# ダイワ・ノーロード
# Ｊ－ＲＥＩＴファンド

# 運用報告書（全体版）
## 第11期

**（決算日　2026年９月15日）**
**（作成対象期間　2025年９月17日～2026年９月15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、わが国のリート（不動産投資信託）に投資し、投資成果を東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の動きに連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

**★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／国内／不動産投信（リート）／インデックス型 | |
| 信託期間 | 2015年12月９日～2031年９月12日 | |
| 運用方針 | 投資成果を東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）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Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンドの受益証券 |
| | ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド | わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および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。 | |

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/

## 最近５期の運用実績

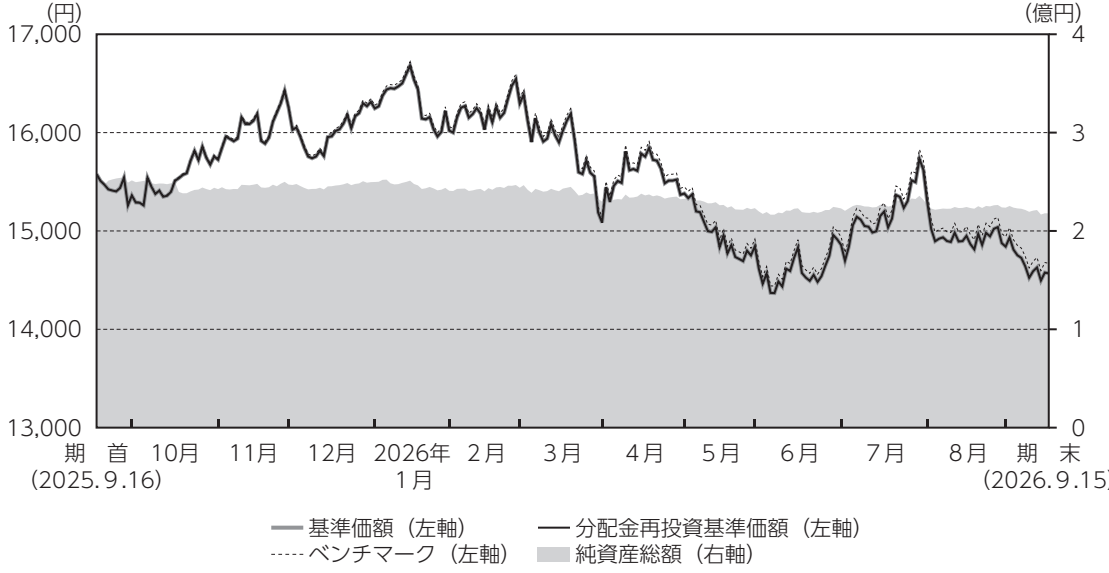
| 決算期 | 基準価額 | | | 東証ＲＥＩＴ指数(配当込み) | | 投資証券組入比率 | 不動産投信指数先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | (ベンチマーク) | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 7 期末(2022年９月15日) | 14,306 | 0 | △ 1.9 | 4,637.15 | △ 1.2 | 97.4 | 2.2 | 330 |
| 8 期末(2023年９月15日) | 13,807 | 0 | △ 3.5 | 4,505.79 | △ 2.8 | 97.2 | 2.3 | 325 |
| 9 期末(2024年９月17日) | 13,440 | 0 | △ 2.7 | 4,410.92 | △ 2.1 | 96.4 | 3.2 | 282 |
| 10期末(2025年９月16日) | 15,577 | 0 | 15.9 | 5,146.10 | 16.7 | 95.4 | 4.1 | 252 |
| 11期末(2026年９月15日) | 14,569 | 0 | △ 6.5 | 4,846.71 | △ 5.8 | 97.1 | 2.4 | 217 |

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）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３）投資証券および不動産投信指数先物の組入比率は、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４）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

配当込み東証ＲＥＩＴ指数（本書類における「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有する。ＪＰＸは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、ＪＰＸにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負わない。

# 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。
＊ベンチマークは東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）です。

