

# ダイワ世界リート・ファンド (毎月分配型)

## 運用報告書 (全体版)

第220期 (決算日 2025年10月15日)

第221期 (決算日 2025年11月17日)

第222期 (決算日 2025年12月15日)

第223期 (決算日 2026年1月15日)

第224期 (決算日 2026年2月16日)

第225期 (決算日 2026年3月16日)

(作成対象期間 2025年9月17日～2026年3月16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、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信（リート）	
信託期間	2007年6月8日～2027年9月15日	
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ世界リート・マザーファンドの受益証券
	ダイワ世界リート・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、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。3、6、9、12月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) (参考指数)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
196期末(2023年10月16日)	円 9,624	円 10	% △6.0	16,175	% △6.0	% 98.7	百万円 10,197
197期末(2023年11月15日)	10,366	10	7.8	16,958	4.8	98.6	10,919
198期末(2023年12月15日)	10,938	30	5.8	18,127	6.9	98.3	11,426
199期末(2024年1月15日)	11,060	10	1.2	18,261	0.7	97.8	11,405
200期末(2024年2月15日)	10,907	10	△1.3	18,096	△0.9	97.6	11,065
201期末(2024年3月15日)	10,498	610	1.8	18,270	1.0	97.4	10,548
202期末(2024年4月15日)	10,646	10	1.5	18,387	0.6	98.1	10,710
203期末(2024年5月15日)	11,323	10	6.5	19,343	5.2	98.4	11,300
204期末(2024年6月17日)	10,509	860	0.4	19,505	0.8	96.6	10,450
205期末(2024年7月16日)	11,126	10	6.0	20,807	6.7	98.4	11,306
206期末(2024年8月15日)	10,361	10	△6.8	19,880	△4.5	98.7	10,517
207期末(2024年9月17日)	10,735	10	3.7	20,523	3.2	97.8	10,861
208期末(2024年10月15日)	11,033	10	2.9	21,184	3.2	97.9	11,141
209期末(2024年11月15日)	10,915	10	△1.0	21,662	2.3	98.0	10,987
210期末(2024年12月16日)	10,412	10	△4.5	21,116	△2.5	97.9	10,477
211期末(2025年1月15日)	10,184	10	△2.1	20,564	△2.6	98.4	10,146
212期末(2025年2月17日)	10,418	10	2.4	20,714	0.7	98.5	10,359
213期末(2025年3月17日)	10,052	10	△3.4	19,713	△4.8	98.5	9,948
214期末(2025年4月15日)	9,484	10	△5.6	18,209	△7.6	98.8	9,328
215期末(2025年5月15日)	10,267	10	8.4	19,396	6.5	98.7	10,069
216期末(2025年6月16日)	10,593	10	3.3	19,708	1.6	98.6	10,326
217期末(2025年7月15日)	10,809	10	2.1	20,261	2.8	98.7	10,454
218期末(2025年8月15日)	10,919	10	1.1	20,072	△0.9	98.1	10,473
219期末(2025年9月16日)	10,837	330	2.3	20,938	4.3	98.7	10,320
220期末(2025年10月15日)	10,941	10	1.1	21,118	0.9	98.9	10,432
221期末(2025年11月17日)	11,093	10	1.5	21,580	2.2	98.5	10,476
222期末(2025年12月15日)	10,510	560	△0.2	21,672	0.4	96.7	9,874
223期末(2026年1月15日)	11,035	10	5.1	22,716	4.8	98.6	10,494
224期末(2026年2月16日)	11,144	10	1.1	23,200	2.1	98.4	10,538
225期末(2026年3月16日)	10,507	310	△2.9	23,283	0.4	94.4	9,891

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）は、S & P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

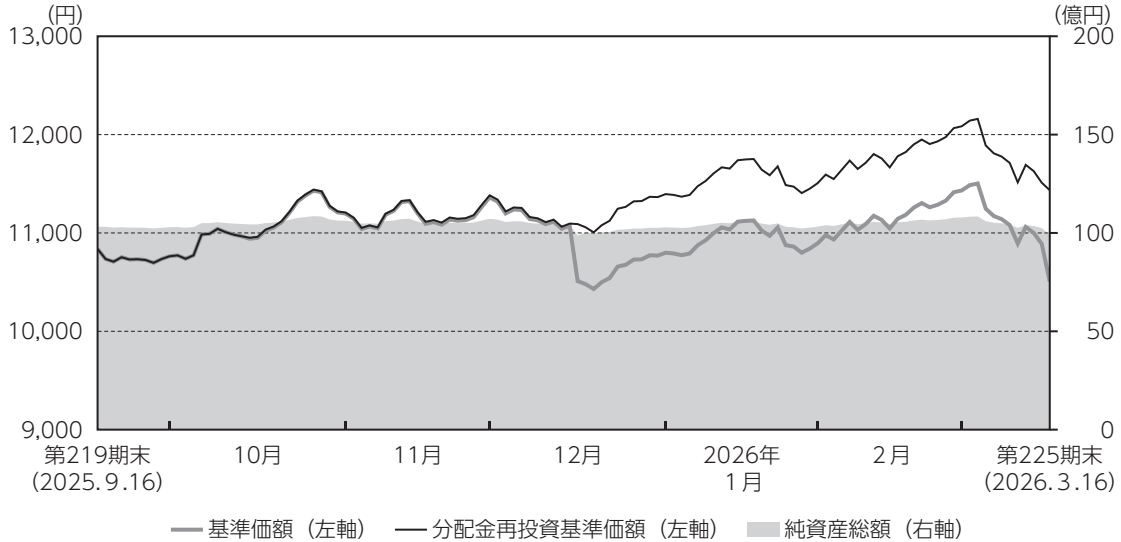
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第220期首：10,837円

