

ダイワ・ノーロード グローバルREITファンド

運用報告書（全体版） 第10期

（決算日 2025年12月1日）
（作成対象期間 2024年12月3日～2025年12月1日）

■2025年2月22日付で信託期間終了日を2026年11月30日から2031年11月28日に変更しました。

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）（円ベース）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/>

★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	2016年3月14日～2031年11月28日		
運用方針	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	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	
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (税引後 配当込み、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 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
6 期末(2021年11月30日)	14,565	0	41.8	14,853	41.9	0.9	96.9	2.3	187
7 期末(2022年11月30日)	14,342	0	△ 1.5	14,665	△ 1.3	4.6	92.9	2.5	223
8 期末(2023年11月30日)	14,968	0	4.4	15,402	5.0	3.5	93.5	3.0	220
9 期末(2024年12月 2 日)	19,012	0	27.0	19,589	27.2	4.7	92.4	3.0	260
10期末(2025年12月 1 日)	19,502	0	2.6	20,173	3.0	2.1	95.4	2.6	240

- (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・ノーロード グローバル R E I T 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。



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 R E I T 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：19,012円

期 末：19,502円（分配金0円）

騰落率：2.6%（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況は下落したものの、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。

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 先 物 比 率
	騰 落 率		(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2024年12月 2 日	円	%		%	%	%	%
	19,012	—	19,589	—	4.7	92.4	3.0
12月末	18,473	△ 2.8	18,970	△ 3.2	2.4	94.7	3.0
2025年 1 月末	18,303	△ 3.7	18,856	△ 3.7	1.9	95.3	2.8
2 月末	18,089	△ 4.9	18,705	△ 4.5	2.8	94.4	2.8
3 月末	17,565	△ 7.6	18,195	△ 7.1	2.6	94.6	2.8
4 月末	16,571	△12.8	17,043	△13.0	3.7	93.7	2.9
5 月末	17,264	△ 9.2	17,874	△ 8.8	3.0	94.1	2.8
6 月末	17,355	△ 8.7	17,902	△ 8.6	2.3	94.8	2.8
7 月末	18,048	△ 5.1	18,561	△ 5.2	2.1	95.1	2.7
8 月末	18,146	△ 4.6	18,730	△ 4.4	3.5	93.9	2.7
9 月末	18,467	△ 2.9	19,028	△ 2.9	1.4	96.0	2.7
10月末	18,941	△ 0.4	19,567	△ 0.1	3.2	94.2	2.7
11月末	19,540	2.8	20,143	2.8	2.0	95.4	2.6
(期末) 2025年12月 1 日	19,502	2.6	20,173	3.0	2.1	95.4	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

(2024.12.3～2025.12.1)

■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て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。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、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、月後半には国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は下落（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。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」

■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。

ポートフォリオについて

(2024.12.3～2025.12.1)

当ファンド

「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」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

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

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。

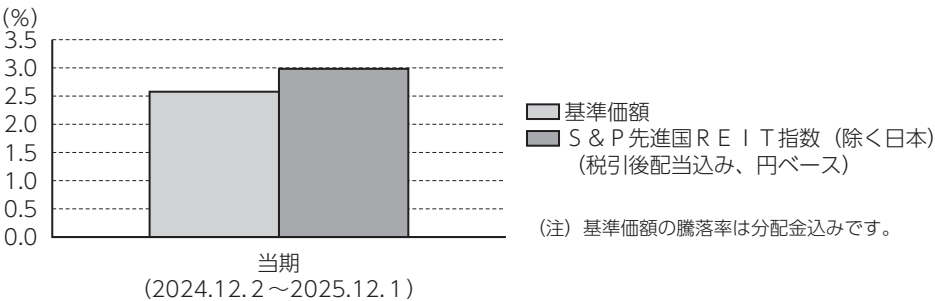
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（税引後配当込み、円ベース）

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3.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は2.6%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。

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、円ベース）です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、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12月3日 ～2025年12月1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）	9,501

- （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「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 (2024.12.3～2025.12.1)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	138円	0.768%	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17,962円です。
(投 信 会 社)	(69)	(0.384)	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)	(63)	(0.351)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.033)	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	0.014	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)	(0.004)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.005)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.006)	
有価証券取引税	1	0.007	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)	(0.006)	
そ の 他 費 用	6	0.033	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)	(4)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	148	0.822	

(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。

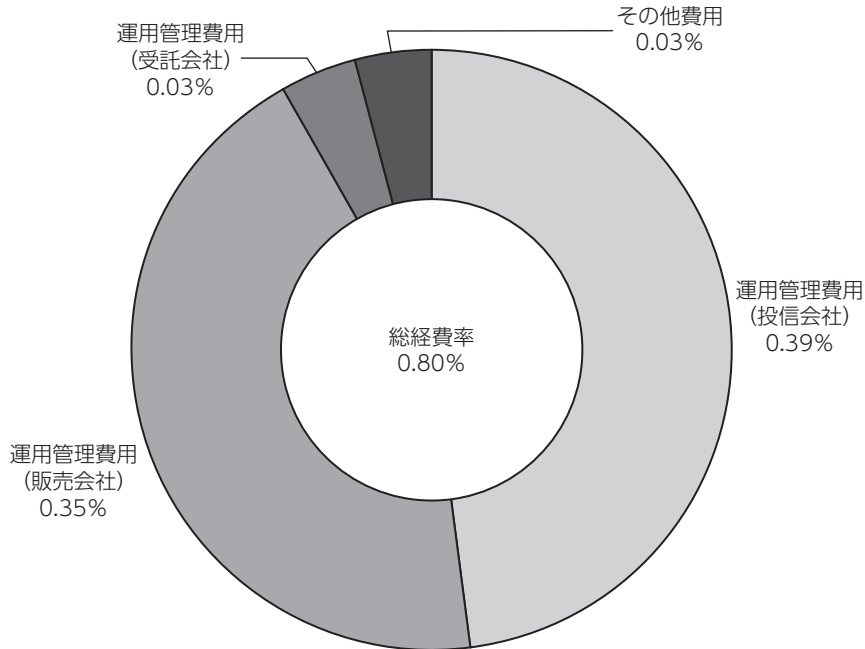
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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0.80%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12月3日から2025年12月1日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド	6,293	24,728	12,871	51,184

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■ 組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
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	61,954	55,375	240,989

