

ダイワ高利回り Ｊ－ＲＥＩＴオープン （毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第６期（決算日 2021年１月21日）
第７期（決算日 2021年２月22日）
第８期（決算日 2021年３月22日）
第９期（決算日 2021年４月21日）
第10期（決算日 2021年５月21日）
第11期（決算日 2021年６月21日）

（作成対象期間 2020年12月22日～2021年６月21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／国内／不動産投信（リート）／インデックス型		
信 託 期 間	約４年11カ月間（2020年７月22日～2025年６月20日）		
運 用 方 針	投資成果を「日経高利回りＲＥＩＴ指数」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	高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンドの受益証券	
	高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券	
組 入 制 限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率		
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、当初設定から１年以内に分配を開始し、分配開始後は原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。		

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、投資成果を「日経高利回りＲＥＩＴ指数」に連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			日経高利回りＲＥＩＴ 指数（トータルリターン）		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不動産投信 指 数 先 物 比 率	純 資 産 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
1 期末（2020年 8 月21日）	10,620	0	6.2	10,665	6.7	95.1	4.9	212
2 期末（2020年 9 月23日）	10,610	0	△ 0.1	10,672	0.1	95.2	4.7	212
3 期末（2020年10月21日）	10,753	0	1.3	10,831	1.5	95.3	4.7	215
4 期末（2020年11月24日）	10,807	0	0.5	10,894	0.6	95.3	4.7	216
5 期末（2020年12月21日）	11,139	10	3.2	11,254	3.3	95.5	4.5	223
6 期末（2021年 1 月21日）	11,728	10	5.4	11,870	5.5	95.6	4.4	240
7 期末（2021年 2 月22日）	12,926	10	10.3	13,132	10.6	96.1	3.9	300
8 期末（2021年 3 月22日）	13,270	10	2.7	13,492	2.7	96.1	3.9	302
9 期末（2021年 4 月21日）	13,719	10	3.5	13,976	3.6	96.5	3.6	341
10期末（2021年 5 月21日）	13,920	10	1.5	14,200	1.6	96.3	3.7	332
11期末（2021年 6 月21日）	14,395	10	3.5	14,709	3.6	96.5	3.5	362

（注 1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注 2）日経高利回りＲＥＩＴ指数（トータルリターン）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を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）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 4）投資信託証券および不動産投信指数先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注 5）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、第5期末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。
- * ベンチマークは日経高利回りREIT指数（トータルリターン）です。

基準価額・騰落率

第6期首：11,139円

第11期末：14,395円（既払分配金60円）

騰落率：29.8%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

ベンチマークの動きに連動した投資成果をめざした運用を行った結果、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことによる経済活動正常化への期待感などを背景に国内リート市況が上昇し、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。

ダイワ高利回りＪ－ＲＥＩＴオープン（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		日経高利回りＲＥＩＴ 指数（トータルリターン）		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
			騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
第 6 期		円	%		%	%	%
	(期 首) 2020年12月21日	11,139	—	11,254	—	95.5	4.5
	12月末	11,718	5.2	11,845	5.2	95.5	4.5
第 7 期	(期 末) 2021年 1 月21日	11,738	5.4	11,870	5.5	95.6	4.4
	(期 首) 2021年 1 月21日	11,728	—	11,870	—	95.6	4.4
	1 月末	12,163	3.7	12,314	3.7	95.5	4.4
第 8 期	(期 末) 2021年 2 月22日	12,936	10.3	13,132	10.6	96.1	3.9
	(期 首) 2021年 2 月22日	12,926	—	13,132	—	96.1	3.9
	2 月末	12,976	0.4	13,174	0.3	96.0	3.9
第 9 期	(期 末) 2021年 3 月22日	13,280	2.7	13,492	2.7	96.1	3.9
	(期 首) 2021年 3 月22日	13,270	—	13,492	—	96.1	3.9
	3 月末	13,605	2.5	13,840	2.6	96.2	3.8
第10期	(期 末) 2021年 4 月21日	13,729	3.5	13,976	3.6	96.5	3.6
	(期 首) 2021年 4 月21日	13,719	—	13,976	—	96.5	3.6
	4 月末	13,972	1.8	14,235	1.9	96.3	3.7
第11期	(期 末) 2021年 5 月21日	13,930	1.5	14,200	1.6	96.3	3.7
	(期 首) 2021年 5 月21日	13,920	—	14,200	—	96.3	3.7
	5 月末	14,127	1.5	14,416	1.5	96.3	3.6
	(期 末) 2021年 6 月21日	14,405	3.5	14,709	3.6	96.5	3.5

