

ダイワＪ－ＲＥＩＴオープン (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第200期（決算日 2021年4月15日）
第201期（決算日 2021年5月17日）
第202期（決算日 2021年6月15日）
第203期（決算日 2021年7月15日）
第204期（決算日 2021年8月16日）
第205期（決算日 2021年9月15日）

（作成対象期間 2021年3月16日～2021年9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。

当ファンドは、わが国のリート（不動産投資信託）に投資し、東京証券取引所が算出・公表する「東証ＲＥＩＴ指数」（配当込み）に連動する投資成果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／国内／不動産投信（リート）／インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	東京証券取引所が算出・公表する「東証ＲＥＩＴ指数」（配当込み）に連動する投資成果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Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンドの受益証券
	ダイワ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目標に分配金額を決定します。	

◇TUZ0301120210915◇

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資信託証券 組 入 比 率	不動産投信 指 数 先 物 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
176期末 (2019年 4 月15日)	4,924	80	△ 0.1	3,781.15	△ 0.0	98.4	1.4	213,762
177期末 (2019年 5 月15日)	4,939	80	1.9	3,857.39	2.0	98.5	1.4	222,812
178期末 (2019年 6 月17日)	4,953	80	1.9	3,934.65	2.0	98.4	1.4	234,078
179期末 (2019年 7 月16日)	5,077	80	4.1	4,101.28	4.2	98.6	1.3	252,927
180期末 (2019年 8 月15日)	5,111	80	2.2	4,197.13	2.3	98.7	1.3	267,073
181期末 (2019年 9 月17日)	5,194	80	3.2	4,334.17	3.3	97.9	1.9	285,296
182期末 (2019年10月15日)	5,390	80	5.3	4,568.15	5.4	98.2	1.9	312,242
183期末 (2019年11月15日)	5,135	80	△ 3.2	4,422.65	△ 3.2	98.4	1.9	307,197
184期末 (2019年12月16日)	4,981	80	△ 1.4	4,360.66	△ 1.4	98.2	1.8	309,761
185期末 (2020年 1 月15日)	4,963	80	1.2	4,418.36	1.3	98.4	1.7	324,861
186期末 (2020年 2 月17日)	5,128	80	4.9	4,640.00	5.0	98.3	1.8	352,944
187期末 (2020年 3 月16日)	3,497	80	△30.2	3,237.59	△30.2	97.1	2.9	246,015
188期末 (2020年 4 月15日)	3,404	80	△ 0.4	3,226.92	△ 0.3	97.6	2.8	251,132
189期末 (2020年 5 月15日)	3,362	80	1.1	3,264.80	1.2	97.7	2.8	257,404
190期末 (2020年 6 月15日)	3,470	80	5.6	3,448.87	5.6	97.9	2.7	279,239
191期末 (2020年 7 月15日)	3,481	80	2.6	3,542.52	2.7	97.8	2.6	293,626
192期末 (2020年 8 月17日)	3,443	80	1.2	3,587.71	1.3	98.2	2.6	298,969
193期末 (2020年 9 月15日)	3,440	80	2.2	3,670.48	2.3	98.0	2.5	309,875
194期末 (2020年10月15日)	3,350	80	△ 0.3	3,661.32	△ 0.2	98.3	2.5	313,860
195期末 (2020年11月16日)	3,232	80	△ 1.1	3,622.45	△ 1.1	98.5	2.5	312,214
196期末 (2020年12月15日)	3,210	80	1.8	3,689.90	1.9	98.3	2.4	321,060
197期末 (2021年 1 月15日)	3,215	80	2.6	3,789.79	2.7	98.4	2.4	332,666
198期末 (2021年 2 月15日)	3,489	80	11.0	4,211.38	11.1	98.4	2.4	372,479
199期末 (2021年 3 月15日)	3,435	80	0.7	4,243.77	0.8	98.1	2.5	383,400
200期末 (2021年 4 月15日)	3,537	60	4.7	4,448.11	4.8	97.8	2.4	409,732
201期末 (2021年 5 月17日)	3,474	60	△ 0.1	4,447.97	△ 0.0	97.9	2.5	406,220
202期末 (2021年 6 月15日)	3,625	60	6.1	4,720.99	6.1	98.0	2.4	430,382
203期末 (2021年 7 月15日)	3,600	60	1.0	4,769.27	1.0	98.1	2.5	433,229
204期末 (2021年 8 月16日)	3,500	60	△ 1.1	4,719.98	△ 1.0	96.8	2.5	426,702
205期末 (2021年 9 月15日)	3,418	60	△ 0.6	4,692.90	△ 0.6	97.5	2.5	420,219