(注) 単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

2025年12月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	240,989	99.6
コール・ローン等、その他	974	0.4
投資信託財産総額	241,963	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1日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝155.87円、1 カナダ・ドル＝111.54円、1 オーストラリア・ドル＝101.95円、1 香港ドル＝20.01円、1 シンガポール・ドル＝120.27円、1 ニュージーランド・ドル＝89.31円、1 イギリス・ポンド＝206.42円、1 イスラエル・シェケル＝47.82円、100 韓国ウォン＝10.62円、1 ユーロ＝180.87円です。

(注3) ダイワ・グローバル R E I Tインデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (59,465,485千円) の投資信託財産総額 (59,740,405千円) 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12月1日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	241,963,993円
コール・ローン等	944,354
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(評価額)	240,989,639
未収入金	30,000
(B) 負債	980,722
未払解約金	112,763
未払信託報酬	861,896
その他未払費用	6,063
(C) 純資産総額(A－B)	240,983,271
元本	123,569,733
次期繰越損益金	117,413,538
(D) 受益権総口数	123,569,733口
1 万口当り基準価額(C／D)	19,502円

* 期首における元本額は137,205,240円、当作成期間中における追加設定元本額は27,944,980円、同解約元本額は41,580,487円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,502円です。

■損益の状況

当期 自2024年12月3日 至2025年12月1日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,821円
受取利息	2,821
(B) 有価証券売買損益	10,677,453
売買益	13,076,047
売買損	△ 2,398,594
(C) 信託報酬等	△ 1,750,936
(D) 当期損益金(A + B + C)	8,929,338
(E) 前期繰越損益金	41,810,065
(F) 追加信託差損益金	66,674,135
(配当等相当額)	(56,684,117)
(売買損益相当額)	(9,990,018)
(G) 合計(D + E + F)	117,413,538
次期繰越損益金(G)	117,413,538
追加信託差損益金	66,674,135
(配当等相当額)	(56,684,117)
(売買損益相当額)	(9,990,018)
分配準備積立金	50,739,403

- (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	2,296円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	8,927,042
(c) 収益調整金	66,674,135
(d) 分配準備積立金	41,810,065
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	117,413,538
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	117,413,538
(h) 受益権総口数	123,569,733口

《お知らせ》

■信託期間の延長について

2025年2月22日付で信託期間終了日を2026年11月30日から2031年11月28日に変更しました。

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

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

ダイワ・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21期（決算日 2025年12月1日）

（作成対象期間 2024年12月3日～2025年12月1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。

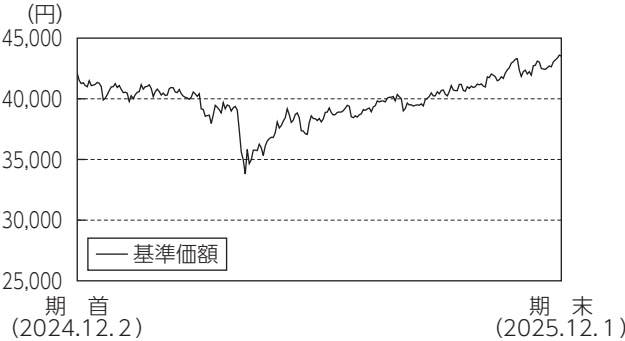
運用方針	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）に連動した投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

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 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	
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	%	%	%	%	%	%
(期首)2024年12月2日	円	%	39,796	%	4.7	92.4	3.0			
12月末	40,931	△ 2.8	38,539	△ 3.2	2.4	94.7	3.0			
2025年1月末	40,582	△ 3.6	38,306	△ 3.7	1.9	95.3	2.8			
2月末	40,130	△ 4.7	37,999	△ 4.5	2.8	94.4	2.8			
3月末	38,994	△ 7.4	36,963	△ 7.1	2.6	94.6	2.8			
4月末	36,811	△ 12.6	34,624	△ 13.0	3.7	93.7	2.9			
5月末	38,374	△ 8.9	36,311	△ 8.8	3.0	94.2	2.8			
6月末	38,601	△ 8.3	36,369	△ 8.6	2.3	94.8	2.8			
7月末	40,169	△ 4.6	37,708	△ 5.2	2.1	95.1	2.7			
8月末	40,413	△ 4.0	38,050	△ 4.4	3.5	93.9	2.7			
9月末	41,155	△ 2.2	38,656	△ 2.9	1.4	96.0	2.7			
10月末	42,240	0.3	39,751	△ 0.1	3.3	94.2	2.7			
11月末	43,601	3.6	40,921	2.8	2.0	95.4	2.6			
(期末)2025年12月1日	43,519	3.4	40,983	3.0	2.1	95.4	2.6			

(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：42,101円 期末：43,519円 騰落率：3.4%

【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。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より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。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、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、月後半には国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の懸念などから円高圧力が強まり、米ドル円は下落 (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。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3.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は3.4%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 R E I T 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	6円
(先物・オプション)	(2)
(投資信託受益証券)	(2)
(投資証券)	(2)
有価証券取引税	3
(投資信託受益証券)	(0)
(投資証券)	(3)
その他費用	11
(保管費用)	(10)
(その他)	(1)
合 計	19

(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12月3日から2025年12月1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 776.85	千アメリカ・ドル 69,873	千口 846.4	千アメリカ・ドル 76,672

