

D-1's グローバルREIT インデックス

運用報告書（全体版） 第9期

（決算日 2022年11月30日）

（作成対象期間 2021年12月1日～2022年11月30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います。

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

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

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) (円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産 投信指数 先物比率	純資産額
	(分配)	税 分 配	込 み 金	期 騰 落	中 率				
5期末(2018年11月30日)	円 15,210	円 0	円 0	% 1.9	% 3.2	% 0.8	% 97.9	% 0.9	百万円 2
6期末(2019年12月2日)	16,937	0	0	11.4	12.6	2.0	95.1	2.9	3
7期末(2020年11月30日)	14,362	0	0	△15.2	△14.3	0.5	97.0	2.5	4
8期末(2021年11月30日)	20,403	0	0	42.1	43.1	0.9	97.0	2.3	7
9期末(2022年11月30日)	20,125	0	0	△1.4	△0.3	4.6	92.9	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)(円ベース)は、S&P先進国REIT指数(除く日本)(円ベース)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。

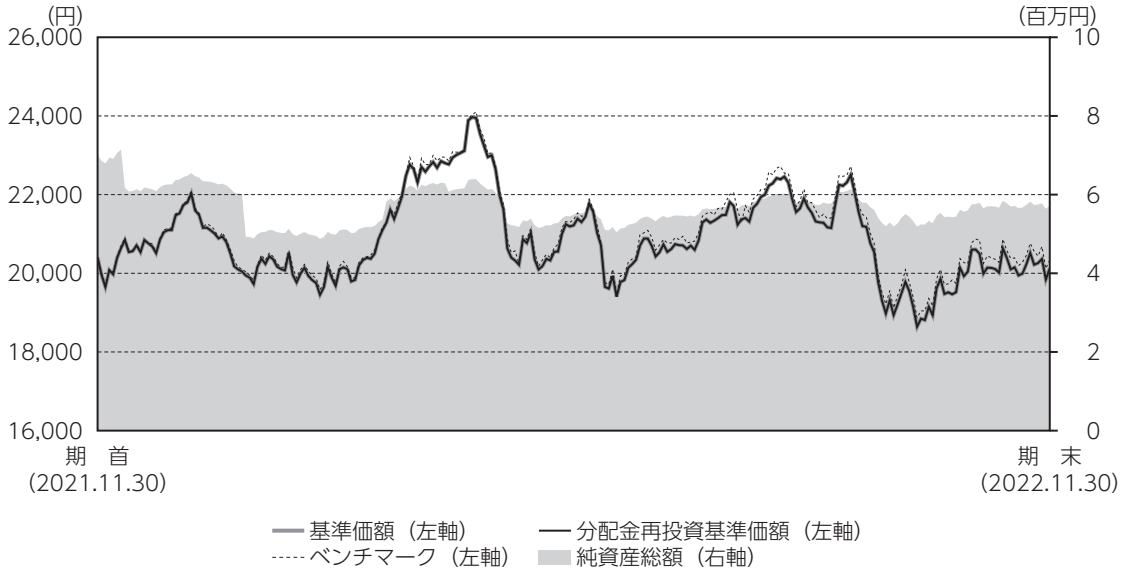
(注6) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

S&P先進国REIT指数(除く日本)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限り一定の目的でサブライセンスされています。D-1's グローバルREITインデックスは、SPDJI、Dow Jones、S&P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P先進国REIT指数(除く日本)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：20,403円

期末：20,125円（分配金0円）

騰落率：△1.4%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・グローバルREITインデックス・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、海外リート市場の下落が主な要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

D-1'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) (円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 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) 2021年11月30日	円 20,403	% -	22,561	% -	% 0.9	% 97.0	% 2.3
12月末	21,737	6.5	24,082	6.7	1.7	95.8	2.6
2022年 1 月末	20,172	△ 1.1	22,356	△ 0.9	1.5	95.8	2.7
2 月末	20,159	△ 1.2	22,441	△ 0.5	0.7	96.5	2.7
3 月末	22,650	11.0	25,129	11.4	0.9	96.9	2.1
4 月末	23,001	12.7	25,498	13.0	-	98.6	1.5
5 月末	21,247	4.1	23,571	4.5	2.0	96.2	1.8
6 月末	20,698	1.4	23,131	2.5	0.9	97.2	1.9
7 月末	21,810	6.9	24,327	7.8	2.1	96.3	1.9
8 月末	21,319	4.5	23,884	5.9	0.6	97.3	2.2
9 月末	18,937	△ 7.2	21,142	△ 6.3	2.2	95.4	2.5
10月末	20,602	1.0	22,975	1.8	4.1	93.7	2.4
(期末) 2022年11月30日	20,125	△ 1.4	22,489	△ 0.3	4.6	92.9	2.5

(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

(2021.12.1～2022.11.30)

