659)	(—)			
SUN COMMUNITIES INC		1.895	239	0.8	111
ACADIA REALTY TRUST		3.899	72	—	—
ALEXANDER'S INC		0.05	10	—	—
PROLOGIS INC		21.581	2,620	2.737	342
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		3.115	372	0.1	13
BRANDYWINE REALTY TRUST		3.89	18	—	—
VERIS RESIDENTIAL INC		1.471	24	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		2.164	238	0.1	9
COUSINS PROPERTIES INC		3.094	80	—	—
SITE CENTERS CORP		2.721	65	—	—
	(△ 25.269)	(—)			
EASTGROUP PROPERTIES INC		1.47	261	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1.224	332	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		2.818	147	0.2	10
FEDERAL REALTY INVS TRUST		1.823	191	—	—
GETTY REALTY CORP		1.661	49	—	—
WELLTOWER INC		17.388	1,781	1.3	138
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		14.185	278	0.8	15
	(28.189)	(—)			
HIGHWOODS PROPERTIES INC		2.192	61	—	—

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	SERVICE PROPERTIES TRUST	1.327	8	—	—
	EQUITY COMMONWEALTH	2.355	45	0.6	11
	KILROY REALTY CORP	1.993	71	—	—
	LTC PROPERTIES INC	1.271	43	—	—
	LXP INDUSTRIAL TRUST	6.22	57	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2.4	346	0.1	13
	MACERICH CO/THE	8.227	154	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4.021	271	0.2	14
	NATL HEALTH INVESTORS INC	0.899	63	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	4.066	176	0.2	8
	REALTY INCOME CORP	27.038	1,490	—	—
		(18.79)	(—)		
	COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	2.285	61	—	—
	PUBLIC STORAGE	3.224	988	0.2	58
	REGENCY CENTERS CORP	3.264	211	0.2	13
	RPT REALTY	—	—	—	—
		(△ 14.099)	(—)		
	SAFEHOLD INC	0.874	20	—	—
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	2.9	85	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	2.546	174	—	—
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	2.5	6	—	—
	UDR INC	6.002	242	0.5	18
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.2	9	—	—
	WP CAREY INC	5.206	304	—	—
	ELME	1.522	23	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	4.7	4
	AGREE REALTY CORP	2.683	171	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	7.715	279	0.3	9
	CUBESMART	4.802	225	0.2	9
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	3.435	36	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	8.928	1,323	1.9	290
	EXTRA SPACE STORAGE INC	4.609	725	0.3	46
	CENTERSPACE	0.422	26	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	4.717	109	0.3	6
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.3	6	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1.2	18	—	—
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	3.346	29	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	12.328	59	—	—
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	2.9	7	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	3.864	58	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	75.7	9	—	—
	PRIME US REIT	54.5	10	—	—
		(9.22)	(△ 0)		
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	3.3	10	8.4	29
	NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	1.4	12	—	—

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	千口 1.4	千カナダ・ドル 20	千口 —	千カナダ・ドル —
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	—	—	4.4	25
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST U	0.6	9	3,358	64
	SLATE GROCERY REIT	0.8	10	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2	39	—	—
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	0.5	8	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	4.1	20	—	—
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE	—	—	1.06	13
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.9	66	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	5.4	72	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2.2	26	—	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	2.9	48	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	4.5	61	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	0.5	9	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2.1	30	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	2	48	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2.6	125	—	—
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3.2	31	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	4.6	85	—	—
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(△ 1.65)	(—)	—	—
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2.1	29	—	—
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1.8	33	—	—
オーストラリア		千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	DEXUS/AU	26.962	195	—	—
	HMC CAPITAL LTD	2.68	18	47,711	374
	ABACUS STORAGE KING STAPLED UNITS	8.828	10	—	—
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	8.836	22	—	—
	CROMWELL PROPERTY GROUP	27.426	12	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	13.925	44	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	11.978	23	—	—
	WAYPOINT REIT	18.503	46	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	14.319	55	—	—
	CENTURIA OFFICE REIT	8.597	10	—	—
	CENTURIA CAPITAL GROUP	30.025	56	—	—
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	39.456	49	—	—
	REGION GROUP	27.437	62	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	4.82	13	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	56.171	138	—	—
	DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	3.917	11	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	17.562	10	104,909	65
	SCENTRE GROUP	136.784	465	5,678	16
	ARENA REIT	18.855	76	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	6.365	22	—	—