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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。

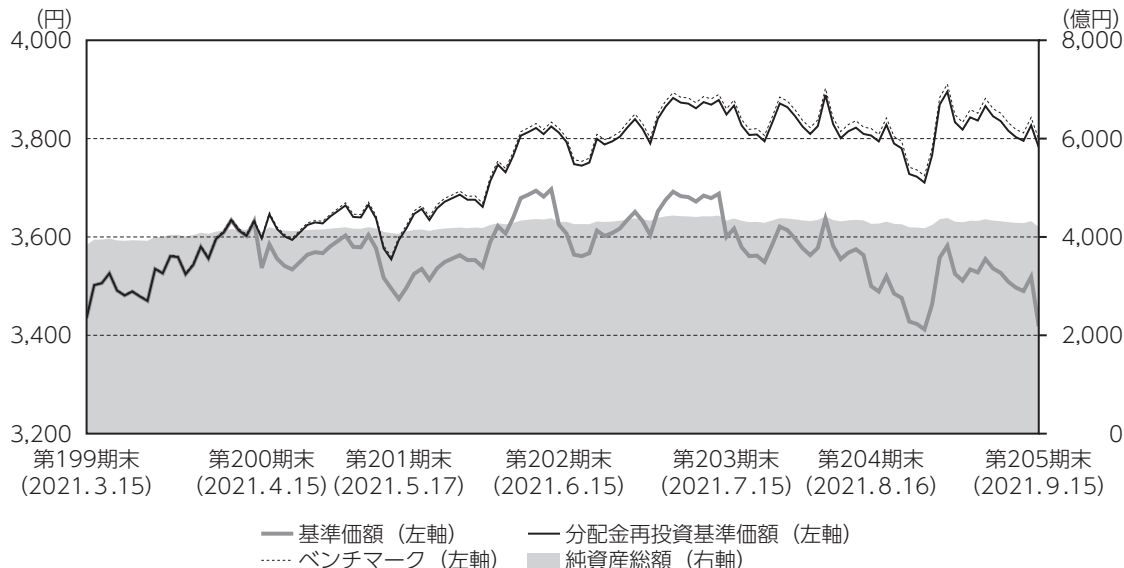
(注3) 投資信託証券および不動産投信指数先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



（注）ベンチマークは、第199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。

*ベンチマークは東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）です。

基準価額・騰落率

第200期首：3,435円

第205期末：3,418円（既払分配金360円）

騰 落 率：10.1％（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し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たことにより、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Ｊ－ＲＥＩＴオープン（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資信託証券 組 入 比 率	不動産投信 指 数 先 物 率 比
			騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
第200期	(期首) 2021年3月15日	円 3,435	% －	4,243.77	% －	% 98.1	% 2.5
	3月末	3,559	3.6	4,399.26	3.7	97.5	2.4
	(期末) 2021年4月15日	3,597	4.7	4,448.11	4.8	97.8	2.4
第201期	(期首) 2021年4月15日	3,537	－	4,448.11	－	97.8	2.4
	4月末	3,592	1.6	4,518.99	1.6	97.5	2.4
	(期末) 2021年5月17日	3,534	△0.1	4,447.97	△0.0	97.9	2.5
第202期	(期首) 2021年5月17日	3,474	－	4,447.97	－	97.9	2.5
	5月末	3,553	2.3	4,551.00	2.3	97.5	2.4
	(期末) 2021年6月15日	3,685	6.1	4,720.99	6.1	98.0	2.4
第203期	(期首) 2021年6月15日	3,625	－	4,720.99	－	98.0	2.4
	6月末	3,632	0.2	4,732.24	0.2	97.5	2.4
	(期末) 2021年7月15日	3,660	1.0	4,769.27	1.0	98.1	2.5
第204期	(期首) 2021年7月15日	3,600	－	4,769.27	－	98.1	2.5
	7月末	3,597	△0.1	4,767.40	△0.0	96.3	2.4
	(期末) 2021年8月16日	3,560	△1.1	4,719.98	△1.0	96.8	2.5
第205期	(期首) 2021年8月16日	3,500	－	4,719.98	－	96.8	2.5
	8月末	3,525	0.7	4,755.00	0.7	97.1	2.5
	(期末) 2021年9月15日	3,478	△0.6	4,692.90	△0.6	97.5	2.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

