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４期

（決算日　2021年９月15日）

（作成対象期間　2020年９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、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。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信（リート）	
信託期間	無期限	
運用方針	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。	

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

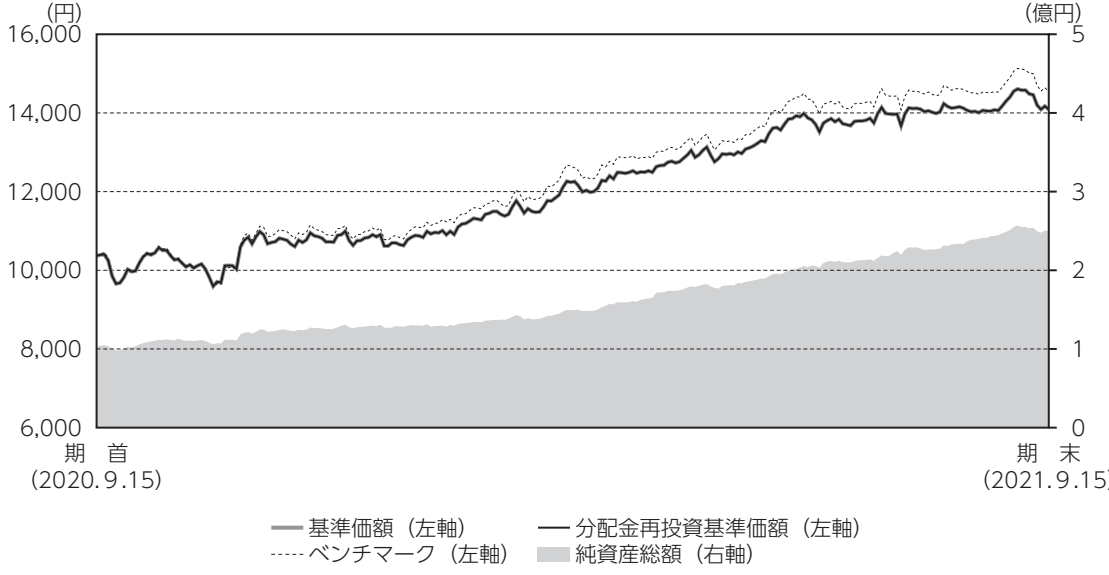
決算期	基準価額			S&P先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
1期末(2018年9月18日)	10,169	0	1.7	10,162	1.6	94.9	8
2期末(2019年9月17日)	11,303	0	11.2	10,927	7.5	96.4	64
3期末(2020年9月15日)	10,368	0	△ 8.3	9,265	△15.2	96.7	102
4期末(2021年9月15日)	14,089	0	35.9	12,998	40.3	90.9	249

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) ＳＡＰ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）は、ＳＡＰ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ＳＡＰ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 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。

ＳＡＰ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLC（「ＳＰＤＪＩ」）の商品であり、これを利用する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。Standard & Poor's®およびＳ＆Ｐ®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「Ｓ＆Ｐ」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがＳＰＤＪＩに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが大和アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、ＳＰＤＪＩ、Dow Jones、Ｓ＆Ｐまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、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なわず、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

運用経過

基準価額等の推移について



（注）ベンチマークは、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、円換算）です。

■基準価額・騰落率

期　首：10,368円
期　末：14,089円（分配金0円）
騰落率：35.9%（分配金込み）

■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相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。

年　　月　　日	基準価額		Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）		投資信託証券組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
	円	%		%	%
(期　首) 2020年９月15日	10,368	－	9,265	－	96.7
９月末	9,965	△ 3.9	8,926	△ 3.7	96.7
10月末	9,706	△ 6.4	8,633	△ 6.8	96.3
11月末	10,664	2.9	9,735	5.1	96.6
12月末	10,853	4.7	9,842	6.2	96.1
2021年１月末	10,992	6.0	10,093	8.9	97.1
２月末	11,624	12.1	10,655	15.0	96.2
３月末	12,401	19.6	11,411	23.2	93.8
４月末	13,047	25.8	11,952	29.0	95.2
５月末	13,294	28.2	12,226	32.0	92.9
６月末	13,703	32.2	12,613	36.1	92.3
７月末	14,032	35.3	12,942	39.7	91.1
８月末	14,298	37.9	13,212	42.6	93.5
(期　末) 2021年９月15日	14,089	35.9	12,998	40.3	90.9

(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 (2020.9.16～2021.9.15)