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	BWP TRUST	28.914	103	—	—
	GPT GROUP	48.019	221	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	16.097	56	—	—
	MIRVAC GROUP	98.913	211	—	—
	STOCKLAND	62.451	308	2.611	11
	ABACUS GROUP UNIT	20.717	26	—	—
	GOODMAN GROUP	49.982	1,728	—	—
	VICINITY CENTRES	96.997	203	—	—
	CHARTER HALL GROUP	13.021	183	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	10.323	51	—	—
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	106	108	—	—
	FORTUNE REIT	45	191	—	—
	PROSPERITY REIT	41	57	246	314
	LINK REIT	86.5	3,230	3.7	117
	CHAMPION REIT	67	113	—	—
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	—	—	—	—
	ESR-LOGOS REAL ESTATE INVESTMENT T	(—)	(△ 6)	—	—
	KEPPEL DC REIT	(—)	(—)	—	—
	KEPPEL DC REIT	(24.155)	(—)	—	—
	KEPPEL DC REIT	(29.2)	(△ 59)	—	—
	AIMS APAC REIT	(—)	(△ 6)	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	(9.9)	(△ 12)	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	(77.7)	(△ 82)	—	—
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	(13.7)	(△ 9)	—	—
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	(—)	(△ 1)	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	35.9	19	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	(84.7)	(△ 226)	3.8	11
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	(—)	(△ 13)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	(206.1)	(△ 417)	5.4	10
	SUNTEC REIT	(47.5)	(△ 54)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(—)	(△ 0)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(94.2)	(△ 129)	—	—
	KEPPEL REIT	(—)	(△ 22)	—	—
	KEPPEL REIT	138	128	—	—
	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRUST	(104.6)	(△ 98)	—	—
	ESR-LOGOS REAL ESTATE INVESTMENT T	(—)	(△ 9)	—	—
	ESR-LOGOS REAL ESTATE INVESTMENT T	(147.2)	(△ 42)	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(—)	(△ 3)	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(9.7)	(△ 9)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	(—)	(△ 1)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	48.5	106	—	—
	STARHILL GLOBAL REIT	46.1	22	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND CHINA TRUST	(30.4 —)	(△ 21 2)	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(12.3 —)	(△ 45 3)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(52.2 —)	(△ 120 0)	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUS	(59.3 —)	(△ 77 7)	—	—
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	31.3	20	—	—
	PARAGON REIT	(11.1 —)	(△ 9 4)	237.1	206
	QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	469.4	152	—	—
	ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
	ARGOSY PROPERTY LTD	13.327	14	157.936	164
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	39.298	33	314.982	289
	GOODMAN PROPERTY TRUST	28.474	61	—	—
	PRECINCT PROPERTIES GROUP	70.172	83	313.87	390
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	WAREHOUSE REIT PLC	7.166	6	—	—
	HELICAL PLC	2.46	5	—	—
	GREAT PORTLAND RIGHTS	(28.989)	(—)	28.989	35
	REGIONAL REIT LTD	(—)	(△ 5)	—	—
	HAMMERSON REIT PLC	(2.516 89.16)	(7 —)	—	—
	ASSURA PLC	60.928	25	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	11.883	10	—	—
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITE	9.509	5	—	—
	CLS HOLDINGS PLC	6.706	6	—	—
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	9.122 (△ 154.608)	5 (—)	—	—
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	17.169	11	—	—
	REGIONAL REIT LTD	24.647 (△ 64.654)	33 (—)	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	7.824	5	—	—
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	45.034	63	—	—
	CUSTODIAN REIT PLC	13.822	10	—	—
	PRS REIT PLC/THE	6.93	7	—	—
	CARE REIT PLC	8.895	7	—	—
	LXI REIT PLC	— (△ 312.442)	— (—)	—	—
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	17.103	14	—	—
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	19.344	16	141.657	135
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	28.734	20	—	—
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	9.289	10	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	16.893	108	0.889	6
	SEGRO PLC	57.041	489	2.593	22

