

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信（リート）	
信託期間	無期限	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・グローバル R E I T ・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（以下総称して「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を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン＆ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態 で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤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。	
	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
組入制限	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。 3、6、9、12月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	
分配方針		

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。

りそな ワールド・リート・ファンド
(愛称：フドウさん)

運用報告書（全体版）

第123期（決算日	2016年10月17日）
第124期（決算日	2016年11月15日）
第125期（決算日	2016年12月15日）
第126期（決算日	2017年 1 月16日）
第127期（決算日	2017年 2 月15日）
第128期（決算日	2017年 3 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。

さて、「りそな ワールド・リート・ファンド（愛称：フドウさん）」は、このたび、第128期の決算を行ないました。

ここに、第123期～第128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/>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
99期末(2014年10月15日)	円 5,713	円 10	% △ 1.3	13,842	% 0.2	% 97.2	百万円 6,851
100期末(2014年11月17日)	6,575	10	15.3	15,804	14.2	98.1	7,532
101期末(2014年12月15日)	6,746	10	2.8	16,367	3.6	97.4	7,466
102期末(2015年 1 月15日)	7,031	10	4.4	17,323	5.8	97.2	7,661
103期末(2015年 2 月16日)	7,224	10	2.9	17,524	1.2	97.3	7,634
104期末(2015年 3 月16日)	7,106	10	△ 1.5	17,268	△ 1.5	98.2	7,283
105期末(2015年 4 月15日)	7,145	10	0.7	17,334	0.4	98.2	7,133
106期末(2015年 5 月15日)	7,120	10	△ 0.2	17,064	△ 1.6	97.8	6,987
107期末(2015年 6 月15日)	7,046	10	△ 0.9	16,985	△ 0.5	98.2	6,669
108期末(2015年 7 月15日)	7,148	10	1.6	17,199	1.3	98.0	6,541
109期末(2015年 8 月17日)	7,323	10	2.6	17,633	2.5	97.1	6,573
110期末(2015年 9 月15日)	6,603	10	△ 9.7	15,877	△10.0	98.0	5,833
111期末(2015年10月15日)	6,906	10	4.7	16,635	4.8	97.1	6,043
112期末(2015年11月16日)	6,910	10	0.2	16,676	0.2	97.5	5,947
113期末(2015年12月15日)	6,906	10	0.1	16,708	0.2	97.7	5,820
114期末(2016年 1 月15日)	6,559	10	△ 4.9	15,982	△ 4.3	97.7	5,449
115期末(2016年 2 月15日)	6,085	10	△ 7.1	14,789	△ 7.5	97.7	5,022
116期末(2016年 3 月15日)	6,663	10	9.7	16,547	11.9	98.1	5,473
117期末(2016年 4 月15日)	6,651	10	△ 0.0	16,471	△ 0.5	97.3	5,393
118期末(2016年 5 月16日)	6,614	10	△ 0.4	16,539	0.4	97.0	5,336
119期末(2016年 6 月15日)	6,403	10	△ 3.0	16,087	△ 2.7	96.2	5,137
120期末(2016年 7 月15日)	6,683	10	4.5	17,083	6.2	96.8	5,319
121期末(2016年 8 月15日)	6,496	10	△ 2.6	16,514	△ 3.3	97.3	5,108
122期末(2016年 9 月15日)	6,270	10	△ 3.3	15,774	△ 4.5	96.2	4,859
123期末(2016年10月17日)	6,199	10	△ 1.0	15,714	△ 0.4	97.4	4,786
124期末(2016年11月15日)	6,053	10	△ 2.2	15,572	△ 0.9	96.7	4,625
125期末(2016年12月15日)	6,753	10	11.7	17,443	12.0	96.3	5,086
126期末(2017年 1 月16日)	6,646	10	△ 1.4	17,317	△ 0.7	96.9	4,824
127期末(2017年 2 月15日)	6,740	10	1.6	17,567	1.4	96.3	4,821
128期末(2017年 3 月15日)	6,557	10	△ 2.6	17,040	△ 3.0	96.4	4,641

(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、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

