

ダイワ世界リート・ファンド (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第160期（決算日 2020年10月15日）
第161期（決算日 2020年11月16日）
第162期（決算日 2020年12月15日）
第163期（決算日 2021年1月15日）
第164期（決算日 2021年2月15日）
第165期（決算日 2021年3月15日）

（作成対象期間 2020年9月16日～2021年3月15日）

★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	約15年間（2007年6月8日～2022年6月15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います。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ世界リート・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ世界リート・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、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。		

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、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長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/>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		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		
	円	円	%		%	%	百万円
136期末(2018年10月15日)	9,145	10	△ 6.5	12,970	△ 7.1	92.4	10,915
137期末(2018年11月15日)	9,653	10	5.7	13,842	6.7	91.6	11,447
138期末(2018年12月17日)	9,590	10	△ 0.5	13,771	△ 0.5	91.8	11,264
139期末(2019年 1 月15日)	9,155	10	△ 4.4	12,945	△ 6.0	91.8	10,685
140期末(2019年 2 月15日)	9,809	10	7.3	14,156	9.4	91.6	11,299
141期末(2019年 3 月15日)	10,245	10	4.5	14,630	3.3	91.5	11,612
142期末(2019年 4 月15日)	10,458	10	2.2	14,991	2.5	90.9	11,601
143期末(2019年 5 月15日)	10,128	10	△ 3.1	14,492	△ 3.3	91.0	11,106
144期末(2019年 6 月17日)	10,232	10	1.1	14,665	1.2	91.2	11,112
145期末(2019年 7 月16日)	10,353	10	1.3	14,728	0.4	92.0	11,091
146期末(2019年 8 月15日)	9,825	10	△ 5.0	14,168	△ 3.8	93.8	10,423
147期末(2019年 9 月17日)	10,324	10	5.2	15,014	6.0	92.9	10,840
148期末(2019年10月15日)	10,656	10	3.3	15,333	2.1	94.8	11,077
149期末(2019年11月15日)	10,772	10	1.2	15,297	△ 0.2	96.8	10,951
150期末(2019年12月16日)	10,611	300	1.3	15,146	△ 1.0	96.0	10,617
151期末(2020年 1 月15日)	10,987	10	3.6	15,689	3.6	95.6	11,454
152期末(2020年 2 月17日)	11,505	10	4.8	16,457	4.9	95.5	12,730
153期末(2020年 3 月16日)	8,822	10	△23.2	12,465	△24.3	91.3	9,878
154期末(2020年 4 月15日)	8,712	10	△ 1.1	11,947	△ 4.2	93.4	9,760
155期末(2020年 5 月15日)	8,072	10	△ 7.2	10,676	△10.6	92.3	9,022
156期末(2020年 6 月15日)	9,278	10	15.1	12,522	17.3	94.7	10,460
157期末(2020年 7 月15日)	9,260	10	△ 0.1	12,143	△ 3.0	94.8	10,611
158期末(2020年 8 月17日)	9,783	10	5.8	12,695	4.6	95.3	11,225
159期末(2020年 9 月15日)	9,780	10	0.1	12,730	0.3	94.8	11,224
160期末(2020年10月15日)	9,730	10	△ 0.4	12,627	△ 0.8	93.9	11,213
161期末(2020年11月16日)	10,363	10	6.6	13,425	6.3	96.6	11,871
162期末(2020年12月15日)	10,435	10	0.8	13,368	△ 0.4	95.7	11,697
163期末(2021年 1 月15日)	10,601	10	1.7	13,555	1.4	96.3	11,800
164期末(2021年 2 月15日)	10,867	10	2.6	14,371	6.0	95.9	12,021
165期末(2021年 3 月15日)	10,854	410	3.7	15,374	7.0	95.0	11,993

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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として大和アセットマネジメント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。