(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12月3日から2025年12月1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	4.974	60	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	6.107	122	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.785	40	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	5.955	1,196	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	17.329	3,046	—	—
	BXP INC	6.493	471	—	—
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	6.087	46	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	5.987	234	0.214	8
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	3.926	65	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	(△ 12.389)	(—)	—	—
	UNITI GROUP INC	3.051	101	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL	6.966	39	32.501	219
	EQUITY RESIDENTIAL	(△ 21.407)	(—)	—	—
		0.854	31	—	—
		15.582	1,037	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	EPR PROPERTIES	8.357	109	—	—
	CITY OFFICE REIT INC	3.206	165	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	1.363	9	—	—
	EQUINIX INC	9.031	69	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4.652	3,949	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	6.622	174	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.115	16	—	—
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	3.265	321	—	—
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1.3	22	—	—
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	(△ 26.193)	(△ 455)	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	1.031	17	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	3.115	9	—	—
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	21.756	370	7.831	136
	RLJ LODGING TRUST	15.618	542	—	—
	FARMLAND PARTNERS INC	62.561	168	—	—
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	5.041	42	—	—
	KIMCO REALTY CORP	1.488	16	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	5.065	45	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	28.467	618	—	—
	WHITESTONE REIT	2.215	17	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	(△ 11.368)	(—)	—	—
	PIEDMONT REALTY TRUST INC CLASS A	12.201	207	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	1.56	20	—	—
	INVITATION HOMES INC	13.335	619	—	—
	OUTFRONT MEDIA INC	5.69	47	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	7.625	90	1.102	11
	JBG SMITH PROPERTIES	22.032	685	—	—
	ALEXANDER & BALDWIN INC	7.675	143	—	—
	GLADSTONE LAND CORP	(△ 0.147)	(9)	—	—
	AMERICOLD REALTY TRUST	3.44	427	—	—
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	1.855	30	3.81	78
	VICI PROPERTIES INC	3.322	58	—	—
	BRT APARTMENTS CORP	1.474	14	—	—
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	16.351	247	—	—
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2.949	16	—	—
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	47.545	1,458	—	—
	BROADSTONE NET LEASE INC	0.436	6	—	—
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1.092	63	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	12.593	396	—	—
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3.026	62	—	—
	PARAMOUNT GROUP INC	7.937	134	—	—
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	4.24	23	—	—
		1.787	39	—	—
		11.306	208	—	—
		8.77	49	—	—
		6.95	59	—	—

銘柄	買付	金 額	数	金 額	数	金 額	数
NETSTREIT CORP		千口	千アメリカ・ドル		千口	千アメリカ・ドル	
CTO REALTY GROWTH INC		4.961	80		—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		3.075	56		—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC		13.053	508		—	—	—
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC		8.603	307		—	—	—
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A		0.748	12		—	—	—
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC		1.415	20		—	—	—
ORION OFFICE REIT INC		5.759	205		—	—	—
DIGITAL CORE REIT UNITS		2.663	7		—	—	—
		41.1	22		—	—	—
	(—)	(△	5)		—	—
VENTAS INC		26.801	1,778		—	—	—
CARETRUST REIT INC		19.332	610		—	—	—
INVENTRUST PROPERTIES CORP		3.565	102		—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		13.544	360		—	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU		—	—		7.759	1	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC		10.968	198		—	—	—
UMH PROPERTIES INC		5.954	100		—	—	—
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC		0.75	21		—	—	—
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C		1.2	8		—	—	—
	(0.686)	(2)		—	—
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E		0.7	7		—	—	—
NET LEASE OFFICE PROPERTIES		0.677	21		—	—	—
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		10.791	410		—	—	—
LINEAGE INC		1.934	92		—	—	—
MODIV INDUSTRIAL INC CLASS C		0.512	7		—	—	—
SILA RLTY TR INC TRUST		13.053	320		—	—	—
CURBLINE PROPERTIES		4.462	102		—	—	—
FRONTVIEW REIT INC		4.624	61		—	—	—
MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A		36.486	987		—	—	—
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC		7.3	269		—	—	—
IRON MOUNTAIN INC		12.578	1,249		—	—	—
TERRENO REALTY CORP		5.518	329		—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		4.933	618		—	—	—
ACADIA REALTY TRUST		10.459	222		—	—	—
ALEXANDER'S INC		0.103	23		—	—	—
PROLOGIS INC		38.516	4,394		—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		6.476	508		—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST		6.22	29		—	—	—
SAUL CENTERS INC		0.548	18		—	—	—
VERIS RESIDENTIAL INC		3.723	58		—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		4.518	504		—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC		10.032	291		—	—	—
SITE CENTERS CORP		2.832	29		—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC		3.161	538		—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		2.774	770		—	—	—

