

# D-I's グローバルREIT インデックス

## 運用報告書（全体版） 第12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）

### 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運用を行なっています。

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	2013年12月9日～2028年11月30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っています。	
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REIT指数 (除く日本) (税引後 配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	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	総資産額
	(分配落)	税 分 込 み 金	期 騰 中 落 率					
8期末(2021年11月30日)	円 20,403	円 0	% 42.1	20,668	% 41.9	% 0.9	% 97.0	% 2.3 百万円 7
9期末(2022年11月30日)	20,125	0	△ 1.4	20,407	△ 1.3	4.6	92.9	2.5 5
10期末(2023年11月30日)	21,039	0	4.5	21,432	5.0	3.5	93.4	3.0 5
11期末(2024年12月2日)	26,768	0	27.2	27,259	27.2	4.7	92.4	3.0 6
12期末(2025年12月1日)	27,502	0	2.7	28,072	3.0	2.1	95.3	2.5 5

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 先進国REIT指数（除く日本）（税引後配当込み、円ベース）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) 不動産投信指先物比率は買建比率－売建比率です。

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（「SP DJI」）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SP DJI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。D—I's グローバルREITインデックスは、SP DJI、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、これらのいづれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



# 運用経過

## 基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについては、お客様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、お客様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：26,768円

期 末：27,502円（分配金0円）

騰落率：2.7%（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。

## D—I's グローバルREITインデックス

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)		投受組 資益入 信証券率	投資組 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 26,768	% —	% —	% 4.7	% 92.4	% 3.0
12月末	26,012	△ 2.8	26,397	△ 3.2	2.4	94.8
2025年1月末	25,776	△ 3.7	26,238	△ 3.7	1.9	95.3
2月末	25,477	△ 4.8	26,028	△ 4.5	2.8	94.4
3月末	24,743	△ 7.6	25,318	△ 7.1	2.6	94.6
4月末	23,347	△12.8	23,716	△13.0	3.7	93.7
5月末	24,326	△ 9.1	24,872	△ 8.8	3.0	94.1
6月末	24,457	△ 8.6	24,911	△ 8.6	2.3	94.8
7月末	25,438	△ 5.0	25,828	△ 5.2	2.1	95.1
8月末	25,580	△ 4.4	26,063	△ 4.4	3.5	93.9
9月末	26,035	△ 2.7	26,478	△ 2.9	1.4	96.0
10月末	26,708	△ 0.2	27,228	△ 0.1	3.2	94.2
11月末	27,555	2.9	28,029	2.8	2.0	95.3
(期末) 2025年12月1日	27,502	2.7	28,072	3.0	2.1	95.3

(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、当造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。当造成期末にかけては、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、当造成期首より、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、米国と各國間の貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まる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ることなどから、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る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、当造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。

## 前造成期末における「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。

また、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

(2024.12.3～2025.12.1)

## ■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。

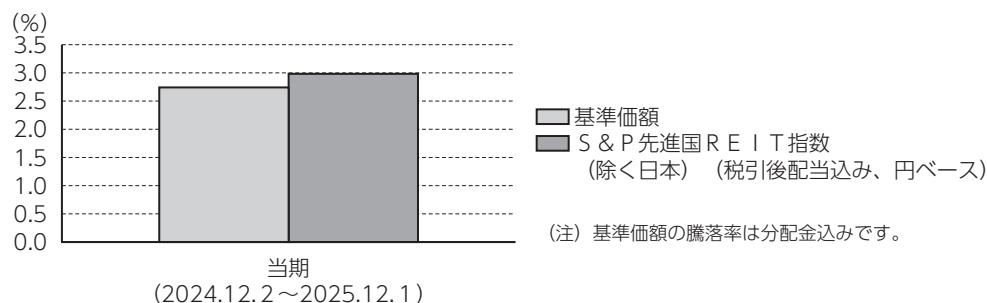
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド	S&P先進国REIT指数（除く日本）（税引後配当込み、円ベース）

## 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3.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は2.7%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ズレも、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、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送させていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2024年12月3日 ～2025年12月1日
<b>当期分配金（税込み）(円)</b>	—
対基準価額比率 (%)	—
当期の収益 (円)	—
当期の収益以外 (円)	—
<b>翌期継越分配対象額 (円)</b>	17,502