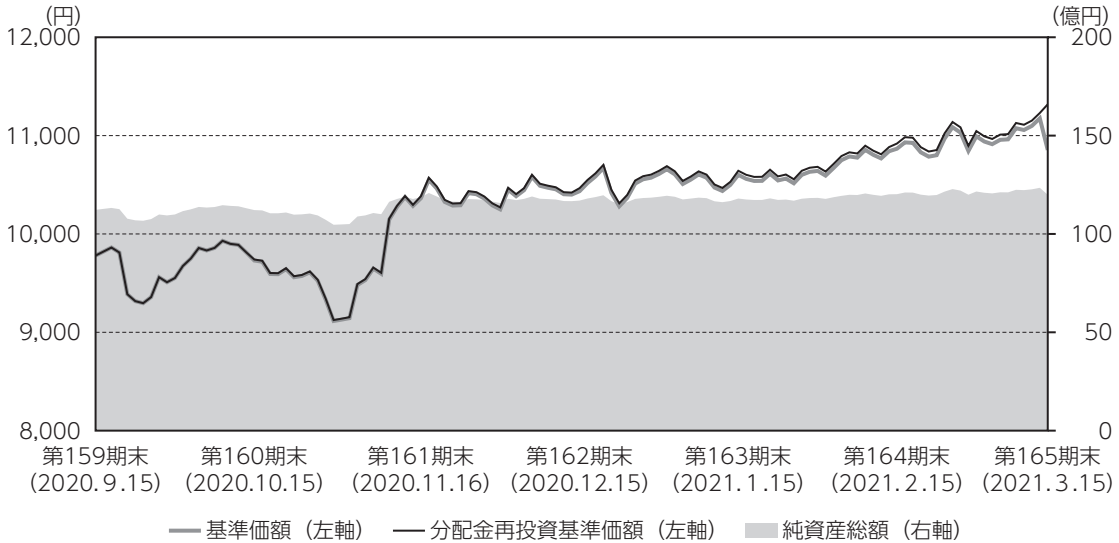
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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。

■基準価額・騰落率

第160期首： 9,780円

第165期末： 10,854円（既払分配金460円）

騰 落 率： 15.7%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

海外リート市況が上昇したことや為替市場がおおむね円安に推移したことがともにプラス要因となり、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。

ダイワ世界リート・ファンド（毎月分配型）

	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		騰 落 率	
第160期	(期首) 2020年 9 月15日	円 9,780	% —	12,730	% —	% 94.8
	9 月末	9,509	△2.8	12,264	△3.7	94.0
	(期末) 2020年10月15日	9,740	△0.4	12,627	△0.8	93.9
第161期	(期首) 2020年10月15日	9,730	—	12,627	—	93.9
	10月末	9,129	△6.2	11,862	△6.1	95.0
	(期末) 2020年11月16日	10,373	6.6	13,425	6.3	96.6
第162期	(期首) 2020年11月16日	10,363	—	13,425	—	96.6
	11月末	10,291	△0.7	13,375	△0.4	95.9
	(期末) 2020年12月15日	10,445	0.8	13,368	△0.4	95.7
第163期	(期首) 2020年12月15日	10,435	—	13,368	—	95.7
	12月末	10,658	2.1	13,523	1.2	95.8
	(期末) 2021年 1 月15日	10,611	1.7	13,555	1.4	96.3
第164期	(期首) 2021年 1 月15日	10,601	—	13,555	—	96.3
	1 月末	10,641	0.4	13,867	2.3	94.2
	(期末) 2021年 2 月15日	10,877	2.6	14,371	6.0	95.9
第165期	(期首) 2021年 2 月15日	10,867	—	14,371	—	95.9
	2 月末	11,031	1.5	14,639	1.9	95.3
	(期末) 2021年 3 月15日	11,264	3.7	15,374	7.0	95.0

(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

(2020.9.16～2021.3.15)

■海外リート市況

海外リート市況はおおむね上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2020年10月末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大や米国における追加景気対策に対する不透明感などが嫌気され、下落しました。11月は米国大統領選挙においてバイデン氏が勝利し、政治面での不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などが好感され、大きく上昇しました。12月から当作成期末にかけては、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されたことやワクチン普及による経済正常化期待により、堅調に推移しました。

■為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2020年12月末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大や外出自粛の影響を受けてリスク回避の展開となり、円高に推移しました。2021年1月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチンの普及、新規感染者数の減少、経済正常化期待および米国金利上昇の影響により、大きく円安に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ世界リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