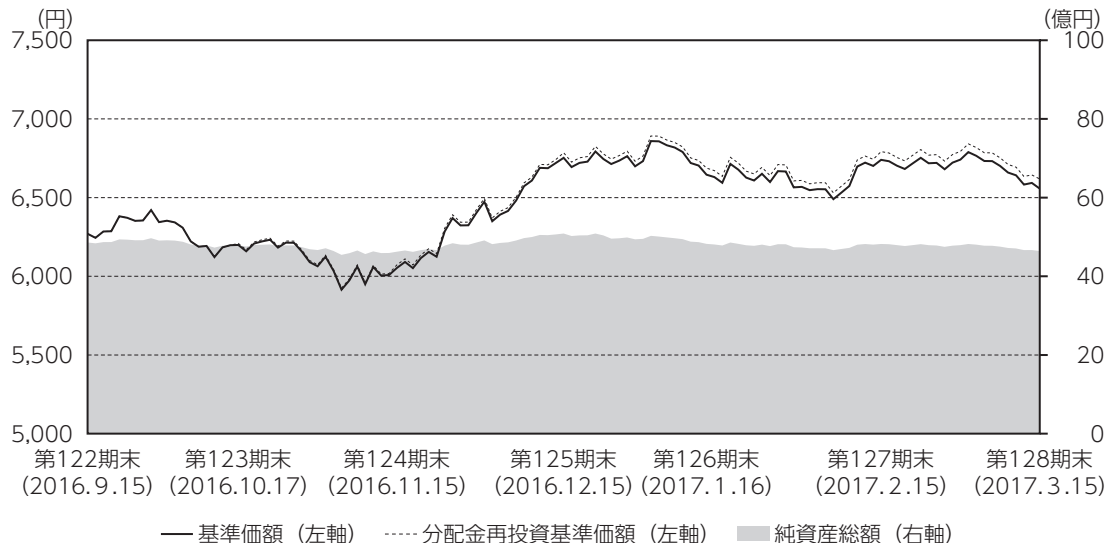
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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



* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第123期首：6,270円

第128期末：6,557円（既払分配金60円）

騰 落 率：5.5%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

米国の利上げ懸念などを背景に海外リート市況が下落したことがマイナス要因となったものの、為替相場が円安基調で推移したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国 R E I T指数 (除く日本、円換算) (参考指数)	投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第123期	(期首) 2016年 9 月15日	円 6,270	% -	15,774	% -
	9 月末	6,344	1.2	16,063	1.8
	(期末) 2016年10月17日	6,209	△ 1.0	15,714	△ 0.4
第124期	(期首) 2016年10月17日	6,199	-	15,714	-
	10月末	6,064	△ 2.2	15,312	△ 2.6
	(期末) 2016年11月15日	6,063	△ 2.2	15,572	△ 0.9
第125期	(期首) 2016年11月15日	6,053	-	15,572	-
	11月末	6,403	5.8	16,442	5.6
	(期末) 2016年12月15日	6,763	11.7	17,443	12.0
第126期	(期首) 2016年12月15日	6,753	-	17,443	-
	12月末	6,732	△ 0.3	17,412	△ 0.2
	(期末) 2017年 1 月16日	6,656	△ 1.4	17,317	△ 0.7
第127期	(期首) 2017年 1 月16日	6,646	-	17,317	-
	1 月末	6,565	△ 1.2	17,055	△ 1.5
	(期末) 2017年 2 月15日	6,750	1.6	17,567	1.4
第128期	(期首) 2017年 2 月15日	6,740	-	17,567	-
	2 月末	6,722	△ 0.3	17,699	0.8
	(期末) 2017年 3 月15日	6,567	△ 2.6	17,040	△ 3.0

(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

(2016.9.16～2017.3.15)

■海外リート市況

海外リート市況は総じて下落しました。

米国では、利上げ懸念が相場の重しとなったほか、2016年11月に実施された米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことにより、インフラ（社会基盤）関連などの財政支出を拡大するとの思惑を背景に長期金利が上昇したこと、軟調な展開となりました。その後は一転して、トランプ氏の掲げる減税やインフラ投資などを主軸とした成長政策への期待が強まり、反発基調を強める動きとなりました。しかし第128期末にかけては好調な経済指標の発表が相次ぎ、2017年3月の利上げ観測が高まったことから、再び反落する展開となりました。