銘柄	柄	買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	5.49	289	—	—
	GETTY REALTY CORP	3.914	395	—	—
	WELLTOWER INC	2.623	75	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	45.135	7,153	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	26.806	499	—	—
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.9	146	—	—
	EQUITY COMMONWEALTH	6.216	16	—	—
	KILROY REALTY CORP	—	—	—	—
	LTC PROPERTIES INC	(△ 20.957)	(△ 426)	—	—
	LXP INDUSTRIAL TRUST	5.087	203	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2.379	84	—	—
	MACERICH CO/THE	9.952	109	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	(△ 53.485)	(—)	—	—
	NATL HEALTH INVESTORS INC	4.913	723	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	13.811	249	—	—
	REALTY INCOME CORP	9.392	596	—	—
	COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	2.778	204	—	—
	PUBLIC STORAGE	8.831	364	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	46.045	2,598	—	—
	SAFEHOLD INC	4.702	137	—	—
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	6.564	1,893	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	6.759	485	—	—
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	2.162	35	—	—
	UDR INC	5.446	178	—	—
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	3.045	181	—	—
	WP CAREY INC	10.948	39	—	—
	ELME	12.693	504	—	—
	AGREE REALTY CORP	0.591	23	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	9.046	564	—	—
	CUBESMART	3.965	64	—	—
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6.556	478	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	19.456	765	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	9.951	405	—	—
	CENTERSPACE	5.202	52	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	15.659	2,657	—	—
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8.807	1,260	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1.006	63	—	—
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	9.12	211	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	0.89	21	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	2.396	34	—	—
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	8.381	72	—	—
	PRIME US REIT	19.802	94	20.541	102
		6.966	106	—	—
		36	9	171.3	36
		45.1	9	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
	NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	1.2	9	—	—
	PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	3.055	45	—	—
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	1.43	10	—	—
	SLATE GROCERY REIT	1.3	19	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1.921	34	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	3.939	19	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.852	63	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	6.443	77	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2.3	26	0.535	7
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	4.154	76	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	6.333	92	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2.1	33	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	2.812	72	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1.989	80	0.3	12
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	5.137	53	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	4.581	84	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.745	49	—	—
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2.291	33	—	—
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2.424	38	—	—
	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	33.483	240	—	—
	HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	13.931	10	—	—
	ABACUS STORAGE KING STAPLED UNITS	15.842	21	26.92	37
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT STAPLED	99.887	365	—	—
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	8.141	23	—	—
	CROMWELL PROPERTY GROUP	118.389	54	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	18.203	57	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	15.471	27	—	—
	WAYPOINT REIT	19.814	49	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	19.724	80	—	—
	CENTURIA OFFICE REIT	8.712	10	—	—
	CENTURIA CAPITAL GROUP	26.721	52	—	—
	HOMEEO DAILY NEEDS REIT	80.675	105	—	—
	REGION GROUP	42.673	98	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	10.767	26	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	44.873	104	—	—
	DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	17.005	49	—	—
	SCENTRE GROUP	175.163	669	—	—
	ARENA REIT	14.57	54	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	—	—	—	—
		(△ 41.492)	(△ 153)	—	—
	BWP TRUST	24.01	86	—	—
	GPT GROUP	63.38	321	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	12.773	46	—	—
	MIRVAC GROUP	129.299	287	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	STOCKLAND	千□ 84.997	千オーストラリア・ドル 486	千□ —	千オーストラリア・ドル —
	ABACUS GROUP UNIT	10.016	12	—	—
	GOODMAN GROUP	133.472	4,528	—	—
	VICINITY CENTRES	135.708	327	—	—
	CHARTER HALL GROUP	17.093	344	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	21.3	115	—	—
	香港	千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	137	123	—	—
	FORTUNE REIT	54	253	—	—
	PROSPERITY REIT	303	423	—	—
	LINK REIT	94.174	3,698	—	—
	CHAMPION REIT	57	124	—	—
	シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
	KEPPEL DC REIT	(△ 24.155)	(—)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	(—)	(— 28)	—	—
	KEPPEL DC REIT	(215)	(△ 492 5)	—	—
	AIMS APAC REIT	(23.4)	(△ 32 1)	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	(108)	(△ 98 10)	—	—
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	(30.9)	(△ 21 0)	—	—
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	185.2	110	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	(200.7)	(△ 552 15)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(284.2)	(△ 618 3)	—	—
	SUNTEC REIT	82.2	103	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(129.8)	(△ 163 22)	—	—
	KEPPEL REIT	101.7	96	—	—
	CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	(142.8)	(△ 130 12)	—	—
	ESR-REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(△1,264.952)	(△ 72 1)	17.1	48
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(60.3)	(△ 50 1)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	(83.2)	(△ 185 0)	—	—
	STARHILL GLOBAL REIT	77	41	—	—
	CAPITALAND CHINA TRUST	44.3	33	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(26.1)	(△ 102 2)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(90.7)	(△ 189 6)	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUS	(70.6)	(△ 92 1)	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
	42.7	26	—	—	—
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	105.1	34	—	—
	(—)	(△ 1)	—	—	—
	ニュージーランド	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	114.617	256	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	41.477	84	—	—
	イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
	WAREHOUSE REIT PLC	8.992	7	86.763	99
	HELICAL PLC	5.693	12	—	—
	LIFE SCIENCE REIT PLC	13.402	5	—	—
	HAMMERSON REIT PLC	34.362	101	—	—
	ASSURA PLC	68.055	29	669.376	318
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	32.167	27	—	—
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITE	(—)	(△ 40)	76.976	4
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	6.498	5	—	—
	REGIONAL REIT LTD	4.45	5	7.63	8
	NEWRIVER REIT PLC	42.204	30	19.014	13
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	62.844	89	—	—
	CUSTODIAN REIT PLC	19.413	15	—	—
	PRS REIT PLC/THE	18.543	20	—	—
	CARE REIT PLC	6.817	5	85.68	92
	SOCIAL HOUSING REIT PLC	17.422	11	—	—
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	22.048	21	—	—
	AEW UK REIT PLC	10.004	10	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	40.097	30	—	—
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	4.232	5	99.533	155
	LAND SECURITIES GROUP PLC	23.98	145	—	—
	SEGRO PLC	43.779	306	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	13.505	94	—	—
	BRITISH LAND CO PLC	32.652	124	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	14.439	46	—	—
	DERWENT LONDON PLC	3.614	66	—	—
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	321.99	298	—	—
	WORKSPACE GROUP PLC	5.941	24	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	7.031	47	—	—
	BIG YELLOW GROUP PLC	6.404	65	—	—
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	137.114	268	—	—
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	22.35	12	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	79.815	116	—	—
	イスラエル	千□	千イスラエル・シェケル	千□	千イスラエル・シェケル
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	27.99	60	—	—
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	12.614	128	—	—
	REIT 1 LTD	7.722	178	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
韓国	SK REITS LTD	千□ 17.048	千韓国ウォン 87,298	千□ -	千韓国ウォン -
	ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	(5.591)	(133)	5.591	78
	IGIS VALUE PLUS REIT LTD	(3.663)	(△ 79)	3.663	454
	HANWHA REIT LTD	29.479	121,767	-	-
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	4.078	23,174	-	-
	LOTTE REIT CO LTD	5.752	22,055	-	-
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	(5.817 -)	(23,640 79)	-	-
	JR REIT XXVII	4.114	11,448	-	-
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	3.627	15,956	-	-
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	(10.718 -)	(△ 46,331 133)	-	-
ユーロ(アイルランド)		千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		25.924	24	-	-
ユーロ(オランダ)		千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		1.974	51	-	-
WERELDHAVE NV		2.069	36	-	-
NSI NV		0.307	6	0.482	9
ユーロ(ベルギー)		千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
VASTNED BELGIUM NV		1.666	49	-	-
ASCENCIO SA		1.209	63	-	-
AEDIFICA		1.969	125	-	-
COFINIMMO		1.578	112	-	-
RETAIL ESTATES		0.55	34	-	-
WAREHOUSES DE PAUW SCA		9.853	206	-	-
CARE PROPERTY INVEST		1.737	20	-	-
XIOR STUDENT HOUSING NV		2.51	73	-	-
MONTEA NV		1.006	66	-	-
ユーロ(フランス)		千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		(8.809 -)	(△ 758 67)	-	-
ICADE		(1.28 -)	(△ 27 18)	-	-
CARMILA		(4.262 -)	(△ 72 12)	-	-
ALTAREA		0.581	60	-	-
GECINA SA		2.17	186	-	-
KLEPIERRE		9.147	296	-	-
COVIVIO		(2.462 -)	(△ 133 10)	-	-
MERCIALYS		4.879	52	-	-
ユーロ(ドイツ)		千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG		(2.91 -)	(△ 17 3)	-	-

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	ユーロ(スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	HELIOS RE SOCIMI SA	—	—	8,412	68
	COLONIAL SFL SOCIMI SA	14,028	77	—	—
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	17,566	208	—	—
		(—)	(△ 14)		
	ユーロ(イタリア)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	4,533	13	—	—
	ユーロ(その他)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	1,519	51	—	—
	STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST	15	23	—	—
		(64.22)	(△ 4)		
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE	4.9	7	—	—
		(△ 64.22)	(△ 1)		

