

★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	
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。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）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（以下「不動産投資信託証券」といいます。）
マザーファンドの運用方法	①主として海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券に投資し、ベンチマーク（S＆P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）をいいます。以下同じ。）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 ②組入銘柄はベンチマーク構成銘柄とし、不動産投資信託証券の組入比率を高位に保ちます。 ③保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。 ※ベビーファンドにおいて、運用の効率化をはかるため、不動産投信指数先物取引を利用することがあります。このため、マザーファンドの受益証券の組入総額と不動産投信指数先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。	
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。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

iFree 外国REIT
インデックス

運用報告書（全体版）

第1期

（決算日 2016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。

さて、「iFree 外国REITインデックス」は、このたび、第1期の決算を行ないました。

ここに、期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース)		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
1 期末(2016年11月30日)	円 10,060	円 0	% 0.6	9,928	% △0.7	% 98.8	百万円 79

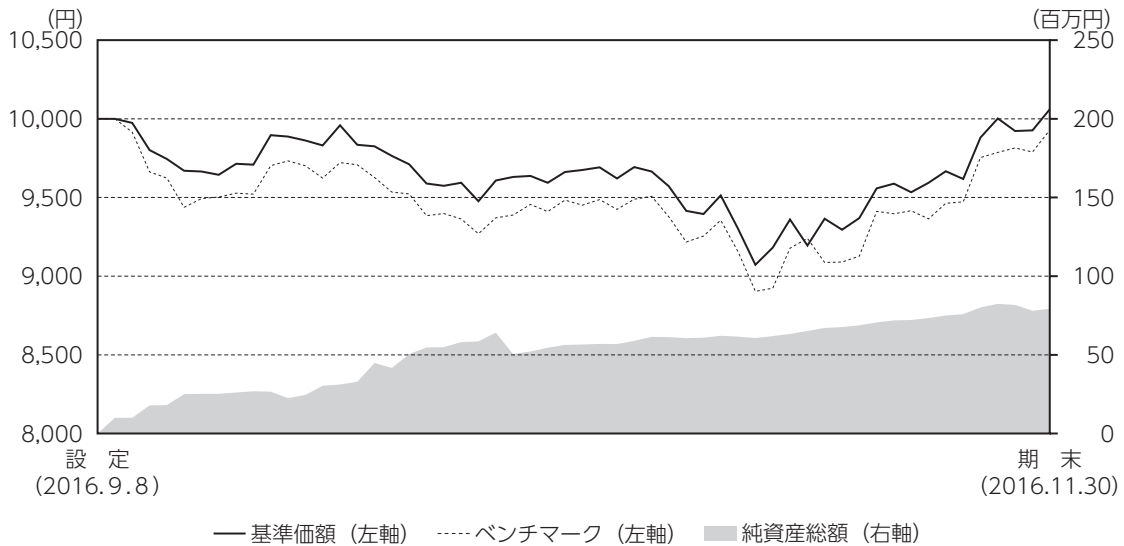
(注 1) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。同指数は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスの持つグローバル・インデックスである S & P グローバル株価指数採用銘柄の中から、不動産業種に採用され、各国ごとの R E I T 制度に基づいて設立・運営されていると判定される銘柄を抽出して算出するインデックスです。

(注 2) 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 3) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

《運用経過》

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化したものです。

* ベンチマークは、S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) です。

■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期 末：10,060円

騰落率：0.6%

■ 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、為替相場で円安が進行したものの、海外リート市況が下落したことから、ベンチマークである S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) は下落しましたが、当ファンドの基準価額は上昇しました。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」、「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円 ベース)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(設定) 2016年 9 月 8 日	円 10,000	% －	10,000	% －	% －
9 月末	9,835	△1.7	9,708	△2.9	99.2
10月末	9,395	△6.1	9,255	△7.5	99.1
(期末) 2016年11月30日	10,060	0.6	9,928	△0.7	98.8

(注) 騰落率は設定比。

投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、設定時より下落基調でした。

米国は、設定時より、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などから米国の早期利上げ観測が強まったため長期金利が上昇したことなどが嫌気され、軟調に推移して期末を迎えました。

欧州は、設定時より、E C B（欧州中央銀行）の金融緩和策縮小観測を受けて、欧州リートは売られました。英国リートは、E U（欧州連合）離脱派の勝利によるオフィス需要の減少が懸念されたことからさえない動きとなりました。

アジアは、香港およびシンガポールでは、設定時より、長期金利上昇を嫌気して下落基調に転じました。

オーストラリアでも、設定時より、長期金利の上昇が嫌われて下落に転じました。

○為替相場

為替相場は、設定時より円安基調でした。

米ドルは、設定時よりボックス圏での推移でしたが、2016年11月初旬の米国大統領選挙以降は、日米長期金利差の拡大などにより米ドル高基調が強まりました。

ユーロおよび英ポンドは、設定時よりボックス圏での推移でしたが、2016年11月初旬以降は、長期金利の高まりを受けてユーロ高、英ポンド高に振れました。

オーストラリア・ドルは、設定時より、資源価格が上昇に転じたことや長期金利の上昇などもあり、ややオーストラリア・ドル高となりました。

ポートフォリオについて

○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%行ないました。

○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

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、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）との連動性を維持するような運用を行ないました。