欧州では、原油高などからECB（欧州中央銀行）の量的緩和策の終了が前倒しになるとの警戒感を背景に長期金利が上昇圧力を強めたことや域内の政局不安等を背景に、主要市場のフランスやオランダを中心に下落しました。

アジア・オセアニアでは、中国経済の先行き不透明感や米国金利の上昇に伴い域内リートの相対的な魅力が低下するとの見方から、香港が下落しました。

■為替相場

為替相場は、対円で主要通貨が上昇（円安）しました。

為替相場は、米国トランプ政権の下で物価上昇を伴う経済成長が続くとの思惑やECBが量的緩和を縮小するとの観測などを背景に、対主要通貨で円安傾向での推移となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券に投資を行なう方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

ポートフォリオについて

(2016.9.16～2017.3.15)

■当ファンド

「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の受益証券に投資を行ないました。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。

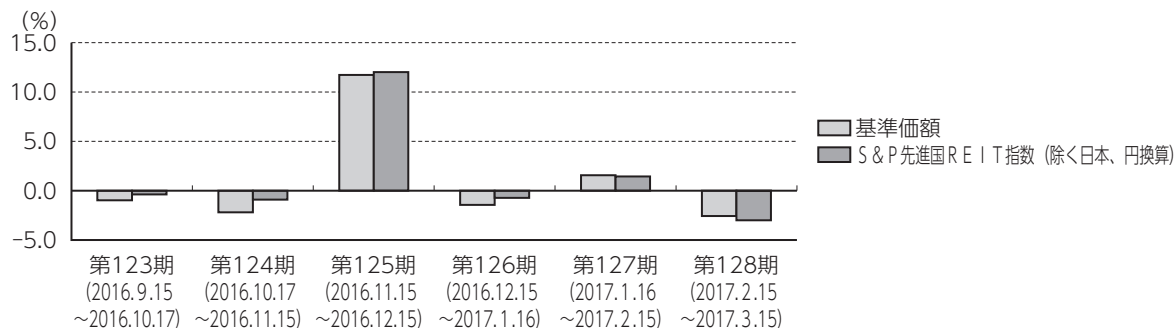
当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。米国では、入居者の賃金上昇が支援材料となる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、事業環境が良好で投資魅力が高まっている英国の貸倉庫リートやフランスの商業施設リートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリートなどに注目しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第123期～第128期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ10円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2016年9月16日 ～2016年10月17日	2016年10月18日 ～2016年11月15日	2016年11月16日 ～2016年12月15日	2016年12月16日 ～2017年1月16日	2017年1月17日 ～2017年2月15日	2017年2月16日 ～2017年3月15日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.16	0.16	0.15	0.15	0.15	0.15
当期の収益（円）	10	0	9	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	9	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	3,068	3,059	3,058	3,071	3,074	3,076

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
(a) 経費控除後の配当等収益	11.03円	0.56円	9.74円	22.57円	13.39円	12.10円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	174.45	175.69	176.84	177.86	178.83	179.83
(d) 分配準備積立金	2,893.06	<u>2,892.86</u>	<u>2,882.28</u>	2,881.01	2,892.62	2,895.01
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,078.55	3,069.12	3,068.87	3,081.45	3,084.85	3,086.96
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,068.55	3,059.12	3,058.87	3,071.45	3,074.85	3,076.96

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド」の受益証券に投資を行なう方針です。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第123期～第128期 (2016.9.16～2017.3.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.791%	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6,475円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0.428)	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)	(20)	(0.310)	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)	(3)	(0.053)	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	3	0.050	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)	(3)	(0.050)	
有価証券取引税	1	0.014	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)	(1)	(0.014)	
そ の 他 費 用	5	0.083	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)	(1)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(4)	(0.063)	スピンオフに係る税金支払い
合 計	61	0.938	

(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16日から2017年3月15日まで)

決 算 期	第 123 期 ～ 第 128 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバル REIT・マザーファンド	－	－	263,225	520,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第123期～第128期）中における利害
関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第122期末	第 128 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	2,584,781	2,321,555	4,636,843

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年10月17日)、(2016年11月15日)、(2016年12月15日)、(2017年1月16日)、(2017年2月15日)、(2017年3月15日)現在