第225期末：10,507円（既払分配金910円）

騰落率：5.5%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域のリートに投資した結果、アジア・オセアニアの銘柄を主に因に保有する海外リートはマイナス要因となったものの、投資先通貨の対円為替相場が上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ世界リート・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) (参考指数)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第220期	(期首) 2025年 9 月16日	円 10,837	% -	20,938	% -	% 98.7
	9 月末	10,763	△0.7	20,923	△0.1	98.2
	(期末) 2025年10月15日	10,951	1.1	21,118	0.9	98.9
第221期	(期首) 2025年10月15日	10,941	-	21,118	-	98.9
	10 月末	11,197	2.3	21,471	1.7	99.3
	(期末) 2025年11月17日	11,103	1.5	21,580	2.2	98.5
第222期	(期首) 2025年11月17日	11,093	-	21,580	-	98.5
	11 月末	11,362	2.4	22,157	2.7	98.7
	(期末) 2025年12月15日	11,070	△0.2	21,672	0.4	96.7
第223期	(期首) 2025年12月15日	10,510	-	21,672	-	96.7
	12 月末	10,799	2.7	22,011	1.6	97.9
	(期末) 2026年 1 月15日	11,045	5.1	22,716	4.8	98.6
第224期	(期首) 2026年 1 月15日	11,035	-	22,716	-	98.6
	1 月末	10,895	△1.3	22,077	△2.8	98.5
	(期末) 2026年 2 月16日	11,154	1.1	23,200	2.1	98.4
第225期	(期首) 2026年 2 月16日	11,144	-	23,200	-	98.4
	2 月末	11,432	2.6	23,907	3.0	97.9
	(期末) 2026年 3 月16日	10,817	△2.9	23,283	0.4	94.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2025.9.17~2026.3.16)

## ■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2025年12月末にかけて、米国長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、2026年2月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり下落する場面はあったものの、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にAI（人工知能）による代替リスクが低いことなどが評価され、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化を受け、上昇幅を縮小しました。

地域別で見ると、北米や欧州は総じて上昇した一方で、アジア・オセアニアは、根強いインフレ圧力を理由に中央銀行が政策金利を引き上げたオーストラリアを中心に、下落しました。

## ■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2025年11月半ばにかけて、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、円安が進行しました。その後2026年1月中旬にかけては、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となりましたが、1月下旬には為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。当作成期末にかけては、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道や、中東情勢の緊迫化を受けたエネルギー高などを受け、円安となりました。

その他の通貨も、対円で上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ世界リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

## ■ダイワ世界リート・マザーファンド

北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、個別銘柄選択を重視した運用とする予定です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

## ポートフォリオについて

(2025.9.17~2026.3.16)

### ■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ世界リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

### ■ダイワ世界リート・マザーファンド

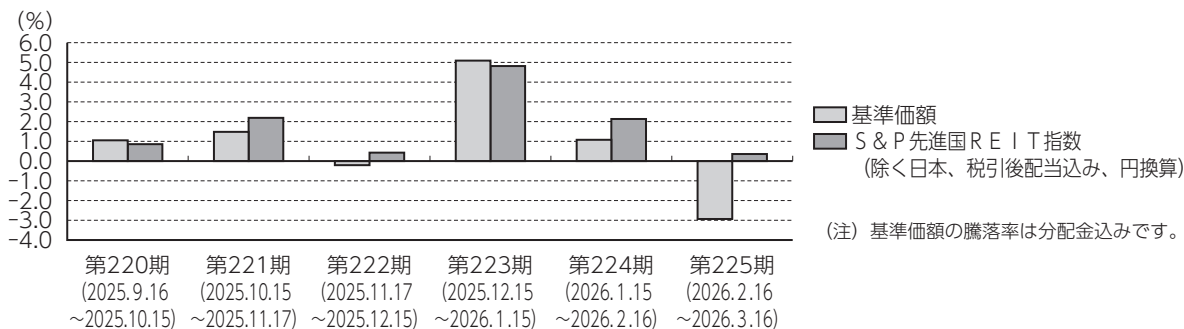
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資を行いました。個別銘柄選択では、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考え銘柄に着目して組み入れを行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