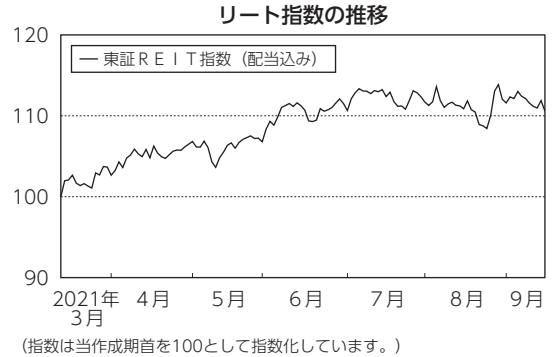
投資環境について

(2021.3.16～2021.9.15)

■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や、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始したことによる経済活動正常化への期待感などを背景に、上昇を続けました。2021年8月に入ると、公募増資の発表が相次ぎ、株式需給の悪化懸念から下落に転じ、当作成期末にかけてやや軟調に推移しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■ダイワ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

(2021.3.16～2021.9.15)

■当ファンド

国内リートへの投資は、「ダイワ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。

■ダイワ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。

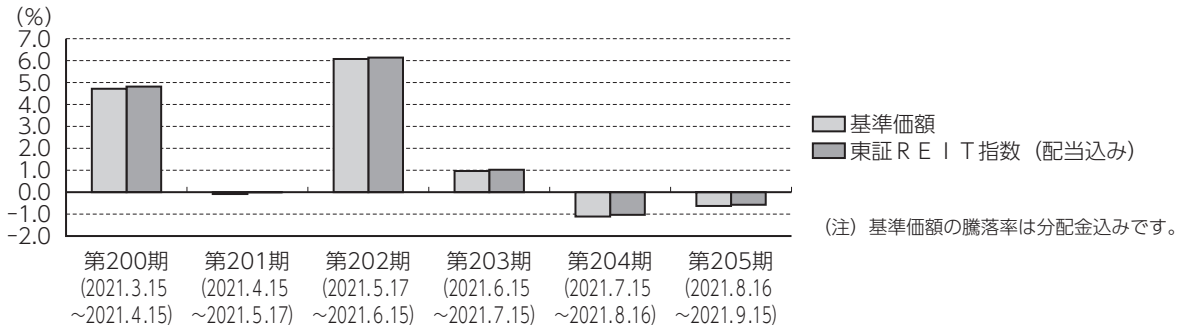
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド	東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）

ベンチマークとの差異について

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。

当作成期のベンチマークの騰落率は10.6％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は10.1％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、売買等のコストが控除されたことが差異の要因となりました。



*ベンチマークは東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）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200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2021年3月16日 ～2021年4月15日	2021年4月16日 ～2021年5月17日	2021年5月18日 ～2021年6月15日	2021年6月16日 ～2021年7月15日	2021年7月16日 ～2021年8月16日	2021年8月17日 ～2021年9月15日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率（％）	1.67	1.70	1.63	1.64	1.69	1.73
当期の収益（円）	6	4	60	34	7	16
当期の収益以外（円）	53	55	—	25	52	43
翌期繰越分配対象額（円）	5,573	5,517	5,647	5,622	5,570	5,527

（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却等損益」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。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項 目	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.56円	✓ 4.26円	✓ 7.98円	✓ 8.30円	✓ 7.89円	✓ 16.80円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	✓ 181.76	✓ 26.34	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 5,626.59	✓ 5,573.36	5,517.81	5,524.28	5,527.79	✓ 5,529.89
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	✓ 123.54	✓ 94.87	✓ 41.08
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,633.16	5,577.62	5,707.56	5,682.47	5,630.55	5,587.78
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	5,573.16	5,517.62	5,647.56	5,622.47	5,570.55	5,527.78

