

iFree 外国 R E I T インデックス

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）

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 R E I T 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。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	無期限（設定日：2016年9月8日）		
運用方針	投資成果を S & P 先進国 R E I T 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います。		
主要投資対象	ベビーファンド	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	
	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（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)	15,247	0	42.4	14,805	41.9	0.9	96.9	2.3	1,992
7 期末(2022年11月30日)	15,079	0	△ 1.1	14,618	△ 1.3	4.6	92.9	2.5	2,350
8 期末(2023年11月30日)	15,804	0	4.8	15,353	5.0	3.5	93.5	3.0	2,363
9 期末(2024年12月 2 日)	20,162	0	27.6	19,526	27.2	4.7	92.4	3.0	2,704
10期末(2025年12月 1 日)	20,769	0	3.0	20,109	3.0	2.1	95.4	2.6	2,516

- (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C D X[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社 (「S & P」) の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。iFree 外国 R E I T インデックスは、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：20,162円

期末：20,769円（分配金0円）

騰落率：3.0%（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 数 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 20,162	% －	19,526	% －	% 4.7	% 92.4	% 3.0
12月末	19,597	△ 2.8	18,909	△ 3.2	2.4	94.7	3.0
2025年 1 月末	19,424	△ 3.7	18,795	△ 3.7	1.9	95.3	2.8
2 月末	19,202	△ 4.8	18,645	△ 4.5	2.8	94.4	2.8
3 月末	18,653	△ 7.5	18,136	△ 7.1	2.6	94.6	2.8
4 月末	17,604	△12.7	16,989	△13.0	3.7	93.7	2.9
5 月末	18,346	△ 9.0	17,817	△ 8.8	3.0	94.1	2.8
6 月末	18,449	△ 8.5	17,845	△ 8.6	2.3	94.8	2.8
7 月末	19,193	△ 4.8	18,502	△ 5.2	2.1	95.1	2.7
8 月末	19,304	△ 4.3	18,670	△ 4.4	3.5	93.9	2.7
9 月末	19,653	△ 2.5	18,967	△ 2.9	1.4	96.0	2.7
10月末	20,165	0.0	19,504	△ 0.1	3.2	94.2	2.7
11月末	20,809	3.2	20,078	2.8	2.0	95.4	2.6
(期末) 2025年12月 1 日	20,769	3.0	20,109	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。

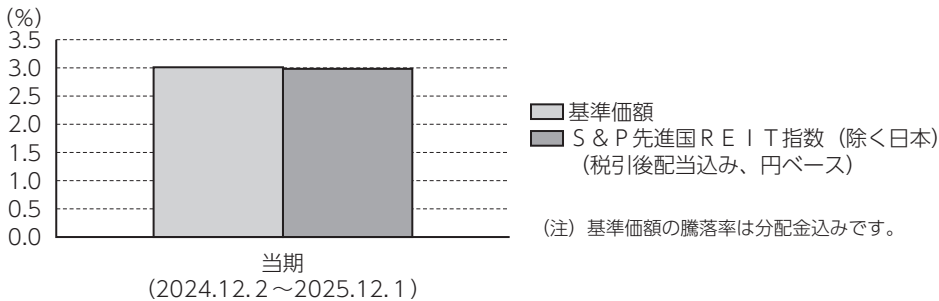
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（税引後配当込み、円ベース）

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3.0%となりました。

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

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）	10,769

- （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	65円	0.340%	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19,090円です。
(投 信 会 社)	(34)	(0.175)	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)	(27)	(0.143)	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)	(4)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	3	0.014	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	0.032	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)	(0.025)	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)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	75	0.393	