**■基準価額・騰落率**

期　首：15,577円
期　末：14,569円（分配金0円）
騰落率：△6.5％（分配金込み）

**■基準価額の主な変動要因**

わが国のリートに投資し、ベンチマークの動きに連動した投資成果をめざした運用を行った結果、国内リート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。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 | | 東証ＲＥＩＴ指数(配当込み) | | 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 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (期首) 2025年９月16日 | 15,577 | － | 5,146.10 | － | 95.4 | 4.1 |
| ９月末 | 15,361 | △1.4 | 5,076.28 | △1.4 | 95.8 | 4.2 |
| 10月末 | 15,725 | 1.0 | 5,199.57 | 1.0 | 95.7 | 4.3 |
| 11月末 | 16,254 | 4.3 | 5,377.31 | 4.5 | 95.6 | 4.3 |
| 12月末 | 16,246 | 4.3 | 5,378.09 | 4.5 | 95.9 | 4.0 |
| 2026年１月末 | 16,020 | 2.8 | 5,305.81 | 3.1 | 95.9 | 4.1 |
| ２月末 | 16,296 | 4.6 | 5,400.52 | 4.9 | 96.1 | 3.9 |
| ３月末 | 15,085 | △3.2 | 5,002.08 | △2.8 | 96.4 | 3.6 |
| ４月末 | 15,381 | △1.3 | 5,103.88 | △0.8 | 96.8 | 3.2 |
| ５月末 | 14,844 | △4.7 | 4,927.93 | △4.2 | 97.1 | 2.8 |
| ６月末 | 14,858 | △4.6 | 4,935.71 | △4.1 | 97.5 | 2.4 |
| ７月末 | 15,293 | △1.8 | 5,083.42 | △1.2 | 97.5 | 2.4 |
| ８月末 | 14,841 | △4.7 | 4,935.88 | △4.1 | 97.6 | 2.4 |
| (期末) 2026年９月15日 | 14,569 | △6.5 | 4,846.71 | △5.8 | 97.1 | 2.4 |

(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 (2025.9.17～2026.9.15)

**■国内リート市況**

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より2026年１月中旬にかけて、オフィスや賃貸住宅を中心に不動産賃貸市況が好調で、長期金利が上昇する中でも国内リート市場全体として増配が続くことへの期待などを背景に、上昇しました。その後、急速な円高を背景に国内株式市況が下落した流れを受け、国内リート市況も下落に転じました。２月は、衆議院解散・総選挙を通じた政治の安定化への期待から長期金利が低下したことに加え、経済政策への期待を背景に国内株式市況が上昇したことが追い風となり、上昇しました。しかし３月には、中東情勢の緊迫化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。４月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式市況の上昇に連れ、上昇しました。５月にかけては、米国とイランの停戦交渉の停滞から国内長期金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。６月は、国内長期金利の動きに合わせて上下する局面も見られましたが、方向感に欠ける展開となりました。７月は、ＡＩ（人工知能）・半導体関連株が大きく下落し、それ以外のセクターへ資金が移動する中で、ディフェンシブなセクターである国内リートも選好され、上昇しました。８月に入ると、決算発表でオフィスやホテルの堅調な業績動向が確認されたことが支えとなったものの、日銀の利上げ前倒し観測などから国内長期金利が上昇して軟調に推移し、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**

「ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

**■ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド**

当ファンドの運用の基本方針に基づき、ベンチマークの動きに連動した投資成果をめざした運用を継続してまいります。

## ポートフォリオについて (2025.9.17～2026.9.15)

**■当ファンド**

国内リートへの投資は、「ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド」の受益証券を組み入れることによって行いました。

**■ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド**

わが国のリートに投資し、ベンチマークの動きを反映した投資成果をめざして、おおむね時価総額構成比に基づいたポートフォリオを構築しました。リート実質組入比率（不動産投信指数先物を含む。）については、当作成期を通じて99～100%程度としました。

＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

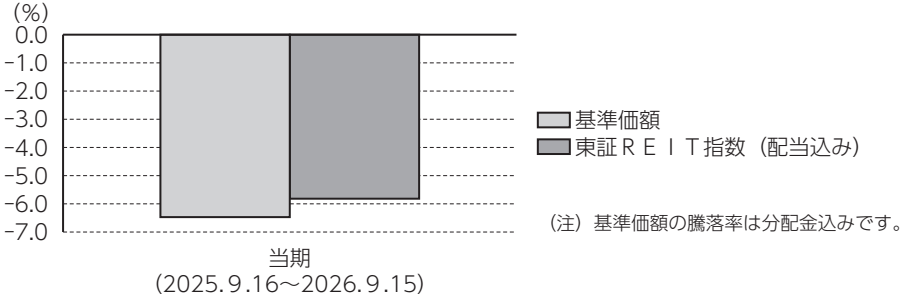
| 組入ファンド | ベンチマーク |
|---|---|
| ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド | 東証ＲＥＩＴ指数（配当込み） |

## 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△5.8%、当ファンドの基準価額の騰落率は△6.5%となりました。

ポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との違い、先物取引の影響、運用管理費用、売買等のコストが控除されたことが差異の要因となりました。