具体的には、S & P 先進国 R E I T 指数採用銘柄全銘柄に投資しました。期末では、15カ国、320銘柄となっております。

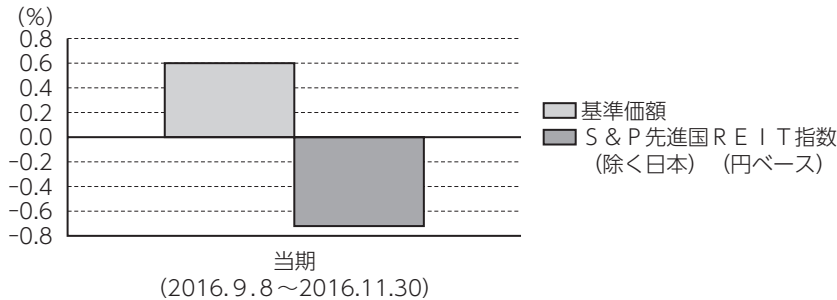
ベンチマークとの差異について

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスのかい離要因となりました。

また、期を通じて、リート組入比率を基本的に97～99%台で推移させました。これは、ベンチマークの上昇時にはマイナスのかい離要因、ベンチマークの下落時にはプラスのかい離要因となります。

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、かい離要因として挙げられます。

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。



分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益の分配は行ないませんでした。

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	
	2016年9月8日 ～2016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)	363

- (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

今後の運用につきましては、引き続き、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

今後の運用につきましては、引き続き、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ないます。リートの組入比率は、期を通じて原則として98%以上で運用を行ないます。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（「当インデックス」）は S&P Dow Jones Indices LLC（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが大和証券投資信託委託株式会社に付与されています。Standard & Poor's®および S & P®は Standard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®は Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスが S P D J I に、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが大和証券投資信託委託株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P またはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、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）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2016.9.8～2016.11.30)		
	金 額	比 率	
信託報酬	7円	0.077%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,647円です。
(投信会社)	(4)	(0.040)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(3)	(0.032)	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
(受託銀行)	(0)	(0.005)	受託銀行分は、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	2	0.016	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(2)	(0.016)	
有価証券取引税	2	0.020	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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
(投資信託証券)	(2)	(0.020)	
その他費用	7	0.077	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(5)	(0.052)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	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)	(2)	(0.024)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	18	0.191	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2016年9月8日から2016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	47,305	93,432	8,504	16,815

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当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

設定時保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	－	－	10	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	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	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	38,800	79,196

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016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	79,196	92.9
コール・ローン等、その他	6,025	7.1
投資信託財産総額	85,222	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＝112.42円、1カナダ・ドル＝83.68円、1オーストラリア・ドル＝84.14円、1香港ドル＝14.50円、1シンガポール・ドル＝78.97円、1ニュージーランド・ドル＝80.25円、1イギリス・ポンド＝140.46円、1イスラエル・シェケル＝29.32円、1ユーロ＝119.70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（5,171,658千円）の投資信託財産総額（5,274,931千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	85,222,133円
コール・ローン等	2,171,929
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)	79,196,204
未収入金	3,854,000
(B) 負債	5,985,417
未払解約金	5,945,862
未払信託報酬	38,968
その他未払費用	587
(C) 純資産総額(A－B)	79,236,716
元本	78,767,694
次期繰越損益金	469,022
(D) 受益権総口数	78,767,694口
1万口当り基準価額(C／D)	10,060円

* 設定時における元本額は10,000,000円、当期中における追加設定元本額は106,527,108円、同解約元本額は37,759,414円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,060円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月8日 至2016年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 55円
受取利息	15
支払利息	△ 70
(B) 有価証券売買損益	2,905,199
売買益	3,251,133
売買損	△ 345,934
(C) 信託報酬等	△ 39,555
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,865,589
(E) 追加信託差損益金	△2,396,567
(配当等相当額)	(△ 85)
(売買損益相当額)	(△2,396,482)
(F) 合計(D＋E)	469,022
次期繰越損益金(F)	469,022
追加信託差損益金	△2,396,567
(配当等相当額)	(△ 85)
(売買損益相当額)	(△2,396,482)
分配準備積立金	2,865,644
繰越損益金	△ 55

(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9ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■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	2,865,644
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,865,644
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,865,644
(h) 受益権総口数	78,767,694口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

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12期（決算日 2016年11月30日）

（計算期間 2015年12月1日～2016年11月30日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴインデックス・マザーファンドの第12期にかかる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ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）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（以下「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①主として海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券に投資し、ベンチマーク（S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）をいいます。以下同じ。）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 ②組入銘柄はベンチマーク構成銘柄とし、不動産投資信託証券の組入比率を高位に保ちます。 ③保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