当ファンドはスキーム上、参考指数と比較して北米の組入比率が低く、欧州やアジア・オセアニアの組入比率が高いという特徴があります。なお、参考指数は海外リート市況の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期
	2025年9月17日 ～2025年10月15日	2025年10月16日 ～2025年11月17日	2025年11月18日 ～2025年12月15日	2025年12月16日 ～2026年1月15日	2026年1月16日 ～2026年2月16日	2026年2月17日 ～2026年3月16日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>560</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>310</b>
対基準価額比率（%）	0.09	0.09	5.06	0.09	0.09	2.87
当期の収益（円）	10	10	21	10	10	28
当期の収益以外（円）	—	—	538	—	—	281
翌期繰越分配対象額（円）	2,026	2,120	1,582	2,063	2,173	1,891

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.93円	✓ 13.34円	✓ 21.68円	✓ 35.16円	✓ 20.14円	✓ 28.50円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	91.29	0.00	455.89	99.17	0.00
(c) 収益調整金	1,006.53	1,007.68	1,008.91	1,018.81	1,019.75	1,021.20
(d) 分配準備積立金	1,012.81	1,018.61	✓ 1,112.04	564.04	1,044.17	✓ 1,152.05
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,036.28	2,130.93	2,142.64	2,073.91	2,183.24	2,201.77
(f) 分配金	10.00	10.00	560.00	10.00	10.00	310.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,026.28	2,120.93	1,582.64	2,063.91	2,173.24	1,891.77

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ世界リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

### ■ダイワ世界リート・マザーファンド

北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、個別銘柄選択を重視した運用とする予定です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第220期～第225期 (2025.9.17～2026.3.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	89円	0.807%	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11,017円です。
（投 信 会 社）	(48)	(0.436)	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）	(36)	(0.327)	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）	(5)	(0.043)	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	7	0.061	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投 資 証 券）	(7)	(0.061)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.028	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投 資 証 券）	(3)	(0.028)	
そ の 他 費 用	6	0.052	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）	(5)	(0.049)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	104	0.947	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

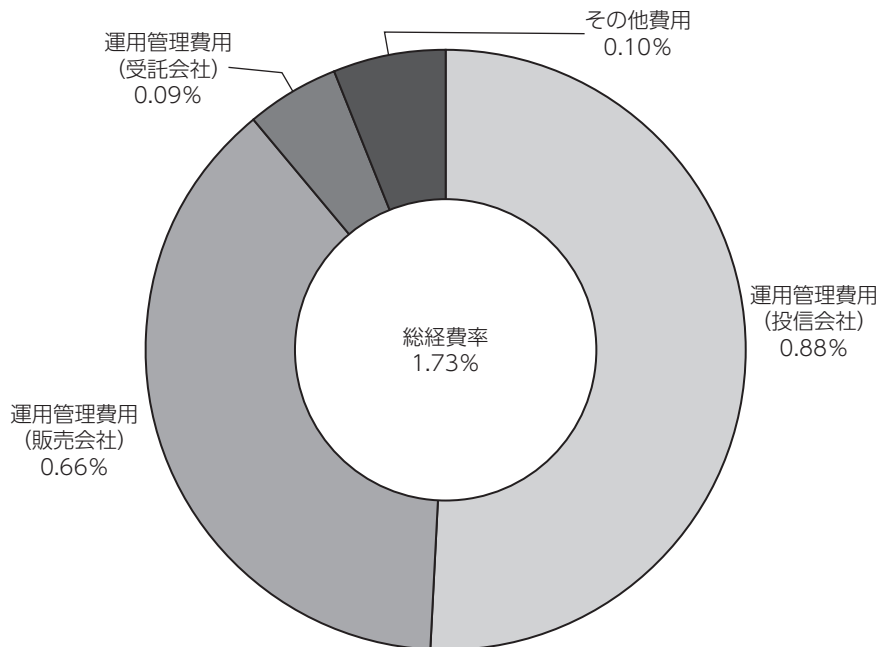
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年9月17日から2026年3月16日まで)

決算期	第220期～第225期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ世界リート・マザーファンド	129,531	423,000	560,805	1,898,700

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第219期末		第225期末	
	□数	評価額	□数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ世界リート・マザーファンド	3,205,981	2,774,706	9,475,346	

(注) 単位未満は切捨て。

\*同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月15日)、(2025年11月17日)、(2025年12月15日)、(2026年1月15日)、(2026年2月16日)、(2026年3月16日)現在