■ダイワ世界リート・マザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、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、運用を行っていきます。

※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

(2020.9.16～2021.3.15)

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ世界リート・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。

■ダイワ世界リート・マザーファンド

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をめざし、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資を行いました。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、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。銘柄選択は、C & Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

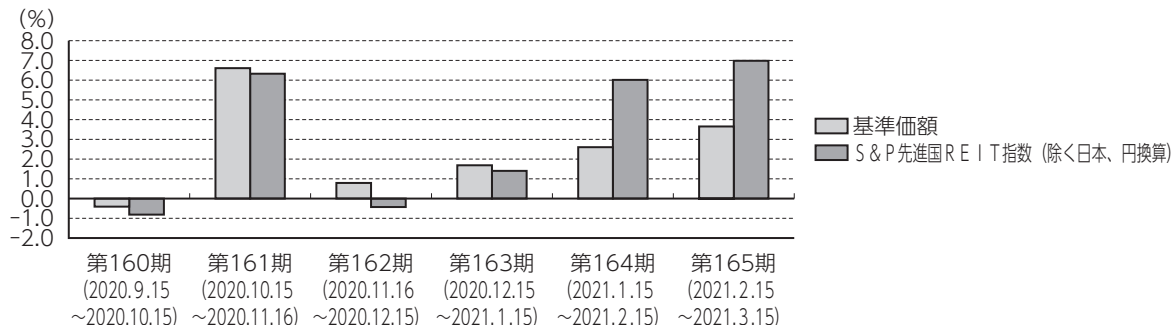
ベンチマークとの差異について

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（S & P先進国REIT指数（除く日本、円換算））との騰落率の対比です。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ15.7%、20.8%となりました。

当ファンドはスキーム上、参考指数と比較して北米の組入比率が低く、欧州やアジア・オセアニアの組入比率が高いという特徴があります。なお、参考指数は海外リート市況の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2020年9月16日 ～2020年10月15日	2020年10月16日 ～2020年11月15日	2020年11月17日 ～2020年12月15日	2020年12月16日 ～2021年1月15日	2021年1月16日 ～2021年2月15日	2021年2月16日 ～2021年3月15日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	410
対基準価額比率（％）	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	3.64
当期の収益（円）	6	10	10	10	10	27
当期の収益以外（円）	3	—	—	—	—	382
翌期繰越分配対象額（円）	2,250	2,264	2,275	2,292	2,295	1,913

（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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.77円	✓ 24.64円	✓ 20.50円	✓ 26.70円	✓ 12.86円	✓ 27.76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	389.99	398.94	417.56	438.05	457.12	479.31
(d) 分配準備積立金	✓ 1,863.31	1,851.19	1,847.34	1,837.53	1,835.23	✓ 1,816.08
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,260.08	2,274.78	2,285.41	2,302.29	2,305.22	2,323.15
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	410.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,250.08	2,264.78	2,275.41	2,292.29	2,295.22	1,913.15

（注）✓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

主要投資対象である「ダイワ世界リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

■ダイワ世界リート・マザーファンド

北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、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、運用を行っていきます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第160期～第165期 (2020.9.16～2021.3.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	83円	0.805%	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10,322円です。
(投 信 会 社)	(45)	(0.435)	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)	(34)	(0.326)	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)	(4)	(0.043)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	6	0.056	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
(投資信託証券)	(6)	(0.056)	
有価証券取引税	6	0.063	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(6)	(0.063)	
そ の 他 費 用	8	0.073	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.032)	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)	(0.038)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	103	0.997	

