

DCダイワ・グローバルREIT アクティブ・ファンド

運用報告書（全体版） 第7期

（決算日 2024年9月17日）

（作成対象期間 2023年9月16日～2024年9月17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、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保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。

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）	
信託期間	無期限（設定日：2017年12月18日）	
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	ベビーファンド	ダイワ海外REIT・マザーファンドの受益証券
	ダイワ海外REIT・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、税引後配当込み、円換算)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰落 中率	(ベンチマーク)	期 騰落 中率		
	円	円	%		%	%	百万円
3期末(2020年9月15日)	10,368	0	△ 8.3	8,972	△16.1	96.7	102
4期末(2021年9月15日)	14,089	0	35.9	12,469	39.0	90.9	249
5期末(2022年9月15日)	16,263	0	15.4	14,186	13.8	96.1	575
6期末(2023年9月15日)	16,239	0	△ 0.1	14,098	△ 0.6	95.4	892
7期末(2024年9月17日)	19,624	0	20.8	16,821	19.3	96.3	1,370

(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、税引後配当込み、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、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。

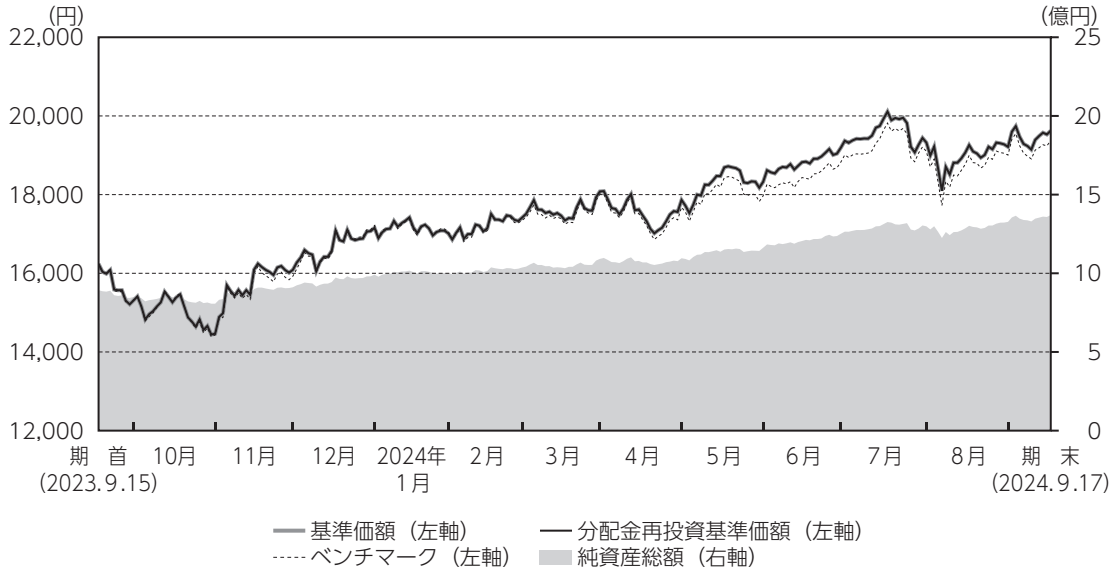
(注5) 投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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が付与されています。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。DCダイワ・グローバルREITアクティブ・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。



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、税引後配当込み、円換算）です。

■ 基準価額・騰落率

期 首：16,239円

期 末：19,624円（分配金0円）

騰落率：20.8%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

投資先通貨の対円為替相場が下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、海外リート市況が上昇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。

DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2023年 9月15日	円 16,239	% -	14,098	% -	% 95.4
9 月末	15,310	△ 5.7	13,300	△ 5.7	96.1
10月末	14,465	△10.9	12,529	△11.1	98.1
11月末	16,089	△ 0.9	13,828	△ 1.9	97.5
12月末	17,155	5.6	14,945	6.0	96.8
2024年 1 月末	17,013	4.8	14,800	5.0	97.8
2 月末	17,417	7.3	15,061	6.8	98.3
3 月末	18,080	11.3	15,634	10.9	96.3
4 月末	17,863	10.0	15,348	8.9	97.0
5 月末	18,325	12.8	15,600	10.7	97.4
6 月末	19,194	18.2	16,346	15.9	96.7
7 月末	19,322	19.0	16,580	17.6	97.2
8 月末	19,214	18.3	16,499	17.0	97.3
(期 末) 2024年 9月17日	19,624	20.8	16,821	19.3	96.3

(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

(2023.9.16~2024.9.17)

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2023年10月にかけて、米国での堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。12月にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やFOMC（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことを好感し、反発しました。2024年3月にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しの発表などが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。6月にかけては、米国の金融政策への思惑に左右されて上下しましたが、おおむねレンジでの推移となりました。その後は当作成期末にかけて、長期金利が低下する中で海外リート市況は大きく上昇しました。

■為替相場

主要通貨の為替相場は対円で総じて下落しました。

当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米国長期金利が上昇する中、投資先通貨は対円で上昇（円安）しました。12月にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やFOMC（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて海外の長期金利が急低下したことなどから、投資先通貨は対円で下落しました。2024年に入ってから、海外の長期金利が再度上昇したことに加え、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場が、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、投資先通貨は対円で上昇しました。7月中旬から当作成期末にかけては、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調は継続しました。

前作成期末における「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、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ダイワ海外REIT・マザーファンド

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。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、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2023.9.16~2024.9.17)

■当ファンド

「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

■ダイワ海外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、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられ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。

* 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
ダイワ海外REIT・マザーファンド	S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)

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19.3%、当ファンドの基準価額の騰落率は20.8%となりました。

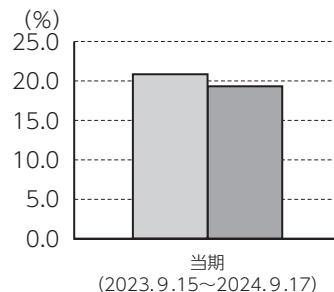
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・ 小売における銘柄選択
- ・ ヘルスケアにおける銘柄選択

○主なマイナス要因

- ・ 戸建住宅のオーバーウエート
- ・ 産業用における銘柄選択



■ 基準価額
■ S & P先進国REIT指数
(除く日本、税引後配当込み、円換算)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

* ベンチマークはS & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) です。

分配金について

当作成期につきましては、確定拠出型年金向けファンドであることを考慮し、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（1万口当たり）

項目	当期	
	2023年9月16日 ～2024年9月17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）	9,623

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ダイワ海外REIT・マザーファンド

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。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、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.9.16~2024.9.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	184円	1.051%	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17,550円です。
(投 信 会 社)	(111)	(0.634)	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)	(68)	(0.387)	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)	(0.029)	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	12	0.068	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
(投 資 証 券)	(12)	(0.068)	
有 価 証 券 取 引 税	4	0.025	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 証 券)	(4)	(0.025)	
そ の 他 費 用	5	0.026	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)	(3)	(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)	(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
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	205	1.170	