項 目	第 123 期 末	第 124 期 末	第 125 期 末	第 126 期 末	第 127 期 末	第 128 期 末
(A) 資産	4,802,381,642円	4,641,369,673円	5,109,710,551円	4,841,149,642円	4,846,720,620円	4,661,038,306円
コール・ローン等	16,765,649	18,540,677	21,454,284	19,198,980	19,083,603	17,195,047
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	4,783,615,993	4,619,828,996	5,081,256,267	4,817,950,662	4,814,637,017	4,636,843,259
未収入金	2,000,000	3,000,000	7,000,000	4,000,000	13,000,000	7,000,000
(B) 負債	15,921,270	15,479,615	22,870,699	16,966,890	25,231,770	19,188,914
未払収益分配金	7,721,959	7,642,430	7,532,335	7,258,662	7,153,688	7,079,253
未払解約金	1,372,023	1,846,700	8,933,147	2,636,292	11,693,870	6,131,445
未払信託報酬	6,804,315	5,947,433	6,340,756	6,983,895	6,274,985	5,849,243
その他未払費用	22,973	43,052	64,461	88,041	109,227	128,973
(C) 純資産総額(A－B)	4,786,460,372	4,625,890,058	5,086,839,852	4,824,182,752	4,821,488,850	4,641,849,392
元本	7,721,959,729	7,642,430,243	7,532,335,594	7,258,662,314	7,153,688,638	7,079,253,022
次期繰越損益金	△2,935,499,357	△3,016,540,185	△2,445,495,742	△2,434,479,562	△2,332,199,788	△2,437,403,630
(D) 受益権総口数	7,721,959,729□	7,642,430,243□	7,532,335,594□	7,258,662,314□	7,153,688,638□	7,079,253,022□
1万口当り基準価額(C/D)	6,199円	6,053円	6,753円	6,646円	6,740円	6,557円

*第122期末における元本額は7,750,009,809円、当作成期間（第123期～第128期）中における追加設定元本額は16,897,215円、同解約元本額は687,654,002円です。
*第128期末の計算口数当りの純資産額は6,557円です。
*第128期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,437,403,630円です。

■投資信託財産の構成

2017年3月15日現在

項 目	第 128 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	4,636,843	99.5
コール・ローン等、その他	24,195	0.5
投資信託財産総額	4,661,038	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.83円、1カナダ・ドル＝85.22円、1オーストラリア・ドル＝86.80円、1香港ドル＝14.78円、1シンガポール・ドル＝81.12円、1イギリス・ポンド＝139.62円、1ユーロ＝121.92円です。
(注3) ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第128期末における外貨建純資産（115,141,793千円）の投資信託財産総額（117,142,261千円）に対する比率は、98.3%です。

■損益の状況

第123期 自2016年9月16日 至2016年10月17日 第126期 自2016年12月16日 至2017年1月16日
 第124期 自2016年10月18日 至2016年11月15日 第127期 自2017年1月17日 至2017年2月15日
 第125期 自2016年11月16日 至2016年12月15日 第128期 自2017年2月16日 至2017年3月15日