（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. 12. 22 ～ 2021. 6. 21）

国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、ＦＴＳＥグローバル株式指数による国内リーートの組入比率引き上げや、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことによる経済活動正常化への期待感などを背景に上昇を続け、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「高利回りＪ－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。

高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンド

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

ポートフォリオについて

（2020. 12. 22 ～ 2021. 6. 21）

当ファンド

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

高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンド

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

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

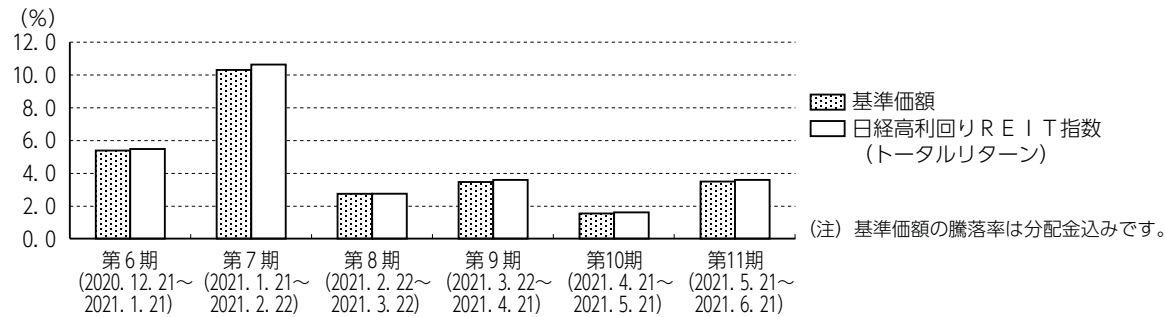
組入ファンド	ベンチマーク
高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンド	日経高利回りＲＥＩＴ指数（トータルリターン）

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30.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は29.8%となりました。

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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



*ベンチマークは日経高利回りREIT指数（トータルリターン）です。

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 6 期 2020年12月22日 ～2021年 1月21日	第 7 期 2021年 1月22日 ～2021年 2月22日	第 8 期 2021年 2月23日 ～2021年 3月22日	第 9 期 2021年 3月23日 ～2021年 4月21日	第10期 2021年 4月22日 ～2021年 5月21日	第11期 2021年 5月22日 ～2021年 6月21日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.09	0.08	0.08	0.07	0.07	0.07
当期の収益 (円)	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,728	2,925	3,270	3,718	3,919	4,394

(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 6 期	第 7 期	第 8 期	第 9 期	第10期	第11期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 34.13円	✓ 33.62円	✓ 71.03円	✓ 22.77円	✓ 45.98円	✓ 42.25円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	557.94	1,019.25	274.46	334.42	158.81	401.15
(c) 収益調整金	40.32	451.52	620.82	1,232.87	1,356.68	1,624.41
(d) 分配準備積立金	1,105.85	1,431.37	2,313.89	2,138.55	2,368.10	2,336.98
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,738.26	2,935.78	3,280.22	3,728.62	3,929.58	4,404.81
(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)	1,728.26	2,925.78	3,270.22	3,718.62	3,919.58	4,394.81

(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

「高利回りＪ－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。

■高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第6期～第11期 (2020. 12. 22～2021. 6. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	45円	0. 342%	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 13, 158円です。
（投 信 会 社）	(22)	(0. 164)	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）	(22)	(0. 164)	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）	(2)	(0. 013)	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. 049	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
（先物・オプション）	(0)	(0. 001)	
（投資信託証券）	(6)	(0. 048)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0. 003)	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. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	52	0. 393	