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	HAMMERSON PLC	千口 189,665 (△891,601)	千イギリス・ポンド 58 (-)	千口 -	千イギリス・ポンド -
	UNITE GROUP PLC/THE	18,628	176	5,611	53
	BRITISH LAND CO PLC	33,725	141	-	-
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	35,754	125	-	-
	DERWENT LONDON PLC	2,589	57	-	-
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	26,306	25	-	-
	WORKSPACE GROUP PLC	4,401	25	-	-
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	5,125	42	-	-
	BIG YELLOW GROUP PLC	8,416	101	-	-
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	68,277 (171,843)	135 (-)	-	-
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	93,69 (68,645)	146 (-)	-	-
	イスラエル	千口	千イスラエル・シケル	千口	千イスラエル・シケル
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	30,891	59	-	-
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	9,327	77	-	-
	REIT 1 LTD	5,474	94	-	-
	韓国	千口	千韓国ウォン	千口	千韓国ウォン
	SK REITS LTD	6,299	34,048	-	-
	D&D PLATFORM REIT LTD	2,703	9,713	10,703	37,622
	NH ALL ONE REIT LTD	-	-	6,454	22,654
	KLI REIT LTD RIGTS	(-)	(4,382)	-	-
	SHINHAN ALPHA REIT LTD	(4.86)	(-)	4.86	673
	LOTTE REIT LTD	(-)	(14,965)	-	-
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	9,166	57,856	-	-
	LOTTE REIT CO LTD	3,904 (5,447)	13,130 (2,465)	-	-
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	10,468	57,317	-	-
	JR REIT XXVII	7,624	29,093	-	-
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	- (0.91)	- (△ 291)	-	-
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	6,681	29,101	-	-
	ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	23,083	21	-	-
	ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	1,217	27	-	-
	NSI NV	0,357	6	-	-
	VASTNED RETAIL NV	0,342	8	3,081	73
	ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	MONTEA RIGHTS NV	- (-)	- (△ 2)	-	-
	AEDIFICA	1,349	80	0,194	12
	COFINIMMO	1,493	94	-	-
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	0,502	10	4,486	93

銘	柄	買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
	RETAIL ESTATES	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.307	20	—	—
	CARE PROPERTY INVEST	6.939	179	0.604	14
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.7	10	—	—
	MONTEA NV	1.599	42	—	—
		1.235	90	—	—
	ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2.699	199	0.609	46
		(—)	(△ 40)		
	ICADE	0.475	13	—	—
	CARMILA	1.281	21	0.465	8
		(—)	(△ 8)		
	ALTAREA	0.127	13	—	—
	GECINA SA	1.377	138	0.077	8
	KLEPIERRE	8.999	249	—	—
		(—)	(△ 3)		
	COVIVIO	1.992	99	—	—
	MERCIALYS	2.452	26	1.321	16
	ユーロ(ドイツ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	HAMBORNER REIT AG	1.339	8	—	—
		(—)	(△ 2)		
	ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	0.842	6	—	—
		(—)	(△ 0)		
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	14.645	88	—	—
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	20.894	216	1.992	22
		(—)	(△ 12)		
	ユーロ(その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	5.488	219	0.287	12
	CROMWELL REIT EUR	11	17	—	—
		(—)	(△ 4)		

(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。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2023年12月1日から2024年12月2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
外国	不動産投信指数先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		5,397	5,124	—	—

(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) 外国投資信託受益証券

銘	柄	期首	当	期末	
		□数	□数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF		102.6	158.4	15,548	2,335,702
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	102.6 1銘柄	158.4 1銘柄	15,548	2,335,702 <4.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

銘柄	期 首		期 末	
	□ 数	□ 数	評 価	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	126.6	169	103	15,613
MANULIFE US REAL ESTATE INV	265.962	341.662	35	5,286
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	135.3	135.3	29	4,471
EAGLE HOSPITALITY TRUST	90	90	—	—
PRIME US REIT	92.2	155.92	25	3,864
(アメリカ)				
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	21.004	23.085	319	48,029
URBAN EDGE PROPERTIES	20.635	23.66	544	81,782
XENIA HOTELS & RESORTS INC	18.788	19.88	305	45,930
AVALONBAY COMMUNITIES INC	24.912	27.697	6,518	979,207
SIMON PROPERTY GROUP INC	57.453	59.93	11,003	1,652,892
BXP INC	25.335	28.362	2,325	349,321
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	24	24.9	220	33,065
VORNADO REALTY TRUST	28.031	32.4	1,394	209,529
EASTERLY GOVERNMENT PROPTI	16.336	18.648	229	34,512
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	14.525	13.656	615	92,518
UNITI GROUP INC	41.9	46.942	277	41,675
NEXPOINT RESIDENTIAL	3.872	4.188	197	29,612
EQUITY RESIDENTIAL	60.545	66.657	5,109	767,613
APPLE HOSPITALITY REIT INC	37.314	43.798	705	105,993
EPR PROPERTIES	13.165	14.806	671	100,910
CITY OFFICE REIT INC	6	7.5	43	6,534
GLOBAL NET LEASE INC	34.054	37.994	281	42,292
EQUINIX INC	16.346	18.506	18,163	2,728,486
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	15.857	18.098	537	80,772
CHATHAM LODGING TRUST	8.284	8.953	82	12,386
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	10.478	11.643	1,365	205,054
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	22.07	24.893	433	65,066
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	4.148	4.748	89	13,480
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	7.8	10.3	37	5,570
HOST HOTELS & RESORTS INC	124.971	137.386	2,530	380,154
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	55.772	61.489	2,354	353,680
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	21.862	27.116	104	15,682
RLJ LODGING TRUST	26.986	29.435	300	45,145
FARMLAND PARTNERS INC	7.936	7.936	100	15,152
PHYSICIANS REALTY TRUST	41.824	—	—	—
ARMADA HOFFER PROPERTIES IN	11.52	13.053	144	21,667
KIMCO REALTY CORP	108.895	131.785	3,369	506,202
GLOBAL MEDICAL REIT INC	10.445	11.995	106	16,018
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	66.873	71.003	1,300	195,402
WHITESTONE REIT	8.217	8.817	129	19,496
GAMING AND LEISURE PROPTIE	46.085	53.636	2,768	415,832
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	20.966	23.773	226	33,997
PARK HOTELS & RESORTS INC	37.863	40.784	634	95,268
INVANTION HOMES INC	101.019	111.425	3,816	573,285
OUTFRONT MEDIA INC	—	26.9	516	77,626
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	17.1	2,291	344,265
JBG SMITH PROPERTIES	16.44	16.561	283	42,516
ALEXANDER & BALDWIN INC	12.709	13.894	273	41,075
CLIPPER REALTY INC	1.89	—	—	—