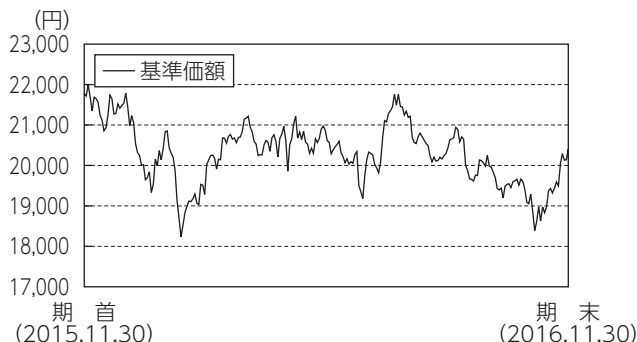
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本)		投資信託 証券組入比率	
	円	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	%	%
(期首)2015年11月30日	21,774	—	24,431	—	98.9	
12月末	21,783	0.0	24,441	0.0	98.9	
2016年1月末	20,429	△ 6.2	22,534	△ 7.8	98.4	
2月末	19,512	△ 10.4	22,000	△ 9.9	99.0	
3月末	21,168	△ 8.2	23,793	△ 2.6	98.4	
4月末	20,619	△ 5.3	23,520	△ 3.7	98.9	
5月末	20,972	△ 3.7	23,640	△ 3.2	98.9	
6月末	20,140	△ 7.5	22,639	△ 7.3	98.7	
7月末	21,341	△ 2.0	24,167	△ 1.1	99.0	
8月末	20,634	△ 5.2	23,213	△ 5.0	99.0	
9月末	19,981	△ 8.2	22,695	△ 7.1	99.2	
10月末	19,054	△ 12.5	21,636	△ 11.4	99.1	
(期末)2016年11月30日	20,411	△ 6.3	23,209	△ 5.0	98.9	

(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) (円ベース) は、S & P先進国 R E I T 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10,000として大投資信託が計算したものです。同指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスの持つグローバル・インデックスである S & Pグローバル林価指数採用銘柄の中から、不動産業種に採用され、各国ごとの R E I T 制度に基づいて設立・運営されていると判定される銘柄を抽出して算出するインデックスです。

(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。

《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：21,774円 期末：20,411円 騰落率：△6.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況は上昇しましたが、為替相場で米ドルをはじめほとんどの通貨に対して円高が進んだことから、ベンチマークである S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) が下落し、当ファンドの基準価額も下落しました。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、2016年1月に中国を中心とした株式市場の混乱を受けて一時下落した後、2月半ば以降は世界的な長期金利の低下を受けて堅調でした。しかし8月からは、米国の中心に長期金利が上昇に転じた影響でリートは売られました。

米国では、2016年に入ると、株式市況の下落や一部不動産関連指標の悪化を受けてリートは下落しました。2月中旬からは、米国の早期追加利上げ観測の後退や雇用統計などの経済指標が堅調だったことを受けて、米国リートは反発しました。4月からしばらくは米国の追加利上げ時期に関する思惑により米国リートは一進一

退の動きとなりましたが、6月からは市場予想を上回る経済指標の発表や米国リートの好調な決算が続き再び上昇しました。8月以降は、F R B (米国連邦準備制度理事会) 議長の発言などから米国の早期利上げ観測が強まったため長期金利が上昇したことなどが嫌気され、米国リートは軟調に推移して期末を迎えました。

欧州では、2016年年初から、E C B (欧州中央銀行) の追加金融緩和が予想を下回る規模であったことや金融機関の信用リスクに対する警戒感が悪材料となり、軟調に推移しました。欧州リート市況は、2月後半から、E C B の追加金融緩和策の発表などで長期金利が低下したことや好感されて上昇に転じました。その後5月以降は、英国の E U (欧州連合) 離脱問題が嫌気され上値が重い展開となりましたが、英国の国民投票で E U 離脱派の勝利後は金融を中心に欧州大陸でのオフィス需要が高まるという見方で一時反発しました。期末にかけては、E C B の金融緩和策縮小観測もあり、欧州リートは売られました。英国リートは、E U 離脱派の勝利によるオフィス需要の減少が懸念されたことから、6月以降は欧州大陸と比べてさえない動きとなりました。

アジアでは、香港は2016年1月に一時下落したものの、その後は中国政府の追加経済対策や深セン・香港コネクト (深センと香港証券取引所の相互取引制度) の開始が決定されることによる資金流入が期待されたことから、7月まで上昇を続けました。しかし期末にかけては、ボクスの圏での推移となりました。シンガポールでは、2016年2月から長期金利の低下と相対的に高い配当利回りを受けて緩やかに上昇しましたが、10月以降は長期金利上昇を嫌気して下落基調に転じました。

オーストラリアでは、2016年1月中旬から R B A (オーストラリア準備銀行) に対する利下げ期待が強固なことや、相対的に堅調な国内景気に支えられた形で堅調に推移しました。しかし8月以降は、オーストラリアでも長期金利が上昇したことから、下落に転じました。

○為替相場

為替相場は、2016年前半を中心に円高基調でした。

米ドルは、2015年12月以降、原油価格の低下などによるリスク回避の動きを受けて米ドル安となりました。米国の早期追加利上げ観測の後退や期待に反して日銀が金融政策の現状維持を決定したことや、英国の E U 離脱派の勝利も円高材料となりました。8月以降は、日銀の金融政策の手詰まり感もあったものの、米国の早期利上げ観測が強まったことから緩やかな米ドル高となり、11月初旬の米国大統領選挙以降は、日米長期金利差の拡大などにより米ドル高基調が強まりました。