(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、「翌期継越分配対象額」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ございません。



## 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	153円	0.603%	信託報酬=当成期中の平均基準価額×信託報酬率 当成期中の平均基準価額は25,311円です。
(投信会社)	(76)	(0.302)	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)	(68)	(0.269)	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)	(8)	(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	4	0.014	売買委託手数料=当成期中の売買委託手数料／当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	2	0.007	有価証券取引税=当成期中の有価証券取引税／当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)	(2)	(0.006)	
その他費用	8	0.033	その他費用=当成期中のその他費用／当成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(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)	(2)	(0.007)	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	166	0.657	

(注1) 当成期中の費用（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。

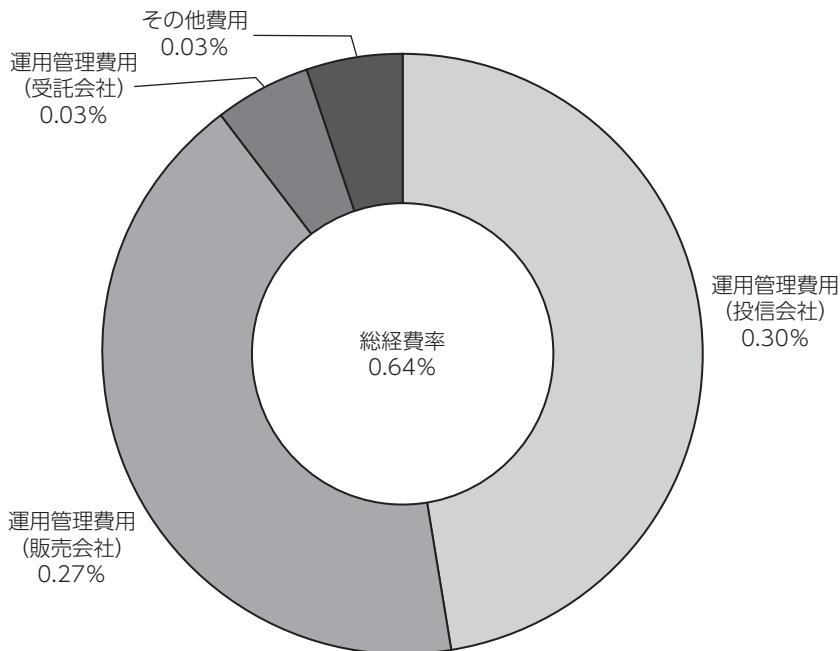
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.64%です。



(注1) 1万口当た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。

# D—I's グローバルREITインデックス

## ■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	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	千口 59	千円 239	千口 163	千円 658

(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	
		口 数	評 価 額
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	千口 1,445	千口 1,342	千円 5,841

(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 例	率
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	千円 5,841	% 99.7	
コール・ローン等、その他	19	0.3	
投資信託財産総額	5,861	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あります。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（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	5,861,658円
コール・ローン等	19,955
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)	5,841,703
(B) 負債	16,825
未払信託報酬	16,643
その他未払費用	182
(C) 純資産総額(A-B)	5,844,833
元本	2,125,230
次期繰越損益金	3,719,603
(D) 受益権総口数	2,125,230口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,502円

\*期首における元本額は2,274,373円、当作成期間中ににおける追加設定元本額は93,947円、同解約元本額は243,090円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は27,502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) 有価証券売買損益	202,570円
売買益	232,129
売買損	△ 29,559
(B) 信託報酬等	33,562
(C) 当期損益金(A+B)	169,008
(D) 前期繰越損益金	1,718,521
(E) 追加信託差損益金	1,832,074
(配当等相当額)	( 1,367,649)
(売買損益相当額)	( 464,425)
(F) 合計(C+D+E)	3,719,603
次期繰越損益金(F)	3,719,603
追加信託差損益金	1,832,074
(配当等相当額)	( 1,367,649)
(売買損益相当額)	( 464,425)
分配準備積立金	1,887,529