■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、好調な決算発表などから上昇して始まりました。2022年に入ると、2021年12月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）議事録を受け、米国の金融引き締めに対する懸念が高まり、米国を中心に下落に転じました。2月から3月にかけては、欧米中央銀行高官の金融政策に対する発言や、ロシアのウクライナへの侵攻、ロシアとウクライナの散発的な停戦協定による状況改善期待などから一進一退の展開となりましたが、4月以降については、米国の金融引き締めの加速懸念などからリスク回避姿勢が強まり、リートも米国を中心に大きく下落しました。7月以降は過度な金融引き締め観測の後退を受け、持ち直す展開となりましたが、その後はFRB（米国連邦準備制度理事会）議長が景気を犠牲にしてでもインフレを抑制する姿勢を強調したことや、予想以上のインフレ率の上昇で欧米の金利が上昇したこと、英国の財政悪化懸念から英国債が急落したことなどが嫌気され、10月半ばにかけて下落しました。10月下旬以降からは、英国発の混乱が収束し欧米の金利上昇が一服したことなどからリートは反発し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は対円でおおむね上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて米ドルを中心に上昇しました。2022年に入ってから、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、米ドルを中心にさらに上昇しました。7月後半に米国金利が低下に転じると、日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されたことで円高となりました。8月は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安が進行しました。9月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで米国を中心に急速に円安が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的なものにとどまり、円安基調のまま当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■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

(2021.12.1～2022.11.30)

■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

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）（円ベース）

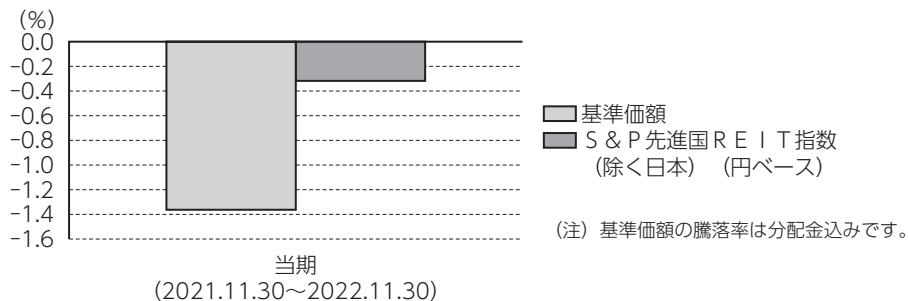
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は $\Delta 0.3\%$ となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は $\Delta 1.4\%$ となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

なお、マザーファンドで組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



*ベンチマークはS & P先進国REIT指数（除く日本）（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	
	2021年12月1日 ～2022年11月30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）	10,125

(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。



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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.12.1~2022.11.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	126円	0.605%	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20,871円です。
(投 信 会 社)	(63)	(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)	(56)	(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)	(7)	(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	6	0.028	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)	(0.004)	
(投資信託証券)	(4)	(0.021)	
有 価 証 券 取 引 税	2	0.010	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)	
(投資信託証券)	(2)	(0.010)	
そ の 他 費 用	15	0.073	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.031)	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)	(7)	(0.035)	スピンオフ等にかかる税金支払、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	149	0.716	

(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。

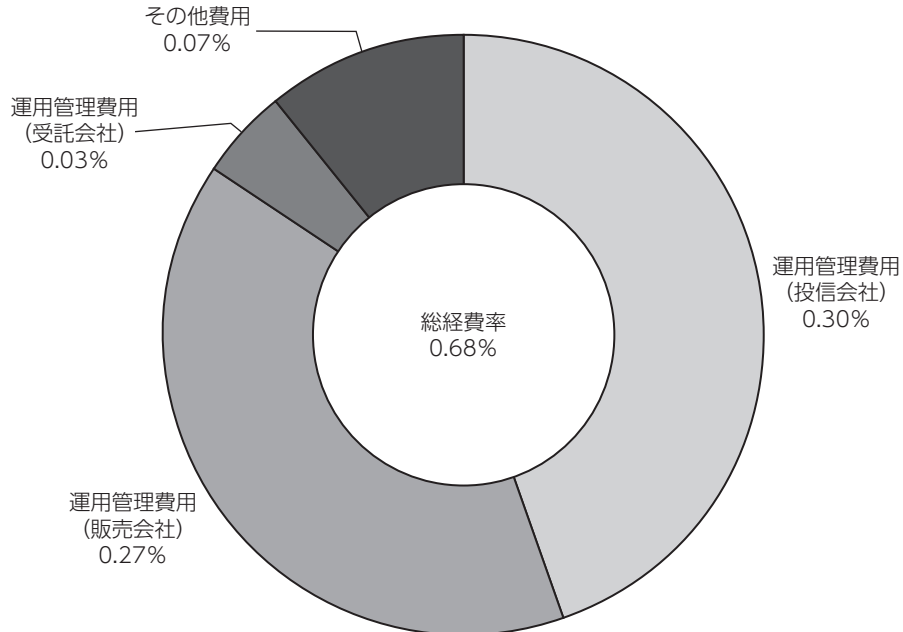
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.68%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

(2021年12月1日から2022年11月30日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	420	1,358	814	2,603

(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	金 額	口 数	口 数	金 額	評 価 額
	千口	千円	千口	千口	千円	
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	2,223	2,223	1,829	1,829	5,721	5,721