（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

「ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■ダイワ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

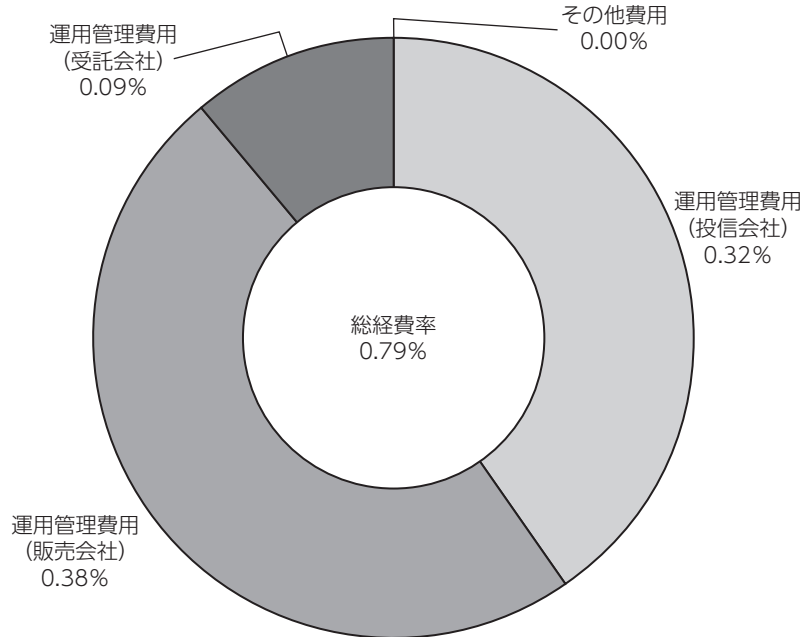
項 目	第200期～第205期 (2021.3.16～2021.9.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	14円	0.397%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,568円です。
（投 信 会 社）	(6)	(0.160)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(7)	(0.193)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	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)	(0.000)	
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	0.000	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)	(0.000)	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	14	0.397	

- (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0.79%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

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

決 算 期	第 200 期 ～ 第 205 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワＪ－ＲＥＩＴ マザーファンド	10,002,269	33,593,717	11,399,695	38,788,816

(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

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

決 算 期	第 200 期 ～ 第 205 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	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 45,311	百万円 1,253	% 2.8	百万円 45,591	百万円 －	% －
不動産投信指数先物取引	23,750	－	－	23,949	－	－
コール・ローン	1,225,548	－	－	－	－	－

(注) 平均保有割合88.3%

※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

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

種 類	第 200 期 ～ 第 205 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 1,183	百万円 1,242	百万円 13,927

(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

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

種 類	第 200 期 ～ 第 205 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド	
	買 付 額	額
投資信託証券	百万円 497	

(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

当作成期中における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払いはありません。

※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、サムティ・レジデンシャル投資法人、大和証券リビング投資法人です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第199期末	第 205 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド	123,199,247	121,801,822	423,833,800

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月15日現在

項 目	第 205 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワＪ－ＲＥＩＴマザーファンド	423,833,800	98.8
コール・ローン等、その他	5,335,287	1.2
投資信託財産総額	429,169,087	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4月15日)、(2021年5月17日)、(2021年6月15日)、(2021年7月15日)、(2021年8月16日)、(2021年9月15日)現在