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	169,008
(c) 収益調整金	1,832,074
(d) 分配準備積立金	1,718,521
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,719,603
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,719,603
(h) 受益権総口数	2,125,230□

### 《お知らせ》

#### ■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

<変更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

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

<変更後>

(運用状況にかかる情報の提供)

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

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

# ダイワ・グローバルREIT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REIT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REIT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なっています。
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

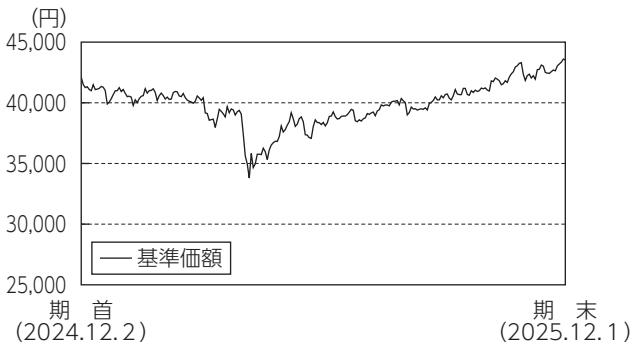
## 大和アセットマネジメント

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/>

# ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

#### ■当社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) (円引後 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	%	騰落率	%		
(期首)2024年12月2日	42,101	-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) 謄落率は期首比。

(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) 海外の指標は、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。

(二) 中国共产党第十七届中央委员会第六次全体会议公报

《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 勝率：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。

#### ◆投資環境について

#### ▼投資環境について

海外リード市況  
海外リード市況は下落しました

海外リート東洋は下落しました。 海外リート東洋は、当作成期より半年の長期全利の上昇などが

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。当造成期末にかけては、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る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ることなどから、元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との利下げ期待が高まる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、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

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に、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指數物を組み入れました。

#### ◆ベンチマークとの差異について

当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2.4%となりました。

の騰落率は3.4%になりました。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、田バース）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、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。

## ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	6円(2)
(投資信託受益証券)	(2)
(投資証券)	(2)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	3(0)
(投資証券)	(3)
その他費用 (保管費用)	11(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おります。

## ■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	付	買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
アメリカ VANGUARD REAL ESTATE ETF	千口	千アメリカ・ドル 776.85	69,873	千口	千アメリカ・ドル 846.4	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	付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
アメリカ PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	千口	千アメリカ・ドル 4,974	60	千口	千アメリカ・ドル —
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 INVNT & 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	—	—	—
NEXPPOINT RESIDENTIAL	6.966	39	32.501	219	—
EQUITY RESIDENTIAL	(△ 21.407)	(—)	—	—	—
	0.854	31	—	—	—
	15.582	1,037	—	—	—

銘 柄	買 付			売 付		
	口	数	金額	口	数	金額
APPLE HOSPITALITY REIT INC		千口	千アメリカ・ドル		千口	千アメリカ・ドル
	8.357		109		—	—
EPR PROPERTIES		3.206	165		—	—
CITY OFFICE REIT INC		1.363	9		—	—
GLOBAL NET LEASE INC		9.031	69		—	—
EQUINIX INC		4.652	3,949		—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		6.622	174		—	—
CHATHAM LODGING TRUST		2.115	16		—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		3.265	321		—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENT	(△	1.3 26.193)	22 (△ 455)		—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I		1.031	17		—	—
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC		3.115	9		—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC		21.756	370	7.831	136	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		15.618	542		—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC		62.561	168		—	—
RLJ LODGING TRUST		5.041	42		—	—
FARMLAND PARTNERS INC		1.488	16		—	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC		5.065	45		—	—
KIMCO REALTY CORP		28.467	618		—	—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	(△	2.215 11.368)	17 (—)		—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS		12.201	207		—	—
WHITESTONE REIT		1.56	20		—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIES		13.335	619		—	—
PIEDMONT REALTY TRUST INC CLASS A		5.69	47		—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC		7.625	90	1.102	11	
INVITATION HOMES INC		22.032	685		—	—
OUTFRONT MEDIA INC	(△	7.675 0.147)	143 ( 9)		—	—
LAMAR ADVERTISING CO-A		3.44	427		—	—
JBG SMITH PROPERTIES		1.855	30	3.81	78	
ALEXANDER & BALDWIN INC		3.322	58		—	—
GLADSTONE LAND CORP		1.474	14		—	—
AMERICOLD REALTY TRUST		16.351	247		—	—
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTY		2.949	16		—	—
VICI PROPERTIES INC		47.545	1,458		—	—
BRT APARTMENTS CORP		0.436	6		—	—
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTY		1.092	63		—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		12.593	396		—	—
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC		3.026	62		—	—
BROADSTONE NET LEASE INC		7.937	134		—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC		4.24	23		—	—
AMERICAN ASSETS TRUST INC		1.787	39		—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC		11.306	208		—	—
PARAMOUNT GROUP INC		8.77	49		—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A		6.95	59		—	—