ユーロおよび英ポンドは、欧州の信用不安が再燃したことや英国で E U 離脱議論が高まったことが嫌気され、2016年に入ると、ユーロ安、英ポンド安となりました。実際に国民投票で英国の E U 離脱派が勝利すると、ユーロは結果として下げ止まりましたが、英ポンドは英国経済への影響が懸念されたことから E U 離脱派の勝利による急落後も、英ポンド安が進みました。11月初旬以降は、長期金利の高まりを受けてユーロ高、英ポンド高に振れました。

オーストラリア・ドルは、中国の景気悪化懸念や R B A の利下げなどで2016年6月まではオーストラリア・ドル安基調でしたが、7月以降は資源価格が上昇に転じたことや長期金利の上昇などもあり、やがてオーストラリア・ドル高となりました。

◆前期における「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ないます。リートの組入比率は、期を通じて原則として97%以上で運用を行ないます。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

◆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、S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) との連動性を維持するような運用を行ないました。

具体的には、S & P先進国 R E I T 指数採用銘柄全銘柄に投資しました。期末では、15カ国、320銘柄となっております。

◆ベンチマークとの差異について

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスのかい離要因となりました。

また、期を通じて、リート組入比率を基本的に97～99%台で推移させました。これは、ベンチマークの上昇時にはマイナスのかい離要因、ベンチマークの下落時にはプラスのかい離要因となります。

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、かい離要因として挙げられます。

当期の当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き、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ないます。リートの組入比率は、期を通じて原則として98%以上で運用を行ないます。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（「当インデックス」）は S & P Dow Jones Indices LLC（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが大和証券投資信託委託株式会社に付与されています。Standard & Poor's®および S & P®は Standard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®は Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスが S P D J I に、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが大和証券投資信託委託株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P またはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、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）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	6円 (0)
(投資信託証券)	(6)
有価証券取引税 (株式)	7 (0)
(投資信託証券)	(7)
その他費用 (保管費用)	61 (55)
(その他)	(5)
合 計	73

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細の項目の概要」をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2015年12月1日から2016年11月30日まで)

国	アメリカ	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		(1.56)	(2)	1.56	2

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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。

(2) 投資信託証券

(2015年12月1日から2016年11月30日まで)

国		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	千口 (△ 4.402)	千アメリカ・ドル 523.2 (△ 229)	千口 (4.6 (ー)	千アメリカ・ドル 177 (ー)
	カナダ	千口 (32.9 (ー)	千カナダ・ドル 610 (△ 0)	千口 (2.8 (ー)	千カナダ・ドル 30 (ー)
	オーストラリア	千口 626.088 (0.6)	千オーストラリア・ドル 2,556 (1)	千口 (6 (ー)	千オーストラリア・ドル 21 (ー)
	香港	千口 216 (ー)	千香港ドル 3,453 (ー)	千口 (10 (ー)	千香港ドル 22 (ー)
	シンガポール	千口 798 (14.201)	千シンガポール・ドル 1,032 (3)	千口 22.3 (ー)	千シンガポール・ドル 18 (ー)
	ニュージーランド	千口 (117.792 (2.25)	千ニュージーランド・ドル 166 (△ 0)	千口 (ー (ー)	千ニュージーランド・ドル ー (ー)
	イギリス	千口 (335.911 (3.439)	千イギリス・ポンド 1,022 (4)	千口 (0.2 (ー)	千イギリス・ポンド 2 (ー)
	イスラエル	千口 (2.69 (ー)	千イスラエル・シェケル 31 (ー)	千口 (ー (ー)	千イスラエル・シェケル ー (ー)
	ユーロ (アイルランド)	千口 (37.9 (ー)	千ユーロ 49 (ー)	千口 (ー (ー)	千ユーロ ー (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 (5.196 (ー)	千ユーロ 104 (ー)	千口 (0.05 (ー)	千ユーロ 1 (ー)
国	ユーロ (ベルギー)	千口 (2.644 (ー)	千ユーロ 173 (△ 0)	千口 (ー (ー)	千ユーロ ー (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 (△ 12.8 (0.2)	千ユーロ 1,048 (△ 6)	千口 (0.4 (ー)	千ユーロ 7 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 (4.266 (ー)	千ユーロ 45 (△ 1)	千口 (ー (ー)	千ユーロ ー (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 (22 (0.675)	千ユーロ 220 (2)	千口 (ー (ー)	千ユーロ ー (ー)
	ユーロ (イタリア)	千口 (27.25 (ー)	千ユーロ 15 (△ 0)	千口 (ー (ー)	千ユーロ ー (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 (112.056 (0.475)	千ユーロ 1,657 (△ 6)	千口 (0.45 (ー)	千ユーロ 9 (ー)

(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。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年12月1日から2016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
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		7.3	153,342	21,005	PUBLIC STORAGE (アメリカ)		0.1	2,628	26,280
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		3.5	83,905	23,973	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		0.1	2,325	23,256
PROLOGIS INC (アメリカ)		12.1	64,679	5,345	MACERICH CO/THE (アメリカ)		0.2	1,789	8,945
WELLTOWER INC (アメリカ)		8.4	62,173	7,401	WELLTOWER INC (アメリカ)		0.2	1,589	7,948
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		3.2	59,234	18,510	BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)		0.1	1,505	15,054
VENTAS INC (アメリカ)		8.4	58,836	7,004	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)		0.1	1,420	14,207
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		2.2	58,267	26,485	MILESTONE APARTMENTS REAL ES (カナダ)		0.9	1,299	1,443
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		8.4	58,014	6,906	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC (アメリカ)		1.3	1,030	792
BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)		3.6	49,084	13,634	INNVEST REAL ESTATE INVESTME (カナダ)		1.7	964	567
SCENTRE GROUP (オーストラリア)		119	42,501	357	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)		0.1	959	9,590