(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。

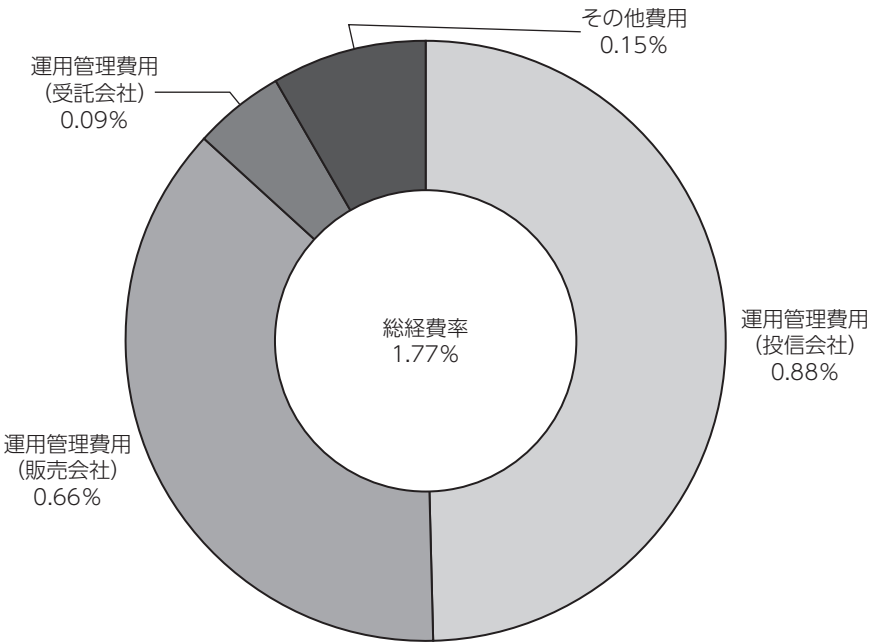
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.77%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

(2020年9月16日から2021年3月15日まで)

決 算 期	第 160 期 ～ 第 165 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ世界リート・マザーファンド	49,372	86,000	561,856	1,051,000

(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	第159期末	第 165 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ世界リート・マザーファンド	6,561,524	6,049,040	11,981,940

(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

(2020年10月15日)、(2020年11月16日)、(2020年12月15日)、(2021年1月15日)、(2021年2月15日)、(2021年3月15日)現在

項 目	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末
(A) 資産	11,264,768,185円	11,917,198,660円	11,743,993,199円	11,849,485,148円	12,098,071,322円	12,484,213,435円
コール・ローン等	143,250,217	142,232,340	136,987,873	108,666,255	50,611,400	32,273,027
ダイワ世界リート・マザーファンド(評価額)	11,121,517,968	11,774,966,320	11,607,005,326	11,740,818,893	11,997,459,922	11,981,940,408
未収入金	—	—	—	—	50,000,000	470,000,000
(B) 負債	50,847,512	45,710,584	46,445,886	49,438,593	76,577,299	490,358,034
未払収益分配金	11,524,547	11,456,017	11,210,199	11,131,240	11,062,803	453,071,070
未払解約金	24,347,413	18,350,350	19,893,908	21,758,902	48,850,551	21,821,150
未払信託報酬	14,925,147	15,800,444	15,186,719	16,338,208	16,398,315	15,149,018
その他未払費用	50,405	103,773	155,060	210,243	265,630	316,796
(C) 純資産総額(A－B)	11,213,920,673	11,871,488,076	11,697,547,313	11,800,046,555	12,021,494,023	11,993,855,401
元本	11,524,547,618	11,456,017,354	11,210,199,987	11,131,240,838	11,062,803,112	11,050,513,926
次期繰越損益金	△ 310,626,945	415,470,722	487,347,326	668,805,717	958,690,911	943,341,475
(D) 受益権総口数	11,524,547,618口	11,456,017,354口	11,210,199,987口	11,131,240,838口	11,062,803,112口	11,050,513,926口
1万口当り基準価額(C/D)	9,730円	10,363円	10,435円	10,601円	10,867円	10,854円

*第159期末における元本額は11,477,015,019円、当作成期間（第160期～第165期）中における追加設定元本額は668,275,030円、同解約元本額は1,094,776,123円です。
*第165期末の計算口数当りの純資産額は10,854円です。

■投資信託財産の構成

2021年3月15日現在

項 目	第 165 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ世界リート・マザーファンド	11,981,940	96.0
コール・ローン等、その他	502,273	4.0
投資信託財産総額	12,484,213	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＝109.06円、1カナダ・ドル＝87.43円、1オーストラリア・ドル＝84.67円、1香港ドル＝14.05円、1シンガポール・ドル＝81.13円、1ニュージーランド・ドル＝78.41円、1イギリス・ポンド＝151.94円、1ユーロ＝130.34円です。