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	5,721	99.7
コール・ローン等、その他	18	0.3
投資信託財産総額	5,739	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.87円、1カナダ・ドル=102.16円、1オーストラリア・ドル=92.79円、1香港ドル=17.78円、1シンガポール・ドル=101.04円、1ニュージーランド・ドル=86.13円、1イギリス・ポンド=166.23円、1イスラエル・シケル=40.334円、100韓国ウォン=10.48円、1ユーロ=143.58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（27,997,680千円）の投資信託財産総額（28,540,777千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,739,681円
コール・ローン等	18,357
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)	5,721,324
(B) 負債	17,088
未払信託報酬	16,905
その他未払費用	183
(C) 純資産総額(A-B)	5,722,593
元本	2,843,473
次期繰越損益金	2,879,120
(D) 受益権総口数	2,843,473口
1万口当り基準価額(C/D)	20,125円

*期首における元本額は3,434,286円、当作成期間中における追加設定元本額は668,374円、同解約元本額は1,259,187円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,125円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△ 74,031円
売買益	72,787
売買損	△ 146,818
(B) 信託報酬等	△ 34,598
(C) 当期損益金(A + B)	△ 108,629
(D) 前期繰越損益金	931,287
(E) 追加信託差損益金	2,056,462
(配当等相当額)	(1,456,308)
(売買損益相当額)	(600,154)
(F) 合計(C + D + E)	2,879,120
次期繰越損益金(F)	2,879,120
追加信託差損益金	2,056,462
(配当等相当額)	(1,456,308)
(売買損益相当額)	(600,154)
分配準備積立金	931,287
繰越損益金	△ 108,629

- (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	0
(c) 収益調整金	1,947,833
(d) 分配準備積立金	931,287
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,879,120
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,879,120
(h) 受益権総口数	2,843,473口

ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド

運用報告書 第18期 (決算日 2022年11月30日)

(作成対象期間 2021年12月1日～2022年11月30日)

ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

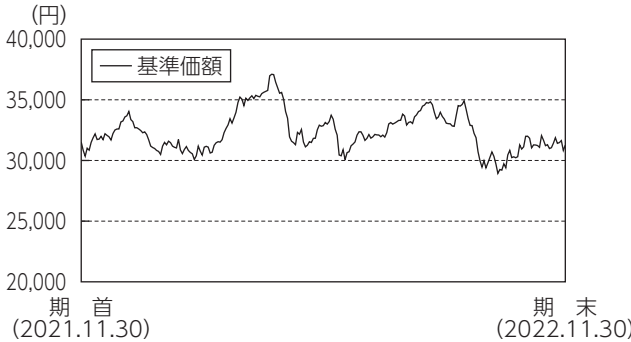
運用方針	S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) に連動した投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) および店頭登録 (登録予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース)		投資信託証券 受託証券 組入比率		投資信託証券 組入比率		不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	
	円	騰落率 %	円	騰落率 %	%	%	%	%	%	%
(期首)2021年11月30日	31,508	-	36,274	-	0.9	97.0	2.3			
12月末	33,585	6.6	38,720	6.7	1.7	95.8	2.6			
2022年1月末	31,183	△ 1.0	35,945	△ 0.9	1.5	95.8	2.7			
2月末	31,178	△ 1.0	36,082	△ 0.5	0.7	96.5	2.7			
3月末	35,049	11.2	40,404	11.4	0.9	96.9	2.1			
4月末	35,608	13.0	40,997	13.0	-	98.6	1.5			
5月末	32,909	4.4	37,898	4.5	2.0	96.2	1.8			
6月末	32,075	1.8	37,190	2.5	0.9	97.2	1.9			
7月末	33,816	7.3	39,114	7.8	2.1	96.3	1.9			
8月末	33,072	5.0	38,402	5.9	0.6	97.3	2.2			
9月末	29,392	△ 6.7	33,992	△ 6.3	2.2	95.4	2.5			
10月末	31,993	1.5	36,940	1.8	4.1	93.7	2.4			
(期末)2022年11月30日	31,268	△ 0.8	36,159	△ 0.3	4.6	93.0	2.5			

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) 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：31,508円 期末：31,268円 騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市場の下落が主な要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」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、好調な決算発表などから上昇して始まりました。2022年に入ると、2021年12月のFOMC (米国連邦公開市場委員会) 議事録を受け、米国の金融引き締めに対する懸念が高まり、米国を中心に下落に転じました。2月から3月にかけては、欧米中央銀行高官の金融政策に対する発言や、ロシアのウクライナへの侵攻、ロシアとウクライナの散発的な停戦協定による状況改善期待などから一進一退の展開となりましたが、4月

以降については、米国の金融引き締めの加速懸念などからリスク回避姿勢が強まり、リートも米国を中心に大きく下落しました。7月以降は過度な金融引き締め観測の後退を受け、持ち直す展開となりましたが、その後はFRB (米国連邦準備制度理事会) 議長が景気を犠牲にしてもインフレを抑制する姿勢を強調したことや、予想以上のインフレ率の上昇で欧米の金利が上昇したこと、英国の財政悪化懸念から英国債が急落したことなどが嫌気され、10月半ばにかけて下落しました。10月下旬以降からは、英国発の混乱が収束し欧米の金利上昇が一服したことなどからリートは反発し、当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は対円でおおむね上昇 (円安) しました。