銘柄	期 首		期 末	
	□ 数	□ 数	評 価	価 額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
GLADSTONE LAND CORP	5.632	6.132	73	11,062
AMERICOLD REALTY TRUST	44.665	51.043	1,217	182,950
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	11.179	11.179	43	6,498
VICI PROPERTIES INC	178.028	204.8	6,678	1,003,248
BRT APARTMENTS CORP	2.049	2.049	41	6,174
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	4.854	5.539	603	90,712
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	27.338	34.295	1,169	175,676
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	6.34	7.517	140	21,161
BROADSTONE NET LEASE INC	32.843	36.819	644	96,846
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	18.223	20.816	136	20,575
AMERICAN ASSETS TRUST INC	8.854	9.128	259	38,997
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	39.336	43.931	959	144,129
PARAMOUNT GROUP INC	28.939	35.039	170	25,580
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	22.164	25.774	282	42,434
NETSTREIT CORP	11.72	14.791	239	36,017
APARTMENT INCOME REIT CO	26.199	—	—	—
CTO REALTY GROWTH INC	3.211	3.7	75	11,344
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	36.263	42.824	1,802	270,701
STAG INDUSTRIAL INC	31.516	35.577	1,308	196,619
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	2.066	2.066	36	5,552
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	3.325	3.925	55	8,354
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	20.59	23.963	946	142,189
ORION OFFICE REIT INC	9.048	9.048	38	5,749
VENTAS INC	70.611	80.745	5,173	777,137
CARETRUST REIT INC	17.468	32.8	977	146,781
INVENTRUST PROPERTIES CORP	11.847	14.8	458	68,854
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	52.763	58.891	1,770	266,017
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	7.759	7.759	12	1,923
SABRA HEALTH CARE REIT INC	40.603	45.776	857	128,796
UMH PROPERTIES INC	10.375	13.139	252	37,895
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	4.316	2.816	87	13,071
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	5.611	6.019	34	5,235
STAR HOLDINGS SHARES OF BENEFICIAL	2.122	—	—	—
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E	6.3	6.9	94	14,231
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	2.504	2.829	92	13,913
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	29.1	867	130,311
LINEAGE INC	—	11.6	735	110,512
MODIV INDUSTRIAL INC CLASS C	—	1.6	25	3,850
CURBLINE PROPERTIES	—	18.444	447	67,216
IRON MOUNTAIN INC	51.223	57.313	7,087	1,064,744
TERRENO REALTY CORP	14.665	18.927	1,147	172,384
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	24.759	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	21.812	22.907	2,893	434,712
ACADIA REALTY TRUST	16.645	20.544	531	79,776
ALEXANDER'S INC	0.343	0.393	87	13,201
PROLOGIS INC	162.256	181.1	21,148	3,176,981
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	27.345	30.36	3,346	502,723
BRANDYWINE REALTY TRUST	29.151	33.041	185	27,795
SAUL CENTERS INC	2.261	2.261	92	13,962
VERIS RESIDENTIAL INC	14.025	15.496	282	42,482
CAMDEN PROPERTY TRUST	18.704	20.768	2,612	392,466