(注3) ダイワ世界リート・マザーファンドにおいて、第165期末における外貨建純資産（11,818,533千円）の投資信託財産総額（12,452,038千円）に対する比率は、94.9%です。

■損益の状況

第160期 自2020年 9 月16日 至2020年10月15日 第163期 自2020年12月16日 至2021年 1月15日
第161期 自2020年10月16日 至2020年11月15日 第164期 自2021年 1 月16日 至2021年 2月15日
第162期 自2020年11月17日 至2020年12月15日 第165期 自2021年 2 月16日 至2021年 3月15日

項 目	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期
(A) 配当等収益	△ 2,939円	△ 2,291円	△ 2,809円	△ 2,225円	△ 813円	△ 618円
受取利息	47	9	33	41	10	2
支払利息	△ 2,986	△ 2,300	△ 2,842	△ 2,266	△ 823	△ 620
(B) 有価証券売買損益	△ 28,692,322	751,368,245	106,925,525	211,530,188	320,775,290	453,264,953
売買益	1,077,170	754,019,471	110,199,810	213,917,844	322,789,307	454,743,362
売買損	△ 29,769,492	△ 2,651,226	△ 3,274,285	△ 2,387,656	△ 2,014,017	△ 1,478,409
(C) 信託報酬等	△ 14,975,552	△ 15,853,812	△ 15,238,006	△ 16,393,391	△ 16,453,702	△ 15,200,184
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 43,670,813	735,512,142	91,684,710	195,134,572	304,320,775	438,064,151
(E) 前期繰越損益金	267,754,695	210,286,056	905,228,977	968,053,658	1,133,235,583	1,407,840,657
(F) 追加信託差損益金	△ 523,186,280	△ 518,871,459	△ 498,356,162	△ 483,251,273	△ 467,802,644	△ 449,492,263
(配当等相当額)	(449,453,152)	(457,029,162)	(468,096,901)	(487,605,700)	(505,709,828)	(529,662,281)
(売買損益相当額)	(△ 972,639,432)	(△ 975,900,621)	(△ 966,453,063)	(△ 970,856,973)	(△ 973,512,472)	(△ 979,154,544)
(G) 合計(D + E + F)	△ 299,102,398	426,926,739	498,557,525	679,936,957	969,753,714	1,396,412,545
(H) 収益分配金	△ 11,524,547	△ 11,456,017	△ 11,210,199	△ 11,131,240	△ 11,062,803	△ 453,071,070
次期繰越損益金(G+H)	△ 310,626,945	415,470,722	487,347,326	668,805,717	958,690,911	943,341,475
追加信託差損益金	△ 523,186,280	△ 518,871,459	△ 498,356,162	△ 483,251,273	△ 467,802,644	△ 449,492,263
(配当等相当額)	(449,453,152)	(457,029,162)	(468,096,901)	(487,605,700)	(505,709,828)	(529,662,281)
(売買損益相当額)	(△ 972,639,432)	(△ 975,900,621)	(△ 966,453,063)	(△ 970,856,973)	(△ 973,512,472)	(△ 979,154,544)
分配準備積立金	2,143,663,278	2,137,513,827	2,082,692,680	2,063,999,646	2,033,452,498	1,584,470,806
繰越損益金	△ 1,931,103,943	△ 1,203,171,646	△ 1,096,989,192	△ 911,942,656	△ 606,958,943	△ 191,637,068

(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。
(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：32,581,614円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,803,386円	28,232,584円	22,991,930円	29,730,532円	14,235,666円	30,678,901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	449,453,152	457,029,162	468,096,901	487,605,700	505,709,828	529,662,281
(d) 分配準備積立金	2,147,384,439	2,120,737,260	2,070,910,949	2,045,400,354	2,030,279,635	2,006,862,975
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,604,640,977	2,605,999,006	2,561,999,780	2,562,736,586	2,550,225,129	2,567,204,157
(f) 分配金	11,524,547	11,456,017	11,210,199	11,131,240	11,062,803	453,071,070
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,593,116,430	2,594,542,989	2,550,789,581	2,551,605,346	2,539,162,326	2,114,133,087
(h) 受益権総口数	11,524,547,618口	11,456,017,354口	11,210,199,987口	11,131,240,838口	11,062,803,112口	11,050,513,926口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	410円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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。