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。




＊ベンチマークは東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）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<br>2025年９月17日<br>～2026年９月15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） | 5,318 |

（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ございません。



## 今後の運用方針

**■当ファンド**

「ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

**■ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド**

当ファンドの運用の基本方針に基づき、ベンチマークの動きに連動した投資成果をめざした運用を継続してまいります。

## １万口当りの費用の明細

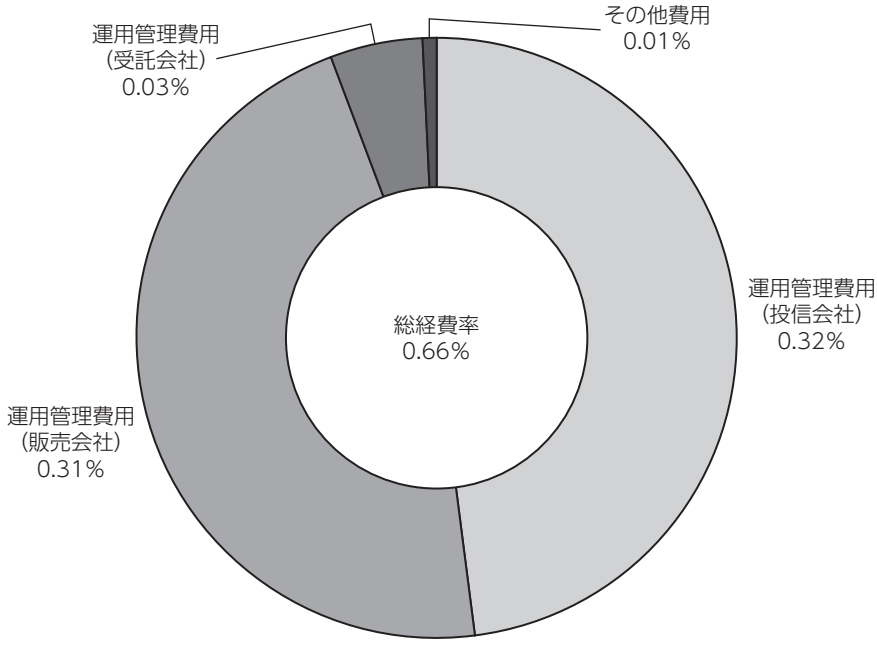
| 項　　目 | 当期 (2025.9.17～2026.9.15) | | 項　目　の　概　要 |
|---|---|---|---|
| | 金　額 | 比　率 | |
| **信　託　報　酬** | 102円 | 0.658% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>**当作成期中の平均基準価額は15,511円です。** |
| （投　信　会　社） | (49) | (0.318) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 |
| （販　売　会　社） | (48) | (0.307) | 販売会社分は、運用報告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) | (0.033) | 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** | 0 | 0.002 | 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<br>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） | (0) | (0.002) | |
| **有価証券取引税** | － | － | 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<br>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 |
| **そ　の　他　費　用** | 1 | 0.005 | 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 |
| （監　査　費　用） | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| **合　　計** | 103 | 0.665 | |

（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0.66%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９月15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Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド | 15,577 | 59,906 | 20,975 | 80,500 |

（注）単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

### (1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

### (2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2025年９月17日から2026年９月15日まで）

| 決算期 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B／A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D／C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 投資証券 | 20,013 | 618 | 3.1 | 36,503 | 124 | 0.3 |
| 不動産投信指数先物取引 | 31,407 | － | － | 36,671 | － | － |
| コール・ローン | 1,438,333 | － | － | － | － | － |

（注）平均保有割合0.1％
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### (3) 利害関係人の発行する有価証券等

（2025年９月17日から2026年９月15日まで）

| 種類 | 当期 | | |
|---|---|---|---|
| | ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド | | |
| | 買付額 | 売付額 | 作成期末保有額 |
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 投資証券 | 456 | 1,091 | 5,767 |

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

### (4) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

（2025年９月17日から2026年９月15日まで）

| 種類 | 当期 |
|---|---|
| | ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド |
| | 買付額 |
| | 百万円 |
| 投資証券 | 1,954 |

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

### (5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、大和証券オフィス投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、大和証券リビング投資法人です。

## ■組入資産明細表

### 親投資信託残高

| 種類 | 期首 | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド | 65,991 | 60,593 | 217,767 |