項目	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末
<b>(A) 資産</b>	<b>10,457,632,983円</b>	<b>10,529,056,413円</b>	<b>10,430,377,991円</b>	<b>10,521,221,038円</b>	<b>10,569,637,195円</b>	<b>10,197,733,792円</b>
コール・ローン等	14,488,736	22,587,062	713,851,293	35,723,866	40,661,011	17,386,896
ダイワ世界リート・マザーファンド(評価額)	10,417,944,247	10,471,469,351	9,699,726,698	10,460,497,172	10,525,776,184	9,475,346,896
未収入金	25,200,000	35,000,000	16,800,000	25,000,000	3,200,000	705,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>25,280,680</b>	<b>52,969,239</b>	<b>556,152,597</b>	<b>26,272,665</b>	<b>31,597,457</b>	<b>305,882,077</b>
未払収益分配金	9,535,425	9,444,205	526,126,116	9,510,819	9,456,176	291,853,036
未払解約金	2,321,394	27,810,331	16,739,033	2,418,392	6,988,330	545,430
未払信託報酬	13,378,678	15,616,776	13,145,125	14,153,331	14,912,464	13,198,552
その他未払費用	45,183	97,927	142,323	190,123	240,487	285,059
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>10,432,352,303</b>	<b>10,476,087,174</b>	<b>9,874,225,394</b>	<b>10,494,948,373</b>	<b>10,538,039,738</b>	<b>9,891,851,715</b>
元本	9,535,425,151	9,444,205,535	9,395,109,229	9,510,819,047	9,456,176,521	9,414,614,085
次期繰越損益金	896,927,152	1,031,881,639	479,116,165	984,129,326	1,081,863,217	477,237,630
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>9,535,425,151□</b>	<b>9,444,205,535□</b>	<b>9,395,109,229□</b>	<b>9,510,819,047□</b>	<b>9,456,176,521□</b>	<b>9,414,614,085□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	10,941円	11,093円	10,510円	11,035円	11,144円	10,507円

\*当作成期首における元本額は9,523,040,259円、当作成期間(第220期～第225期)中における追加設定元本額は291,904,573円、同解約元本額は400,330,747円です。

\*第225期末の計算口数当りの純資産額は10,507円です。

■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項目	第225期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ世界リート・マザーファンド	9,475,346	92.9
コール・ローン等、その他	722,386	7.1
投資信託財産総額	10,197,733	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、3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=159.43円、1カナダ・ドル=116.28円、1オーストラリア・ドル=111.90円、1香港ドル=20.36円、1シンガポール・ドル=124.39円、1ニュージーランド・ドル=92.53円、1イギリス・ポンド=211.40円、1ユーロ=182.60円です。

(注3) ダイワ世界リート・マザーファンドにおいて、第225期末における外貨建純資産(9,430,813千円)の投資信託財産総額(10,191,861千円)に対する比率は、92.5%です。

ダイワ世界リート・ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第220期 自2025年9月17日 至2025年10月15日 第223期 自2025年12月16日 至2026年1月15日  
 第221期 自2025年10月16日 至2025年11月17日 第224期 自2026年1月16日 至2026年2月16日  
 第222期 自2025年11月18日 至2025年12月15日 第225期 自2026年2月17日 至2026年3月16日

項 目	第 220 期	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期
(A) 配当等収益	10,983円	7,731円	3,811円	24,288円	24,712円	5,121円
受取利息	10,983	7,731	3,811	24,288	24,712	5,121
(B) 有価証券売買損益	121,773,363	168,444,895	△ 8,165,237	522,743,527	127,761,708	△ 294,780,429
売買益	122,655,771	171,124,848	2,506,892	523,530,554	128,237,800	839,996
売買損	△ 882,408	△ 2,679,953	△ 10,672,129	△ 787,027	△ 476,092	△ 295,620,425
(C) 信託報酬等	△ 13,423,861	△ 15,669,520	△ 13,189,521	△ 14,201,131	△ 14,962,828	△ 13,243,124
(D) 当期損益金(A+B+C)	108,360,485	152,783,106	△ 21,350,947	508,566,684	112,823,592	△ 308,018,432
(E) 前期繰越損益金	819,006,852	908,039,009	1,044,774,041	494,924,585	987,392,648	1,084,618,715
(F) 追加信託差損益金	△ 20,904,760	△ 19,496,271	△ 18,180,813	△ 9,851,124	△ 8,896,847	△ 7,509,617
(配当等相当額)	( 959,778,381)	( 951,679,742)	( 947,888,713)	( 968,976,205)	( 964,297,604)	( 961,426,487)
(売買損益相当額)	(△980,683,141)	(△ 971,176,013)	(△ 966,069,526)	(△978,827,329)	(△ 973,194,451)	(△ 968,936,104)
(G) 合計(D+E+F)	906,462,577	1,041,325,844	1,005,242,281	993,640,145	1,091,319,393	769,090,666
(H) 収益分配金	△ 9,535,425	△ 9,444,205	△ 526,126,116	△ 9,510,819	△ 9,456,176	△ 291,853,036
次期繰越損益金(G+H)	896,927,152	1,031,881,639	479,116,165	984,129,326	1,081,863,217	477,237,630
追加信託差損益金	△ 20,904,760	△ 19,496,271	△ 18,180,813	△ 9,851,124	△ 8,896,847	△ 7,509,617
(配当等相当額)	( 959,778,381)	( 951,679,742)	( 947,888,713)	( 968,976,205)	( 964,297,604)	( 961,426,487)
(売買損益相当額)	(△980,683,141)	(△ 971,176,013)	(△ 966,069,526)	(△978,827,329)	(△ 973,194,451)	(△ 968,936,104)
分配準備積立金	972,373,140	1,051,377,910	539,022,852	993,980,450	1,090,760,064	819,605,144
繰越損益金	△ 54,541,228	-	△ 41,725,874	-	-	△ 334,857,897