(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12月3日から2025年12月1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 5,991	百万円 5,944	百万円 —	百万円 —

(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		期 末	
	口 数	口 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	158.4	88.85	8,115	1,264,972		
合 計	口 数、金 額	158.4	88.85	8,115	1,264,972	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<2.1%>	

(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ある。

(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		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル		千円	
DIGITAL CORE REIT UNITS	169	210.1	106		16,537	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	341.662	341.662	25		4,047	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	135.3	—	—		—	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	90	90	—		—	
PRIME US REIT	155.92	201.02	41		6,423	
(アメリカ)						
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	23.085	28.059	318		49,596	
URBAN EDGE PROPERTIES	23.66	29.767	572		89,176	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	19.88	22.665	316		49,388	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	27.697	33.652	6,122		954,336	
SIMON PROPERTY GROUP INC	59.93	77.259	14,394		2,243,732	
BXP INC	28.362	34.855	2,522		393,120	
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	24.9	30.987	176		27,578	
VORNADO REALTY TRUST	32.4	38.173	1,405		219,079	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	18.648	10.185	222		34,608	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	13.656	16.707	492		76,691	
UNITI GROUP INC	46.942	—	—		—	
NEXPOINT RESIDENTIAL	4.188	5.042	160		24,999	
EQUITY RESIDENTIAL	66.657	82.239	5,078		791,548	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	43.798	52.155	620		96,658	
EPR PROPERTIES	14.806	18.012	941		146,749	
CITY OFFICE REIT INC	7.5	8.863	60		9,407	
GLOBAL NET LEASE INC	37.994	47.025	386		60,177	
EQUINIX INC	18.506	23.158	17,445		2,719,175	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	18.098	24.72	594		92,628	
CHATHAM LODGING TRUST	8.953	11.068	75		11,696	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	11.643	14.908	1,422		221,751	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	24.893	—	—		—	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	4.748	5.779	90		14,034	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	10.3	13.415	35		5,582	
HOST HOTELS & RESORTS INC	137.386	151.311	2,667		415,800	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	61.489	77.107	2,476		386,039	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	27.116	89.677	177		27,676	
RLJ LODGING TRUST	29.435	34.476	259		40,518	
FARMLAND PARTNERS INC	7.936	9.424	92		14,454	

銘 柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千口	千口		
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	13.053	18.118	119	18,554		
KIMCO REALTY CORP	131.785	160.252	3,310	516,055		
GLOBAL MEDICAL REIT INC	11.995	2.842	94	14,693		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	71.003	83.204	1,516	236,425		
WHITESTONE REIT	8.817	10.377	137	21,496		
GAMING AND LEISURE PROPTIE	53.636	66.971	2,915	454,399		
PIEDMONT REALTY TRUST INC CLASS A	23.773	29.463	257	40,137		
PARK HOTELS & RESORTS INC	40.784	47.307	511	79,783		
INVITATION HOMES INC	111.425	133.457	3,763	586,614		
OUTFRONT MEDIA INC	26.9	34.428	810	126,268		
LAMAR ADVERTISING CO-A	17.1	20.54	2,719	423,855		
JBG SMITH PROPERTIES	16.561	14.606	266	41,503		
ALEXANDER & BALDWIN INC	13.894	17.216	269	41,942		
GLADSTONE LAND CORP	6.132	7.606	70	11,037		
AMERICOLD REALTY TRUST	51.043	67.394	729	113,765		
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	11.179	14.128	78	12,199		
VICI PROPERTIES INC	204.8	252.345	7,272	1,133,577		
BRT APARTMENTS CORP	2.049	2.485	36	5,670		
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	5.539	6.631	327	51,110		
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	34.295	46.888	1,484	231,384		
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	7.517	10.543	231	36,054		
BROADSTONE NET LEASE INC	36.819	44.756	786	122,570		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	20.816	25.056	134	20,933		
AMERICAN ASSETS TRUST INC	9.128	10.915	212	33,175		
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	43.931	55.237	947	147,657		
PARAMOUNT GROUP INC	35.039	43.809	288	44,999		
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	25.774	32.724	230	35,857		
NETSTREIT CORP	14.791	19.752	362	56,433		
CTO REALTY GROWTH INC	3.7	6.775	122	19,092		
REXFOR INDUSTRIAL REALTY IN	42.824	55.877	2,325	362,404		
STAG INDUSTRIAL INC	35.577	44.18	1,735	270,495		
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	2.066	2.814	48	7,605		
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	3.925	5.34	82	12,934		
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	23.963	29.722	1,055	164,463		
ORION OFFICE REIT INC	9.048	11.711	26	4,107		
VENTAS INC	80.745	107.546	8,671	1,351,616		
CARETRUST REIT INC	32.8	52.132	1,956	304,961		
INVENTRUST PROPERTIES CORP	14.8	18.365	524	81,697		
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	58.891	72.435	1,893	295,132		
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	7.759	—	—	—		
SABRA HEALTH CARE REIT INC	45.776	56.744	1,107	172,559		
UMH PROPERTIES INC	13.139	19.093	288	45,027		
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	2.816	3.566	119	18,575		
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	6.019	7.905	22	3,560		
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E	6.9	7.6	103	16,193		
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	2.829	3.506	103	16,115		
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	29.1	39.891	2,025	315,740		
LINEAGE INC	11.6	13.534	484	75,563		
MODIV INDUSTRIAL INC CLASS C	1.6	2.112	31	4,905		
SILA RLTY TR INC TRUST	—	13.053	312	48,666		
CURBLINE PROPERTIES	18.444	22.906	548	85,474		