（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。

## ■投資信託財産の構成

2026年９月15日現在

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド | 217,767 | 98.4 |
| コール・ローン等、その他 | 3,474 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 221,241 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年９月15日現在

| 項目 | 当期末 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **221,241,645円** |
| コール・ローン等 | 893,425 |
| ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド(評価額) | 217,767,220 |
| 未収入金 | 2,581,000 |
| **(B) 負債** | **3,365,434** |
| 未払解約金 | 2,607,639 |
| 未払信託報酬 | 751,626 |
| その他未払費用 | 6,169 |
| **(C) 純資産総額(A－B)** | **217,876,211** |
| 元本 | 149,551,557 |
| 次期繰越損益金 | 68,324,654 |
| **(D) 受益権総口数** | **149,551,557口** |
| **１万口当り基準価額(C／D)** | **14,569円** |

＊期首における元本額は161,805,800円、当作成期間中における追加設定元本額は60,308,283円、同解約元本額は72,562,526円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は14,569円です。

## ■損益の状況

当期　自2025年９月17日　至2026年９月15日

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **6,411円** |
| 受取利息 | 6,411 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **△13,778,634** |
| 売買益 | 2,545,181 |
| 売買損 | △16,323,815 |
| **(C) 信託報酬等** | **△ 1,568,350** |
| **(D) 当期損益金(A＋B＋C)** | **△15,340,573** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **19,521,185** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **64,144,042** |
| (配当等相当額) | ( 60,018,409) |
| (売買損益相当額) | ( 4,125,633) |
| **(G) 合計(D＋E＋F)** | **68,324,654** |
| **次期繰越損益金(G)** | **68,324,654** |
| 追加信託差損益金 | 64,144,042 |
| (配当等相当額) | ( 60,018,409) |
| (売買損益相当額) | ( 4,125,633) |
| 分配準備積立金 | 19,521,185 |
| 繰越損益金 | △15,340,573 |

(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 | 60,018,409 |
| (d) 分配準備積立金 | 19,521,185 |
| (e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d) | 79,539,594 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e－f) | 79,539,594 |
| (h) 受益権総口数 | 149,551,557口 |

# ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド

## 運用報告書　第45期（決算日　2026年９月15日）

（作成対象期間　2026年３月17日～2026年９月15日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

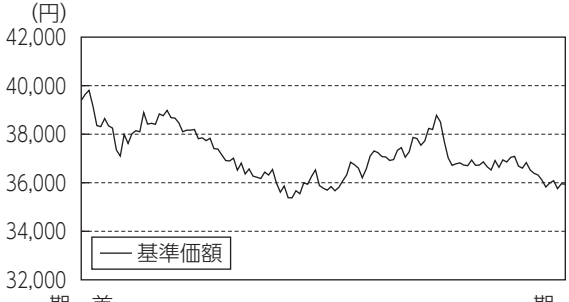
**★当ファンドの仕組みは次の通りです。**

| | |
|---|---|
| 運　用　方　針 | 「東証ＲＥＩＴ指数」（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および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 | | 東証ＲＥＩＴ指数(配当込み) | | 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 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (期首)2026年3月16日 | 39,389 | － | 5,310.50 | － | 96.1 | 3.5 |
| 3月末 | 37,100 | △5.8 | 5,002.08 | △5.8 | 96.4 | 3.6 |
| 4月末 | 37,850 | △3.9 | 5,103.88 | △3.9 | 96.8 | 3.2 |
| 5月末 | 36,547 | △7.2 | 4,927.93 | △7.2 | 97.2 | 2.8 |
| 6月末 | 36,601 | △7.1 | 4,935.71 | △7.1 | 97.6 | 2.4 |
| 7月末 | 37,696 | △4.3 | 5,083.42 | △4.3 | 97.6 | 2.4 |
| 8月末 | 36,601 | △7.1 | 4,935.88 | △7.1 | 97.6 | 2.4 |
| (期末)2026年9月15日 | 35,939 | △8.8 | 4,846.71 | △8.7 | 97.2 | 2.4 |

(注１) 騰落率は期首比。
(注２) 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３) 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：39,389円　期末：35,939円　騰落率：△8.8%

**【基準価額の主な変動要因】**

わが国のリートに投資し、ベンチマークの動きに連動した投資成果をめざした運用を行った結果、リート市場全体が下落したことから、基準価額も下落しました。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**