対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて米ドルを中心に上昇しました。2022年に入ってからは、米国で大幅な利上げが行われたことなどから、米ドルを中心にさらに上昇しました。7月後半に米国金利が低下に転じると、日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されたことで円高となりました。8月は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安が進行しました。9月に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで米ドルを中心に急速に円安が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的なものにとどまり、円安基調のまま当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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、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。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△0.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△0.8%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

*ベンチマークはS & P 先進国REIT指数 (除く日本) (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、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)	8円 (1)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資信託証券)	(5)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	3 (0)
(投資信託証券)	(3)
その他費用 (保管費用)	23 (10)
(その他)	(13)
合計	33

(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

(2021年12月1日から2022年11月30日まで)

	買		売	
	口数	金額	口数	金額
外 国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	540.13 (-)	53,098 (-)	464.88 (-)	47,007 (-)

(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) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年12月1日から2022年11月30日まで)

	買		売		
	口数	金額	口数	金額	
外 国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	
	アメリカ	646.937 (△ 153.622)	24,475 (△ 6,181)	3,164.84 (-)	151,648 (-)
	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル	
	カナダ	48,558 (9,541)	928 (-)	251.79 (-)	5,344 (-)
	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル	
	オーストラリア	852,348 (132,841)	3,559 (△ 31)	4,374.24 (-)	(-)
	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル	
	香港	313.7 (163.54)	3,670 (-)	1,373.84 (-)	22,138 (-)
	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル	
	シンガポール	1,519.5 (36.54)	1,775 (△ 65)	6,335.324 (-)	9,245 (-)
国	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	
	ニュージーランド	197.638 (-)	347 (△ 1)	655.907 (-)	1,113 (-)
	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド	
	イギリス	1,062.225 (-)	1,899 (△ 3)	3,415.576 (-)	8,865 (-)
	千口	千イスラエル・シェケル	千口	千イスラエル・シェケル	
	イスラエル	136.596 (-)	524 (-)	22.74 (-)	492 (-)
	千口	千韓国ウォン	千口	千韓国ウォン	
	韓国	43,383 (12,142)	237,929 (83,628)	81,402 (-)	406,773 (-)
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
	ユーロ (アイルランド)	- (-)	- (-)	206.35 (-)	295 (-)
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
	ユーロ (オランダ)	0.73 (0.067)	15 (0)	12.88 (-)	302 (-)
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
	ユーロ (ベルギー)	4.02 (-)	289 (-)	40.312 (-)	2,307 (-)
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
ユーロ (フランス)	11,654 (△ 0.01)	328 (△ 53)	68.648 (-)	3,136 (-)	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ		
ユーロ (ドイツ)	- (-)	- (△ 7)	50.25 (-)	865 (-)	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ		
ユーロ (スペイン)	11,665 (-)	83 (△ 17)	78.43 (-)	711 (-)	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ		
ユーロ (イタリア)	- (-)	- (-)	11.5 (-)	73 (-)	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ		
ユーロ (その他)	- (-)	- (△ 3)	37.4 (-)	85 (-)	
千口	千ユーロ	千口	千ユーロ		
ユーロ (ユーロ通貨計)	28,069 (0.057)	715 (△ 81)	505.77 (-)	7,777 (-)	

(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) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2021年12月1日から2022年11月30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 4,595	百万円 4,948	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。

■主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2021年12月1日から2022年11月30日まで)

当					期				
買 付					売 付				
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)		540.13	6,798,680	12,587	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)		464.88	5,899,115	12,689

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年12月1日から2022年11月30日まで)

当					期				
買 付					売 付				
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)		62.165	240,519	3,869	PROLOGIS INC (アメリカ)		92.9	1,800,011	19,375
PROLOGIS INC (アメリカ)		10.9	181,927	16,690	EQUINIX INC (アメリカ)		11.349	1,000,952	88,197
REALTY INCOME CORP (アメリカ)		17.715	155,247	8,763	PUBLIC STORAGE (アメリカ)		19.155	867,049	45,264
EQUINIX INC (アメリカ)		1.547	137,970	89,185	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		41.873	680,182	16,243
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		2.997	129,071	43,066	WELLTOWER INC (アメリカ)		53.1	601,983	11,336
WELLTOWER INC (アメリカ)		12.168	125,689	10,329	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		35.301	599,910	16,994
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC (アメリカ)		30.469	119,513	3,922	REALTY INCOME CORP (アメリカ)		69.1	570,729	8,259
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN (アメリカ)		32.437	99,667	3,072	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		17.681	525,112	29,699
GOODMAN GROUP (オーストラリア)		52.378	98,742	1,885	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		43.712	470,278	10,758
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		4.605	81,488	17,695	GOODMAN GROUP (オーストラリア)		225.52	464,787	2,060