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評価額	価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
COUSINS PROPERTIES INC	26.622	29.716	943	141,685
SITE CENTERS CORP	31.57	9.022	140	21,034
EASTGROUP PROPERTIES INC	7.972	9.442	1,626	244,258
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11.243	12.467	3,870	581,427
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	23.224	25.842	1,381	207,492
FEDERAL REALTY INVS TRUST	12.84	14.663	1,710	256,942
GETTY REALTY CORP	8.037	9.698	318	47,900
WELLTOWER INC	97.047	113.135	15,632	2,348,388
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	96.066	137.64	3,026	454,671
HIGHWOODS PROPERTIES INC	18.482	20.674	671	100,809
SERVICE PROPERTIES TRUST	29.054	30.381	84	12,687
EQUITY COMMONWEALTH	19.202	20.957	426	64,033
KILROY REALTY CORP	18.674	20.667	858	128,933
LTC PROPERTIES INC	7.219	8.49	327	49,216
LXP INDUSTRIAL TRUST	51.312	57.532	537	80,806
MID-AMERICA APARTMENT COMM	20.491	22.791	3,741	562,028
MACERICH CO/THE	37.773	46	975	146,563
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	32.645	36.466	2,601	390,740
NATL HEALTH INVESTORS INC	7.557	8.456	648	97,365
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	31.976	35.842	1,576	236,796
REALTY INCOME CORP	124.488	170.316	9,859	1,481,108
COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	19.679	21.964	723	108,716
PUBLIC STORAGE	27.779	30.803	10,720	1,610,506
REGENCY CENTERS CORP	28.843	31.907	2,411	362,308
RPT REALTY	14.099	—	—	—
SAFEHOLD INC	7.831	8.705	185	27,931
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	18.435	21.335	788	118,486
SL GREEN REALTY CORP	11.216	13.762	1,076	161,644
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	37.967	40.467	105	15,805
UDR INC	53.158	58.66	2,690	404,113
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2.229	2.429	102	15,394
WP CAREY INC	37.57	42.776	2,440	366,656
ELME	15.375	16.897	286	42,998
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4.7	—	—	—
AGREE REALTY CORP	16.903	19.586	1,504	225,961
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	42.938	50.353	2,044	307,175
CUBESMART	39.409	44.011	2,181	327,657
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	36.317	39.752	427	64,194
DIGITAL REALTY TRUST INC	53.176	60.204	11,781	1,769,790
EXTRA SPACE STORAGE INC	37.112	41.421	7,081	1,063,758
CENTERSPACE	2.537	2.959	214	32,226
KITE REALTY GROUP TRUST	38.49	42.907	1,182	177,702
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2.592	2.892	86	13,063
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	6.928	8.128	143	21,501
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	36.773	40.119	372	55,927
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	105.051	117.379	515	77,407
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	13.105	16.005	30	4,592
DOUGLAS EMMETT INC	28.794	32.658	632	94,977
アメリカ・ドル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	4,607.537 142銘柄	5,301.773 141銘柄	241,837 <73.5%>

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評価額	価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
BTB REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	5.1	—	—	—
NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	5.6	7	55	5,949
PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	8.541	9.941	160	17,154
PRO REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	4.4	—	—	—
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST U	2.758	—	—	—
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9.8	9.8	76	8,161
SLATE GROCERY REIT	4.7	5.5	82	8,808
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	10.4	12.4	230	24,623
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	3.4	3.9	57	6,162
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	21.5	25.6	129	13,812
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE	1.06	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	5.6	6.5	494	52,882
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	22.8	28.2	358	38,369
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	12.6	14.8	161	17,253
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	18.8	21.7	389	41,674
CHOICE PROPERTIES REIT	29	33.5	468	50,134
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	3.3	3.8	70	7,558
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	9.1	11.2	172	18,451
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	12.8	14.8	380	40,733
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	14.8	17.4	797	85,403
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	23.566	26.766	265	28,452
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	26.6	31.2	593	63,492
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3.3	1.65	31	3,387
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4.1	5.1	364	38,981
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	8.9	11	158	16,933
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	11.3	13.1	238	25,480
カナダ・ドル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	283.825 26銘柄	314.857 22銘柄	5,734 <1.2%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	201.692	228.654	1,664	162,415
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	88.653	88.653	100	9,817
HMC CAPITAL LTD	45.031	—	—	—
ABACUS STORAGE KING STRAPED UNITS	97.773	106.601	128	12,585
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	62.229	71.065	189	18,513
CROMWELL PROPERTY GROUP	247.199	274.625	104	10,182
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	97.57	111.495	327	31,982
RURAL FUNDS GROUP	67.167	79.145	148	14,440
WAYPOINT REIT	124.327	142.83	358	34,979
CHARTER HALL LONG WALE REIT	124.724	139.043	561	54,808
CENTURIA OFFICE REIT	77.754	86.351	104	10,152
CENTURIA CAPITAL GROUP	145.14	175.165	338	33,070
HOMCO DAILY NEEDS REIT	334.531	373.987	467	45,612
REGION GROUP	215.443	242.88	531	51,898
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	50.422	55.242	142	13,906
NATIONAL STORAGE REIT	235.152	291.323	728	71,060
DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	39.338	43.255	116	11,352
GDI PROPERTY GROUP	87.347	—	—	—
SCENTRE GROUP	973.312	1,104.418	4,064	396,549
ARENA REIT	63.87	82.725	342	33,415
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	35.127	41.492	153	14,978