(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
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
MANULIFE US REAL ESTATE INV	24.9	20	2,323	0.0
(アメリカ)				
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	3.1	87	9,876	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3.6	36	4,103	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	3.982	108	12,247	0.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC	4.8	83	9,400	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6.2	1,021	114,838	2.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	14.147	2,578	289,930	5.5
BOSTON PROPERTIES INC	6.9	864	97,163	1.9
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	6.955	292	32,878	0.6
GENERAL GROWTH PROPERTIES	26.277	674	75,801	1.4
VORNADO REALTY TRUST	7.764	769	86,497	1.7
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	7.2	75	8,490	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.9	17	1,968	0.0
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.6	33	3,739	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.6	12	1,383	0.0
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	3.769	90	10,207	0.2
QTS REALTY TRUST INC-CL A	2.1	100	11,294	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	16.5	998	112,204	2.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	6.8	127	14,364	0.3
EPR PROPERTIES	2.8	198	22,292	0.4
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.6	7	883	0.0
CITY OFFICE REIT INC	0.7	8	992	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	7.5	58	6,610	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2.629	51	5,810	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	1.7	33	3,734	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	2.5	58	6,579	0.1

ファ ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	0.9	42	4,823	0.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.3	133	14,958	0.3
FOREST CITY REALTY TRUST-A	9.4	176	19,803	0.4
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	4.7	98	11,069	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.5	11	1,256	0.0
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	0.813	10	1,150	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	33.4	577	64,958	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	9.808	207	23,276	0.4
GRAMERCY PROPERTY TRUST	18.287	167	18,872	0.4
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	3.3	139	15,663	0.3
CORESITE REALTY CORP	1.5	106	12,013	0.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	4.6	160	18,068	0.3
RLJ LODGING TRUST	5.4	121	13,689	0.3
FARMLAND PARTNERS INC	0.5	5	665	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	5.9	109	12,290	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	1.5	21	2,455	0.0
CYRUSONE INC	3.2	141	15,857	0.3
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	1.4	24	2,747	0.1
KIMCO REALTY CORP	18.9	492	55,328	1.1
HEALTHCARE TRUST OF AWE-CL A	6.15	177	19,987	0.4
WHITESTONE REIT	1	13	1,527	0.0
TIER REIT INC	2.1	33	3,808	0.1
WHEELER REAL ESTATE INVESTM	1.9	3	352	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	8.6	267	30,077	0.6
PARKWAY INC	1.788	33	3,813	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	6.3	124	14,002	0.3
COLONY STARWOOD HOMES	2.2	66	7,446	0.1
QUALITY CARE PROPERTIES	4.1	60	6,784	0.1

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
WASHINGTON PRIME GROUP INC	8.06	83	9,432	0.2
CORECIVIC INC	5,224	116	13,078	0.3
STORE CAPITAL CORP	6.9	173	19,539	0.4
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3.9	55	6,243	0.1
LIFE STORAGE INC	2.1	172	19,401	0.4
SELECT INCOME REIT	2.8	70	7,960	0.2
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1.8	73	8,229	0.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	2,782	24	2,727	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUNA	1	13	1,571	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	5.4	109	12,287	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	2.7	60	6,814	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5.3	112	12,631	0.2
STAG INDUSTRIAL INC	3.4	81	9,116	0.2
VENTAS INC	15,779	963	108,330	2.1
CARETRUST REIT INC	2,603	37	4,228	0.1
NEW YORK REIT INC	7.2	70	7,924	0.2
GEO GROUP INC/THE	3.3	109	12,338	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11.5	288	32,411	0.6
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	3.2	60	6,856	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	2.7	60	6,820	0.1
UMH PROPERTIES INC	1	13	1,496	0.0
IRON MOUNTAIN INC	10.9	367	41,331	0.8
TERRENO REALTY CORP	2	54	6,102	0.1
VEREIT INC	42,908	365	41,098	0.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	21.3	236	26,603	0.5
SUN COMMUNITIES INC	3	220	24,734	0.5
ACADIA REALTY TRUST	3,411	114	12,826	0.2
ALEXANDER'S INC	0.2	85	9,559	0.2
PROLOGIS INC	23,746	1,221	137,320	2.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3.5	391	43,958	0.8
BRANDYWINE REALTY TRUST	7.6	117	13,251	0.3
SAUL CENTERS INC	0.5	32	3,623	0.1
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	7,645	91	10,304	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	4	108	12,249	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	3.9	309	34,750	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	14,807	119	13,416	0.3
DDR CORP	13,656	208	23,427	0.4
DUKE REALTY CORP	15.8	407	45,844	0.9
EASTGROUP PROPERTIES INC	1.5	103	11,635	0.2
EQUITY ONE INC	4	119	13,458	0.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,967	640	72,003	1.4
FELCOR LODGING TRUST INC	5.6	39	4,488	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	5.1	136	15,388	0.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3.2	453	51,011	1.0
GETTY REALTY CORP	1,103	26	2,990	0.1
WELLTOWER INC	16.1	1,033	116,181	2.2
HCP INC	21.1	624	70,213	1.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4.3	209	23,522	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	7.3	214	24,168	0.5
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	5.2	155	17,479	0.3
EQUITY COMMONWEALTH	5,475	160	18,040	0.3
KILROY REALTY CORP	4.2	309	34,774	0.7
LASALLE HOTEL PROPERTIES	4.9	134	15,121	0.3