(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。

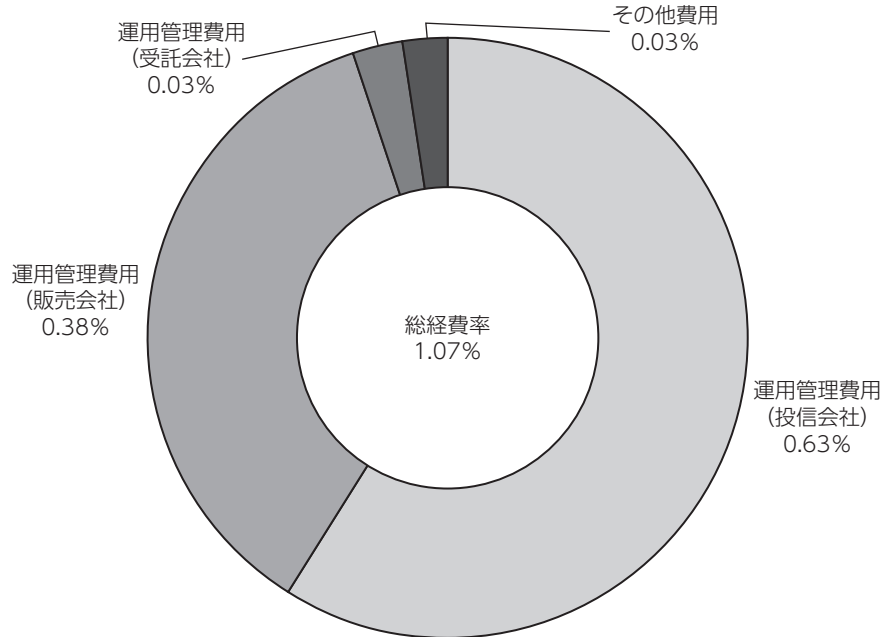
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.07%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

(2023年9月16日から2024年9月17日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	123,208	400,400	45,575	144,800

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	300,839	378,473	1,363,751

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ海外REIT・マザーファンド	1,363,751	99.0
コール・ローン等、その他	13,148	1.0
投資信託財産総額	1,376,899	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、9月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.77円、1カナダ・ドル=103.56円、1オーストラリア・ドル=94.89円、1香港ドル=18.06円、1シンガポール・ドル=108.59円、1ニュージーランド・ドル=87.07円、1イギリス・ポンド=185.84円、1ユーロ=156.55円です。

(注3) ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(140,833,113千円)の投資信託財産総額(142,475,786千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,376,899,906円
コール・ローン等	7,548,120
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	1,363,751,786
未収入金	5,600,000
(B) 負債	6,734,843
未払解約金	334,639
未払信託報酬	6,366,784
その他未払費用	33,420
(C) 純資産総額(A - B)	1,370,165,063
元本	698,218,981
次期繰越損益金	671,946,082
(D) 受益権総口数	698,218,981口
1万口当り基準価額(C / D)	19,624円

* 期首における元本額は549,532,417円、当作成期間中における追加設定元本額は314,496,505円、同解約元本額は165,809,941円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,624円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月16日 至2024年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,507円
受取利息	3,704
支払利息	△ 197
(B) 有価証券売買損益	202,758,303
売買益	225,286,006
売買損	△ 22,527,703
(C) 信託報酬等	△ 11,308,471
(D) 当期損益金(A + B + C)	191,453,339
(E) 前期繰越損益金	64,879,771
(F) 追加信託差損益金	415,612,972
(配当等相当額)	(284,819,245)
(売買損益相当額)	(130,793,727)
(G) 合計(D + E + F)	671,946,082
次期繰越損益金(G)	671,946,082
追加信託差損益金	415,612,972
(配当等相当額)	(284,819,245)
(売買損益相当額)	(130,793,727)
分配準備積立金	256,333,110

(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いません。

(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。

(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: 4,955,180円(未監査)

■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	3,507円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	191,449,832
(c) 収益調整金	415,612,972
(d) 分配準備積立金	64,879,771
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	671,946,082
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	671,946,082
(h) 受益権総口数	698,218,981口