（注 1）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

（注 2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

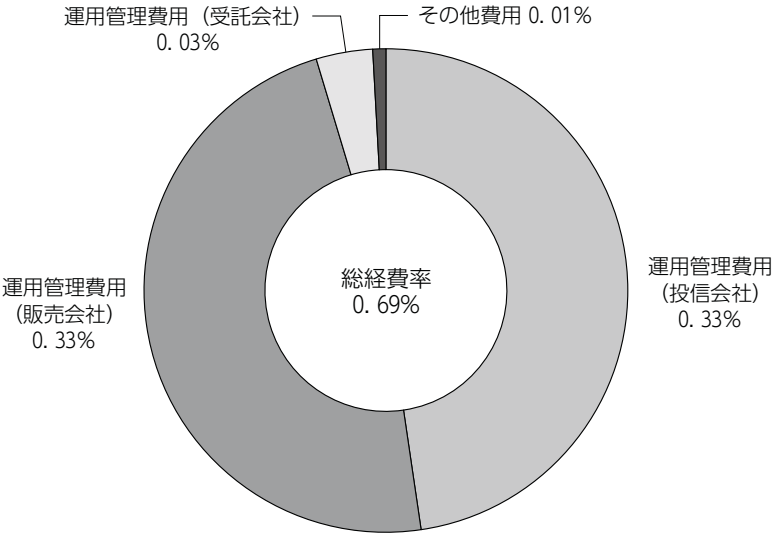
（注 3）各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

（注 4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.69%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12月22日から2021年6月21日まで)

決 算 期	第 6 期 ～ 第 11 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
高利回りＪ－ＲＥＩＴ マザーファンド	116,361	157,697	67,507	92,802

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年12月22日から2021年6月21日まで)

決 算 期	第 6 期 ～ 第 11 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資信託証券	百万円 188	百万円 4	% 2.2	百万円 117	百万円 4	% 4.0
不動産投信指数先物取引	23	—	—	24	—	—
コール・ローン	1,295	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%

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

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

(2020年12月22日から2021年6月21日まで)

種 類	第 6 期 ～ 第 11 期		
	高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資信託証券	10	5	22

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2020年12月22日から2021年6月21日まで)

種 類	第 6 期 ～ 第 11 期
	高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンド
	買 付 額
投資信託証券	百万円 1

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年12月22日から2021年6月21日まで)

項 目	第 6 期 ～ 第 11 期
売買委託手数料総額 (A)	148千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12千円
(B) / (A)	8.6%

(注) 売買委託手数料総額は、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。

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

■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

当作成期首 保有額	当作成期中 設定額	当作成期中 解約額	当作成期末 保有額	取 引 の 理 由
百万円 200	百万円 —	百万円 —	百万円 200	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	第 5 期 末	第 11 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
高利回りＪ－ＲＥＩＴ マザーファンド	200,287	249,142	362,900

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ高利回りＪ－ＲＥＩＴオープン（毎月分配型）

■投資信託財産の構成

2021年 6 月21日現在

項 目	第 11 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高利回りＪ－ＲＥＩＴ マザーファンド	362,900	98.8
コール・ローン等、その他	4,558	1.2
投資信託財産総額	367,458	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年 1 月21日)、(2021年 2 月22日)、(2021年 3 月22日)、(2021年 4 月21日)、(2021年 5 月21日)、(2021年 6 月21日) 現在

項 目	第 6 期末	第 7 期末	第 8 期末	第 9 期末	第10期末	第11期末
(A) 資産	241,175,830円	303,334,848円	303,035,879円	347,586,209円	339,797,341円	367,458,595円
コール・ローン等	182,385	1,015,594	274,158	3,514,963	352,849	868,015
高利回りＪ－ＲＥＩＴ マザーファンド（評価額）	240,993,445	301,057,254	302,699,721	341,668,246	332,198,492	362,900,580
未収入金	—	1,262,000	62,000	2,403,000	7,246,000	3,690,000
(B) 負債	343,056	2,450,256	503,673	6,098,004	7,770,361	4,737,714
未払収益分配金	205,343	232,778	227,978	248,923	238,532	251,980
未払解約金	—	2,056,167	113,757	5,656,527	7,336,696	4,271,144
未払信託報酬	136,636	158,981	158,354	187,485	188,573	206,390
その他未払費用	1,077	2,330	3,584	5,069	6,560	8,200
(C) 純資産総額（A－B）	240,832,774	300,884,592	302,532,206	341,488,205	332,026,980	362,720,881
元本	205,343,991	232,778,617	227,978,226	248,923,034	238,532,245	251,980,268
次期繰越損益金	35,488,783	68,105,975	74,553,980	92,565,171	93,494,735	110,740,613
(D) 受益権総口数	205,343,991口	232,778,617口	227,978,226口	248,923,034口	238,532,245口	251,980,268口
1 万口当り基準価額（C／D）	11,728円	12,926円	13,270円	13,719円	13,920円	14,395円