ファンド名	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
LIBERTY PROPERTY TRUST	6.6	262	29,478	0.6
LTC PROPERTIES INC	1.8	83	9,387	0.2
LEXINGTON REALTY TRUST	9.4	98	11,116	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,424	321	36,109	0.7
MACERICH CO/THE	5.4	373	41,978	0.8
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3.6	254	28,596	0.5
NATL HEALTH INVESTORS INC	1.7	123	13,890	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	6.6	283	31,897	0.6
REALTY INCOME CORP	11,517	653	73,463	1.4
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	4.1	119	13,449	0.3
PENN REAL ESTATE INVEST TST	3.1	59	6,649	0.1
POST PROPERTIES INC	2.4	159	17,950	0.3
PUBLIC STORAGE	6.7	1,404	157,881	3.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.9	102	11,476	0.2
REGENCY CENTERS CORP	4.6	307	34,596	0.7
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	3.5	60	6,795	0.1
ISTAR INC	3.2	40	4,532	0.1
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	4.2	147	16,558	0.3
SL GREEN REALTY CORP	4.5	477	53,639	1.0
SENIOR HOUSING PROP TRUST	10.6	193	21,795	0.4
TAUBMAN CENTERS INC	2.7	199	22,391	0.4
URSTADT BIDDLE - CLASS A	1.2	27	3,129	0.1
UDR INC	11.9	406	45,739	0.9
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.6	36	4,069	0.1
WP CAREY INC	4.7	279	31,406	0.6
WASHINGTON REIT	3.3	103	11,608	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	5.1	182	20,468	0.4
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	3.1	21	2,401	0.0
AGREE REALTY CORP	1	45	5,111	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	8.65	256	28,793	0.6
CUBESMART	7.8	193	21,746	0.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	9,426	136	15,354	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	7.2	673	75,681	1.4
CEDAR REALTY TRUST INC	2.9	19	2,148	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	5.6	396	44,603	0.9
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	2.2	21	2,431	0.0
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,775	35	4,000	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	4.7	30	3,418	0.1
KITE REALTY GROUP TRUST	3.75	91	10,320	0.2
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	3	43	4,920	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.5	12	1,386	0.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	5.8	275	30,945	0.6
EDUCATION REALTY TRUST INC	3.2	131	14,756	0.3
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1.1	21	2,406	0.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	8,742	91	10,250	0.2
NORTHSTAR REALTY FINANCE	7.85	120	13,493	0.3
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	2,649	28	3,213	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	13.9	169	19,032	0.4
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	4.7	59	6,742	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	6.4	238	26,786	0.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	4.1	190	21,368	0.4
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	10.3	159	17,936	0.3
アメリカ・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	954,218 159銘柄	33,730 3,791,999	<72.5%>

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

ファンド名	当期末			
	□ 数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3.2	37	3,146	0.1
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	2.6	23	1,986	0.0
SLATE RETAIL REIT - U	0.5	7	597	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1.5	18	1,518	0.0
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	0.4	4	356	0.0
SLATE OFFICE REIT	0.6	4	392	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	1.3	12	1,061	0.0
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	0.5	12	1,072	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1	44	3,685	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	1.1	8	710	0.0
ONEREIT	1	3	293	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1.3	9	788	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT	1.9	25	2,117	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	5.2	27	2,297	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	0.4	5	459	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	1.8	33	2,763	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1.4	21	1,813	0.0
PLAZA RETAIL REIT	1.7	8	711	0.0
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	2.7	85	7,114	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2.9	89	7,471	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1.6	72	6,094	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	3.79	53	4,455	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	6.166	134	11,243	0.2
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	1	13	1,166	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7.1	191	16,011	0.3
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	2.3	41	3,460	0.1
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1	44	3,694	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	1	18	1,581	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1.9	26	2,195	0.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1.8	61	5,155	0.1
カナダ・ドル通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	60,656 30銘柄	1,140 95,421	< 1.8% >
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	9	21	1,802	0.0
CROMWELL PROPERTY GROUP	56.5	51	4,373	0.1
GENERATION HEALTHCARE REIT	5.5	9	793	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	31	65	5,503	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	8.5	25	2,167	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	21	31	2,676	0.1
INDUSTRIA REIT	6.5	13	1,115	0.0
GDI PROPERTY GROUP	21	20	1,722	0.0
360 CAPITAL OFFICE FUND	2.5	5	458	0.0
SCENTRE GROUP	237	997	83,952	1.6
ARENA REIT	10	17	1,510	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	6.5	17	1,487	0.0
BWP TRUST	21	59	5,035	0.1
DEXUS PROPERTY GROUP	42.5	383	32,255	0.6
GPT GROUP	79.5	376	31,639	0.6
INVESTA OFFICE FUND	27.5	117	9,903	0.2
CHARTER HALL RETAIL REIT	14.5	60	5,124	0.1
MIRVAC GROUP	163.5	333	28,064	0.5
STOCKLAND	105	450	37,900	0.7