銘柄	期首		当		期末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
FRONTVIEW REIT INC	—	4,624	—	70	11,012	
MILROSE PROPERTIES INC CLASS A	—	36,486	1,111	173,228		
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	—	7.3	238	37,184		
IRON MOUNTAIN INC	57.313	69,891	6,035	940,689		
TERRENO REALTY CORP	18,927	24,445	1,534	239,245		
SUN COMMUNITIES INC	22,907	27.84	3,586	559,090		
ACADIA REALTY TRUST	20,544	31.003	637	99,403		
ALEXANDER'S INC	0.393	0.496	105	16,384		
PROLOGIS INC	181.1	219.616	28,227	4,399,780		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	30.36	36,836	1,976	308,153		
BRANDYWINE REALTY TRUST	33.041	39.261	134	20,990		
SAUL CENTERS INC	2.261	2,809	87	13,616		
VERIS RESIDENTIAL INC	15,496	19,219	289	45,114		
CAMDEN PROPERTY TRUST	20,768	25,286	2,688	419,120		
COUSINS PROPERTIES INC	29,716	39,748	1,024	159,720		
SITE CENTERS CORP	9,022	11,854	87	13,598		
EASTGROUP PROPERTIES INC	9,442	12,603	2,283	355,915		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	12,467	15,241	4,017	626,259		
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	25,842	31,332	1,793	279,544		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	14,663	18,577	1,834	285,882		
GETTY REALTY CORP	9,698	12,321	350	54,675		
WELLTOWER INC	113,135	158,27	32,954	5,136,692		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	137.64	164,446	3,002	468,043		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	20,674	25,574	710	110,816		
SERVICE PROPERTIES TRUST	30,381	36,597	63	9,925		
EQUITY COMMONWEALTH	20,957	—	—	—		
KILROY REALTY CORP	20,667	25,754	1,104	172,172		
LTC PROPERTIES INC	8.49	10,869	396	61,819		
LXP INDUSTRIAL TRUST	57,532	13,999	678	105,828		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	22,791	27,704	3,764	586,803		
MACERICH CO/THE	46	59,811	1,038	161,842		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	36,466	45,858	2,883	449,387		
NATL HEALTH INVESTORS INC	8,456	11,234	892	139,172		
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	35,842	44,673	1,847	287,927		
REALTY INCOME CORP	170,316	216,361	12,464	1,942,850		
COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	21,964	26,666	819	127,727		
PUBLIC STORAGE	30,803	37,367	10,258	1,599,029		
REGENCY CENTERS CORP	31,907	38,666	2,751	428,872		
SAFEHOLD INC	8,705	10,867	150	23,493		
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	21,335	26,781	899	140,174		
SL GREEN REALTY CORP	13,762	16,807	792	123,466		
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	40,467	51,415	248	38,707		
UDR INC	58,66	71,353	2,598	405,055		
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,429	3,02	122	19,135		
VP CAREY INC	42,776	51,822	3,491	544,180		
ELME	16,897	20,862	362	56,450		
AGREE REALTY CORP	19,586	26,142	1,966	306,502		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	50,353	69,809	3,205	499,661		
CUBESMART	44,011	53,962	2,009	313,143		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	39,752	44,954	420	65,585		
DIGITAL REALTY TRUST INC	60,204	75,863	12,147	1,893,381		

銘柄	期首		当		期末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
EXTRA SPACE STORAGE INC	41,421	50,228	6,688	1,042,593		
CENTERSPACE	2,959	3,965	264	41,259		
KITE REALTY GROUP TRUST	42,907	52,027	1,203	187,652		
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,892	3,782	78	12,285		
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	8,128	10,524	116	18,142		
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	40,119	48.5	441	68,868		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	117,379	116.64	671	104,720		
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	16,005	16,005	16	2,594		
DOUGLAS EMMETT INC	32,658	39,624	483	75,287		
アメリカ・ドル 通貨計	5,301,773	6,204,916	284,905	44,408,142		
口数、金額 銘柄数<比率>	141銘柄	140銘柄		<74.4%>		
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	7	8.2	63	7,033		
PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	9,941	12,996	197	22,077		
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9.8	11.23	74	8,317		
SLATE GROCERY REIT	5.5	6.8	102	11,483		
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	12.4	14,321	239	26,707		
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	3.9	3.9	53	5,929		
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	25.6	29,539	161	18,055		
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	6.5	7,352	563	62,807		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	28.2	34,643	431	48,146		
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	14.8	16,565	219	24,444		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	21.7	25,854	507	56,636		
CHOICE PROPERTIES REIT	33.5	39,833	606	67,622		
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	3.8	3.8	65	7,269		
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	11.2	13.3	216	24,136		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	14.8	17,612	461	51,527		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	17.4	19,089	725	80,972		
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	26,766	31,903	329	36,723		
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	31.2	35,781	677	75,589		
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1.65	1.65	28	3,191		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5.1	5,845	375	41,874		
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	11	13,291	204	22,844		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	13.1	15,524	201	22,510		
カナダ・ドル 通貨計	314,857	369,028	6,507	725,900		
口数、金額 銘柄数<比率>	22銘柄	22銘柄		<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	228,654	262,137	1,876	191,350		
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	88,653	102,584	84	8,575		
ABACUS STORAGE KING STAPLED UNITS	106,601	95,523	138	14,169		
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT STAPLED	—	99,887	279	28,513		
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	71,065	79,206	245	25,032		
CROMWELL PROPERTY GROUP	274,625	393,014	178	18,230		
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	111,495	129,698	444	45,353		
RURAL FUNDS GROUP	79,145	94,616	185	18,906		
WAYPOINT REIT	142.83	162,644	431	43,941		
CHARTER HALL LONG WALE REIT	139,043	158,767	650	66,363		
CENTURIA OFFICE REIT	86,351	95,063	111	11,387		
CENTURIA CAPITAL GROUP	175,165	201,886	448	45,692		
HOMECO DAILY NEEDS REIT	373,987	454,662	613	62,576		
REGION GROUP	242.88	285,553	682	69,577		