(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。

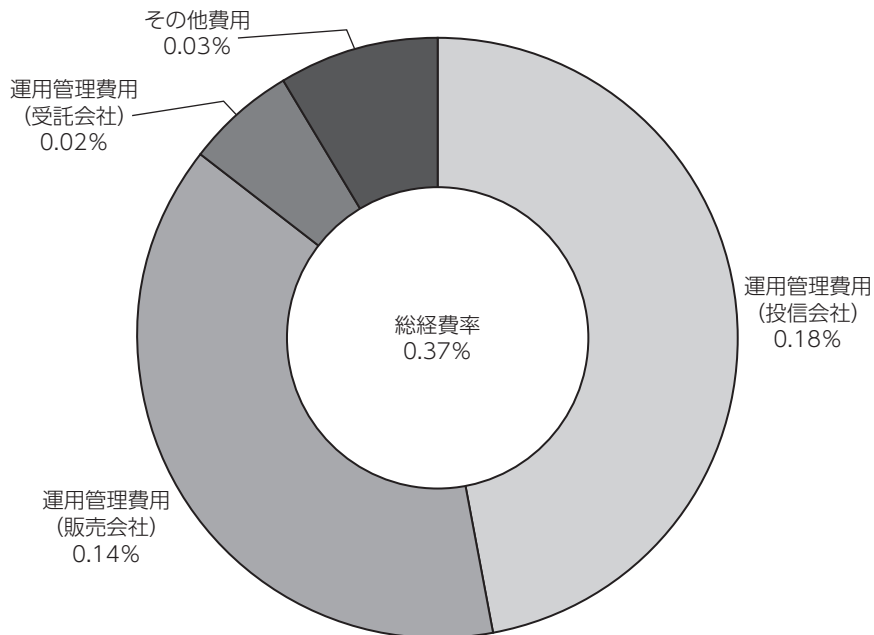
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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0.37%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	25,252	100,902	89,428	356,663

(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	642,354	578,178	2,516,173

(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	2,516,173	99.7
コール・ローン等、その他	7,235	0.3
投資信託財産総額	2,523,408	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	2,523,408,851円
コール・ローン等	4,725,169
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)	2,516,173,682
未収入金	2,510,000
(B) 負債	7,080,680
未払解約金	2,899,256
未払信託報酬	4,115,135
その他未払費用	66,289
(C) 純資産総額(A－B)	2,516,328,171
元本	1,211,561,419
次期繰越損益金	1,304,766,752
(D) 受益権総口数	1,211,561,419口
1 万口当り基準価額(C／D)	20,769円

* 期首における元本額は1,341,407,719円、当作成期間中における追加設定元本額は139,874,955円、同解約元本額は269,721,255円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,769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	16,218円
受取利息	16,218
(B) 有価証券売買損益	94,171,906
売買益	112,675,068
売買損	△ 18,503,162
(C) 信託報酬等	△ 8,445,015
(D) 当期損益金(A + B + C)	85,743,109
(E) 前期繰越損益金	588,431,963
(F) 追加信託差損益金	630,591,680
(配当等相当額)	(505,415,491)
(売買損益相当額)	(125,176,189)
(G) 合計(D + E + F)	1,304,766,752
次期繰越損益金(G)	1,304,766,752
追加信託差損益金	630,591,680
(配当等相当額)	(505,415,491)
(売買損益相当額)	(125,176,189)
分配準備積立金	674,175,072

- (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	14,529円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	85,728,580
(c) 収益調整金	630,591,680
(d) 分配準備積立金	588,431,963
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,304,766,752
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,304,766,752
(h) 受益権総口数	1,211,561,419口

《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。

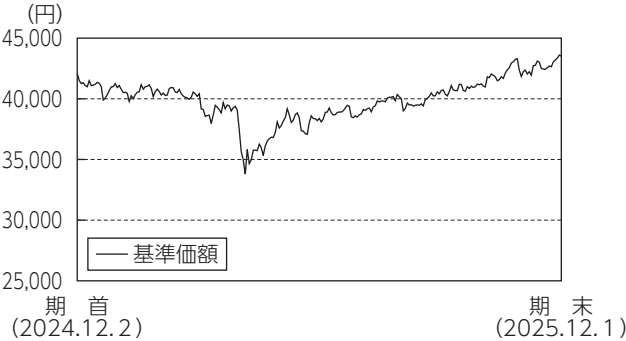
運 用 方 針	S & P 先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）（円ベース）に連動した投資成果をめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本) (税引後 配当込み、円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率		投資証券 組入比率		不 動 産 投信指数 先物比率	
	円	騰落率	円	騰落率	円	騰落率	円	騰落率	円	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) 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、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」