項 目	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期
(A) 配当等収益	△ 443円	△ 353円	△ 612円	△ 538円	△ 386円	△ 366円
受取利息	－	1	3	5	1	－
支払利息	△ 443	△ 354	△ 615	△ 543	△ 387	△ 366
(B) 有価証券売買損益	△ 40,784,067	△ 97,659,170	541,470,227	△ 63,568,462	80,522,841	△ 116,519,642
売買益	238,179	1,172,905	544,927,900	982,520	81,344,396	309,679
売買損	△ 41,022,246	△ 98,832,075	△ 3,457,673	△ 64,550,982	△ 821,555	△ 116,829,321
(C) 信託報酬等	△ 6,827,288	△ 5,967,512	△ 6,362,165	△ 7,007,475	△ 6,296,171	△ 5,868,989
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 47,611,798	△ 103,627,035	535,107,450	△ 70,576,475	74,226,284	△ 122,388,997
(E) 前期繰越損益	1,384,625,063	1,315,038,290	1,185,955,405	1,650,693,750	1,549,593,244	1,599,291,016
(F) 追加信託差損益金	△4,264,790,663	△4,220,309,010	△4,159,026,262	△4,007,338,175	△3,948,865,628	△3,907,226,396
(配当等相当額)	(134,713,356)	(134,272,314)	(133,204,696)	(129,106,652)	(127,933,721)	(127,312,759)
(売買損益相当額)	(△4,399,504,019)	(△4,354,581,324)	(△4,292,230,958)	(△4,136,444,827)	(△4,076,799,349)	(△4,034,539,155)
(G) 合計(D + E + F)	△2,927,777,398	△3,008,897,755	△2,437,963,407	△2,427,220,900	△2,325,046,100	△2,430,324,377
(H) 収益分配金	△ 7,721,959	△ 7,642,430	△ 7,532,335	△ 7,258,662	△ 7,153,688	△ 7,079,253
次期繰越損益(G+H)	△2,935,499,357	△3,016,540,185	△2,445,495,742	△2,434,479,562	△2,332,199,788	△2,437,403,630
追加信託差損益金	△4,264,790,663	△4,220,309,010	△4,159,026,262	△4,007,338,175	△3,948,865,628	△3,907,226,396
(配当等相当額)	(134,713,356)	(134,272,314)	(133,204,696)	(129,106,652)	(127,933,721)	(127,312,759)
(売買損益相当額)	(△4,399,504,019)	(△4,354,581,324)	(△4,292,230,958)	(△4,136,444,827)	(△4,076,799,349)	(△4,034,539,155)
分配準備積立金	2,234,814,520	2,203,639,858	2,170,839,868	2,100,362,196	2,071,719,742	2,050,945,254
繰越損益金	△ 905,523,214	△ 999,871,033	△ 457,309,348	△ 527,503,583	△ 455,053,902	△ 581,122,488

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：11,334,504円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,519,676円	430,045円	7,341,897円	16,387,722円	9,579,314円	8,570,199円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	134,713,356	134,272,314	133,204,696	129,106,652	127,933,721	127,312,759
(d) 分配準備積立金	2,234,016,803	2,210,852,243	2,171,030,306	2,091,233,136	2,069,294,116	2,049,454,308
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,377,249,835	2,345,554,602	2,311,576,899	2,236,727,510	2,206,807,151	2,185,337,266
(f) 分配金	7,721,959	7,642,430	7,532,335	7,258,662	7,153,688	7,079,253
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,369,527,876	2,337,912,172	2,304,044,564	2,229,468,848	2,199,653,463	2,178,258,013
(h) 受益権総口数	7,721,959,729□	7,642,430,243□	7,532,335,594□	7,258,662,314□	7,153,688,638□	7,079,253,022□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(単 価)	(6,199円)	(6,053円)	(6,753円)	(6,646円)	(6,740円)	(6,557円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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 R E I T ・マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2017年3月15日）

（計算期間 2016年9月16日～2017年3月15日）

ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの第24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。

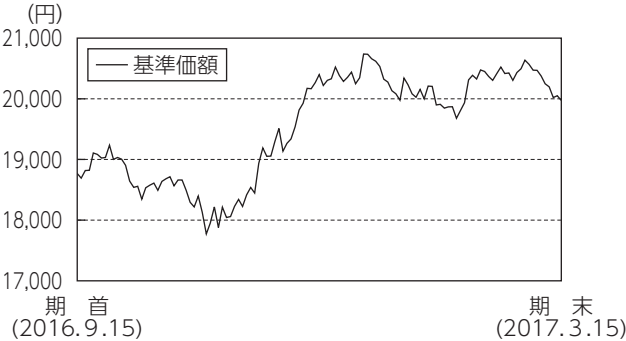
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤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、円換算)		投資信託証券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年 9 月15日	18,769	—	19,338	—	96.4
9 月 末	19,002	1.2	19,693	1.8	97.1
10 月 末	18,217	△2.9	18,771	△ 2.9	96.7
11 月 末	19,294	2.8	20,157	4.2	97.1
12 月 末	20,346	8.4	21,346	10.4	96.5
2017年 1 月 末	19,898	6.0	20,909	8.1	97.0
2 月 末	20,433	8.9	21,698	12.2	97.4
(期末)2017年 3 月15日	19,973	6.4	20,890	8.0	96.5