## 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		
	口 数	金 額	千 ドル	口 数	金 額	千 ドル
NETSTREIT CORP	4,961	80	—	—	—	—
CTO REALTY GROWTH INC	3,075	56	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	13,053	508	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	8,603	307	—	—	—	—
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	0.748	12	—	—	—	—
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	1.415	20	—	—	—	—
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	5.759	205	—	—	—	—
ORION OFFICE REIT INC	2,663	7	—	—	—	—
DIGITAL CORE REIT UNITS	(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 0.686)	(8 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	—	—	—	—

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

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		
		口数	金額		口数	金額	
カナダ		千口	千カナダ・ドル		千口	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 PROPERTY		3.939	19		—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT		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 INVESTMENT		2.291	33		—	—	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		2.424	38		—	—	
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		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		—	—	
HOMEKO 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		—	—	

## 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		
	口 数	金 額	千口 千オーストラリア・ドル	口 数	金 額	千口 千オーストラリア・ドル
STOCKLAND	84.997	486	—	—	—	—
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	—	—	—	—
<b>香港</b>	<b>千口</b>	<b>千香港ドル</b>	<b>千口</b>	<b>千香港ドル</b>		
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT	137	123	—	—	—	—
FORTUNE REIT	54	253	—	—	—	—
PROSPERITY REIT	303	423	—	—	—	—
LINK REIT	94.174	3,698	—	—	—	—
CHAMPION REIT	57	124	—	—	—	—
<b>シンガポール</b>	<b>千口</b>	<b>千シンガポール・ドル</b>	<b>千口</b>	<b>千シンガポール・ドル</b>		
KEPPEL DC REIT	(△ 24.155)	(—)	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	(—)	(—)	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	(—)	215	(△ 492)	—	—	—
AIMS APAC REIT	(—)	23.4	(△ 32)	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	(—)	108	(△ 98)	—	—	—
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	(—)	30.9	(△ 21)	—	—	—
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	185.2	110	—	—	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT	(—)	200.7	(△ 552)	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	(—)	284.2	(△ 618)	—	—	—
SUNTEC REIT	82.2	103	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(—)	129.8	(△ 163)	—	—	—
KEPPEL REIT	101.7	96	—	—	—	—
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRUST	(—)	142.8	(△ 130)	—	—	—
ESR-REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(△1,264.952)	148	(△ 72)	17.1	48	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	(—)	60.3	(△ 50)	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	(—)	83.2	(△ 185)	—	—	—
STARHILL GLOBAL REIT	77	41	—	—	—	—
CAPITALAND CHINA TRUST	44.3	33	—	—	—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(—)	26.1	(△ 102)	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(—)	90.7	(△ 189)	—	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	(—)	70.6	(△ 92)	—	—	—

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		
	口 数	金 額		口 数	金 額	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	千口 42.7	千シンガポール・ドル 26		千口 —	千シンガポール・ドル —	
OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	105.1 (—)	34 (△ 1)		—	—	
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	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	114.617	256		—	—	
GOODMAN PROPERTY TRUST	41.477	84		—	—	
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	8.992	7		86.763	99	
HELICAL PLC	5.693	12		—	—	
LIFE SCIENCE REIT PLC	13.402	5		—	—	
HAMMERSOM 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	千口	千イスラエル・シュケル		千口	千イスラエル・シュケル	
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		
	口 数	金 額	千韓国ウォン	口 数	金 額	千韓国ウォン
韓国	千口	千韓国ウォン	千韓国ウォン	千口	千韓国ウォン	千韓国ウォン
SK REITS LTD	17,048	87,298	—	—	—	—
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)	千口	千ユーロ	千ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	25,924	24	—	—	—	—
ユーロ(オランダ)	千口	千ユーロ	千ユーロ	千口	千ユーロ	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)	千口	千ユーロ	千ユーロ	千口	千ユーロ	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)	千口	千ユーロ	千ユーロ	千口	千ユーロ	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)	千口	千ユーロ	千ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	( 2.91 —)	(△ 17 3)	—	—	—	—