ダイワ世界リート・マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2021年3月15日）

（作成対象期間 2020年9月16日～2021年3月15日）

ダイワ世界リート・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。

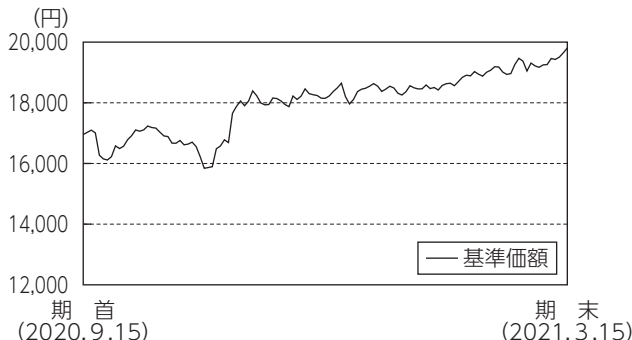
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	
(期首)2020年 9月15日	円 16,954	% -	12,730	% -	95.6
9 月末	16,492	△ 2.7	12,264	△ 3.7	94.9
10 月末	15,866	△ 6.4	11,862	△ 6.8	95.7
11 月末	17,945	5.8	13,375	5.1	96.7
12 月末	18,633	9.9	13,523	6.2	96.5
2021年 1 月末	18,645	10.0	13,867	8.9	94.5
2 月末	19,373	14.3	14,639	15.0	95.5
(期末)2021年 3月15日	19,808	16.8	15,374	20.8	95.1

(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 として大和アセットマネジメント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) 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：16,954円 期末：19,808円 騰落率：16.8%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことや為替市場がおおむね円安に推移したことがともにプラス要因となり、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

海外リート市況はおおむね上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2020年10月末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大や米国における追加景気対策に対する不透明感などが嫌気され、下落しました。11月は米国大統領選挙においてバイデン氏が勝利し、政治面での不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などが好感され、大きく上昇しました。12月から当作成期末にかけては、

英国の合意なき E U (欧州連合) 離脱が回避されたことやワクチン普及による経済正常化期待により、堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2020年12月末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大や外出自粛の影響を受けてリスク回避の展開となり、円高に推移しました。2021年1月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチンの普及、新規感染者数の減少、経済正常化期待および米国金利上昇の影響により、大きく円安に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオ全体の方針は、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、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、運用を行っていきます。

※C & S：コーベン&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

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をめざし、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資を行いました。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、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。銘柄選択は、C & S が独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数 (S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)) の騰落率は、それぞれ16.8%、20.8%となりました。

当ファンドはスキーム上、参考指数と比較して北米の組入比率が低く、欧州やアジア・オセアニアの組入比率が高いという特徴があります。なお、参考指数は海外リート市況の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、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、運用を行っていきます。

■ 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)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	13 (6) (8)
合 計	35

(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
 投資信託証券

(2020年9月16日から2021年3月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口 254.391 (△142.755)	千アメリカ・ドル 10,383 (114)	千口 246.903 (ー)	千アメリカ・ドル 13,765 (ー)
	オーストラリア	千口 1,260.261 (ー)	千オーストラリア・ドル 5,426 (ー)	千口 1,290.001 (ー)	千オーストラリア・ドル 5,759 (ー)
	香港	千口 74.1 (ー)	千香港ドル 4,969 (ー)	千口 16.9 (ー)	千香港ドル 1,199 (ー)