* 第 5 期末における元本額は200,907,850円、当作成期間（第 6 期～第11期）中における追加設定元本額は144,067,094円、同解約元本額は92,994,676円です。

* 第11期末の計算口数当りの純資産額は14,395円です。

■損益の状況

第 6 期 自2020年12月22日 至2021年 1 月21日 第 8 期 自2021年 2 月23日 至2021年 3 月22日 第10期 自2021年 4 月22日 至2021年 5 月21日
第 7 期 自2021年 1 月22日 至2021年 2 月22日 第 9 期 自2021年 3 月23日 至2021年 4 月21日 第11期 自2021年 5 月22日 至2021年 6 月21日

項 目	第 6 期	第 7 期	第 8 期	第 9 期	第10期	第11期
(A) 配当等収益	—円	△ 21円	—円	△ 11円	△ 3円	△ 14円
支払利息	—	△ 21	—	△ 11	△ 3	△ 14
(B) 有価証券売買損益	12, 295, 725	24, 669, 068	8, 036, 271	9, 080, 375	5, 075, 151	11, 381, 139
売買益	12, 310, 595	25, 603, 766	8, 233, 620	10, 729, 059	5, 368, 262	11, 882, 462
売買損	△ 14, 870	△ 934, 698	△ 197, 349	△ 1, 648, 684	△ 293, 111	△ 501, 323
(C) 信託報酬等	△ 137, 713	△ 160, 234	△ 159, 608	△ 188, 970	△ 190, 064	△ 208, 030
(D) 当期損益金 (A + B + C)	12, 158, 012	24, 508, 813	7, 876, 663	8, 891, 394	4, 885, 084	11, 173, 095
(E) 前期繰越損益金	22, 708, 041	33, 319, 359	52, 751, 778	53, 233, 655	56, 486, 883	58, 887, 446
(F) 追加信託差損益金	828, 073	10, 510, 581	14, 153, 517	30, 689, 045	32, 361, 300	40, 932, 052
(配当等相当額)	(647, 515)	(6, 714, 239)	(10, 251, 818)	(23, 923, 498)	(25, 744, 998)	(32, 907, 580)
(売買損益相当額)	(180, 558)	(3, 796, 342)	(3, 901, 699)	(6, 765, 547)	(6, 616, 302)	(8, 024, 472)
(G) 合計 (D + E + F)	35, 694, 126	68, 338, 753	74, 781, 958	92, 814, 094	93, 733, 267	110, 992, 593
(H) 収益分配金	△ 205, 343	△ 232, 778	△ 227, 978	△ 248, 923	△ 238, 532	△ 251, 980
次期繰越損益金 (G + H)	35, 488, 783	68, 105, 975	74, 553, 980	92, 565, 171	93, 494, 735	110, 740, 613
追加信託差損益金	828, 073	10, 510, 581	14, 153, 517	30, 689, 045	32, 361, 300	40, 932, 052
(配当等相当額)	(647, 515)	(6, 714, 239)	(10, 251, 818)	(23, 923, 498)	(25, 744, 998)	(32, 907, 580)
(売買損益相当額)	(180, 558)	(3, 796, 342)	(3, 901, 699)	(6, 765, 547)	(6, 616, 302)	(8, 024, 472)
分配準備積立金	34, 660, 710	57, 595, 394	60, 400, 463	61, 876, 126	61, 133, 435	69, 808, 561

(注 1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注 3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 6 期	第 7 期	第 8 期	第 9 期	第10期	第11期
(a) 経費控除後の配当等収益	700, 964円	782, 642円	1, 619, 533円	566, 872円	1, 096, 917円	1, 064, 830円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	11, 457, 048	23, 726, 171	6, 257, 130	8, 324, 522	3, 788, 167	10, 108, 265
(c) 収益調整金	828, 073	10, 510, 581	14, 153, 517	30, 689, 045	32, 361, 300	40, 932, 052
(d) 分配準備積立金	22, 708, 041	33, 319, 359	52, 751, 778	53, 233, 655	56, 486, 883	58, 887, 446
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	35, 694, 126	68, 338, 753	74, 781, 958	92, 814, 094	93, 733, 267	110, 992, 593
(f) 分配金	205, 343	232, 778	227, 978	248, 923	238, 532	251, 980
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	35, 488, 783	68, 105, 975	74, 553, 980	92, 565, 171	93, 494, 735	110, 740, 613
(h) 受益権総口数	205, 343, 991口	232, 778, 617口	227, 978, 226口	248, 923, 034口	238, 532, 245口	251, 980, 268口