項 目	第 200 期 末	第 201 期 末	第 202 期 末	第 203 期 末	第 204 期 末	第 205 期 末
(A) 資産	418,376,103,028円	415,627,939,078円	440,011,317,131円	442,331,068,778円	435,375,666,073円	429,169,087,357円
コール・ローン等	6,840,677,070	3,701,236,220	4,938,842,663	3,339,489,035	3,591,566,675	2,835,287,045
ダイワＪ－ＲＥＩＴ マザーファンド(評価額)	411,535,425,958	410,926,702,858	435,072,474,468	437,491,579,743	429,884,099,398	423,833,800,312
未収入金	-	1,000,000,000	-	1,500,000,000	1,900,000,000	2,500,000,000
(B) 負債	8,643,382,876	9,407,228,785	9,628,987,965	9,101,747,983	8,672,869,090	8,949,342,165
未払収益分配金	6,950,060,438	7,015,435,042	7,123,473,534	7,220,792,617	7,314,260,160	7,376,174,782
未払解約金	1,422,430,996	2,102,903,734	2,239,103,414	1,596,801,553	1,056,346,833	1,292,457,639
未払信託報酬	270,700,480	288,508,015	265,855,496	283,417,275	301,337,237	279,606,249
その他未払費用	190,962	381,994	555,521	736,538	924,860	1,103,495
(C) 純資産総額(A－B)	409,732,720,152	406,220,710,293	430,382,329,166	433,229,320,795	426,702,796,983	420,219,745,192
元本	1,158,343,406,437	1,169,239,173,709	1,187,245,589,087	1,203,465,436,315	1,219,043,360,087	1,229,362,463,708
次期繰越損益金	△ 748,610,686,285	△ 763,018,463,416	△ 756,863,259,921	△ 770,236,115,520	△ 792,340,563,104	△ 809,142,718,516
(D) 受益権総口数	1,158,343,406,437口	1,169,239,173,709口	1,187,245,589,087口	1,203,465,436,315口	1,219,043,360,087口	1,229,362,463,708口
1万口当り基準価額(C/D)	3,537円	3,474円	3,625円	3,600円	3,500円	3,418円

*第199期末における元本額は1,116,293,003,633円、当作成期間（第200期～第205期）中における追加設定元本額は346,826,299,070円、同解約元本額は233,756,838,995円です。

*第205期末の計算口数当りの純資産額は3,418円です。

*第205期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は809,142,718,516円です。

■損益の状況

第200期 自2021年3月16日 至2021年4月15日 第203期 自2021年6月16日 至2021年7月15日
第201期 自2021年4月16日 至2021年5月17日 第204期 自2021年7月16日 至2021年8月16日
第202期 自2021年5月18日 至2021年6月15日 第205期 自2021年8月17日 至2021年9月15日

項 目	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期
(A) 配当等収益	△ 31,676円	△ 29,937円	△ 53,851円	△ 64,897円	△ 66,601円	△ 51,962円
受取利息	502	465	790	943	668	918
支払利息	△ 32,178	△ 30,402	△ 54,641	△ 65,840	△ 67,269	△ 52,880
(B) 有価証券売買損益	18,269,938,361	△ 161,120,530	24,561,517,492	4,453,249,778	△ 4,454,303,443	△ 2,438,623,825
売買益	18,686,074,331	24,311,588	25,103,852,511	4,564,149,614	51,057,719	90,843,798
売買損	△ 416,135,970	△ 185,432,118	△ 542,335,019	△ 110,899,836	△ 4,505,361,162	△ 2,529,467,623
(C) 信託報酬等	△ 270,891,442	△ 288,700,083	△ 266,029,023	△ 283,598,292	△ 301,525,559	△ 279,784,884
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,999,015,243	△ 449,850,550	24,295,434,618	4,169,586,589	△ 4,755,895,603	△ 2,718,460,671
(E) 前期繰越損益金	△ 18,159,935,667	△ 887,693,814	△ 1,767,370,944	14,867,698,841	11,565,346,460	△ 489,058,143
(F) 追加信託差損益金	△ 741,499,705,423	△ 754,665,484,010	△ 772,267,850,061	△ 782,052,608,333	△ 791,835,753,801	△ 798,559,024,920
(配当等相当額)	(651,753,322,606)	(651,659,107,098)	(655,100,328,412)	(664,828,820,606)	(673,861,933,192)	(679,824,043,801)
(売買損益相当額)	(△1,393,253,028,029)	(△1,406,324,591,108)	(△1,427,368,178,473)	(△1,446,881,428,939)	(△1,465,697,686,993)	(△1,478,383,068,721)
(G) 合計(D+E+F)	△ 741,660,625,847	△ 756,003,028,374	△ 749,739,786,387	△ 763,015,322,903	△ 785,026,302,944	△ 801,766,543,734
(H) 収益分配金	△ 6,950,060,438	△ 7,015,435,042	△ 7,123,473,534	△ 7,220,792,617	△ 7,314,260,160	△ 7,376,174,782
次期繰越損益金(G+H)	△ 748,610,686,285	△ 763,018,463,416	△ 756,863,259,921	△ 770,236,115,520	△ 792,340,563,104	△ 809,142,718,516
追加信託差損益金	△ 747,689,185,054	△ 761,181,902,099	△ 772,267,850,061	△ 782,052,608,333	△ 791,835,753,801	△ 798,818,524,403
(配当等相当額)	(645,563,842,975)	(645,142,689,009)	(655,100,328,412)	(664,828,820,606)	(673,861,933,192)	(679,564,544,318)
(売買損益相当額)	(△1,393,253,028,029)	(△1,406,324,591,108)	(△1,427,368,178,473)	(△1,446,881,428,939)	(△1,465,697,686,993)	(△1,478,383,068,721)
分配準備積立金	-	-	15,404,590,140	11,816,492,813	5,213,133,081	-
繰越損益金	△ 921,501,231	△ 1,836,561,317	-	-	△ 5,717,942,384	△ 10,324,194,113