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(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)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF		33.95	109.2	9,403	1,305,824
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	33.95 1銘柄	109.2 1銘柄	9,403	1,305,824 <4.6%>

(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。

銘柄	期首		当期		期末	
	□ 数	□ 数	評価価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
COUSINS PROPERTIES INC	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
SITE CENTERS CORP	38.406	22.155	575	79,931		
DUKE REALTY CORP	46.278	27.078	364	50,576		
EASTGROUP PROPERTIES INC	97.7	-	-	-		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10.4	6.409	974	135,291		
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	16.767	9.581	2,055	285,381		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	33.3	19.429	958	133,097		
GETTY REALTY CORP	18.1	10.71	1,178	163,691		
WELLTOWER INC	9.803	6.256	204	28,374		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	109.1	68.168	4,717	655,081		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	139.2	79.379	2,035	282,638		
SERVICE PROPERTIES TRUST	26.9	15.7	459	63,859		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	41.7	24.6	187	26,065		
EQUITY COMMONWEALTH	37.6	-	-	-		
KILROY REALTY CORP	31.475	16.365	437	60,701		
LTC PROPERTIES INC	27.1	15.609	654	90,866		
LXP INDUSTRIAL TRUST	9.6	5.959	232	32,298		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	70.1	41.176	430	59,811		
MACERICH CO/THE	29.928	16.983	2,749	381,876		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	54.979	31.979	414	57,598		
NATL HEALTH INVESTORS INC	44.1	25.715	1,682	233,653		
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	11.9	6.569	360	50,090		
REALTY INCOME CORP	45.3	26.056	1,180	163,913		
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	142.239	90.854	5,660	786,032		
PENN REAL ESTATE INVEST TST	28.5	16.71	457	63,512		
PUBLIC STORAGE	17	-	-	-		
PS BUSINESS PARKS INC/CA	39.4	23.242	6,754	937,945		
REGENCY CENTERS CORP	5.1	-	-	-		
RPT REALTY	39.52	22.656	1,491	207,085		
ISTAR INC	21.1	12.53	139	19,349		
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	-	12.56	124	17,267		
SL GREEN REALTY CORP	26.3	15.016	292	40,621		
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	17.357	9.538	396	55,127		
URSTADT BIDDLE - CLASS A	57.5	32.9	33	4,614		
UDR INC	7.6	4.1	76	10,664		
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	72	44.932	1,830	254,268		
WVP CAREY INC	3.1	1.8	93	12,948		
ELME	47.6	30.533	2,388	331,662		
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	21.6	12.6	242	33,647		
AGREE REALTY CORP	7	4.7	29	4,131		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	17.8	11.744	810	112,596		
CUBESMART	61.648	34.441	1,035	143,867		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	52.1	33.02	1,306	181,493		
DIGITAL REALTY TRUST INC	56.326	31.234	336	46,757		
CEDAR REALTY TRUST INC	72.978	42.282	4,598	638,547		
EXTRA SPACE STORAGE INC	3.1	-	-	-		
HERSHA HOSPITALITY TRUST	34.5	19.7	3,024	419,990		
CENTERSPACE	7.875	4.575	43	6,029		
KITE REALTY GROUP TRUST	3.66	2.261	143	19,969		
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	55.741	32.569	732	101,719		
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	24.9	-	-	-		
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	3.633	2.2	52	7,243		
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	35.9	-	-	-		
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	8.8	5.521	102	14,229		
	54.342	31.03	284	39,514		

銘柄	期首		当期		期末	
	□ 数	□ 数	評価価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千アメリカ・ドル	千円		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	153.8	88.121	1,143	158,840		
DOUGLAS EMMETT INC	21	13.105	38	5,368		
AMERICA・ドル	45.3	26.186	442	61,419		
通貨計	6,511.212	3,839.687	146,165	20,297,943		
	157銘柄	145銘柄	<71.6%>	<71.6%>		
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
INOVALIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	4.2	2.3	10	1,050		
BTB REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	9.4	5.1	19	1,979		
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ESTATE I	11.4	6.2	20	2,058		
NEXUS INDUSTRIAL REIT UNITS	4.3	4.3	45	4,603		
PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT UN	-	7.841	119	12,215		
PRO REAL ESTATE INVESTMENT UNITS T	-	4.4	27	2,854		
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST U	-	2.758	52	5,373		
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	17.1	8.4	78	7,997		
SLATE GROCERY REIT	7	4	62	6,403		
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	14.7	9.1	152	15,553		
SLATE OFFICE REIT	5.1	5.1	23	2,360		
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	4.2	2.8	40	4,159		
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	28	18.7	189	19,352		
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	22.2	15	337	34,479		
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	11.2	6.1	36	3,751		
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	4.1	2.7	30	3,138		
GRANITE REAL ESTATE INVESTIME	8.5	5.1	408	41,764		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	27	19.9	240	24,578		
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	17.5	11	136	13,912		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	27.6	16.7	286	29,293		
CHOICE PROPERTIES REIT	43.2	25.3	369	37,710		
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	4.2	2.7	44	4,537		
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	14.1	8.4	131	13,455		
PLAZA RETAIL REIT	11.1	-	-	-		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	19.1	11.3	311	31,873		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	22.8	13.5	584	59,717		
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	21.79	-	-	-		
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	38.166	20.866	260	26,603		
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	42	23.7	504	51,498		
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	7.2	3.3	50	5,208		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5.9	3.6	180	18,414		
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	12.3	8.2	133	13,671		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	16.8	10.1	267	27,363		
カナダ・ドル	482.156	288.465	5,157	526,934		
通貨計	30銘柄	31銘柄	<1.9%>	<1.9%>		
(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	284.343	171.638	1,349	125,180		
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	-	38.4	61	5,665		
HMC CAPITAL LTD	-	31.078	160	14,937		
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPERTY UN	-	53.9	39	3,701		
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	93.38	46.82	156	14,553		
CROMWELL PROPERTY GROUP	371.284	199.444	140	13,047		
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	144.87	88	280	26,048		
AVENTUS GROUP	103	-	-	-		
RURAL FUNDS GROUP	108.595	53.875	137	12,797		
WAYPOINT REIT	202.491	113.781	312	29,033		
CHARTER HALL LONG WALE REIT	149.458	99.512	437	40,628		
CENTURIA OFFICE REIT	118.83	62.25	98	9,184		