ダイワ海外REIT・マザーファンド

運用報告書 第36期（決算日 2024年9月17日）

（作成対象期間 2024年3月16日～2024年9月17日）

ダイワ海外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。

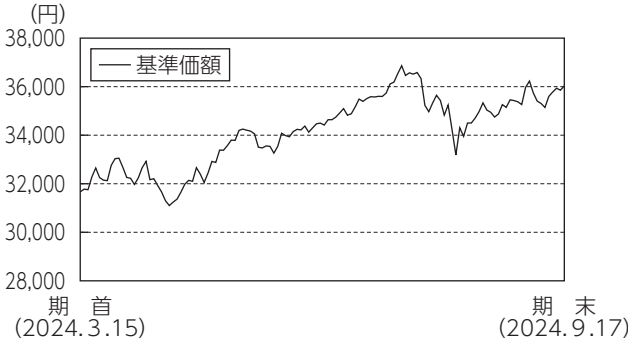
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	騰落率	%	
(期首)2024年3月15日	31,665	-	19,867	-	98.2
3月末	33,034	4.3	20,741	4.4	96.7
4月末	32,662	3.1	20,362	2.5	97.1
5月末	33,540	5.9	20,697	4.2	97.5
6月末	35,165	11.1	21,686	9.2	96.8
7月末	35,430	11.9	21,997	10.7	97.2
8月末	35,261	11.4	21,890	10.2	97.3
(期末)2024年9月17日	36,033	13.8	22,317	12.3	96.7

- (注1) 基準価額の騰落率は期首比。
- (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、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。

【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：31,665円 期末：36,033円 騰落率：13.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資先通貨の対円為替相場が下落 (円高) したことはマイナス要因となりましたが、海外リート市況の上昇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

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2024年6月にかけて、米国の金融政策への懸念に左右されて上下しましたが、おおむねレンジでの推移となりました。その後は当作成期末にかけて、長期金利が低下する中で海外リート市況は大きく上昇しました。

○為替相場

投資先通貨の為替相場は対円で下落しました。

対円為替相場は、当作成期首より2024年7月上旬にかけて、日

銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。当作成期末にかけては、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調は継続しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。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、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆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、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられ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。

◆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12.3%、当ファンドの基準価額の騰落率は13.8%となりました。

以下のコメントは、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。

○主なプラス要因

- ・ヘルスケアのオーバーウエート
- ・ホテル/リゾート/レジャーのアンダーウエート

○主なマイナス要因

- ・戸建住宅における銘柄選択
- ・データセンターのオーバーウエート

*ベンチマークはS & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) です。

【今後の運用方針】

信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして運用を行います。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、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	9円 (9)
有価証券取引税 (投資証券)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	16

(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
投資証券

(2024年3月16日から2024年9月17日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
外国	AVALONBAY COMMUNITIES INC	51.65	9,641	23.65	4,577
	SIMON PROPERTY GROUP INC	5.981	928	42.085	6,204
	EQUINIX INC	11.314	8,900	14.032	11,055
	AMERICAN TOWER CORP	23.32	4,301	96.268	19,603
	HOST HOTELS & RESORTS INC	324.44	5,632	—	—
	KIMCO REALTY CORP	553.999	10,260	150.246	3,204
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	114.702	1,789	69.543	1,143
	INVITATION HOMES INC	255.549	8,887	396.955	13,943
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	98.299	2,508
	VICI PROPERTIES INC	71.922	2,077	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	46.761	1,479	239.327	9,179
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	60.676	2,782	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	1.447	55	83.953	2,968
	DIGITAL CORE REIT UNITS	722 (—)	429 (△ 41)	533.2	316
	WEYERHAEUSER CO	11.365	367	—	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	289.635	29,211	—	—
	LINEAGE INC	79.277	6,183	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	128.428	10,186	169.599	17,065
	SUN COMMUNITIES INC	55.648	6,468	46.055	5,981
	PROLOGIS INC	108.77	12,038	96.768	12,201
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.75	72	12.253	1,211
	SITE CENTERS CORP	4.102 (△ 178,546)	59 (—)	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.282	50	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	3.958	956	23.984	6,765
	WELLTOWER INC	66.593	6,734	101.31	10,743
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	3.139	79	—	—