(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、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日
を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、
S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(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：18,769円 期末：19,973円 騰落率：6.4%

【基準価額の主な変動要因】

米国の利上げ懸念などを背景に海外リート市況が下落したことがマイナス要因となったものの、為替相場が円安基調で推移したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は総じて下落しました。

米国では、利上げ懸念が相場の重しとなったほか、2016年11月に実施された米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことにより、インフラ (社会基盤) 関連などの財政支出を拡大するとの思惑を背景に長期金利が上昇したことから、軟調な展開となりました。その後は一転して、トランプ氏の掲げる減税やインフラ投資などを主軸とした成長政策への期待が強まり、反発基調を強める動きとなりました。しかし期末にかけては好調な経済指標の発表が相次ぎ、

2017年3月の利上げ観測が高まったことから、再び反落する展開となりました。

欧州では、原油高などからECB (欧州中央銀行) の量的緩和策の終了が前倒しになるとの警戒感を背景に長期金利が上昇圧力を強めたことや域内の政局不安等を背景に、主要市場のフランスやオランダを中心に下落しました。

アジア・オセアニアでは、中国経済の先行き不透明感や米国金利の上昇に伴い域内リートの相対的な魅力が低下するとの見方から、香港が下落しました。

○為替相場

為替相場は、対円で主要通貨が上昇 (円安) しました。

為替相場は、米国トランプ政権の下で物価上昇を伴う経済成長が続くとの思惑やECBが量的緩和を縮小するとの観測などを背景に、対主要通貨で円安傾向での推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステイアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下、C & S) に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないました。米国では、入居者の賃金上昇が支援材料となる住宅セクターなどに注目しました。欧州では、事業環境が良好で投資魅力が高まっている英国の貸倉庫リートやフランスの商業施設リートに、アジア・オセアニアでは、シドニーの良好なオフィス需給から恩恵を受けるオーストラリアのオフィスリートなどに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率は、「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》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資信託証券)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	17 (4) (13)
合 計	29

(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

投資信託証券

(2016年9月16日から2017年3月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 4,727,044 (273.84)	千アメリカ・ドル 211,903 (211.90)	千口 6,858.14 (6.86)	千アメリカ・ドル 268,190 (268.19)
	カナダ	千口 (ー)	千カナダ・ドル (ー)	千口 440.821 (440.82)	千カナダ・ドル 13,912 (13.91)
	オーストラリア	千口 (9,281.98 (9.28)	千オーストラリア・ドル (39,987 (39.99)	千口 (14,906.493 (14.91)	千オーストラリア・ドル (57,468 (57.47)

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2016年9月16日から2017年3月15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	
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		464.729	3,069,992	6,605			SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		217.462	4,477,683	20,590		
GECINA SA (フランス)		181.03	2,793,872	15,433			EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		464.729	3,265,773	7,027		
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		126.364	2,550,297	20,182			APARTMENT INVT & MGMT CO-A (アメリカ)		617.82	2,887,139	4,673		
VENTAS INC (アメリカ)		342.854	2,461,331	7,178			HAMMERSON PLC (イギリス)		3,475.095	2,533,823	729		
VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)		197.164	2,269,638	11,511			HCP INC (アメリカ)		700.079	2,430,242	3,471		
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		997.801	1,996,426	2,000			KLEPIERRE (フランス)		534.347	2,317,426	4,336		
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	2,553.295	1,654,511	647				VICINITY CENTRES (オーストラリア)		8,849.316	2,181,458	246		
DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)	411.795	1,547,824	3,758				HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		1,291.75	2,140,851	1,657		
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	59.265	1,492,990	25,191				CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)		208.246	1,882,414	9,039		
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	44.999	1,180,717	26,238				SEGRO PLC (イギリス)		2,536.264	1,574,912	620		