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

銘柄	期首 □ 数	当 □ 数	期末 評価 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
BWP TRUST	87.43	116.344	394	38,482
GPT GROUP	359.213	407.232	1,938	189,132
CHARTER HALL RETAIL REIT	93.874	109.971	377	36,803
MIRVAC GROUP	739.937	838.85	1,811	176,788
STOCKLAND	447.648	507.488	2,649	258,471
ABACUS GROUP UNIT	70.207	90.924	110	10,734
GOODMAN GROUP	321.465	371.447	14,081	1,373,937
VICINITY CENTRES	725.605	822.602	1,776	173,364
CHARTER HALL GROUP	87.533	100.554	1,580	154,229
INGENIA COMMUNITIES GROUP	69.393	79.716	402	39,278
オーストラリア・ドル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	6,416.106 31銘柄	7,184.077 29銘柄	35,696 < 7.1%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	395	501	490	9,475
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	181	181	327	6,322
FORTUNE REIT	268	313	1,252	24,163
PROSPERITY REIT	205	—	—	—
LINK REIT	464.9	547.7	18,539	357,815
CHAMPION REIT	331	398	672	12,981
香港ドル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	1,844.9 6銘柄	1,940.7 5銘柄	21,282 < 0.8%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	—	24.155	—	—
KEPPEL DC REIT	251.683	280.883	623	69,770
AIMS APAC REIT	124.8	134.7	171	19,140
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	545.39	623.09	567	63,442
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	87.9	101.6	71	7,957
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	327.84	363.74	203	22,791
EC WORLD REIT	36.5	36.5	5	571
CAPITALAND ASCENDAS REIT	666.877	747.777	1,959	219,212
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	948.322	1,149.022	2,252	251,985
SUNTEC REIT	417.7	465.2	530	59,338
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	622.7	716.9	917	102,673
KEPPEL REIT	358.6	496.6	424	47,507
CAPITALAND ASCOTT STARPLED UNIT TRUST	426.356	530.956	472	52,873
ESR LOGOS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,124.102	1,271.302	330	36,983
CDL HOSPITALITY TRUSTS	122	131.7	112	12,599
FRASERS CENTREPOINT TRUST	201.776	250.276	533	59,647
STARHILL GLOBAL REIT	247.6	293.7	146	16,431
CAPITALAND CHINA TRUST	211.842	242.242	173	19,379
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	70	82.3	312	34,992
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	387.869	440.069	1,020	114,235
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	432.784	492.084	605	67,722
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	185.7	217	133	14,932
PARAGON REIT	226	—	—	—
QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	469.4	129	14,443
シンガポール・ドル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	8,024.341 22銘柄	9,561.196 23銘柄	11,695 < 2.6%>
(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
ARGOSY PROPERTY LTD	144.609	—	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD	275.684	—	—	—