ファンド名	当期末			
	□ 数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
WESTFIELD CORP	85	775	65,225	1.2
ABACUS PROPERTY GROUP	12	35	2,958	0.1
GOODMAN GROUP	70	459	38,695	0.7
VICINITY CENTRES	144.5	411	34,650	0.7
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	2.5	16	1,396	0.0
CHARTER HALL GROUP	18	81	6,830	0.1
ALE PROPERTY GROUP	7.5	32	2,700	0.1
ASPEN GROUP	3	3	257	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	8	21	1,837	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD	5.5	4	414	0.0
オーストラリア・ドル通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	1,224.5 29銘柄	4,902 412,455	< 7.9% >
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	43	184	2,668	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	44	202	2,934	0.1
FORTUNE REIT	59	525	7,622	0.1
PROSPERITY REIT	48	149	2,164	0.0
LINK REIT	100	5,290	76,705	1.5
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	34	108	1,577	0.0
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	29	59	862	0.0
CHAMPION REIT	93	409	5,933	0.1
香港・ドル通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	450 8銘柄	6,928 100,468	< 1.9% >
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	35.028	42	3,333	0.1
FIRST REAL ESTATE INVST TRUST	21	26	2,114	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	79.2	76	6,004	0.1
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	22.5	28	2,221	0.0
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	45	41	3,251	0.1
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	94.7	142	11,255	0.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	103.3	238	18,844	0.4
CAPITALAND MALL TRUST	119	227	17,949	0.3
SUNTEC REIT	112	187	14,814	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	65.8	65	5,170	0.1
KEPPEL REIT	76.5	80	6,343	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	23.26	29	2,341	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST	40	45	3,569	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	47.479	25	1,987	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS	29.2	38	3,043	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	24.7	47	3,774	0.1
STARHILL GLOBAL REIT	58.5	44	3,487	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	30	41	3,257	0.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	16.8	39	3,157	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	76.6	28	2,238	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	51.48	82	6,504	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST	34.7	27	2,205	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	77	110	8,725	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	35.8	20	1,625	0.0
SPH REIT	30.7	29	2,303	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	30.6	19	1,546	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	22.9	12	949	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	35.5	24	1,948	0.0

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
OUE HOSPITALITY TRUST OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	千口 46.673 17.45	千シンガポール・ドル 29 11	千円 2,358 930	% 0.0 0.0
シンガポール・ ドル 通 貨 計	口数、金額 30銘柄数<比率>	1,503.37 1,864	147,257	< 2.8%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ ドル	千円	%
STRIDE PROPERTY GROUP	15	28	2,251	0.0
INVESTORE PROPERTY LTD	7.75	11	889	0.0
ARGOSY PROPERTY LTD	33	34	2,793	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD	55.5	79	6,413	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	18.5	28	2,301	0.0
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	14	28	2,291	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST	43.5	54	4,346	0.1
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	44.5	53	4,285	0.1
ニュージーランド・ ドル 通 貨 計	口数、金額 8銘柄数<比率>	231.75 318	25,572	< 0.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	70.7	41	5,834	0.1
MUCKLOW (A & J) GROUP PLC	2.55	11	1,665	0.0
CAPITAL & REGIONAL PLC	20.65	11	1,588	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	20.6	22	3,182	0.1
REGIONAL REIT LTD	6.65	7	1,018	0.0
NEW RIVER REIT PLC	10.1	33	4,759	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	54.65	20	2,832	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC	35.6	347	48,753	0.9
HANSTEEN HOLDINGS PLC	32.2	34	4,785	0.1
SEGRO PLC	36.6	153	21,519	0.4
HAMMERSON PLC	34.65	190	26,768	0.5
BRITISH LAND CO PLC	45.2	271	38,092	0.7
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	15.2	92	12,927	0.2
INTU PROPERTIES PLC	39.8	108	15,183	0.3
DERWENT LONDON PLC	4.9	117	16,497	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	25.85	28	4,021	0.1
WORKSPACE GROUP PLC	5.1	35	4,964	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	9.15	31	4,433	0.1
SHAFTESBURY PLC	12.3	112	15,799	0.3
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	3.3	5	838	0.0
BIG YELLOW GROUP PLC	6.4	42	6,013	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	27.2	39	5,570	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	22.45	13	1,836	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	47.85	63	8,851	0.2
イギリス・ ポンド 通 貨 計	口数、金額 24銘柄数<比率>	589.65 1,834	257,738	< 4.9%>
(イスラエル)	千口	千イスラエル・シケル	千円	%
REIT 1 LTD	5.79	65	1,918	0.0
イスラエル・ シケル 通 貨 計	口数、金額 1銘柄数<比率>	5.79 65	1,918	< 0.0%>
ユーロ (アイルランド)	千口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	15.15	17	2,103	0.0
GREEN REIT PLC	29.5	36	4,413	0.1
HIBERNIA REIT PLC	30.3	35	4,297	0.1
国 小 計	口数、金額 3銘柄数<比率>	74.95 90	10,815	< 0.2%>