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口 (ー)	千香港ドル (ー)	千口 9,514.5 (9.51)	千香港ドル 118,693 (118.69)
	シンガポール	千口 (5,586.742)	千シンガポール・ドル (6,452)	千口 11,074.9 (11.07)	千シンガポール・ドル 17,491 (17.49)
	イギリス	千口 3,710.623 (1,821.861)	千イギリス・ポンド 9,965 659	千口 11,189.365 (11.19)	千イギリス・ポンド 36,909 (36.91)
	ユーロ (オランダ)	千口 (ー)	千ユーロ (ー)	千口 1,844.883 (1.84)	千ユーロ 6,864 (6.86)
	ユーロ (ベルギー)	千口 (56.383 (56.38)	千ユーロ (4,765 (4.77)	千口 (ー) (ー)	千ユーロ (ー) (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 (226.029 (226.03)	千ユーロ (34,481 (34.48)	千口 538.956 (538.96)	千ユーロ 20,185 (20.19)
	ユーロ (ドイツ)	千口 (582.055 (582.06)	千ユーロ (6,701 (6.70)	千口 69.069 (69.07)	千ユーロ 770 (770)
	ユーロ (スペイン)	千口 (1,121.531 (1,121.53)	千ユーロ (12,259 (12.26)	千口 188.028 (188.03)	千ユーロ 1,793 (1.79)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 (1,985.998 (1,986.00)	千ユーロ (58,208 (58.21)	千口 (2,640.936 (2,640.94)	千ユーロ 29,614 (29.61)

(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。

■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			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	336.194	9,332	1,071,679	0.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	126.364	22,573	2,592,133	2.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	201.765	33,741	3,874,497	3.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	285.388	12,303	1,412,762	1.2
VORNADO REALTY TRUST	197.164	20,199	2,319,503	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	99.729	4,767	547,399	0.5
EQUINIX INC	26.825	10,230	1,174,770	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	6,027	692,191	0.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	896.057	15,905	1,826,372	1.6
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	551.703	12,302	1,412,750	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	301.722	10,183	1,169,327	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	574.136	10,569	1,213,735	1.0
CYRUSONE INC	106.284	5,333	612,426	0.5
STORE CAPITAL CORP	244.331	5,538	636,041	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	1.196	19	2,224	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	445.431	8,993	1,032,695	0.9
VENTAS INC	278.405	16,526	1,897,694	1.6
GEO GROUP INC/THE	172.814	7,736	888,426	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	572.207	12,342	1,417,289	1.2
CROWN CASTLE INTL CORP	112.412	10,077	1,157,226	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	963.54	9,683	1,111,965	1.0
SUN COMMUNITIES INC	215.149	17,061	1,959,150	1.7
PROLOGIS INC	430.69	21,258	2,441,154	2.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	86.378	9,344	1,073,014	0.9
COUSINS PROPERTIES INC	1,291.472	10,254	1,177,499	1.0
DDR CORP	135.798	1,738	199,599	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	99.271	22,346	2,566,093	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	54.172	7,021	806,310	0.7
KILROY REALTY CORP	167.78	11,885	1,364,816	1.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	234.842	7,681	882,087	0.8
PUBLIC STORAGE	59.265	12,999	1,492,764	1.3
SL GREEN REALTY CORP	207.123	21,894	2,514,199	2.2
UDR INC	775.697	27,219	3,125,581	2.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	644.969	9,313	1,069,452	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	145.783	14,928	1,714,202	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	283.857	21,042	2,416,289	2.1
EDUCATION REALTY TRUST INC	390.32	15,210	1,746,652	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	332.225	12,564	1,442,810	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,336,464 38銘柄	488,154 56,054,793	<48.5%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	501.527	17,999	1,533,943	1.3
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	501,527 1銘柄	17,999 1,533,943	<1.3%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	13,452.587	19,102	1,658,112	1.4
SCENTRE GROUP	9,306.169	38,248	3,319,957	2.9
DEXUS PROPERTY GROUP	5,867.085	54,094	4,695,404	4.1
INVESTA OFFICE FUND	3,158.791	14,435	1,253,016	1.1
MIRVAC GROUP	6,049.079	12,945	1,123,628	1.0
GOODMAN GROUP	2,553.295	18,817	1,633,383	1.4
VICINITY CENTRES	12,629.696	34,479	2,992,783	2.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,003.818	18,630	1,617,097	1.4
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	60,020.52 8銘柄	210,753 18,293,383	<15.8%>