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		期末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	評	価
					外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千口	千口	オーストラリア・ドル	千円
CENTURIA CAPITAL GROUP	166.05	105.967	199	18,485		
IRONGATE GROUP	149.63	—	—	—		
HOME CONSORTIUM	48	—	—	—		
HOMECO DAILY NEEDS REIT	130.34	234.898	306	28,444		
REGION GROUP	291.52	178.136	488	45,290		
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	79.167	41.377	133	12,362		
NATIONAL STORAGE REIT	288.195	167.575	402	37,318		
DEXUS INDUSTRIAL REIT STAPLED UNIT	54.67	31.51	91	8,449		
GDI PROPERTY GROUP	123.31	71.46	54	5,039		
SCENTRE GROUP	1,372.159	828.278	2,435	225,956		
ARENA REIT	93.89	56.81	219	20,400		
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	47.12	27.16	90	8,366		
BWP TRUST	123.87	77.951	319	29,655		
GPT GROUP	506.413	305.687	1,335	123,953		
CHARTER HALL RETAIL REIT	139.51	83.41	338	31,422		
MIRVAC GROUP	1,042.307	629.679	1,397	129,709		
STOCKLAND	631.087	380.944	1,447	134,321		
ABACUS PROPERTY GROUP	107.93	65.96	178	16,525		
GOODMAN GROUP	444.441	271.299	5,070	470,498		
VICINITY CENTRES	1,022.946	617.483	1,253	116,311		
CHARTER HALL GROUP	123.136	73.759	1,002	93,011		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	94.74	59.59	254	23,610		
オーストラリア・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	8,656.682 31銘柄	5,267.631 31銘柄	20,195 < 6.6%>	1,873,911 < 6.6%>	
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	398	321	593	10,558		
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	250	142	424	7,549		
FORTUNE REIT	378	233	1,293	22,992		
PROSPERITY REIT	300	174	306	5,444		
LINK REIT	564.6	337	17,726	315,171		
CHAMPION REIT	481	268	728	12,960		
香港ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	2,371.6 6銘柄	1,475 6銘柄	21,072 < 1.3%>	374,677 < 1.3%>	
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	—	84.7	54	5,477		
KEPPEL DC REIT	331.683	204.483	380	38,429		
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	419.876	170.976	41	4,232		
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	583.9	—	—	—		
AIMS APAC REIT	119	81.9	99	10,079		
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	783.99	460.09	515	52,065		
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	134	73.8	56	5,667		
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	208.9	291.14	211	21,327		
EC WORLD REIT	57	36.5	16	1,641		
IREIT GLOBAL	175.124	—	—	—		
CAPITALAND ASCENDAS REIT	905.877	536.277	1,480	149,551		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,346.522	803.522	1,671	168,870		
SUNTEC REIT	565.4	357.6	493	49,862		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	770.8	501.8	807	81,630		
KEPPEL REIT	501.4	317.6	285	28,881		
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	505.456	312.656	295	29,853		
ESR-LOGOS REAL ESTATE INVESTMENT T	709.902	894.402	313	31,629		
CDL HOSPITALITY TRUSTS	191.6	127.7	153	15,483		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	281.176	166.176	338	34,252		
STARHILL GLOBAL REIT	383.8	198.4	110	11,125		