**○国内リート市況**

国内リート市況は下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より、米国・イスラエルによるイランへの攻撃を機に地政学リスクの高まりが嫌気され、投資家のリスク回避目的の売りが出たことや、原油高によるインフレ懸念の高まりから長期金利が上昇したことなどを背景に、大きく下落しました。2026年４月中旬にかけては、中東情勢の沈静化期待が高まる中、国内株式市況の上昇に連れ、上昇しました。５月にかけては、米国とイランの停戦交渉の停滞から国内長期金利が上昇したことが重しとなり、下落しました。６月は、国内長期金利の動きに合わせて上下する局面も見られましたが、方向感に欠ける展開となりました。７月は、ＡＩ（人工知能）・半導体関連株が大きく下落し、それ以外のセクターへ資金が移動する中で、ディフェンシブなセクターである国内リートも選好され、上昇しました。８月に入ると、決算発表でオフィスやホテルの堅調な業績動向が確認されたことが支えとなったものの、日銀の利上げ前倒し観測などから国内長期金利が上昇して軟調に推移し、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」**

当ファンドの運用の基本方針に基づき、ベンチマークの動きに連動した投資成果をめざした運用を継続してまいります。

**◆ポートフォリオについて**

わが国のリートに投資し、ベンチマークの動きを反映した投資成果をめざして、おおむね時価総額構成比に基づいたポートフォリオを構築しました。リート実質組入比率（不動産投信指数先物を含む。）については、当作成期を通じて99～100%程度としました。

**◆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△8.7%、当ファンドの基準価額の騰落率は△8.8%となりました。

ポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率の違い、先物取引の影響、売買等のコストが控除されたことが差異の要因となりました。

＊ベンチマークは東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）です。

**《今後の運用方針》**

当ファンドの運用の基本方針に基づき、ベンチマークの動きに連動した投資成果をめざした運用を継続してまいります。

**■１万口当りの費用の明細**

| 項　目 | 当　期 |
|---|---|
| 売買委託手数料 | 0円 |
| (先物・オプション) | (0) |
| 有価証券取引税 | － |
| その他費用 | － |
| 合　計 | 0 |

(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) 投資証券

(2026年３月17日から2026年９月15日まで)