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	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	15,114.07	129,376	1,912,183	1.7
LINK REIT	2,908.92	149,082	2,203,434	1.9
CHAMPION REIT	3,889.376	17,735	262,131	0.2
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	21,912.366 3銘柄	296,194 4,377,749	<3.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	20,827.413	24,368	1,976,738	1.7
CAPITALAND MALL TRUST	6,481.5	12,509	1,014,754	0.9
FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,530.1	12,962	1,051,497	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	33,839.013 3銘柄	49,839 4,042,989	<3.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	16,832.655	9,897	1,381,903	1.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,863.918	5,745	802,219	0.7
SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS	1,193.925	1,137	158,777	0.1
SEGRO PLC	5,969.629	27,078	3,780,663	3.3
UNITE GROUP PLC	150.741	960	134,171	0.1
WORKSPACE GROUP PLC	691.61	5,359	748,360	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	2,516.475	17,866	2,494,586	2.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4,347.957	6,574	917,877	0.8
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,868.272	4,055	566,261	0.5
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	44,435.182 9銘柄	78,676 10,984,820	<9.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	56.383	4,816	587,195	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	56.383 1銘柄	4,816 587,195	<0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	40.39	8,615	1,050,363	0.9
GECINA SA	181.03	21,108	2,573,499	2.2
KLEPIERRE	1,470.945	51,894	6,327,031	5.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,692.365 3銘柄	81,618 9,950,893	<8.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,133.438	24,417	2,976,944	2.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,133.438 1銘柄	24,417 2,976,944	<2.6%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	637.827	7,813	952,607	0.8
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,364.198	14,494	1,767,182	1.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,002.025 2銘柄	22,307 2,719,789	<2.4%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,884.211 7銘柄	133,159 16,234,823	<14.0%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	178,929.283 69銘柄	111,522.503 111,522,503	<96.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 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

2017年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	111,522,503	95.2
コール・ローン等、その他	5,619,757	4.8
投資信託財産総額	117,142,261	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.83円、1カナダ・ドル＝85.22円、1オーストラリア・ドル＝86.80円、1香港ドル＝14.78円、1シンガポール・ドル＝81.12円、1イギリス・ポンド＝139.62円、1ユーロ＝121.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（115,141,793千円）の投資信託財産総額（117,142,261千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	118,170,049,127円	
コール・ローン等	4,047,143,263	
投資信託証券(評価額)	111,522,503,763	
未収入金	2,465,069,157	
未収配当金	135,332,944	
(B) 負債	2,550,559,824	
未払金	2,313,559,824	
未払解約金	237,000,000	
(C) 純資産総額(A－B)	115,619,489,303	
元本	57,888,284,111	
次期繰越損益金	57,731,205,192	
(D) 受益権総口数	57,888,284,111口	
1万口当り基準価額(C／D)	19,973円	

*期首における元本額は65,116,316,222円、当期中における追加設定元本額は144,175,694円、同解約元本額は7,372,207,805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・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）52,555,655,748円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）45,279,652円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）27,352,959円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）25,003,249円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）128,497,688円、6資産バランスファンド（分配型）219,228,090円、6資産バランスファンド（成長型）447,098,300円、リそな ワールド・リート・ファンド2,321,555,730円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）72,319,377円、「しがぎん」 S R I 3資産バランス・オープン（奇数月分配型）6,131,826円、常陽3分法ファンド339,850,026円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）76,917,172円、ダイワ・海外株式& R E I T ファンド（毎月分配型）23,105,222円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）200,494,327円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）274,135,572円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）333,252,719円、ダイワ・グローバル R E I T ファンド（ダイワ S M A 専用）58,981,399円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）666,925,979円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）28,059,683円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）38,439,393円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,973円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月16日 至2017年3月15日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	2,000,118,172円	
受取配当金	1,999,695,823	
受取利息	661,625	
支払利息	△ 239,276	
(B) 有価証券売買損益	5,633,196,513	
売買益	14,580,927,421	
売買損	△ 8,947,730,908	
(C) その他費用	△ 102,928,968	
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,530,385,717	
(E) 前期繰越損益金	57,098,596,364	
(F) 解約差損益金	△ 7,024,255,195	
(G) 追加信託差損益金	126,478,306	
(H) 合計(D + E + F + G)	57,731,205,192	
次期繰越損益金(H)	57,731,205,192	

(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。