銘柄	期首		当期		期末	
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	評	価
					外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千口	千口	シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND CHINA TRUST	269.442	178.942	187	18,984		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	98.3	62.6	241	24,414		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	513.769	310.269	701	70,850		
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	354.5	—	—	—		
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUS	579.884	367.484	635	64,235		
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	248.1	147.8	90	9,184		
SPH REIT	275.6	163	146	14,822		
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	651.063	337.763	118	11,944		
シンガポール・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	11,966.064 27銘柄	7,186.78 25銘柄	9,446 < 3.4%>	954,496 < 3.4%>	
(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		
STRIDE PROPERTY GROUP	—	82.638	122	10,534		
ARGOSY PROPERTY LTD	224.47	119.25	138	11,914		
KIWI PROPERTY GROUP LTD	423.8	261.44	237	20,491		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	102.92	71.483	165	14,222		
GOODMAN PROPERTY TRUST	299.22	172.8	347	29,915		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	328.82	213.35	258	22,234		
ニュージーランド・ドル 通貨計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,379.23 5銘柄	920.961 6銘柄	1,269 < 0.4%>	109,312 < 0.4%>	
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
WAREHOUSE REIT PLC	—	63.302	71	11,953		
EDISTON PROPERTY INVESTMENT COMPAN	—	31.488	20	3,433		
ASSURA PLC	707.1	456.627	251	41,861		
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	159.57	83.32	73	12,146		
STANDARD LIFE INV PROP INC	100	56.2	30	5,063		
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	220.71	118.46	70	11,736		
PICTON PROPERTY INCOME LTD	146.11	75.64	65	10,825		
REGIONAL REIT LTD	111.31	59.84	35	5,968		
NEWWRIVER REIT PLC	69.33	42.86	32	5,464		
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	224.81	132.59	137	22,855		
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	155.49	85.98	52	8,704		
CUSTODIAN REIT PLC	109.42	60.9	55	9,303		
GCP STUDENT LIVING PLC	112.86	—	—	—		
PRS REIT PLC/THE	119.64	75.872	64	10,720		
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	90.9	53.28	54	9,140		
LXI REIT PLC	180.188	255.448	297	49,427		
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	98.2	51.24	35	5,826		
AEW UK REIT PLC	49.61	21.93	21	3,517		
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	201.12	128.42	116	19,426		
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	207	194.253	208	34,712		
URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	70.322	98	16,307		
HOME REIT PLC	60	117.587	65	10,906		
LAND SECURITIES GROUP PLC	198.461	115.934	719	119,600		
SEGRO PLC	317.05	186.572	1,508	250,716		
HAMMERSON PLC	1,076.984	545.564	135	22,490		
UNITE GROUP PLC/THE	105.39	61.739	584	97,138		
BRITISH LAND CO PLC	247.76	144.736	585	97,368		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	67.061	36.781	186	30,967		
DERWENT LONDON PLC	29.63	17.327	414	68,953		
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	346.37	205.675	233	38,804		
WORKSPACE GROUP PLC	32.26	20.759	87	14,624		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	54.57	32.544	295	49,202		
SHAFTESBURY PLC	75.77	41.75	152	25,275		
BIG YELLOW GROUP PLC	45.64	26.76	293	48,842		

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	評価額
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	千口	千口	千円	千円
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	237.15	149.787	271	45,142
TRITAX BIG BOX REIT PLC	121.6	78.138	35	5,825
イギリス・ポンド 通貨計	454.53	280.618	410	68,244
(イスラエル)	千口	千口	千イスラエル・シカトル	千円
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	-	105.526	186	7,529
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT REIT 1 LTD	48.84	26.1	271	10,961
イスラエル・シカトル 通貨計	48.84	162.696	947	38,208
(韓国)	千口	千口	千韓国ウォン	千円
ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	13.16	-	-	-
SK REITS LTD	-	11,423	52,488	5,500
D&D PLATFORM REIT LTD	-	8	27,360	2,867
SHINHAN SEOBU T&D REIT LTD	-	3.93	14,835	1,554
NH ALL ONE REIT LTD	-	6,454	20,265	2,123
E KOCREF CR	-	3,584	19,389	2,032
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	11.44	8.26	56,663	5,938
LOTTE REIT CO LTD	34.375	17.135	67,340	7,057
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	25.06	13.09	54,061	5,665
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	5.6	5.6	25,452	2,667
JR REIT XXVII	31.29	22.64	97,352	10,202
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	8.5	5.99	29,650	3,107
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	27	24.442	97,768	10,246
韓国ウォン 通貨計	156.425	130.548	562,627	58,963
ユーロ (アイルランド)	千口	千口	千ユーロ	千円
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	102.05	54.94	63	9,087
HIBERNIA REIT PLC	159.24	-	-	-
国小計	261.29	54.94	63	9,087
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	9.887	5.854	137	19,684
WERELDHAVE NV	8.97	5.16	70	10,053
NSI NV	4.131	2.271	55	7,939
VASTNED RETAIL NV	4.7	2.32	50	7,211
国小計	27.688	15.605	312	44,890
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	8.886	5.376	407	58,547
COFINIMMO	6.88	4.064	341	49,102
BEFIMMO	5.86	-	-	-
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	5.48	3.03	63	9,092
RETAIL ESTATES	2.54	1,457	90	12,949
WAREHOUSES DE PAUW SCA	34.45	19,268	495	71,154
CARE PROPERTY INVEST	6.1	3.45	52	7,529
XIOR STUDENT HOUSING NV	4.58	2.67	76	10,925
MONTEA NV	2.5	1,669	108	15,552
国小計	77.276	40,984	1,635	234,853
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
ALTAREA RIGHTS	0.01	-	-	-
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	28.68	14.478	752	108,053