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		
	口 数	金 額	千円	口 数	金 額	千円
ユーロ(スペイン) HELIOS RE SOCIMI SA	14.028	77		8.412	68	
COLONIAL SFL SOCIMI SA	( 17.566 )	(△ 208 14)		—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	(—)			—	—	
ユーロ(イタリア) IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	4.533	13		—	—	
ユーロ(その他) SHURGARD SELF STORAGE LTD	1.519	51		—	—	
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST	( 64.22 )	(△ 23 4)		—	—	
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE	(△ 64.22 )	(△ 7 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	当期末		
		口数	口数	評価額
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)				
VANGUARD REAL ESTATE ETF	千円	千円	千円	千円
	158.4	88.85	8,115	1,264,972
合計	□数、△金額 銘柄数<比率>	158.4	88.85	8,115 1,264,972 <2.1%>
	1銘柄	1銘柄		

(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		
		口数	口数	評価額
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)				
DIGITAL CORE REIT UNITS	千円	千円	千円	千円
	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	当期末		
		口数	口数	評価額
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	千円	千円	千円	千円
	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 PROPERTIE	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
REXFORD 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

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	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	
FRONTVIEW REIT INC	—	4,624	70	11,012	
MILLROSE 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 RTY INCOME	2,429	3,02	122	19,135	
WP 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			
		口数	口数	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	
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	口数、金額	5,301,773	6,204,916	284,905	44,408,142
通貨	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 PROPERTY	25.6	29,539	161	18,055	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	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	
MORGARD 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 INVEST 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 INVESTMENT	11	13,291	204	22,844	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	13.1	15,524	201	22,510	
カナダ・ドル	口数、金額	314,857	369,028	6,507	725,900
通貨	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 RE	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	

銘柄	期首	当期末			
		口数	口数	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
NATIONAL STORAGE REIT	55,242	66,009	167	17,093	
DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	291,323	336,196	911	92,885	
SCENTRE GROUP	43,255	60,26	165	16,894	
ARENA REIT	1,104,418	1,279,581	5,220	532,249	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	82,725	97,295	348	35,510	
BWP TRUST	41,492	—	—	—	
GPT GROUP	116,344	140,354	534	54,517	
CHARTER HALL RETAIL REIT	407,232	470,612	2,611	266,282	
MIRVAC GROUP	109,971	122,744	498	50,805	
STOCKLAND	838,85	968,149	2,091	213,198	
ABACUS GROUP UNIT	507,488	592,485	3,566	363,631	
GOODMAN GROUP	90,924	100,94	121	12,348	
VICINITY CENTRES	371,447	504,919	14,985	1,527,822	
CHARTER HALL GROUP	822,602	958,31	2,357	240,341	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	100,554	117,647	2,924	298,173	
(オーストラリア・ドル) 通貨計	79,716	101,016	524	53,449	
千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円		
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT	7,184,077	8,531,757	43,402	4,424,877	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	501	638	561	11,234	
FORTUNE REIT	181	181	425	8,511	
PROSPERITY REIT	313	367	1,823	36,498	
LINK REIT	—	303	439	8,791	
CHAMPION REIT	547.7	641,874	23,672	473,682	
香港ドル 通貨計	398	455	1,037	20,758	
千口	千口	千香港ドル	千円		
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT	1,940.7	2,585,874	27,959	559,476	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	501	638	561	11,234	
FORTUNE REIT	181	181	425	8,511	
PROSPERITY REIT	313	367	1,823	36,498	
LINK REIT	—	303	439	8,791	
CHAMPION REIT	547.7	641,874	23,672	473,682	
香港ドル 通貨計	398	455	1,037	20,758	
千口	千口	千香港ドル	千円		
(シンガポール)	1,940.7	2,585,874	27,959	559,476	
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	
SASSEUR 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-REAL 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	
千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		