銘柄	柄	買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	MID-AMERICA APARTMENT COMM EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.626	81	45.963	6,267
	REALTY INCOME CORP	208.745	14,068	—	—
	PUBLIC STORAGE	12.701	681	373.197	20,570
	UDR INC	49.615	15,543	—	—
	WP CAREY INC	48.341	1,939	11.844	457
	AGREE REALTY CORP	3.7	207	214.778	12,227
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	105.388	6,669	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	353.394	12,724	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	120.099	17,245	—	—
		37.284	5,830	53.913	7,583
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	124.092	1,587	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	104.309	4,740	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	78.805	5,659
	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	NATIONAL STORAGE REIT	629.97	1,450	425.363	1,032
	GPT GROUP	63.037	273	445.092	1,897
	MIRVAC GROUP	612.233	1,378	—	—
	STOCKLAND	195.101	876	—	—
	GOODMAN GROUP	226.978	7,545	16.657	584
	CHARTER HALL GROUP	222.334	2,807	129.275	1,853
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	43.044	209	185.883	959
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	178.5	6,040	520.1	18,217
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	(228.552)	(—)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(2,375.1)	(△ 4,898)	1,514.4	3,050
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(1,993.9)	(△ 2,800)	3,140.4	4,343
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	927.4	2,126	810.5	1,828
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(289.6)	(△ 1,031)	373	1,275
	ニュージーランド	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
	GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	586.762	1,317
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,532.261	1,888	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	185.839	1,185	304.085	1,921
	SEGRO PLC	90.366	803	233.619	2,053
	HAMMERSON PLC	5,810.589	1,696	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	98.457	922	0.656	6
	DERWENT LONDON PLC	64.377	1,442	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	23.352	175	12.137	95
	BIG YELLOW GROUP PLC	24.068	314	—	—
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	(312.372)	(639)	812.909	1,585
		(8,968)	(16)		

ダイワ海外REIT・マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
TRITAX BIG BOX REIT PLC	千口 -	千イギリス・ポンド -	千口 491.706	千イギリス・ポンド 770
ユーロ(オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千口 -	千ユーロ -	千口 22.788	千ユーロ 463
ユーロ(ベルギー) COFINIMMO	千口 -	千ユーロ -	千口 16.665	千ユーロ 977
WAREHOUSES DE PAUW SCA	(5.147)	(121)	26.276	657
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	-	8.622	219
MONTEA NV	(0.489)	(37)	14.697	1,161
ユーロ(フランス) UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	千口 (21.416 -)	千ユーロ 1,638 (△ 242)	千口 19.505	千ユーロ 1,305
ARGAN	26.989	1,980	-	-
GECINA SA	20.277	1,918	-	-
KLEPIERRE	(57.047 -)	(△ 1,454 24)	-	-
MERCIALYS	249.342	2,755	-	-
ユーロ(スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	千口 (85.947 -)	千ユーロ 861 (△ 74)	千口 76.775	千ユーロ 872
ユーロ(その他) SHURGARD SELF STORAGE LTD	千口 36.763	千ユーロ 1,503	千口 36.763	千ユーロ 1,323