(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 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期
(a) 経費控除後の配当等収益	760,580,807円	499,016,953円	947,923,126円	999,343,427円	962,046,781円	2,066,203,415円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	21,580,140,548	3,170,243,162	0	0
(c) 収益調整金	651,753,322,606	651,659,107,098	655,100,328,412	664,828,820,606	673,861,933,192	679,824,043,801
(d) 分配準備積立金	0	0	0	14,867,698,841	11,565,346,460	5,050,471,884
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	652,513,903,413	652,158,124,051	677,628,392,086	683,866,106,036	686,389,326,433	686,940,719,100
(f) 分配金	6,950,060,438	7,015,435,042	7,123,473,534	7,220,792,617	7,314,260,160	7,376,174,782
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	645,563,842,975	645,142,689,009	670,504,918,552	676,645,313,419	679,075,066,273	679,564,544,318
(h) 受益権総口数	1,158,343,406,437口	1,169,239,173,709口	1,187,245,589,087口	1,203,465,436,315口	1,219,043,360,087口	1,229,362,463,708口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期
1 万 口 当 り 分 配 金	60円	60円	60円	60円	60円	60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Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド

運用報告書 第35期（決算日 2021年9月15日）

（作成対象期間 2021年3月16日～2021年9月15日）

ダイワ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。

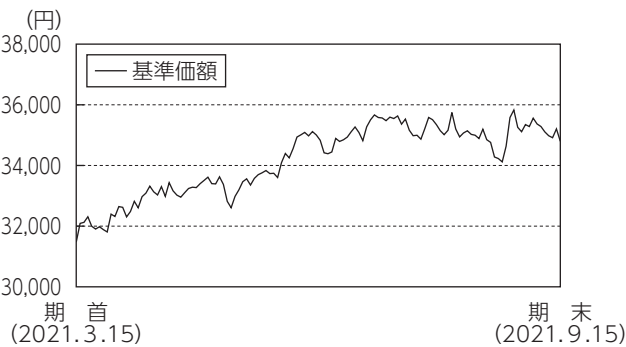
運 用 方 針	東京証券取引所が算出・公表する「東証ＲＥＩＴ指数」（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)2021年3月15日	31,472	%	4,243.77	%	97.0	2.5
3月末	32,620	3.6	4,399.26	3.7	97.5	2.5
4月末	33,506	6.5	4,518.99	6.5	97.6	2.4
5月末	33,743	7.2	4,551.00	7.2	97.5	2.4
6月末	35,087	11.5	4,732.24	11.5	97.6	2.4
7月末	35,347	12.3	4,767.40	12.3	96.3	2.4
8月末	35,257	12.0	4,755.00	12.0	97.1	2.5
(期末)2021年9月15日	34,797	10.6	4,692.90	10.6	96.7	2.5

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 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3) 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：31,472円 期末：34,797円 騰落率：10.6%

【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し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たことにより、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。

◆ 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や、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始したことによる経済活動正常化への期待感などを背景に、上昇を続けました。2021年8月に入ると、公募増資の発表が相次ぎ、株式需給の悪化懸念から下落に転じ、当作成期末にかけてやや軟調に推移しました。

◆ 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10.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は10.6%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、売買等のコストが控除されたことが差異の要因となりました。
＊ベンチマークは東証REIT指数（配当込み）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)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(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