銘柄	期首	当期末			
		口数	口数	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	
OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	217	259.7	157	18,896	
シングガポール・ドル 通貨計	469.4	574.5	201	24,183	
23銘柄	9,561,196	10,520,814	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	
2銘柄	218,742	374,836	742	66,287	< 0.1%>
1銘柄	—	2銘柄	—	—	
(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	
HAMMERSOM REIT PLC	91,676	126,038	409	84,606	
ASSURA PLC	601,321	—	—	—	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	121,852	154,019	115	23,939	
ABRDN 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	
NEWRIVER 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	4,873,491	4,958,376	11,423	2,357,992	< 4.0%>
34銘柄	—	29銘柄	—	—	
(イスラエル)	千口	千口	千イスラエル・シェケル	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	

# 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	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	千円 60,765
イスラエル・ヨルダン 通貨計	243,268 銘柄数<比率>	291,594 3銘柄	2,393 3銘柄	114,465 < 0.2%>
(韓国)	千口	千口	千円	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	171,879 銘柄数<比率>	252,512 8銘柄	1,109,274 < 0.2%>	117,804
ユーロ(アイルランド)	千口	千口	千円	千円
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	88,042	113,966	110	19,932
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	113,966 1銘柄	110 1銘柄	19,932 < 0.0%>
ユーロ(オランダ)	千口	千口	千円	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	口数、金額 銘柄数<比率>	16,868 3銘柄	20,736 3銘柄	478 < 0.1%>
86,523				
ユーロ(ベルギー)	千口	千口	千円	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	口数、金額 銘柄数<比率>	64,122 7銘柄	86,2 9銘柄	3,209 < 1.0%>
580,420				
ユーロ(フランス)	千口	千口	千円	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
GECINA 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	口数、金額 銘柄数<比率>	106,302 8銘柄	139,892 8銘柄	6,352 < 1.9%>
1,148,946				
ユーロ(ドイツ)	千口	千口	千円	千円
HAMBORNER REIT AG	12,056	14,966	70	12,749
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,056 1銘柄	14,966 1銘柄	70 < 0.0%>
12,749				

銘柄	期首	当期末		
		口数	口数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額
ユーロ(スペイン)	千口	千口	千円	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	口数、金額 銘柄数<比率>	137,412 3銘柄	160,594 2銘柄	1,494 < 0.5%>
ユーロ(イタリア)	千口	千口	千円	千円
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6,93	11,463	41	7,546
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,93 1銘柄	11,463 1銘柄	41 < 0.0%>
ユーロ(その他)	千口	千口	千円	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	口数、金額 銘柄数<比率>	64,521 2銘柄	85,94 2銘柄	337 < 0.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	496,253 26銘柄	633,757 27銘柄	12,094 < 3.7%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	30,306,236 291銘柄	34,723,464 288銘柄	— <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)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外 DJ US REAL ESTATE(アメリカ)	百万円 1,108	百万円 —
国 STOXX 600 REAL(ドイツ)	413	—

(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
投資信託受益証券	千円 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・シユケル=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□
1万口当たり基準価額(C/D)	43,519円

\*期首における元本額は11,733,194,875円、当座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REIT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REITインデックス（為替ヘッジなし）	285,508,170円
D-1's グローバルREITインデックス	1,342,334円
DCダイワ・ターゲットイヤー-2050	22,620,081円
i Free 外国REITインデックス	578,178,194円
i Free 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
DCダイワ・ターゲットイヤー-2060	7,218,698円
DCダイワ・グローバルREITインデックスファンド	4,643,691,245円
DCダイワ・ターゲットイヤー-2030	7,787,563円
DCダイワ・ターゲットイヤー-2040	9,013,330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）	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REIT	156,855,265円
ダイワ・ノーロードグローバルREITファンド	55,375,730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）	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REIT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プ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、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REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遗漏、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。