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
		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	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 INVESTMEN	1.3	22	—	—
	(△ 26.193)	(△ 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 IN	62.561	168	—	—
	RLJ LODGING TRUST	5.041	42	—	—
	FARMLAND PARTNERS INC	1.488	16	—	—
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	5.065	45	—	—
	KIMCO REALTY CORP	28.467	618	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	2.215	17	—	—
	(△ 11.368)	(—)			
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	12.201	207	—	—
	WHITESTONE REIT	1.56	20	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	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	143	—	—
	(△ 0.147)	(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 PROPERT	2.949	16	—	—
	VICI PROPERTIES INC	47.545	1,458	—	—
	BRT APARTMENTS CORP	0.436	6	—	—
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	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 IN	11.306	208	—	—
	PARAMOUNT GROUP INC	8.77	49	—	—
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	6.95	59	—	—

銘柄	柄	買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	NETSTREIT CORP	千□ 4.961	千アメリカ・ドル 80	千□ —	千アメリカ・ドル —
	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	—	—

銘柄	買付	金 額	売付	金 額
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	千口	千アメリカ・ドル	千口	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	金 額	数	金 額	数	金 額	数
STOCKLAND	千口	千オーストラリア・ドル	84.997	486	千口	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	千口	千香港ドル	137	123	千口	千香港ドル	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	54	253	—	—	—	—	—
FORTUNE REIT	303	423	—	—	—	—	—
PROSPERITY REIT	94.174	3,698	—	—	—	—	—
LINK REIT	57	124	—	—	—	—	—
CHAMPION REIT	—	—	—	—	—	—	—
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	—	—	千口	千シンガポール・ドル	—
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		期末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千口	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	□ 数、金額 銘柄数<比率>	158.4 1銘柄	88.85 1銘柄	8.115	1,264,972	<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		期末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千口	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
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	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		
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	
	□ 数	□ 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
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	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 通貨計	5,301.773 銘柄数<比率>	6,204.916 141銘柄	284,905 140銘柄	44,408,142 <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 銘柄数<比率>	369.028 22銘柄	6,507 22銘柄	725,900 < 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

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	60,266	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
ASSAURER 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	評 価 額
			外貨建金額 邦貨換算金額
	千口	千口	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
NEWWRITER 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		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		口 数	口 数
			外貨建金額	邦貨換算金額		
REIT 1 LTD		千口	千口	千口	千口	千口
		40,686	48,408	1,270	60,765	
イスラエル・シリアル		243,268	291,594	2,393	114,465	
通 貨 計	口 数、金 額	3銘柄	3銘柄	< 0.2%>		
(韓国)		千口	千口	千口	千口	千口
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	口 数、金 額	171,879	252,512	1,109,274	117,804	
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄	8銘柄	< 0.2%>		
ユーロ (アイルランド)		千口	千口	千口	千口	千口
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		88,042	113,966	110	19,932	
国 小 計	口 数、金 額	88,042	113,966	110	19,932	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 0.0%>		
ユーロ (オランダ)		千口	千口	千口	千口	千口
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	16,868	20,736	478	86,523	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	< 0.1%>		
ユーロ (ベルギー)		千口	千口	千口	千口	千口
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	64,122	86,2	3,209	580,420	
	銘柄数<比率>	7銘柄	9銘柄	< 1.0%>		
ユーロ (フランス)		千口	千口	千口	千口	千口
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	口 数、金 額	106,302	139,892	6,352	1,148,946	
	銘柄数<比率>	8銘柄	8銘柄	< 1.9%>		
ユーロ (ドイツ)		千口	千口	千口	千口	千口
HAMBORNER REIT AG		12,056	14,966	70	12,749	
国 小 計	口 数、金 額	12,056	14,966	70	12,749	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 0.0%>		

銘柄	期 首		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額		口 数	口 数
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ (スペイン)		千口	千口	千口	千口	千口
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	137,412	160,594	1,494	270,342	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	< 0.5%>		
ユーロ (イタリア)		千口	千口	千口	千口	千口
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		6.93	11,463	41	7,546	
国 小 計	口 数、金 額	6,93	11,463	41	7,546	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	< 0.0%>		
ユーロ (その他)		千口	千口	千口	千口	千口
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	64,521	85.94	337	61,120	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	< 0.1%>		
ユーロ通貨計	口 数、金 額	496,253	633,757	12,094	2,187,582	
	銘柄数<比率>	26銘柄	27銘柄	< 3.7%>		
合 計	口 数、金 額	30,306,236	34,723,464	—	56,908,403	
	銘柄数<比率>	291銘柄	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		期 末	
		買 建 額	売 建 額	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
	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－I'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 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。