ダイワ高利回りＪ－ＲＥＩＴオープン（毎月分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第 6 期	第 7 期	第 8 期	第 9 期	第10期	第11期
	10円	10円	10円	10円	10円	10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。

「日経高利回りＲＥＩＴ指数」に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は日経高利回りＲＥＩＴ指数を継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延または中断に関して責任を負いません。また、本件投資信託について、日本経済新聞社は一切の責任を負うものではありません。

高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンド

運用報告書 第２期（決算日 2021年６月21日）

（作成対象期間 2020年12月22日～2021年６月21日）

高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	投資成果を「日経高利回りＲＥＩＴ指数」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	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
株式組入制限	無制限

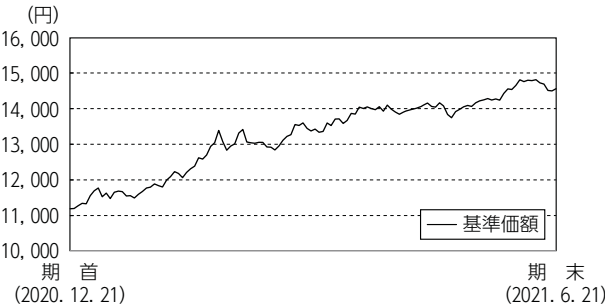
大和アセットマネジメント

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/>

高利回りJ-REITマザーファンド

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		日経高利回りREIT 指数 (トータルリターン)		投 資 信 託 証 券 指 数 先 物 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 組 入 比 率
	円	%	(ベンチマーク)	騰 落 率	%	%
(期首) 2020年12月21日	11,181	—	11,254	—	95.4	4.5
12月末	11,765	5.2	11,845	5.2	95.5	4.5
2021年1月末	12,229	9.4	12,314	9.4	95.6	4.4
2月末	13,064	16.8	13,174	17.1	96.1	3.9
3月末	13,716	22.7	13,840	23.0	96.2	3.8
4月末	14,104	26.1	14,235	26.5	96.3	3.7
5月末	14,279	27.7	14,416	28.1	96.3	3.6
(期末) 2021年6月21日	14,566	30.3	14,709	30.7	96.5	3.5

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) 日経高利回りREIT指数 (トータルリターン) は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を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) 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4) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：11,181円 期末：14,566円 騰落率：30.3%
【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークの動きに連動した投資成果をめざした運用を行った結果、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことによる経済活動正常化への期待感などを背景に国内リート市況が上昇し、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。

◆投資環境について

○国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。
国内リート市況は、当作成期首より、FTSEグローバル株式指数による国内リートの組入比率引き上げ、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことによる経済活動正常化への期待感などを背景に上昇を続け、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は30.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は30.3%となりました。
ポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率の違い、先物取引の影響、売買等のコスト負担が差異の要因となりました。
*ベンチマークは日経高利回りREIT指数 (トータルリターン) です。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	7円 (0) (7)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	7

- (注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)投資信託証券

(2020年12月22日から2021年6月21日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
	1.325	188,595	0.746 (—)	117,701 (—)

- (注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 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3) 金額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の種類別取引状況

(2020年12月22日から2021年 6 月21日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	不動産投信指数 先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		23	24	—	—

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年12月22日から2021年 6 月21日まで)

当 期				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
ラサールロジポート投資	0.064	11,404	178,188	日本都市ファンド投資法人	0.093	10,165	109,301
日本都市ファンド投資法人	0.08	10,200	127,503	MCUBS MidCity投資法人	0.067	7,444	111,104
大和ハウスリート投資法人	0.032	9,532	297,898	日本プライムリアルティ	0.017	7,174	422,004
オリックス不動産投資	0.046	8,888	193,235	星野リゾート・リート	0.011	7,057	641,634
API投資法人	0.017	8,119	477,634	API投資法人	0.013	6,384	491,113
日本プライムリアルティ	0.02	8,094	404,741	オリックス不動産投資	0.03	5,890	196,348
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.052	7,987	153,598	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.018	5,582	310,142
野村不動産マスターF	0.047	7,963	169,437	積水ハウス・リート投資	0.061	5,487	89,962
積水ハウス・リート投資	0.083	7,258	87,447	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.034	5,362	157,710
イオンリート投資	0.042	6,284	149,623	野村不動産マスターF	0.025	4,263	170,556