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		当		期末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千口	千口	千円	千円
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	55,242	66,009	167	17,093		
NATIONAL STORAGE REIT	291,323	336,196	911	92,885		
DEXUS INDUSTRIAL REIT STAPLED UNIT	43,255	60,26	165	16,894		
SCENTRE GROUP	1,104,418	1,279,581	5,220	532,249		
ARENA REIT	82,725	97,295	348	35,510		
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	41,492	—	—	—		
BWP TRUST	116,344	140,354	534	54,517		
GPT GROUP	407,232	470,612	2,611	266,282		
CHARTER HALL RETAIL REIT	109,971	122,744	498	50,805		
MIRVAC GROUP	838.85	968.149	2,091	213,198		
STOCKLAND	507,488	592,485	3,566	363,631		
ABACUS GROUP UNIT	90,924	100.94	121	12,348		
GOODMAN GROUP	371.447	504.919	14,985	1,527,822		
VICINITY CENTRES	822,602	958.31	2,357	240,341		
CHARTER HALL GROUP	100,554	117,647	2,924	298,173		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	79,716	101,016	524	53,449		
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	7,184,077 29銘柄	8,531,757 29銘柄	43,402 —	4,424,877 < 7.4%>	—
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT	501	638	561	11,234		
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	181	181	425	8,511		
FORTUNE REIT	313	367	1,823	36,498		
PROSPERITY REIT	—	303	439	8,791		
LINK REIT	547.7	641.874	23,672	473,682		
CHAMPION REIT	398	455	1,037	20,758		
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,940.7 5銘柄	2,585,874 6銘柄	27,959 —	559,476 < 0.9%>	—
(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	280,883	495,883	1,145	137,768		
AIMS APAC REIT	134.7	158.1	230	27,761		
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	623.09	731.09	716	86,169		
ASSESSOR REAL ESTATE INVESTMENT	101.6	132.5	90	10,836		
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	363.74	548.94	340	40,933		
EC WORLD REIT	36.5	36.5	—	—		
CAPITALAND ASCENDAS REIT	747,777	948,477	2,665	320,546		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	1,149,022	1,433,222	3,368	405,077		
SUNTEC REIT	465.2	547.4	749	90,195		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	716.9	846.7	1,117	134,419		
KEPPEL REIT	496.6	598.3	634	76,274		
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRUST	530,956	673,756	636	76,575		
ESR-REIT ESTATE INVESTMENT TRUST	1,271,302	137.25	380	45,724		
CDL HOSPITALITY TRUSTS	131.7	192	160	19,281		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	250,276	347,401	792	95,262		
STARHILL GLOBAL REIT	293.7	370.7	213	25,635		
CAPITALAND CHINA TRUST	242,242	286,542	226	27,225		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	82.3	108.4	439	52,800		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	440,069	530,769	1,093	131,501		
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	492,084	562,684	821	98,804		

銘柄	期首		当		期末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千口	千口	千円	千円
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	217	259.7	157	18,896		
QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	469.4	574.5	201	24,183		
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	9,561,196 23銘柄	10,520,814 22銘柄	16,179 —	1,945,873 < 3.3%>	—
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	—	114,617	221	19,807		
GOODMAN PROPERTY TRUST	218,742	260,219	520	46,480		
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	218,742 1銘柄	374,836 2銘柄	742 —	66,287 < 0.1%>	—
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
WAREHOUSE REIT PLC	77,771	—	—	—		
HELICAL PLC	20,666	26,359	53	11,045		
LIFE SCIENCE REIT PLC	61,021	74,423	28	5,868		
HAMMERSON REIT PLC	91,676	126,038	409	84,606		
ASSURA PLC	601,321	—	—	—		
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	121,852	154,019	115	23,939		
ABRON PROPERTY INCOME TRUST LIMITED	76,976	—	—	—		
CLS HOLDINGS PLC	29,656	29,656	17	3,526		
PICTON PROPERTY INCOME LTD	112.42	118,918	89	18,508		
REGIONAL REIT LTD	31.83	28,65	30	6,268		
NEWWRIVER REIT PLC	59,545	82,735	59	12,364		
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	400,976	463,82	672	138,729		
CUSTODIAN REIT PLC	90,504	109,917	90	18,605		
PRS REIT PLC/THE	102,467	121,01	138	28,575		
CARE REIT PLC	78,863	—	—	—		
SOCIAL HOUSING REIT PLC	62,933	80,355	55	11,378		
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	125,239	147,287	142	29,430		
AEW UK REIT PLC	27,617	37,621	40	8,355		
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	255,846	295,943	242	49,970		
URBAN LOGISTICS REIT PLC	95,301	—	—	—		
HOME REIT PLC	117,587	117,587	—	—		
LAND SECURITIES GROUP PLC	152,922	176,902	1,070	220,922		
SEGRO PLC	277,633	321,412	2,296	474,107		
UNITE GROUP PLC/THE	85,276	98,781	521	107,661		
BRITISH LAND CO PLC	204,758	237,41	965	199,357		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	82,018	96,457	308	63,614		
DERWENT LONDON PLC	23,052	26,666	453	93,574		
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	269,866	591,856	577	119,116		
WORKSPACE GROUP PLC	28,401	34,342	131	27,044		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	44,854	51,885	384	79,415		
BIG YELLOW GROUP PLC	40,322	46,726	542	111,884		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	419,254	556,368	1,047	216,139		
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT	93,799	116,149	63	13,042		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	509,269	589,084	876	180,938		
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,873,491 34銘柄	4,958,376 29銘柄	11,423 —	2,357,992 < 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	156,103	184,093	439	21,004		
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	46,479	59,093	683	32,694		

銘柄	期首	期末	
	□ 数	□ 数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額
REIT 1 LTD	千口 40,686	千口 48,408	千円 1,270 60,765
イスラエル・シユガル 通 貨 計	□ 数、金額 243,268 銘柄数<比率>	千口 291,594 3銘柄	千円 114,465 < 0.2%>
(韓国)	千口	千口	千韓国ウォン 千円
SK REITS LTD	29,133	46,181	242,912 25,797
HANWHA REIT LTD	—	29,479	121,453 12,898
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	21,401	25,479	149,561 15,883
LOTTE REIT CO LTD	29,483	35,235	143,582 15,248
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	10,468	16,285	72,142 7,661
JR REIT XXVII	37,352	41,466	122,532 13,012
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	10,067	13,694	60,664 6,442
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	33,975	44,693	196,425 20,860
韓国ウォン 通 貨 計	□ 数、金額 171,879 銘柄数<比率>	千口 252,512 8銘柄	千円 117,804 < 0.2%>
ユーロ (アイルランド)	千口	千口	千ユーロ 千円
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	88,042	113,966	110 19,932
国 小 計	□ 数、金額 88,042 銘柄数<比率>	千口 113,966 1銘柄	千ユーロ 110 < 0.0%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ 千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	7.68	9.654	256 46,359
WERELDHAVE NV	6.098	8.167	163 29,513
NSI NV	3.09	2.915	58 10,650
国 小 計	□ 数、金額 16,868 銘柄数<比率>	千口 20,736 3銘柄	千ユーロ 478 < 0.1%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ 千円
VASTNED BELGIUM NV	—	1.666	51 9,341
ASCENCIO SA	—	1.209	63 11,458
AEDIFICA	8.364	10.333	687 124,283
COFINIMMO	6.701	8.279	646 116,948
RETAIL ESTATES	2.18	2.73	173 31,305
WAREHOUSES DE PAUW SCA	31.099	40.952	916 165,768
CARE PROPERTY INVEST	6.301	8.038	97 17,562
XIOR STUDENT HOUSING NV	5.912	8.422	246 44,556
MONTEA NV	3.565	4.571	327 59,195
国 小 計	□ 数、金額 64,122 銘柄数<比率>	千口 86.2 9銘柄	千ユーロ 3,209 580,420 < 1.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ 千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	17.65	26.459	2,424 438,460
ICADE	5.324	6.604	140 25,346
CARMILA	9.521	13.783	235 42,678
ALTAREA	0.837	1.418	149 27,032
GECCINA SA	9.17	11.34	906 163,880
KLEPIERRE	38.853	48	1,610 291,359
COVIVIO	9.424	11.886	662 119,745
MERCIALYS	15.523	20.402	223 40,443
国 小 計	□ 数、金額 106,302 銘柄数<比率>	千口 139,892 8銘柄	千ユーロ 6,352 1,148,946 < 1.9%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千ユーロ 千円
HAMBORNER REIT AG	12.056	14.966	70 12,749
国 小 計	□ 数、金額 12,056 銘柄数<比率>	千口 14,966 1銘柄	千ユーロ 70 < 0.0%>