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内	247.331	45,311,585	475.281 (-)	45,591,284 (-)

(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

(2021年3月16日から2021年9月15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 23,750	百万円 23,949	百万円 -	百万円 -

(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

(2021年3月16日から2021年9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
G L P 投資法人		13.607	2,563,723	188,412	インベスコ・オフィス・Jリート		274.611	6,225,924	22,671
日本ビルファンド		3.416	2,384,048	697,906	日本ビルファンド		3.704	2,632,522	710,724
大和ハウスリート投資法人		7.114	2,273,534	319,585	ジャパンリアルエステイト		3.564	2,431,262	682,172
ジャパンリアルエステイト		3.027	2,044,014	675,260	G L P 投資法人		10.704	2,044,950	191,045
日本プロロジスリート		4.789	1,723,936	359,978	日本プロロジスリート		5.504	2,011,301	365,425
日本都市ファンド投資法人		15.198	1,700,293	111,876	野村不動産マスターF		11.529	1,993,634	172,923
野村不動産マスターF		9.791	1,688,654	172,470	日本都市ファンド投資法人		15.279	1,692,619	110,780
アドバンス・レジデンス		4.457	1,630,337	365,792	大和ハウスリート投資法人		4.877	1,576,257	323,202
ユナイテッド・アーバン投資法人		10.04	1,603,447	159,705	オリックス不動産投資		7.105	1,436,992	202,250
イオンリート投資		9	1,395,373	155,041	ジャパン・ホテル・リート投資法人		17.722	1,159,092	65,404

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート	6.659	8.096	1,113,200
サンケイリアルエステート	9.97	12.735	1,614,798
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	10.714	16.867	2,980,398
東海道リート投資法	－	3.079	329,145
日本アコモデーションファンド投資法人	14.042	13.883	9,010,067
森ヒルズリート	47.861	47.279	7,460,626
産業ファンド	57.593	57.079	12,254,861
アドバンス・レジデンス	38.701	40.201	14,954,772
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	27.769	27.461	6,189,709
ＡＰＩ投資法人	20.416	21.428	9,921,164
ＧＬＰ投資法人	127.316	130.219	24,832,763
コンフォリア・レジデンシャル	18.319	18.103	6,363,204
日本プロロジスリート	64.414	63.699	24,810,760
星野リゾート・リート	6.2	6.203	4,453,754
Ｏｎｅリート投資法人	6.351	6.267	1,863,805
イオンリート投資	41.326	47.284	6,931,834
ヒューリックリート投資法	32.802	35.345	6,312,617
日本リート投資法人	13.234	12.407	5,452,876
インベスコ・オフィス・Ｊリート	261.761	－	－
積水ハウス・リート投資	119.839	118.257	11,127,983
トーセイ・リート投資法人	9.014	8.401	1,167,739
ケネディクス商業リート	14.982	16.053	4,811,084
ヘルスケア&メディカル投資	8.69	8.576	1,282,969
サムティ・レジデンシャル	7.843	9.108	1,105,711
野村不動産マスターＦ	131.757	130.019	21,401,127
いちごホテルリート投資	7.125	6.661	608,815
ラサールロジポート投資	45.405	49.22	9,642,198
スターアジア不動産投	41.863	41.551	2,372,562
マリモ地方創生リート	3.817	3.767	491,593
三井不ロジパーク	14.221	14.945	9,340,625
大江戸温泉リート	6.576	6.49	525,041
投資法人みらい	44.003	45.835	2,493,424
森トラスト・ホテルリート投	8.824	9.433	1,270,625
三菱地所物流ＲＥＩＴ	10.247	10.218	5,160,090
ＣＲＥロジスティクスファンド	13.036	15.541	3,277,596
ザイマックス・リート	6.242	5.836	668,222
タカラレーベン不動産投	12.243	15.855	1,718,682
伊藤忠アドバンスロジ	15.804	15.677	2,473,830
日本ビルファンド	45.855	45.567	32,899,374
ジャパンリアルエステイト	40.744	40.207	27,582,002
日本都市ファンド投資法人	202.944	202.863	21,888,917
オリックス不動産投資	81.182	80.111	15,749,822
日本プライムリアルティ	25.367	26.423	10,701,315