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	1.75	69	8,372	0.2
EUROCOMMERCIAL PROPRIET-CV	2.1	72	8,672	0.2
NSI NV	5.75	20	2,415	0.0
VASTNED RETAIL NV	0.8	27	3,323	0.1
国 小 計	口数、金額 4銘柄数<比率>	10.4 190	22,784	< 0.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	0.6	41	4,962	0.1
COFINIMMO	0.9	94	11,284	0.2
BEFIMMO	1	52	6,256	0.1
INTEREST OFFICES&WAREHOUSES	0.55	12	1,520	0.0
RETAIL ESTATES	0.25	18	2,210	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.7	56	6,731	0.1
WERELDHAVE BELGIUM NV	0.1	10	1,304	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.15	5	630	0.0
MONTEA	0.25	10	1,287	0.0
国 小 計	口数、金額 9銘柄数<比率>	4.5 302	36,189	< 0.7%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	4.4	927	111,076	2.1
ICADE	2	129	15,508	0.3
ALTAREA	0.1	17	2,106	0.0
GECINA SA	1.8	221	26,512	0.5
KLEPIERRE	9.25	326	39,140	0.7
FONCIERE DES REGIONS	2.2	162	19,500	0.4
MERCIALYS	2.4	43	5,257	0.1
国 小 計	口数、金額 7銘柄数<比率>	22.15 1,830	219,102	< 4.2%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	4.45	51	6,221	0.1
HAMBORNER REIT AG	3.45	29	3,557	0.1
国 小 計	口数、金額 2銘柄数<比率>	7.9 81	9,778	< 0.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	4	28	3,370	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	4.7	50	6,081	0.1
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	2.55	33	3,995	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	20.75	197	23,598	0.5
国 小 計	口数、金額 4銘柄数<比率>	32 309	37,046	< 0.7%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	45.35	22	2,701	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBU	11.9	7	891	0.0
国 小 計	口数、金額 2銘柄数<比率>	57.25 30	3,593	< 0.1%>
ユーロ 通貨計	口数、金額 31銘柄数<比率>	209.15 2,834	339,309	< 6.5%>
合 計	口数、金額 320銘柄数<比率>	5,229.084 320銘柄	5,172,139	< 98.9%>

(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) 比率欄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。

■投資信託財産の構成

2016年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	5,172,139	98.1
コール・ローン等、その他	102,792	1.9
投資信託財産総額	5,274,931	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＝112.42円、1カナダ・ドル＝83.68円、1オーストラリア・ドル＝84.14円、1香港ドル＝14.50円、1シンガポール・ドル＝78.97円、1ニュージーランド・ドル＝80.25円、1イギリス・ポンド＝140.46円、1イスラエル・シェケル＝29.32円、1ユーロ＝119.70円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（5,171,658千円）の投資信託財産総額（5,274,931千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	5,291,792,695円	
コール・ローン等	94,523,614	
投資信託証券(評価額)	5,172,139,723	
未収入金	16,957,475	
未収配当金	8,171,883	
(B) 負債	60,415,723	
未払金	50,014,066	
未払解約金	9,744,000	
その他未払費用	657,657	
(C) 純資産総額(A－B)	5,231,376,972	
元本	2,563,048,197	
次期繰越損益金	2,668,328,775	
(D) 受益権総口数	2,563,048,197口	
1万口当り基準価額(C／D)	20,411円	

* 期首における元本額は1,271,978,733円、当期中における追加設定元本額は1,361,526,489円、同解約元本額は70,457,025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は、ダイワファンドラップ 外国 R E I T インデックス（為替ヘッジあり）825,263,014円、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）75,812,669円、D－I’s グローバル R E I T インデックス1,488,344円、DCダイワ・ターゲットイヤー2050 23,511円、iFree 外国 R E I T インデックス38,800,747円、iFree 8資産バランス30,296,829円、DCダイワ・グローバル R E I T インデックスファンド1,282,593,048円、DCダイワ・ターゲットイヤー2020 4,056,551円、DCダイワ・ターゲットイヤー2030 5,867,167円、DCダイワ・ターゲットイヤー2040 946,555円、ダイワ・インデックスセレクト グローバル R E I T 280,634,605円、ダイワ・ノーロード グローバル R E I T ファンド17,265,157円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,411円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月1日 至2016年11月30日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	125,276,027円	
受取配当金	125,272,652	
受取利息	10,988	
その他収益金	3,756	
支払利息	△	11,369
(B) 有価証券売買損益	△	194,058,653
売買益	137,023,240	
売買損	△	331,081,893
(C) その他費用	△	9,680,746
(D) 当期損益金(A + B + C)	△	78,463,372
(E) 前期繰越損益金	1,497,624,611	
(F) 解約差損益金	△	73,034,975
(G) 追加信託差損益金	1,322,202,511	
(H) 合計(D + E + F + G)	2,668,328,775	
次期繰越損益金(H)	2,668,328,775	

(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。