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	7,179.706	7,368.506	4,310	606,799
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	28	6,520	917,831
SEQUIN PROPERTY GROUP INC	339.919	303.815	50,099	7,052,449
EQUINIX INC	48.531	45.813	40,158	5,653,084
AMERICAN TOWER CORP	88.59	15,642	3,759	529,166
HOST HOTELS & RESORTS INC	583.818	908.258	15,858	2,232,356
KIMCO REALTY CORP	675.198	1,078.951	25,959	3,654,327
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	1,112.82	1,157.979	21,584	3,038,482
INVITATION HOMES INC	1,273.199	1,131.793	41,616	5,858,288
AMERICOLD REALTY TRUST	542.822	444.523	12,726	1,791,536
VICI PROPERTIES INC	1,004.645	1,076.567	36,646	5,158,705
APARTMENT INCOME REIT CO	192.566	-	-	-
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	57.366	118.042	6,047	851,277
STAG INDUSTRIAL INC	82.506	-	-	-
WEYERHAEUSER CO	-	11,365	369	52,011
CROWN CASTLE INTL CORP	-	289.635	34,828	4,902,823
LINEAGE INC	-	79.277	6,550	922,136
IRON MOUNTAIN INC	313.086	271.915	32,137	4,524,014
SUN COMMUNITIES INC	161.259	170.852	24,929	3,509,257
PROLOGIS INC	467.7	479.702	62,015	8,729,974
CAMDEN PROPERTY TRUST SITE CENTERS CORP	233.959	59.515	3,906	549,909
EASTGROUP PROPERTIES INC	16.118	16.4	3,120	439,239
ESSEX PROPERTY TRUST INC	80.365	60.339	19,015	2,676,859
WELLTOWER INC	629.104	594.387	76,782	10,808,730
HIGHWOODS PROPERTIES INC	179.045	182.184	6,033	849,396
MID-AMERICA APARTMENT COMM EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	45.337	-	-	-
REALTY INCOME CORP	724.621	364.125	22,823	3,212,843
PUBLIC STORAGE	45.918	95.533	34,677	4,881,555
UDR INC	599.196	635.693	29,858	4,203,181
WP CAREY INC	211.078	-	-	-
AGREE REALTY CORP	91.516	196.904	15,104	2,126,261
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	-	353.394	14,418	2,029,688
DIGITAL REALTY TRUST INC	305.003	425.102	68,386	9,626,719
EXTRA SPACE STORAGE INC	188.174	171.545	30,471	4,289,478
アメリカ・ドル通貨計	1,751,937 <30銘柄>	18,375.77 <32銘柄>	770,037	108,398,153 <76.2%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	362.757	486.849	6,996	724,507
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INC	320.598	320.598	5,882	609,240
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	78.805	-	-	-
カナダ・ドル通貨計	762.16 <3銘柄>	911.756 <3銘柄>	18,753	1,942,130 <1.4%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	3,320.574	3,525.181	8,566	812,845
GPT GROUP	1,901.123	1,519.068	7,701	730,811
MIRVAC GROUP	3,471.551	4,083.784	9,188	871,898
STOCKLAND	2,722.112	2,917.213	15,373	1,458,811
GOODMAN GROUP	1,107.532	1,317.853	46,955	4,455,569
CHARTER HALL GROUP	711.498	804.557	12,768	1,211,585
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,016.024	1,873.185	9,740	924,281
オーストラリア・ドル通貨計	15,250.414 <7銘柄>	16,040.841 <7銘柄>	110,294	10,465,804 <7.4%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	1,179.334	837.734	32,001	577,945
香港ドル通貨計	1,179.334 <1銘柄>	837.734 <1銘柄>	32,001	577,945 <0.4%>