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：29,413,982円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 220 期	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期
(a) 経費控除後の配当等収益	16,144,477円	12,601,009円	20,374,927円	33,444,470円	19,045,890円	26,839,465円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	86,222,803	0	433,595,396	93,777,702	0
(c) 収益調整金	959,778,381	951,679,742	947,888,713	968,976,205	964,297,604	961,426,487
(d) 分配準備積立金	965,764,088	961,998,303	1,044,774,041	536,451,403	987,392,648	1,084,618,715
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,941,686,946	2,012,501,857	2,013,037,681	1,972,467,474	2,064,513,844	2,072,884,667
(f) 分配金	9,535,425	9,444,205	526,126,116	9,510,819	9,456,176	291,853,036
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,932,151,521	2,003,057,652	1,486,911,565	1,962,956,655	2,055,057,668	1,781,031,631
(h) 受益権総口数	9,535,425,151□	9,444,205,535□	9,395,109,229□	9,510,819,047□	9,456,176,521□	9,414,614,085□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 220 期	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	560円	10円	10円	310円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（「当インデックス」）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<sup>®</sup>、S & P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup> および CDX<sup>®</sup> は、S & P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup> 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。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、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、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

# ダイワ世界リート・マザーファンド

## 運用報告書 第38期 (決算日 2026年3月16日)

(作成対象期間 2025年9月17日～2026年3月16日)

ダイワ世界リート・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

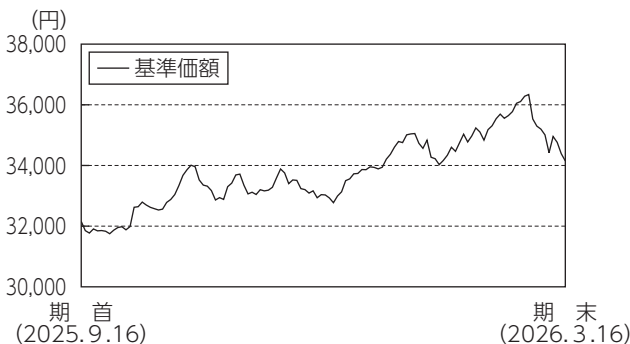
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	
(期首)2025年 9月16日	32,156	-	20,938	-	98.8
9月末	31,954	△ 0.6	20,923	△ 0.1	98.2
10月末	33,318	3.6	21,471	2.5	99.4
11月末	33,884	5.4	22,157	5.8	98.8
12月末	33,954	5.6	22,011	5.1	97.9
2026年 1月末	34,337	6.8	22,077	5.4	98.8
2月末	36,108	12.3	23,907	14.2	97.8
(期末)2026年 3月16日	34,149	6.2	23,283	11.2	98.5

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：32,156円 期末：34,149円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域のリートに投資した結果、アジア・オセアニアの銘柄を主に保有する海外リートはマイナス要因となったものの、投資先通貨の対円為替相場が上昇(円安)したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2025年12月末にかけて、米長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、2026年2月にかけては、グリーンランド領有をめぐる米欧間の対立への警戒感が高まり下落する場面はあったものの、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にAI(人工知

能)による代替リスクが低いことなどが評価され、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化を受け、上昇幅を縮小しました。

地域別で見ると、北米や欧州は総じて上昇した一方で、アジア・オセアニアは、根強いインフレ圧力を理由に中央銀行が政策金利を引き上げたオーストラリアを中心に、下落しました。

○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2025年11月半ばにかけて、自民党総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、円安が進行しました。その後2026年1月中旬にかけては、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となりましたが、1月下旬には為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。当作成期末にかけては、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道や、中東情勢の緊迫化を受けたエネルギー高などを受け、円安となりました。

その他の通貨も、対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、個別銘柄選択を重視した運用とする予定です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資を行いました。個別銘柄選択では、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であるとする銘柄に着目して組み入れを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドはスキーム上、参考指数と比較して北米の組入比率が低く、欧州やアジア・オセアニアの組入比率が高いという特徴があります。なお、参考指数は海外リート市況の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、個別銘柄選択を重視した運用とする予定です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	21円 (21)
有価証券取引税 (投資証券)	9 ( 9)
その他費用 (保管費用) (その他)	17 (17) ( 0)
合 計	47