■ 主要な売買銘柄
 投資信託証券

(2020年9月16日から2021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
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		606.198	408,793	674	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		391.74	359,397	917
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)		934.866	213,983	228	KLEPIERRE (フランス)		105.809	274,079	2,590
KLEPIERRE (フランス)		84.005	173,690	2,067	COFINIMMO (ベルギー)		15.485	242,141	15,637
ICADE (フランス)		28.018	171,597	6,124	SEGRO PLC (イギリス)		170.23	230,158	1,352
CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)		145.473	161,634	1,111	WAREHOUSES DE PAUW SCA (ベルギー)		54.668	196,696	3,598
MIRVAC GROUP (オーストラリア)		774.895	154,813	199	COVIVIO (フランス)		21.463	192,382	8,963
KEPPEL REIT (シンガポール)		1,662.2	141,989	85	STOCKLAND (オーストラリア)		544.56	188,309	345
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		134.579	134,459	999	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)		791.28	176,735	223
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL (シンガポール)		851.2	127,526	149	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		16.384	161,138	9,835
COFINIMMO (ベルギー)		7.901	124,600	15,770	GECINA SA (フランス)		9.655	148,593	15,390

(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	シンガポール	千口 3,301.7 (△524.524)	千シンガポール・ドル 5,190 (△ 566)	千口 2,488.38 (ー)	千シンガポール・ドル 5,937 (ー)
	ニュージーランド	千口 99.479 (ー)	千ニュージーランド・ドル 231 (ー)	千口 415.587 (ー)	千ニュージーランド・ドル 963 (ー)
	イギリス	千口 2,795.74 (22.693)	千イギリス・ポンド 7,635 (56)	千口 1,759.559 (ー)	千イギリス・ポンド 8,243 (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 13.22 (ー)	千ユーロ 425 (ー)	千口 23.635 (ー)	千ユーロ 772 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 49.444 (14.153)	千ユーロ 2,445 (281)	千口 96.688 (ー)	千ユーロ 4,596 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 121.461 (ー)	千ユーロ 3,753 (ー)	千口 139.304 (ー)	千ユーロ 5,029 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 24.468 (ー)	千ユーロ 305 (△ 58)	千口 10.543 (ー)	千ユーロ 143 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 199.404 (ー)	千ユーロ 1,560 (ー)	千口 104.396 (ー)	千ユーロ 865 (ー)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 407.997 (14.153)	千ユーロ 8,489 (222)	千口 374.566 (ー)	千ユーロ 11,407 (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。

■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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	16,587	1,954	213,188	1.8
EQUINIX INC	2,378	1,588	173,242	1.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	85,648	1,475	160,941	1.3
CYRUSONE INC	23,011	1,515	165,331	1.4
KIMCO REALTY CORP	7,53	148	16,169	0.1
HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA	19,298	542	59,203	0.5
INVITATION HOMES INC	33,903	1,045	114,029	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	19,692	702	76,605	0.6
VICI PROPERTIES INC	55,209	1,574	171,721	1.4
APARTMENT INCOME REIT CO	14,537	643	70,233	0.6
VENTAS INC	32,381	1,831	199,704	1.7
WEYERHAEUSER CO	15,435	554	60,448	0.5
VEREIT INC	38,385	1,505	164,185	1.4
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14,026	601	65,561	0.5
SUN COMMUNITIES INC	11,598	1,713	186,885	1.6
PROLOGIS INC	10,631	1,076	117,437	1.0
DUKE REALTY CORP	52,207	2,126	231,904	1.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,787	1,377	150,272	1.3
WELLTOWER INC	21,547	1,597	174,175	1.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	57,69	1,832	199,823	1.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,999	566	61,834	0.5
PUBLIC STORAGE	9,798	2,381	259,715	2.2
UDR INC	39,877	1,800	196,356	1.6
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0,093	3	380	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	7,923	1,063	115,951	1.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	10,228	1,347	146,917	1.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	24,465	536	58,539	0.5
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	632,863 27銘柄	33,108 3,610,762	<30.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,302,165	2,454	207,829	1.7
MIRVAC GROUP	2,643,366	6,344	537,153	4.5
GOODMAN GROUP	438,35	7,267	615,368	5.1
CHARTER HALL GROUP	477,456	5,567	471,369	3.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	474,08	2,308	195,483	1.6
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,335,417 5銘柄	23,942 2,027,203	<16.9%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	555,671	39,924	560,945	4.7
CHAMPION REIT	147	655	9,211	0.1
香港ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	702,671 2銘柄	40,580 570,157	<4.8%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	1,102,837	2,823	229,051	1.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	643	893	72,511	0.6
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,028,676	4,280	347,277	2.9
KEPPEL REIT	1,976.7	2,312	187,632	1.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	883.5	3,622	293,881	2.5
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,634,713 5銘柄	13,932 1,130,354	<9.4%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	730.42	1,606	125,998	1.1
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	730.42 1銘柄	1,606 125,998	<1.1%>