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 国内 | エスコンジャパンリート | 0.2 | 23,356 | 0.219 | 25,328 |
| | サンケイリアルエステート | 0.266 | 31,350 | 0.637 | 70,598 |
| | ＳＯＳＩＬＡ物流リート投 | 0.457 | 52,389 | 0.501 | 56,882 |
| | 東海道リート投資法 | 0.227 | 23,454 | 0.249 | 25,484 |
| | 三井不動産アコモデーションファンド投資法人 | 1.578 | 200,131 | 1.728 | 215,837 |
| | 森ヒルズリート | 1.058 | 139,454 | 1.244 | 162,039 |
| | 産業ファンド | 1.667 | 239,165 | 1.826 | 259,192 |
| | アドバンス・レジデンス | 1.88 | 290,898 | 2.06 | 315,695 |
| | ＡＰＩ投資法人 | 1.414 | 197,233 | 1.549 | 213,051 |
| | ＧＬＰ投資法人 | 6.587 | 949,909 | 3.348 | 457,359 |
| | コンフォリア・レジデンシャル | 2.792 | 290,959 | 1.501 | 156,760 |
| | 日本プロロジスリート | 4.706 | 413,645 | 5.155 | 450,788 |
| | 星野リゾート・リート | 0.367 | 90,407 | 0.402 | 97,808 |
| | Ｏｎｅリート投資法人 | 3.365 | 277,078 | 0.59 | 45,278 |
| | イオンリート投資 | 1.111 | 138,129 | 1.217 | 149,730 |
| | ヒューリックリート投資法 | 0.809 | 128,696 | 0.886 | 139,310 |
| | 日本リート投資法人 | 1.106 | 95,602 | 2.523 | 213,317 |
| | 積水ハウス・リート投資 | 2.7 | 220,288 | 2.958 | 236,727 |
| | トーセイ・リート投資法人 | 0.234 | 31,770 | 0.221 | 29,597 |
| | ヘルスケア＆メディカル投資 | 1.607 | 157,281 | 0.265 | 28,894 |
| | サムティ・レジデンシャル | 0.252 | 24,825 | 0.276 | 26,840 |
| | 野村不動産マスターＦ | 2.914 | 452,118 | 3.192 | 489,872 |
| | いちごホテルリート投資 | 0.156 | 17,888 | 0.171 | 19,447 |
| | ラサールロジポート投資 | 1.113 | 167,703 | 2.093 | 311,490 |
| | スターアジア不動産投 | 1.687 | 93,292 | 1.848 | 101,711 |
| | マリモ地方創生リート | 0.17 | 18,331 | 0.186 | 19,789 |
| | 三井不ロジパーク | 2.018 | 222,496 | 2.211 | 241,102 |
| | 日本ホテル＆レジデンシャル投資法人 | 0.35 | 23,533 | 0.295 | 19,940 |
| | 投資法人みらい | 1.259 | 55,856 | 1.379 | 60,358 |
| | 三菱地所物流ＲＥＩＴ | 0.931 | 114,335 | 1.02 | 123,469 |
| | ＣＲＥロジスティクスファンド | 0.351 | 51,958 | 0.879 | 127,357 |
| | セントラル・リート投資法人 | 0.325 | 34,694 | 0.166 | 17,689 |
| | ＭＩＲＡＲＴＨ不動産投資法人 | 0.738 | 62,322 | 0.73 | 61,081 |
| | 霞ヶ関ホテルリート | 0.116 | 11,308 | 0.126 | 12,266 |
| | 日本ビルファンド | 5.63 | 738,742 | 6.054 | 782,230 |
| | ジャパンリアルエステイト | 7.076 | 853,805 | 5.037 | 594,996 |
| | 日本都市ファンド投資法人 | 4.75 | 549,423 | 5.204 | 596,363 |
| | オリックス不動産投資 | 3.642 | 362,494 | 3.99 | 392,303 |
| | 日本プライムリアルティ | 2.609 | 255,335 | 2.78 | 268,885 |
| | ＮＴＴ都市開発リート投資法人 | 0.92 | 125,140 | 1.008 | 135,344 |
| | 東急リアル・エステート | 0.543 | 104,004 | 2.013 | 383,347 |
| | グローバル・ワン不動産投資法人 | 2.491 | 306,472 | 0.756 | 86,681 |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 1.931 | 323,034 | 4.39 | 728,258 |
| | 森トラストリート投資法人 | 1.762 | 131,815 | 1.93 | 142,853 |
| | インヴィンシブル投資法人 | 4.624 | 285,501 | 10.725 | 654,407 |
| | 三井不動産商業ファンド投資法人 | 3.625 | 304,425 | 1.79 | 146,832 |
| | 平和不動産リート | 1.874 | 254,237 | 0.792 | 108,937 |
| | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 1.815 | 175,481 | 1.993 | 190,314 |
| | 福岡リート投資法人 | 0.516 | 91,310 | 0.565 | 99,219 |
| | ＫＤＸ不動産投資法人 | 2.664 | 422,149 | 2.919 | 457,346 |
| | いちごオフィスリート投資法人 | 0.654 | 61,332 | 0.815 | 74,668 |
| | 大和証券オフィス投資法人 | 0.372 | 123,289 | 0.408 | 133,376 |
| | 阪急阪神リート投資法人 | 0.394 | 56,391 | 1.458 | 204,467 |
| | スターツプロシード投資法人 | 0.156 | 29,969 | 0.171 | 32,487 |
| | 大和ハウスリート投資法人 | 2.849 | 352,491 | 3.121 | 380,624 |
| | ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 3.898 | 310,309 | 4.229 | 335,137 |
| | 大和証券リビング投資法人 | 1.338 | 136,388 | 1.466 | 147,778 |
| | ジャパンエクセレント投資法人 | 0.767 | 109,372 | 0.84 | 118,297 |

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

**(2) 先物取引の種類別取引状況**

（2026年３月17日から2026年９月15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 |
| | | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 国内 | 不動産投信指数先物取引 | 11,261 | 14,077 | － | － |