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況  
投資証券

(2025年9月17日から2026年3月16日まで)

銘	柄	買 付		売 付			
		口 数	金 額	口 数	金 額		
外国	アメリカ		千口		千口		千アメリカ・ドル
	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	0.242	44	1.507	285		
	BXP INC	5.571	383	—	—		
	EQUINIX REIT INC	0.281	213	0.434	379		
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	—	—	0.412	38		
	HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	1.721	32	24.014	438		
	KIMCO REALTY REIT CORP	8.778	180	8.273	178		
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	—	—	11.012	191		
	INVITATION HOMES INC	—	—	28.024	761		
	LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	0.284	36	1.565	203		
	AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	—	—	7.737	95		
	VICI PPTYS INC	—	—	9.508	273		
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	15.632	477	2.525	84		
	DIGITAL CORE REIT UNITS	121.4 ( — )	60 (△ 2)	457	236		
	CARETRUST REIT INC	—	—	4.027	148		
	WEYERHAEUSER REIT	0.532	12	10.275	246		
	CROWN CASTLE INC	3.495	310	3.795	342		
	CURLINE PROPERTIES	2.731	68	1.926	48		
	IRON MOUNTAIN INC	3.444	305	4.366	450		
	SUN COMMUNITIES REIT INC	1.072	135	1.836	236		
	PROLOGIS REIT INC	0.748	96	2.955	371		
	EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)	0.745	138	0.444	81		
	ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)	0.146	38	1.032	260		
WELLTOWER INC	2.445	450	2.909	595			
HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC (REIT)	—	—	0.721	18			
KILROY REALTY REIT CORP	3.442	124	1.466	42			
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	—	—	0.796	110			
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	4.461	270	2.084	132			

銘柄	買付		売付	
	□ 数	金額	□ 数	金額
REALTY INCOME REIT CORP	千口 0.332	千アメリカ・ドル 19	千口 7.186	千アメリカ・ドル 427
PUBLIC STORAGE REIT	0.742	218	0.489	138
UDR REIT INC	2.437	88	5.052	184
AGREE REALTY REIT CORP	2.55	190	1.438	109
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)	4.317	191	6.162	277
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	1.804	285	2.093	373
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	1.917	258	1.884	255
<b>オーストラリア</b>	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 STAPLED UNITS	341.645	2,450	38.049	237
CENTURIAIndustr UNITS	220.639	698	14.193	42
NATIONAL STORAGE REIT STAPLED UNIT (REIT)	—	—	362.206	960
SCENTRE GROUP UNIT	351.441	1,437	148.403	562
MIRVAC GROUP STAPLED UNITS	26.9	55	849.917	1,744
STOCKLAND STAPLED UNITS LTD	34.326	195	253.073	1,476
GOODMAN GROUP UNITS	45.463	1,323	44.99	1,277
CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS	1.919	49	55.864	1,220
INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED	50.15	229	75.383	377
<b>香港</b>	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	71.3	2,624	72.6	2,713
<b>シンガポール</b>	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CENTURION ACCOMMODATION REIT UNITS (REIT)	985.1 ( — )	888 ( △ 0 )	160	172
KEPPEL REIT UNITS	( — )	( 327 )	—	—
KEPPEL DC REIT	491.8 ( — )	1,130 ( △ 4 )	43.2	97
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	122.2 ( — )	288 ( △ 1 )	328.1	763
MAPLETREE LOGISTICS TRUST UNITS	( — )	( △ 1 )	321.1	413
KEPPEL REIT UNITS	1,221 (340.768)	1,260 ( — )	230.1	220
FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	( — )	( △ 0 )	398.431	918
PARKWAY LIFE REIT TRUST	( — )	( △ 1 )	161.2	659
<b>ニュージーランド</b>	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
GOODMAN PROPERTY TRUST UNITS	97.291	189	102.614	209
<b>イギリス</b>	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
HAMMERSON REIT PLC	95.839	322	45.849	148
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	—	177.391	249
TARGET HEALTHCARE REIT PLC (REIT)	128.282	136	70.396	69
SUPERMARKET INCOME REIT PLC (REIT)	—	—	348.945	292
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC (REIT)	20.461	124	80.278	493
SEGRO REIT PLC	56.056	390	47.952	347
UNITE GROUP PLC	35.243 ( 0.624 )	173 ( 4 )	57.748	341
BRITISH LAND REIT PLC	127.638	534	24.364	92
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (REIT)	33.947	114	57.501	183