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T	-	228.552	-	-
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	4,124.3	4,985	10,817	1,174,666
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	3,066.9	1,920.4	2,765	300,292
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,286.9	2,403.8	5,745	623,858
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	2,745.6	2,662.2	10,941	1,188,152
シンガポール・ドル通貨計	12,223.7 <4銘柄>	12,199.952 <5銘柄>	30,269	3,286,970 <2.3%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,319.6	2,732.838	5,875	511,588
ニュージーランド・ドル通貨計	3,319.6 <1銘柄>	2,732.838 <1銘柄>	5,875	511,588 <0.4%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	1,532.261	1,903	353,666
LAND SECURITIES GROUP PLC	764.675	646.429	4,360	810,292
SEGRO PLC	939.161	795.908	7,198	1,337,711
HAMMERSO PLC	-	5,810.589	1,743	323,951
UNITE GROUP PLC/THE	283.015	380.816	3,747	696,385
DERWENT LONDON PLC	49.884	114.261	2,865	532,555
SAFESTORE HOLDINGS PLC	247.886	259.101	2,386	443,473
BIG YELLOW GROUP PLC	200.887	224.955	2,969	551,834
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,379.86	1,888.291	3,946	733,422
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,478.724	2,987.018	4,955	920,923
イギリス・ポンド通貨計	8,344.092 <8銘柄>	14,639.629 <10銘柄>	36,075	6,704,217 <4.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	22.788	-	-	-
国小計	22.788 <1銘柄>	-	-	-
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	70.746	70.746	4,548	712,140
COFINIMMO	16.665	-	-	-
WAREHOUSES DE PAUW SCA	154.435	133.306	3,297	516,300
XIOR STUDENT HOUSING NV	8.622	-	-	-
MONTEA NV	14.208	-	-	-
国小計	264.676 <5銘柄>	204.052 <2銘柄>	7,846	1,228,441 <0.9%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	81.156	83.067	6,437	1,007,820
ARGAN	-	26.989	2,059	322,377
GECINA SA	32.915	53.192	5,702	892,676
KLEPIERRE	179.808	236.855	6,911	1,081,984
MERCIALYS	89.275	338.617	4,175	653,619
国小計	383.154 <4銘柄>	738.72 <5銘柄>	25,285	3,958,478 <2.8%>
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	322.335	331.507	3,915	612,908
国小計	322.335 <1銘柄>	331.507 <1銘柄>	3,915	612,908 <0.4%>
ユーロ通貨計	992.953 <11銘柄>	1,274.279 <8銘柄>	37,047	5,799,828 <4.1%>
合計	59,588.19 <65銘柄>	67,012.799 <67銘柄>	-	137,686,639 <96.7%>

(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。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	137,686,639	96.6
コール・ローン等、その他	4,789,146	3.4
投資信託財産総額	142,475,786	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、9月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.77円、1カナダ・ドル=103.56円、1オーストラリア・ドル=94.89円、1香港ドル=18.06円、1シンガポール・ドル=108.59円、1ニュージーランド・ドル=87.07円、1イギリス・ポンド=185.84円、1ユーロ=156.55円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(140,833,113千円)の投資信託財産総額(142,475,786千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	142,506,210,571円
コール・ローン等	3,819,302,260
投資証券(評価額)	137,686,639,809
未収入金	472,133,539
未収配当金	528,134,963
(B) 負債	163,161,568
未払金	157,561,568
未払解約金	5,600,000
(C) 純資産総額(A - B)	142,343,049,003
元本	39,503,141,389
次期繰越損益金	102,839,907,614
(D) 受益権総口数	39,503,141,389口
1万口当り基準価額(C/D)	36,033円

* 期首における元本額は37,528,627,253円、当作成期間中における追加設定元本額は2,120,314,490円、同解約元本額は145,800,354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・グローバルREITファンド(FOF s用) (適格機関投資家専用) 39,080,258,749円
 DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド 378,473,007円
 ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(成長型) 34,198,599円
 ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(安定型) 10,211,034円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は36,033円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月16日 至2024年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,290,587,092円
受取配当金	2,259,608,497
受取利息	30,941,754
その他収益金	39,523
支払利息	△ 2,682
(B) 有価証券売買損益	14,606,558,064
売買益	21,640,794,131
売買損	△ 7,034,236,067
(C) その他費用	△ 12,376,029
(D) 当期損益金(A + B + C)	16,884,769,127
(E) 前期繰越損益金	81,304,352,623
(F) 解約差損益金	△ 353,599,646
(G) 追加信託差損益金	5,004,385,510
(H) 合計(D + E + F + G)	102,839,907,614
次期繰越損益金(H)	102,839,907,614

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「S P D J I」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] および CDX[®] は、S & P Global, Inc. またはその関連会社 (「S & P」) の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ海外 R E I T ・ マザーファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。