(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

(1)国内投資信託証券

銘 柄	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MCUBS MidCity投資法人	0.057	—	—
森ヒルズリート	0.049	0.07	11,417
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.029	0.036	8,366
API投資法人	0.024	0.028	14,364
星野リゾート・リート	0.007	—	—
Oneリート投資法人	0.008	0.011	3,454
イオンリート投資	0.059	0.08	12,448
ヒューリックリート投資法	0.042	0.055	10,015
日本リート投資法人	0.014	0.023	10,143
インベスコ・オフィス・Jリート	0.282	0.352	7,972
積水ハウス・リート投資	0.133	0.155	14,198

銘 柄	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ケネディクス商業リート	0.017	0.029	8,456
野村不動産マスターF	0.076	0.098	17,238
ラサールロジポート投資	—	0.063	11,371
スターアジア不動産投	0.034	0.084	5,056
投資法人みらい	0.053	0.083	4,166
CRE ロジスティクスファンド	—	0.019	3,471
タカラレーベン不動産投	0.015	0.023	2,755
日本都市ファンド投資法人	0.079	0.158	18,391
オリックス不動産投資	0.072	0.088	18,576
日本プライムリアルティ	0.03	0.033	14,454
NTT 都市開発リート投資法人	0.042	0.063	10,042

高利回りＪ－ＲＥＩＴマザーファンド

銘 柄	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
東急リアル・エステート	0.03	0.036	7,030
グローバル・ワン不動産投資法人	0.03	0.037	4,584
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.086	0.104	16,671
森トラスト総合リート	0.042	0.064	9,952
フロンティア不動産投資	0.016	0.023	11,891
平和不動産リート	0.032	0.034	5,841
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.029	0.028	9,058
福岡リート投資法人	0.025	0.031	5,576
ケネディクス・オフィス投資法人	0.014	0.016	12,336
いちごオフィスリート投資法人	0.049	0.066	6,428
大和証券オフィス投資法人	0.014	0.017	13,124
阪急阪神リート投資法人	0.022	0.027	4,160
大和ハウスリート投資法人	0.036	0.058	19,082
大和証券リビング投資法人	0.057	0.082	9,684
ジャパンエクセレント投資法人	0.043	0.052	8,262
合 計	口 数、金 額	1.647	2.226
	銘 柄 数<比 率>	35銘柄	35銘柄
			<96.5%>

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

(2)先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
	12	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	350,042	95.5
コール・ローン等、その他	16,537	4.5
投資信託財産総額	366,580	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月21日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	366,580,433円
コール・ローン等	9,482,082
投資信託証券（評価額）	350,042,600
未収入金	4,138,832
未収配当金	2,222,119
差入委託証拠金	694,800
(B)負債	3,690,000
未払解約金	3,690,000
(C)純資産総額（A－B）	362,890,433
元本	249,142,236
次期繰越損益金	113,748,197
(D)受益権総口数	249,142,236口
1万口当り基準価額（C／D）	14,566円

* 期首における元本額は200,287,855円、当作成期間中における追加設定元本額は116,361,632円、同解約元本額は67,507,251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、ダイワ高利回りＪ－ＲＥＩＴオープン（毎月分配型）249,142,236円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,566円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月22日 至2021年6月21日

項 目	当 期
(A)配当等収益	5,956,886円
受取配当金	5,958,045
受取利息	20
支払利息	△ 1,179
(B)有価証券売買損益	65,424,434
売買益	65,433,251
売買損	△ 8,817
(C)先物取引等損益	2,674,560
取引益	2,674,560
(D)その他費用	△ 23
(E)当期損益金（A＋B＋C＋D）	74,055,857
(F)前期繰越損益金	23,651,721
(G)解約差損益金	△ 25,294,749
(H)追加信託差損益金	41,335,368
(I)合計（E＋F＋G＋H）	113,748,197
次期繰越損益金（I）	113,748,197

(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。

「日経高利回りＲＥＩＴ指数」に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は日経高利回りＲＥＩＴ指数を継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延または中断に関して責任を負いません。また、本件投資信託について、日本経済新聞社は一切の責任を負うものではありません。