ダイワ世界リート・マザーファンド

銘柄	柄	買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	42.964	339	26.453	186
	BIG YELLOW GROUP PLC	7.809	84	48.746	491
	LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC (REIT)	25.563	47	384.946	744
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	32.22	48	201.161	307
	<b>ユーロ(オランダ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV (REIT)	6.908	176	2.515	65
	<b>ユーロ(ベルギー)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	AEDIFICA NV	0.771	51	6.472	444
	WAREHOUSES DE PAUW NV	13.93	302	10.518	235
	XIOR STUDENT HOUSING NV	4.433	129	4.626	129
	<b>ユーロ(フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS	-	-	7.099	653
	GECINA SA	-	-	7.328	572
	KLEPIERRE REIT SA	4.872	160	17.797	586
	MERCIALYS REIT SA	7.802	89	5.617	59
	<b>ユーロ(スペイン)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	MERLIN PROPERTIES REIT SA (REIT)	4.008	51	32.232	407
	<b>ユーロ(その他)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
	SHURGARD SELF STORAGE LTD (REIT)	13.624	416	7.304	240

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国投資証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール) DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	千口 1,567.75	千口 1,232.15	千アメリカ・ドル 597	千円 95,274		
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	4.607	3.342	624	99,540		
BXP INC	5.849	11.42	593	94,694		
EQUINIX REIT INC	1.135	0.982	952	151,847		
RIMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	2.605	2.193	197	31,421		
HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	41.575	19.282	356	56,902		
KIMCO REALTY REIT CORP	35.177	35.682	817	130,329		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	32.463	21.451	385	61,490		
INVITATION HOMES INC	42.396	14.372	359	57,260		
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	4.234	2.953	396	63,152		
AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	7.737	—	—	—		
VICI PPTYS INC	9.508	—	—	—		
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	—	13.107	431	68,833		
CARETRUST REIT INC	9.339	5.312	212	33,901		
WEYERHAEUSER REIT	15.899	6.156	144	23,024		
CROWN CASTLE INC	11.874	11.574	1,012	161,403		
CURBLINE PROPERTIES	7.427	8.232	218	34,805		
IRON MOUNTAIN INC	8.369	7.447	795	126,848		
SUN COMMUNITIES REIT INC	5.449	4.685	629	100,417		
PROLOGIS REIT INC	14.083	11.876	1,564	249,454		
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)	2.038	2.339	438	69,961		
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)	3.327	2.441	610	97,272		
WELLTOWER INC	16.268	15.804	3,284	523,629		
HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC (REIT)	6.658	5.937	127	20,303		
KILROY REALTY REIT CORP	10.502	12.478	355	56,696		
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	0.796	—	—	—		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	7.098	9.475	643	102,554		
REALTY INCOME REIT CORP	10.37	3.516	226	36,122		
PUBLIC STORAGE REIT	1.937	2.19	652	103,949		
UDR REIT INC	14.066	11.451	405	64,645		
AGREE REALTY REIT CORP	6.294	7.406	586	93,514		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)	8.54	6.695	321	51,287		
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	11.538	11.249	2,020	322,117		
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	7.509	7.542	1,066	169,986		
アメリカ・ドル 通貨計	1,934,417 33銘柄	1,510,739 31銘柄	21,028	3,352,643 <35.4%>		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円		
DEXUS STAPLED UNITS	—	303.596	1,848	206,891		
CENTURIAIndustr UNITS	—	206.446	621	69,534		
NATIONAL STORAGE REIT STAPLED UNIT (REIT)	362.206	—	—	—		
SCENTRE GROUP UNIT	762.008	965.046	3,406	381,199		
MIRVAC GROUP STAPLED UNITS	823.017	—	—	—		
STOCKLAND STAPLED UNITS LTD	546.827	328.08	1,522	170,344		
GOODMAN GROUP UNITS	275.821	276.294	7,103	794,883		
CHARTER HALL GROUP STAPLED UNITS	104.953	51,008	976	109,247		
INGENIA COMMUNITIES GROUP STAPLED	246.83	221.597	924	103,402		
オーストラリア・ドル 通貨計	3,121,662 7銘柄	2,352,067 7銘柄	16,403	1,835,504 <19.4%>		
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	369.271	367.971	13,607	277,050		
香港ドル 通貨計	369,271 1銘柄	367,971 1銘柄	13,607	277,050 <2.9%>		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
CENTURION ACCOMMODATION REIT UNITS (REIT)	—	825.1	882	109,818		
KEPPEL DC REIT	—	448.6	1,009	125,553		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	1,250.1	1,044.2	2,443	303,938		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST UNITS	321.1	—	—	—		
KEPPEL REIT UNITS	535.2	1,866.868	1,698	211,319		
FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST	398.431	—	—	—		
PARKWAY LIFE REIT TRUST	234.17	72.97	289	36,034		
シンガポール・ドル 通貨計	2,739,001 5銘柄	4,257,738 5銘柄	6,324	786,664 <8.3%>		