銘柄	期首 □ 数	当 □ 数	期末 評価 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	190.268	218.742	454	40,316
PRECINCT PROPERTIES GROUP	243.698	—	—	—
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	854.259 4銘柄	218.742 1銘柄	454 < 0.1%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
WAREHOUSE REIT PLC	70.605	77.771	65	12,413
HELICAL PLC	18.206	20.666	40	7,803
LIFE SCIENCE REIT PLC	61.021	61.021	22	4,270
HAMMERSON REIT PLC	—	91.676	268	51,154
ASSURA PLC	540.393	601.321	237	45,364
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	109.969	121.852	107	20,448
ABRON PROPERTY INCOME TRUST LIMITED	67.467	76.976	47	8,983
CLS HOLDINGS PLC	22.95	29.656	24	4,597
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	145.486	—	—	—
PICTON PROPERTY INCOME LTD	95.251	112.42	77	14,728
REGIONAL REIT LTD	71.837	31.83	39	7,623
NEWWRIVER REIT PLC	51.721	59.545	45	8,641
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	355.942	400.976	547	104,452
CUSTODIAN REIT PLC	76.682	90.504	73	13,928
PRS REIT PLC/THE	95.537	102.467	106	20,282
CARE REIT PLC	69.968	78.863	64	12,287
LXI REIT PLC	312.442	—	—	—
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	62.933	62.933	38	7,344
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	108.136	125.239	105	20,061
AEW UK REIT PLC	27.617	27.617	26	5,098
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST	122.313	—	—	—
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	227.112	255.846	182	34,787
URBAN LOGISTICS REIT PLC	86.012	95.301	104	19,845
HOME REIT PLC	117.587	117.587	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	136.918	152.922	922	175,848
SEGRO PLC	223.185	277.633	2,165	412,967
HAMMERSON PLC	701.936	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	72.259	85.276	752	143,432
BRITISH LAND CO PLC	171.033	204.758	796	151,816
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	46.264	82.018	247	47,235
DERWENT LONDON PLC	20.463	23.052	487	92,931
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	243.56	269.866	257	49,018
WORKSPACE GROUP PLC	24	28.401	159	30,492
SAFESTORE HOLDINGS PLC	39.729	44.854	333	63,681
BIG YELLOW GROUP PLC	31.906	40.322	432	82,430
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	179.134	419.254	813	155,106
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT	93.799	93.799	46	8,925
TRITAX BIG BOX REIT PLC	346.934	509.269	708	135,090
イギリス・ポンド 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	5,248.307 37銘柄	4,873.491 34銘柄	10,346 < 4.0%>
(イスラエル)	千口	千口	千イスラエル・シケル	千円
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	125.212	156.103	317	13,159
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	37.152	46.479	426	17,657
REIT 1 LTD	35.212	40.686	770	31,889
イスラエル・シケル 通 貨 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	197.576 3銘柄	243.268 3銘柄	1,515 < 0.1%>

銘柄	期首 □ 数	当 □ 数	期末 評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(韓国)	千口	千口	千韓国ウォン	千円
SK REITS LTD	22,834	29,133	136,051	14,611
D&D PLATFORM REIT LTD	8	—	—	—
NH ALL ONE REIT LTD	6,454	—	—	—
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	12,235	21,401	120,915	12,986
LOTTE REIT CO LTD	20,132	29,483	90,807	9,752
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	10,468	55,585	5,969
JR REIT XXVII	29,728	37,352	111,308	11,954
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	9,157	10,067	43,237	4,643
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	27,294	33,975	163,080	17,514
韓国ウォン 通 貨 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	135,834 8銘柄	171,879 7銘柄	720,986 < 0.2%>
ユーロ (アイルランド)	千口	千口	千ユーロ	千円
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	64,959	88,042	80	12,679
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	64,959 1銘柄	88,042 1銘柄	80 < 0.0%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	6,463	7.68	181	28,745
WERELDHAVE NV	6,098	6,098	84	13,414
NSI NV	2,733	3.09	60	9,653
VASTNED RETAIL NV	2,739	—	—	—
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	18,033 4銘柄	16,868 3銘柄	327 < 0.1%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	7,209	8,364	485	76,840
COFINIMMO	5,208	6,701	380	60,236
INTERVEST OFFICES & WAREHOU	3,984	—	—	—
RETAIL ESTATES	1,873	2.18	128	20,286
WAREHOUSES DE PAUW SCA	24,764	31,099	650	102,962
CARE PROPERTY INVEST	5,601	6,301	77	12,205
XIOR STUDENT HOUSING NV	4,313	5,912	181	28,770
MONTEA NV	2,33	3,565	237	37,631
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	55,282 8銘柄	64,122 7銘柄	2,141 338,933 < 0.7%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	15.56	17.65	1,368	216,647
ICADE	4,849	5,324	118	18,755
CARMILA	8,705	9,521	157	24,862
ALTAREA	0.71	0.837	80	12,769
GEICINA SA	7.87	9.17	874	138,376
KLEPIERRE	29,854	38,853	1,111	175,980
COVIVIO	7,432	9,424	490	77,554
MERCIALYS	14,392	15,523	162	25,745
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	89,372 8銘柄	106,302 8銘柄	4,364 690,692 < 1.4%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円
HAMBORNER REIT AG	10,717	12,056	78	12,344
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	10,717 1銘柄	12,056 1銘柄	78 < 0.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	7.57	8,412	69	10,983
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	44,944	59,589	325	51,490

銘柄	期首 □ 数	当 □ 数	期末 評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	50,509	69,411	721	114,243
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	103,023 3銘柄	137,412 3銘柄	1,116 < 0.4%>
ユーロ (イタリア)	千口	千口	千ユーロ	千円
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBU	6.93	6.93	17	2,736
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	6.93 1銘柄	6.93 1銘柄	17 < 0.0%>
ユーロ (その他)	千口	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	5,201	200	31,772
CROMWELL REIT EUR	48.32	59.32	96	15,208
国 小 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	48.32 1銘柄	64,521 2銘柄	296 < 0.1%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	396,636 27銘柄	496,253 26銘柄	8,422 < 2.7%>
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	28,009,321 306銘柄	30,306,236 291銘柄	— 45,631,535 < 92.4%>