銘 柄	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	36.801	36.315	5,596,141
東急リアル・エステート	27.317	26.957	5,094,873
グローバル・ワン不動産投資法人	28.293	27.919	3,386,574
ユナイテッド・アーバン投資法人	87.136	90.512	13,966,001
森トラスト総合リート	29.12	28.735	4,422,316
インヴィンシブル投資法人	170.365	176.965	7,450,226
フロンティア不動産投資	13.521	14.095	6,730,362
平和不動産リート	25	26.047	4,235,242
日本ロジスティクスファンド投資法人	26.622	26.27	8,997,475
福岡リート投資法人	21.072	20.794	3,607,759
ケネディクス・オフィス投資法人	12.604	12.438	9,589,698
いちごオフィスリート投資法人	33.803	32.945	3,030,940
大和証券オフィス投資法人	8.681	8.5	6,579,000
阪急阪神リート投資法人	18.404	18.161	3,021,990
スタートアップロシード投資法人	6.345	6.261	1,617,216
大和ハウスリート投資法人	58.133	60.37	20,586,170
ジャパン・ホテル・リート投資法人	131.255	123.175	7,920,152
大和証券リビング投資法人	53.205	52.589	6,242,314
ジャパンエクセレント投資法人	37.807	37.308	5,223,120
合 計	□ 数 、 金 額	2,548.555	2,320.605
	銘 柄 数<比率>	61銘柄	61銘柄
			<96.7%>

(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
東証ＲＥＩＴ	11,776	－

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	463,909,283	96.0
コール・ローン等、その他	19,221,659	4.0
投資信託財産総額	483,130,943	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9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	488,160,318,274円
コール・ローン等	10,293,486,593
投資信託証券(評価額)	463,909,283,800
未収入金	4,010,413,309
未収配当金	4,805,199,572
差入委託証拠金	5,141,935,000
(B) 負債	8,177,694,000
未払金	594,143,000
未払解約金	2,554,176,000
差入委託証拠金代用有価証券	5,029,375,000
(C) 純資産総額(A－B)	479,982,624,274
元本	137,936,526,812
次期繰越損益金	342,046,097,462
(D) 受益権総口数	137,936,526,812口
1万口当り基準価額(C／D)	34,797円

* 期首における元本額は139,798,959,653円、当作成期間中における追加設定元本額は11,462,714,869円、同解約元本額は13,325,147,710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Ｊ－ＲＥＩＴオープン5,120,775,200円、ダイワＪ－ＲＥＩＴオープン（毎月分配型）121,801,822,086円、ダイワＪ－ＲＥＩＴオープン（年1回決算型）335,285,974円、ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2050 6,720,386円、i F r e e 　Ｊ－ＲＥＩＴインデックス493,327,273円、i F r e e 　8資産パランス1,199,986,678円、ＤＣ・ダイワＪ－ＲＥＩＴオープン5,382,262,591円、ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2030 5,187,885円、ＤＣダイワ・ターゲットイヤー2040 4,159,323円、ダイワ・ノーロード 　Ｊ－ＲＥＩＴファンド100,608,905円、ダイワファンドラップ 　Ｊ－ＲＥＩＴインデックス1,850,819,639円、ダイワＪ－ＲＥＩＴインデックス（ダイワSMA専用）148,705,391円、ダイワファンドラップオンライン 　Ｊ－ＲＥＩＴインデックス490,142,159円、ダイワ・インデックスセレクト 　Ｊ－ＲＥＩＴ996,723,322円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,797円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月16日 至2021年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,149,293,863円
受取配当金	8,149,118,957
受取利息	91
その他収益金	1,583,559
支払利息	△ 1,408,744
(B) 有価証券売買損益	37,479,164,062
売買益	39,083,555,027
売買損	△ 1,604,390,965
(C) 先物取引等損益	1,148,896,000
取引益	1,399,272,000
取引損	△ 250,376,000
(D) その他費用	△ 4,250
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	46,777,349,675
(F) 前期繰越損益金	300,181,997,048
(G) 解約差損益金	△ 32,018,024,392
(H) 追加信託差損益金	27,104,775,131
(I) 合計(E + F + G + H)	342,046,097,462
次期繰越損益金(I)	342,046,097,462

(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。