銘柄	期首	期末	
	□ 数	□ 数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ 千円
HELIOS RE SOCIMI SA	8,412	—	—
COLONIAL SFL SOCIMI SA	59,589	73,617	388 70,237
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	69,411	86,977	1,106 200,105
国 小 計	□ 数、金額 137,412 銘柄数<比率>	千口 160,594 2銘柄	千ユーロ 1,494 < 0.5%>
ユーロ (イタリア)	千口	千口	千ユーロ 千円
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZI	6.93	11.463	41 7,546
国 小 計	□ 数、金額 6.93 銘柄数<比率>	千口 11.463 1銘柄	千ユーロ 41 < 0.0%>
ユーロ (その他)	千口	千口	千ユーロ 千円
SHURGARD SELF STORAGE LTD	5.201	6.72	216 39,198
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST	—	79.22	121 21,922
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE	59.32	—	—
国 小 計	□ 数、金額 64,521 銘柄数<比率>	千口 85.94 2銘柄	千ユーロ 337 < 0.1%>
ユーロ通貨計	□ 数、金額 496,253 銘柄数<比率>	千口 633,757 27銘柄	千ユーロ 12,094 < 3.7%>
合 計	□ 数、金額 30,306,236 銘柄数<比率>	千口 34,723,464 288銘柄	千ユーロ — <95.4%>

(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	当 期	期 末
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
DJ US REAL ESTATE(アメリカ)	1,108	—
国	413	—
STOXX 600 REAL(ドイツ)		

(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12月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,264,972	2.1
投資証券	56,908,403	95.3
コール・ローン等、その他	1,567,029	2.6
投資信託財産総額	59,740,405	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1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝155.87円、1カナダ・ドル＝111.54円、1オーストラリア・ドル＝101.95円、1香港ドル＝20.01円、1シンガポール・ドル＝120.27円、1ニュージーランド・ドル＝89.31円、1イギリス・ポンド＝206.42円、1イスラエル・シェケル＝47.82円、100韓国ウォン＝10.62円、1ユーロ＝180.87円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（59,465,485千円）の投資信託財産総額（59,740,405千円）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12月1日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		59,949,051,326円
コール・ローン等		1,019,306,545
投資信託受益証券(評価額)		1,264,972,181
投資証券(評価額)		56,908,403,651
未収入金		216,492,164
未収配当金		61,242,645
差入委託証拠金		478,634,140
(B) 負債		273,789,886
未払金		269,187,886
未払解約金		4,602,000
(C) 純資産総額(A－B)		59,675,261,440
元本		13,712,542,438
次期繰越損益金		45,962,719,002
(D) 受益権総口数		13,712,542,438口
1万口当り基準価額(C／D)		43,519円

- * 期首における元本額は11,733,194,875円、当作成期間中における追加設定元本額は2,926,790,695円、同解約元本額は947,443,132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（為替ヘッジなし）3,277,368,220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（為替ヘッジなし）285,508,170円

 D－I’s グローバル R E I T インデックス1,342,334円

D Cダイワ・ターゲットイヤー205022,620,081円

 i F r e e 外国 R E I T インデックス578,178,194円

i F r e e 8資産/バランス3,182,539,640円

 グローバル・リート・インデックスファンド（資産形成型）426,658,046円

グローバル・リート・インデックスファンド（毎月決算型）213,262,013円

 D Cダイワ・ターゲットイヤー20607,218,698円

D Cダイワ・グローバル R E I T インデックスファンド4,643,691,245円

 D Cダイワ・ターゲットイヤー20307,787,563円

D Cダイワ・ターゲットイヤー20409,013,330円

 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）238,306,359円

ダイワバランスファンド2021－02（適格機関投資家専用）127,623,683円

 スタイル9（6資産分散・保守型）27,552円

スタイル9（6資産分散・バランス型）2,641,012円

スタイル9（6資産分散・積極型）3,772,152円

スタイル9（8資産分散・保守型）42,664円

スタイル9（8資産分散・バランス型）1,879,079円

スタイル9（8資産分散・積極型）4,287,931円

ダイワ・インデックスセレクト グローバル R E I T156,855,265円

ダイワ・ノーロード グローバル R E I T ファンド55,375,730円

ダイワ外国 R E I T インデックス（為替ヘッジなし）（ダイワ S M A 専用）311,488,203円

ダイワバランスファンド2024－01（適格機関投資家専用）78,001,867円

ダイワバランスファンド2024－05（適格機関投資家専用）77,053,407円
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は43,519円です。

■損益の状況

当期 自2024年12月3日 至2025年12月1日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,974,835,977円
受取配当金	1,944,513,452
受取利息	13,548,544
その他収益金	16,773,981
(B) 有価証券売買損益	446,434,519
売買益	6,489,405,687
売買損	△ 6,042,971,168
(C) 先物取引等損益	△ 110,456,883
取引益	60,319,247
取引損	△ 170,776,130
(D) その他費用	△ 13,565,528
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,297,248,085
(F) 前期繰越損益金	37,664,163,821
(G) 解約差損益金	△ 2,826,558,109
(H) 追加信託差損益金	8,827,865,205
(I) 合計(E + F + G + H)	45,962,719,002
次期繰越損益金(I)	45,962,719,002

(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・グローバル R E I T インデックス・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。