（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) 国内投資証券

| 銘柄 | 期首 | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| エスコンジャパンリート | 4.525 | 4.506 | 485,296 |
| サンケイリアルエステート | 6.55 | 6.179 | 653,738 |
| ＳＯＳＩＬＡ物流リート投 | 10.202 | 10.158 | 1,011,736 |
| 東海道リート投資法 | 5.127 | 5.105 | 487,527 |
| 三井不動産アコモデーションファンド投資法人 | 35.3 | 35.15 | 4,102,005 |
| 森ヒルズリート | 23.666 | 23.48 | 2,913,868 |
| 産業ファンド | 37.322 | 37.163 | 5,072,749 |
| アドバンス・レジデンス | 42.102 | 41.922 | 5,973,885 |
| ＡＰＩ投資法人 | 31.569 | 31.434 | 4,117,854 |
| ＧＬＰ投資法人 | 67.277 | 70.516 | 9,406,834 |
| コンフォリア・レジデンシャル | 30.977 | 32.268 | 3,146,130 |
| 日本プロロジスリート | 105.255 | 104.806 | 8,845,626 |
| 星野リゾート・リート | 8.215 | 8.18 | 1,935,388 |
| Ｏｎｅリート投資法人 | 10.105 | 12.88 | 964,712 |
| イオンリート投資 | 24.828 | 24.722 | 2,810,891 |
| ヒューリックリート投資法 | 18.067 | 17.99 | 2,658,922 |
| 日本リート投資法人 | 26.974 | 25.557 | 2,070,117 |
| 積水ハウス・リート投資 | 60.354 | 60.096 | 4,320,902 |
| トーセイ・リート投資法人 | 4.445 | 4.458 | 572,407 |
| ヘルスケア＆メディカル投資 | 5.307 | 6.649 | 642,293 |
| サムティ・レジデンシャル | 5.664 | 5.64 | 488,988 |
| 野村不動産マスターＦ | 65.155 | 64.877 | 9,303,361 |
| いちごホテルリート投資 | 3.384 | 3.369 | 372,948 |
| ラサールロジポート投資 | 26.507 | 25.527 | 3,632,492 |
| スターアジア不動産投 | 37.679 | 37.518 | 2,018,468 |
| マリモ地方創生リート | 3.74 | 3.724 | 366,069 |
| 三井不ロジパーク | 45.149 | 44.956 | 4,612,485 |
| 日本ホテル&レジデンシャル投資法人 | 5.981 | 6.036 | 404,412 |
| 投資法人みらい | 28.155 | 28.035 | 1,170,461 |
| 三菱地所物流ＲＥＩＴ | 20.824 | 20.735 | 2,351,349 |
| ＣＲＥロジスティクスファンド | 8.601 | 8.073 | 1,101,964 |
| セントラル・リート投資法人 | 3.317 | 3.476 | 366,022 |
| ＭＩＲＡＲＴＨ不動産投資法人 | 14.884 | 14.892 | 1,180,935 |
| 霞ヶ関ホテルリート | 2.544 | 2.534 | 244,024 |
| 日本ビルファンド | 123.507 | 123.083 | 14,979,201 |
| ジャパンリアルエステイト | 105.013 | 107.052 | 12,278,864 |
| 日本都市ファンド投資法人 | 106.172 | 105.718 | 11,787,557 |
| オリックス不動産投資 | 81.48 | 81.132 | 7,813,011 |
| 日本プライムリアルティ | 56.696 | 56.525 | 5,364,222 |
| ＮＴＴ都市開発リート投資法人 | 20.589 | 20.501 | 2,601,576 |
| 東急リアル・エステート | 13.481 | 12.011 | 2,219,632 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | 14.352 | 16.087 | 1,795,309 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 47.14 | 44.681 | 6,979,172 |
| 森トラストリート投資法人 | 39.411 | 39.243 | 2,794,101 |
| インヴィンシブル投資法人 | 112.868 | 106.767 | 6,534,140 |
| 三井不動産商業ファンド投資法人 | 35.935 | 37.77 | 2,881,851 |
| 平和不動産リート | 15.703 | 16.785 | 2,187,085 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 40.536 | 40.358 | 3,708,900 |
| 福岡リート投資法人 | 11.542 | 11.493 | 1,994,035 |
| ＫＤＸ不動産投資法人 | 59.622 | 59.367 | 8,726,949 |
| いちごオフィスリート投資法人 | 14.756 | 14.595 | 1,352,956 |
| 大和証券オフィス投資法人 | 8.279 | 8.243 | 2,518,236 |
| 阪急阪神リート投資法人 | 9.749 | 8.685 | 1,169,869 |
| スターツプロシード投資法人 | 3.418 | 3.403 | 633,638 |
| 大和ハウスリート投資法人 | 63.661 | 63.389 | 7,296,073 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 87.107 | 86.776 | 7,280,506 |
| 大和証券リビング投資法人 | 29.937 | 29.809 | 2,760,313 |
| ジャパンエクセレント投資法人 | 17.144 | 17.071 | 2,278,978 |
| 合計 口数、金額 | 1,947.849 | 1,943.155 | 209,743,051 |
| 合計 銘柄数<比率> | 58銘柄 | 58銘柄 | <97.2%> |