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	
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	2,372,248	1,684	255,911	2.1
SEGRO PLC	340,793	3,127	475,134	4.0
UNITE GROUP PLC/THE	28,673	286	43,565	0.4
BRITISH LAND CO PLC	586.38	2,990	454,382	3.8
DERWENT LONDON PLC	5.62	187	28,520	0.2
WORKSPACE GROUP PLC	76,066	595	90,552	0.8
SAFESTORE HOLDINGS PLC	155,588	1,173	178,364	1.5
BIG YELLOW GROUP PLC	94,146	997	151,628	1.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	461,828	981	149,181	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	751,998	1,371	208,407	1.7
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,873.34 10銘柄	13,397 2,035,648	<17.0%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	13	438	57,101	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	13 1銘柄	438 57,101	<0.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	15,738	1,550	202,052	1.7
COFINIMMO	7,099	884	115,290	1.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA	32,191	882	114,964	1.0
XIOR STUDENT HOUSING NV	10,78	516	67,302	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	65,808 4銘柄	3,833 499,609	<4.2%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	26,599	1,662	216,682	1.8
ARGAN	7.13	591	77,133	0.6
GECINA SA	8,991	1,062	138,517	1.2
KLEPIERRE	194,328	4,125	537,728	4.5
COVIVIO	3,536	259	33,851	0.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	240,584 5銘柄	7,702 1,003,913	<8.4%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	118,159	1,680	219,000	1.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	118,159 1銘柄	1,680 219,000	<1.8%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	95,008	866	112,936	0.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	95,008 1銘柄	866 112,936	<0.9%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	532,559 12銘柄	14,520 1,892,560	<15.8%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,441,983 62銘柄	11,392,686	<95.1%>

(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ある。

(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

2021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	11,392,686	91.5
コール・ローン等、その他	1,059,352	8.5
投資信託財産総額	12,452,038	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＝109.06円、1カナダ・ドル＝87.43円、1オーストラリア・ドル＝84.67円、1香港ドル＝14.05円、1シンガポール・ドル＝81.13円、1ニュージーランド・ドル＝78.41円、1イギリス・ポンド＝151.94円、1ユーロ＝130.34円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（11,818,533千円）の投資信託財産総額（12,452,038千円）に対する比率は、94.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	12,452,038,632円	
コール・ローン等	917,834,890	
投資信託証券(評価額)	11,392,686,025	
未収入金	127,555,038	
未収配当金	13,962,679	
(B) 負債	470,000,000	
未払解約金	470,000,000	
(C) 純資産総額(A－B)	11,982,038,632	
元本	6,049,040,998	
次期繰越損益金	5,932,997,634	
(D) 受益権総口数	6,049,040,998口	
1万口当り基準価額(C／D)	19,808円	

* 期首における元本額は6,561,524,671円、当作成期間中における追加設定元本額は49,372,833円、同解約元本額は561,856,506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、ダイワ世界リート・ファンド（毎月分配型）6,049,040,998円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,808円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月16日 至2021年3月15日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	162,631,818円	
受取配当金	162,775,345	
受取利息	3,266	
支払利息	△ 146,793	
(B) 有価証券売買損益	1,668,265,903	
売買益	2,050,947,831	
売買損	△ 382,681,928	
(C) その他費用	△ 8,584,744	
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,822,312,977	
(E) 前期繰越損益金	4,563,200,984	
(F) 解約差損益金	△ 489,143,494	
(G) 追加信託差損益金	36,627,167	
(H) 合計(D + E + F + G)	5,932,997,634	
次期繰越損益金(H)	5,932,997,634	

(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。