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円		
GOODMAN PROPERTY TRUST UNITS	397.386	392.063	764	70,741		
ニュージーランド・ドル 通貨計	397,386 1銘柄	392,063 1銘柄	764	70,741 <0.7%>		
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
HAMMERSON REIT PLC	36.333	86.323	272	57,592		
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	177.391	—	—	—		
TARGET HEALTHCARE REIT PLC (REIT)	379.275	437.161	440	93,155		
SUPERMARKET INCOME REIT PLC (REIT)	348.945	—	—	—		
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC (REIT)	226.57	166.753	976	206,398		
SEGRO REIT PLC	167.476	175.58	1,268	268,211		
UNITE GROUP PLC	57.124	35.243	166	35,135		
BRITISH LAND REIT PLC	66.873	170.147	622	131,502		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (REIT)	113.594	90.04	273	57,769		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	46.628	63.139	427	90,296		
BIG YELLOW GROUP PLC	71.231	30.294	280	59,238		
LONDONMETRIC PROPERTY REIT PLC (REIT)	804.243	444.86	856	181,033		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	938.245	769.304	1,162	245,735		
イギリス・ポンド 通貨計	3,433,928 13銘柄	2,468,844 11銘柄	6,745	1,426,069 <15.1%>		
ユーロ(オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV (REIT)	9.85	14.243	376	68,660		
国小計	9.85 1銘柄	14,243 1銘柄	376	68,660 <0.7%>		
ユーロ(ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
AEDIFICA NV	22.839	17.138	1,233	225,160		
WAREHOUSES DE PAUW NV	38.031	41.443	953	174,052		
XIOR STUDENT HOUSING NV	18.141	17.948	494	90,289		
国小計	79,011 3銘柄	76,529 3銘柄	2,680	489,502 <5.2%>		
ユーロ(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円		
UNIBAIL RODAMA WE STAPLED UNITS	24.816	17.717	1,664	303,972		
GENICOMA SA	7.328	—	—	—		
KLEPIERRE REIT SA	75.971	63.046	2,028	370,462		
MERCIALYS REIT SA	48.101	50,286	591	107,982		
国小計	156,216 4銘柄	131,049 3銘柄	4,284	782,417 <8.3%>		
ユーロ(スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円		
MERLIN PROPERTIES REIT SA (REIT)	102.07	73.846	990	180,824		
国小計	102,07 1銘柄	73,846 1銘柄	990	180,824 <1.9%>		
ユーロ(その他)	千口	千口	千ユーロ	千円		
SHURGARD SELF STORAGE LTD (REIT)	6.517	12.837	349	63,874		
国小計	6,517 1銘柄	12,837 1銘柄	349	63,874 <0.7%>		
ユーロ通貨計	353,664 10銘柄	308,504 9銘柄	8,681	1,585,279 <16.7%>		
合計	12,349,329 70銘柄	11,657,926 65銘柄	—	9,333,952 <98.5%>		

(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。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	9,333,952	91.6
コール・ローン等、その他	857,909	8.4
投資信託財産総額	10,191,861	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す。なお、3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=159.43円、1カナダ・ドル=116.28円、1オーストラリア・ドル=111.90円、1香港ドル=20.36円、1シンガポール・ドル=124.39円、1ニュージーランド・ドル=92.53円、1イギリス・ポンド=211.40円、1ユーロ=182.60円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(9,430,813千円)の投資信託財産総額(10,191,861千円)に対する比率は、92.5%です。

■損益の状況

当期 自2025年9月17日 至2026年3月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	165,241,206円
受取配当金	163,993,589
受取利息	1,247,617
(B) 有価証券売買損益	481,895,429
売買益	1,379,060,254
売買損	△ 897,164,825
(C) その他費用	△ 5,154,961
(D) 当期損益金(A + B + C)	641,981,674
(E) 前期繰越損益金	7,103,070,193
(F) 解約差損益金	△1,337,894,134
(G) 追加信託差損益金	293,468,788
(H) 合計(D + E + F + G)	6,700,626,521
次期繰越損益金(H)	6,700,626,521

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,216,268,175円
コール・ローン等	544,232,489
投資証券(評価額)	9,333,952,594
未収入金	305,358,937
未収配当金	32,724,155
(B) 負債	740,934,665
未払金	35,934,665
未払解約金	705,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	9,475,333,510
元本	2,774,706,989
次期繰越損益金	6,700,626,521
(D) 受益権総口数	2,774,706,989口
1万口当り基準価額(C / D)	34,149円

\* 期首における元本額は3,205,981,643円、当作成期間中における追加設定元本額は129,531,212円、同解約元本額は560,805,866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：ダイワ世界リート・ファンド(毎月分配型) 2,774,706,989円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,149円です。

S & P先進国REIT指数(除く日本) (「当インデックス」) はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社 (「SPDJI」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx® およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社 (「S & P」) の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P、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、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。