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	評価額
ICADE	千口	千口	千ユーロ	千円
CARMILA	7.67	4,098	165	23,818
ALTAREA	11.8	7,789	108	15,567
GECINA SA	1.01	0.55	76	11,008
KLEPIERRE	13.391	7,453	706	101,392
COVIVIO	48.64	26,957	600	86,234
MERCIALYS	11.652	6,222	350	50,340
国小計	134.983	77,979	2,860	410,651
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	43.86	1.82	13	1,907
HAMBORNER REIT AG	17.28	9.07	67	9,701
国小計	61.14	10.89	80	11,609
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	14.53	7.5	33	4,781
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	63.533	40,217	240	34,501
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	82.17	45,751	414	59,514
国小計	160.233	93,468	688	98,797
ユーロ (イタリア)	千口	千口	千ユーロ	千円
COIMA RES SPA	5.19	-	-	-
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	13.24	6.93	22	3,238
国小計	18.43	6.93	22	3,238
ユーロ (その他)	千口	千口	千ユーロ	千円
CROMWELL REIT EUR	80.92	43.52	67	9,747
国小計	80.92	43.52	67	9,747
ユーロ通貨計	821.96	344,316	5,731	822,875
合計	38,927.763	23,796.327	-	26,349,822

(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	百万円
		493	-
国	STOXX 600 REAL (ドイツ)	208	-

(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

2022年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,305,824	4.6
投資信託証券	26,349,822	92.3
コール・ローン等、その他	885,130	3.1
投資信託財産総額	28,540,777	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝138.87円、1カナダ・ドル＝102.16円、1オーストラリア・ドル＝92.79円、1香港ドル＝17.78円、1シンガポール・ドル＝101.04円、1ニュージーランド・ドル＝86.13円、1イギリス・ポンド＝166.23円、1イスラエル・シケル＝40.334円、100韓国ウォン＝10.48円、1ユーロ＝143.58円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (27,997,680千円) の投資信託財産総額 (28,540,777千円) に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	28,892,444,962円
コール・ローン等	574,697,288
投資信託受益証券(評価額)	1,305,824,050
投資信託証券(評価額)	26,349,822,166
未収入金	356,657,924
未収配当金	43,173,851
差入委託証拠金	262,269,683
(B) 負債	544,093,403
未払金	528,017,403
未払解約金	16,076,000
(C) 純資産総額(A - B)	28,348,351,559
元本	9,066,118,780
次期繰越損益金	19,282,232,779
(D) 受益権総口数	9,066,118,780口
1万口当り基準価額(C / D)	31,268円

* 期首における元本額は15,433,680,362円、当作成期間中における追加設定元本額は3,053,614,153円、同解約元本額は9,421,175,735円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワファンドラップ 外国 R E I T インデックス (為替ヘッジなし)	1,224,238,742円
ダイワファンドラップオンライン 外国 R E I T インデックス (為替ヘッジなし)	253,344,510円
D - I ' s グローバル R E I T インデックス	1,829,770円
D C ダイワ・ターゲットイヤー2050	12,799,703円
i F r e e 外国 R E I T インデックス	751,541,670円
i F r e e 8 資産バランス	1,876,522,826円
グローバル・リート・インデックスファンド (資産形成型)	328,188,529円
グローバル・リート・インデックスファンド (毎月決算型)	179,838,342円
D C ダイワ・グローバル R E I T インデックスファンド	3,948,646,182円
D C ダイワ・ターゲットイヤー2030	7,043,305円
D C ダイワ・ターゲットイヤー2040	6,531,985円
ダイワ海外 R E I T インデックス (為替ヘッジなし) (投資一任専用)	820,015円
ダイワバランスファンド2021-02 (適格機関投資家専用)	149,216,410円
ダイワ・インデックスセレクト グローバル R E I T	250,077,120円
ダイワ・ノーロード グローバル R E I T ファンド	71,541,533円
ダイワ外国 R E I T インデックス (為替ヘッジなし) (ダイワ S M A 専用)	3,938,138円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,268円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,254,932,311円
受取配当金	1,254,027,617
受取利息	282,365
その他収益金	830,605
支払利息	△ 208,276
(B) 有価証券売買損益	235,073,693
売買益	8,126,209,009
売買損	△ 7,891,135,316
(C) 先物取引等損益	△ 210,406,239
取引益	105,531,907
取引損	△ 315,938,146
(D) その他費用	△ 23,316,693
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	1,256,283,072
(F) 前期繰越損益金	33,195,260,573
(G) 解約差損益金	△ 21,830,237,413
(H) 追加信託差損益金	6,660,926,547
(I) 合計(E + F + G + H)	19,282,232,779
次期繰越損益金(I)	19,282,232,779

(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（「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。ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。