(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。

(3) 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
外		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	1,106	—
国	STOXX 600 REAL (ドイツ)	379	—

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月2日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,335,702	% 4.7
投資証券	45,631,535	92.1
コール・ローン等、その他	1,576,633	3.2
投資信託財産総額	49,543,870	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、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝150.22円、1カナダ・ドル＝107.05円、1オーストラリア・ドル＝97.57円、1香港ドル＝19.30円、1シンガポール・ドル＝111.89円、1ニュージーランド・ドル＝88.61円、1イギリス・ポンド＝190.70円、1イスラエル・シェケル＝41.383円、100韓国ウォン＝10.74円、1ユーロ＝158.26円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (48,998,062千円) の投資信託財産総額 (49,543,870千円) に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月2日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	49,984,464,663円
コール・ローン等	957,475,963
投資信託受益証券(評価額)	2,335,702,280
投資証券(評価額)	45,631,535,219
未収入金	455,179,291
未収配当金	54,028,433
差入委託証拠金	550,543,477
(B) 負債	587,105,967
未払金	582,094,167
未払解約金	5,011,800
(C) 純資産総額(A－B)	49,397,358,696
元本	11,733,194,875
次期繰越損益金	37,664,163,821
(D) 受益権総口数	11,733,194,875口
1万口当り基準価額(C／D)	42,101円

* 期首における元本額は10,495,625,942円、当作成期間中における追加設定元本額は2,195,066,692円、同解約元本額は957,497,759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：

ダイワバランスファンド2023－01 (適格機関投資家専用) 82,616,918円

ダイワファンドラップ 外国REITインデックス (為替ヘッジなし) 2,204,202,511円

ダイワファンドラップオンライン 外国REITインデックス (為替ヘッジなし) 348,914,091円

D－I－s グローバルREITインデックス 1,445,976円

DCダイワ・ターゲットイヤー2050 19,067,880円

iFree 外国REITインデックス 642,354,449円

iFree 8資産バランス 2,473,326,927円

グローバル・リート・インデックスファンド (資産形成型) 396,610,437円

グローバル・リート・インデックスファンド (毎月決算型) 232,186,406円

DCダイワ・ターゲットイヤー2060 3,633,741円

DCダイワ・グローバルREITインデックスファンド 4,434,965,999円

DCダイワ・ターゲットイヤー2030 7,257,662円

DCダイワ・ターゲットイヤー2040 8,063,452円

ダイワ海外REITインデックス (為替ヘッジなし) (投資一任専用) 4,337,231円

ダイワバランスファンド2021－02 (適格機関投資家専用) 130,015,618円

スタイル9 (6資産分散・保守型) 34,142円

スタイル9 (6資産分散・バランス型) 1,707,350円

スタイル9 (6資産分散・積極型) 1,422,835円

スタイル9 (8資産分散・保守型) 42,365円

スタイル9 (8資産分散・バランス型) 1,125,932円

スタイル9 (8資産分散・積極型) 1,150,162円

ダイワ・インデックスセレクト グローバルREIT 194,322,966円

ダイワ・ノーロード グローバルREITファンド 61,954,074円

ダイワ外国REITインデックス (為替ヘッジなし) (ダイワSMA専用) 241,636,478円

ダイワバランスファンド2023－08 (適格機関投資家専用) 82,346,237円

ダイワバランスファンド2024－01 (適格機関投資家専用) 79,777,774円

ダイワバランスファンド2024－05 (適格機関投資家専用) 78,675,262円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は42,101円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月1日 至2024年12月2日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,511,624,901円
受取配当金	1,479,213,356
受取利息	14,480,477
その他収益金	17,937,468
支払利息	△ 6,400
(B) 有価証券売買損益	8,331,431,069
売買益	8,996,992,510
売買損	△ 665,561,441
(C) 先物取引等損益	178,276,846
取引益	286,836,603
取引損	△ 108,559,757
(D) その他費用	△ 20,757,585
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	10,000,575,231
(F) 前期繰越損益金	24,020,518,223
(G) 解約差損益金	△ 2,566,667,341
(H) 追加信託差損益金	6,209,737,708
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	37,664,163,821
次期繰越損益金(I)	37,664,163,821

(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REIT指数 (除く日本) はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社 (「SPDJ」) 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SPDJ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REITインデックス・マザーファンドは、SPDJ、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。