(注１) 合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注２) 評価額の単位未満は切捨て。

**(2) 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 |
| 国内 | 東証ＲＥＩＴ | 百万円<br>5,192 | 百万円<br>－ |

(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。

■投資信託財産の構成

2026年９月15日現在

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 209,743,051 | 97.0 |
| コール・ローン等、その他 | 6,492,418 | 3.0 |
| 投資信託財産総額 | 216,235,469 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年９月15日現在

| 項目 | 当期末 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **216,938,269,486円** |
| コール・ローン等 | 2,080,717,324 |
| 投資証券(評価額) | 209,743,051,350 |
| 未収入金 | 778,856,973 |
| 未収配当金 | 3,370,667,854 |
| 差入委託証拠金 | 964,975,985 |
| **(B) 負債** | **1,113,144,200** |
| 未払金 | 42,883,200 |
| 未払解約金 | 367,461,000 |
| 差入委託証拠金代用有価証券 | 702,800,000 |
| **(C) 純資産総額(A－B)** | **215,825,125,286** |
| 元本 | 60,052,733,412 |
| 次期繰越損益金 | 155,772,391,874 |
| **(D) 受益権総口数** | **60,052,733,412口** |
| **１万口当り基準価額(C／D)** | **35,939円** |

＊期首における元本額は62,326,547,562円、当作成期間中における追加設定元本額は4,729,194,784円、同解約元本額は7,003,008,934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ＲＥＩＴインデックスＶＡ | 4,237,513円 |
| ダイワＪ－ＲＥＩＴオープン | 2,351,823,580円 |
| ダイワＪ－ＲＥＩＴオープン（毎月分配型） | 34,128,359,940円 |
| ダイワＪ－ＲＥＩＴオープン（年１回決算型） | 738,448,429円 |
| ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2050 | 36,776,138円 |
| ｉＦｒｅｅ　Ｊ－ＲＥＩＴインデックス | 455,752,367円 |
| ｉＦｒｅｅ　８資産バランス | 4,319,134,599円 |
| ダイワＪ－ＲＥＩＴオープン（奇数月決算型） | 132,208,789円 |
| ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2060 | 762,981円 |
| ＤＣ・ダイワＪ－ＲＥＩＴオープン | 5,168,832,419円 |
| ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2030 | 9,603,657円 |
| ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2040 | 13,268,289円 |
| ダイワ国内ＲＥＩＴインデックス（投資一任専用） | 1,480,943,134円 |
| ダイワ・ノーロード　Ｊ－ＲＥＩＴファンド | 60,593,567円 |
| ダイワファンドラップ　Ｊ－ＲＥＩＴインデックス | 8,300,081,005円 |
| ダイワＪ－ＲＥＩＴインデックス（ダイワＳＭＡ専用） | 1,412,322,264円 |
| ダイワファンドラップオンライン　Ｊ－ＲＥＩＴインデックス | 916,551,491円 |
| スタイル９（６資産分散・保守型） | 157,719円 |
| スタイル９（６資産分散・バランス型） | 6,134,644円 |
| スタイル９（６資産分散・積極型） | 5,689,344円 |
| スタイル９（８資産分散・保守型） | 200,965円 |
| スタイル９（８資産分散・バランス型） | 4,543,303円 |
| スタイル９（８資産分散・積極型） | 9,042,267円 |
| ＢＥＳＴ　ＧＯＡＬＳ専用ポートフォリオ・レベル１（安定） | 141,126円 |
| ＢＥＳＴ　ＧＯＡＬＳ専用ポートフォリオ・レベル２（やや安定） | 210,234円 |
| ＢＥＳＴ　ＧＯＡＬＳ専用ポートフォリオ・レベル３（バランス） | 262,450円 |
| ＢＥＳＴ　ＧＯＡＬＳ専用ポートフォリオ・レベル４（やや積極） | 209,472円 |
| ＢＥＳＴ　ＧＯＡＬＳ専用ポートフォリオ・レベル５（積極） | 176,908円 |
| ダイワ・インデックスセレクト　Ｊ－ＲＥＩＴ | 496,264,818円 |

＊当期末の計算口数当りの純資産額は35,939円です。

## ■損益の状況

当期　自2026年３月17日　至2026年９月15日

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **5,415,459,721円** |
| 受取配当金 | 5,398,342,745 |
| 受取利息 | 17,116,932 |
| その他収益金 | 44 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **△ 25,865,693,612** |
| 売買益 | 515,777,612 |
| 売買損 | △ 26,381,471,224 |
| **(C) 先物取引等損益** | **△ 703,079,550** |
| 取引益 | 102,617,460 |
| 取引損 | △ 805,697,010 |
| **(D) 当期損益金(A＋B＋C)** | **△ 21,153,313,441** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **183,169,413,225** |
| **(F) 解約差損益金** | **△ 19,052,521,466** |
| **(G) 追加信託差損益金** | **12,808,813,556** |
| **(H) 合計(D＋E＋F＋G)** | **155,772,391,874** |
| **次期繰越損益金(H)** | **155,772,391,874** |

（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。

配当込み東証ＲＥＩＴ指数（本書類における「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有する。ＪＰＸは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、ＪＰＸにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負わない。