■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の勝利によって政治面での不透明感が後退したことや、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2021年７月末にかけては、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および好調な決算発表などが支援材料となり、堅調に推移しました。その後８月から当作成期末にかけては、米国長期金利が安定してきたことや景気回復期待の高まり、良好な業績見通しなどは支援材料となったものの、中国当局の不動産規制などが懸念され、おおむね横ばいの推移となりました。

■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３月末にかけては、ワクチンの普及、新規感染者数の減少、経済が正常化する期待感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。その後、４月は米国の金利上昇が一服したことなどから円高に推移しましたが、５月から６月末にかけては、世界的にワクチン接種が進む中で、経済指標の改善によりリスク選好度が強まり、円安に推移しました。2021年７月から当作成期末にかけては、米国などで新規感染者数が増加したことによって景気回復への不透明感が高まり、やや円高に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

ポートフォリオ全体の方針としては、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します。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 (2020.9.16～2021.9.15)

■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

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、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運用を行いました。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。

＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

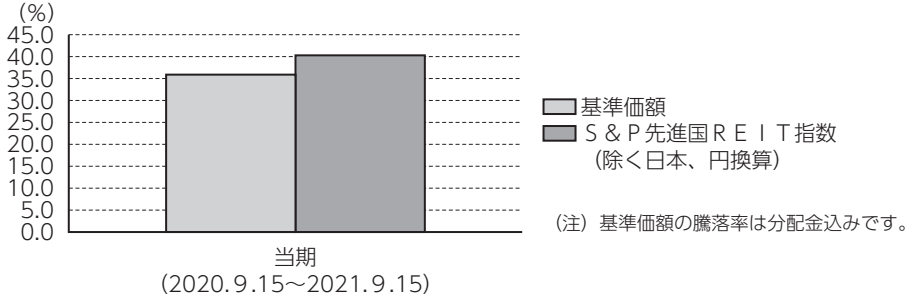
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド	Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）

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40.3％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は35.9％となりました。

国・地域別では、英国の銘柄選択やキャッシュの保有等が主なマイナス要因となりました。

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Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）です。

分配金について

当作成期につきましては、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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（１万口当り）

項目			当期 2020年９月16日 ～2021年９月15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）	4,089

（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。

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

ポートフォリオ全体の方針としては、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します。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

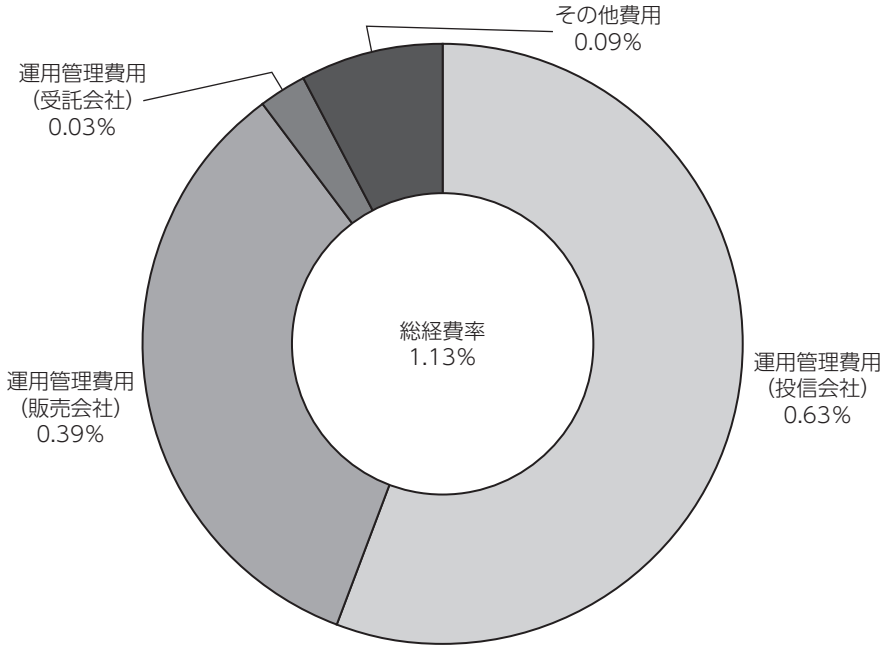
項　　目	当期 (2020.9.16～2021.9.15)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	127円	1.045%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は12,129円です。**
（投　信　会　社）	(77)	(0.631)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(47)	(0.385)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(4)	(0.029)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	7	0.054	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）	(7)	(0.054)	
有価証券取引税	4	0.033	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）	(4)	(0.033)	
そ　の　他　費　用	11	0.087	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）	(2)	(0.019)	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）	(8)	(0.062)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	148	1.218	

（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1.13%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９月15日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド	44,144	96,350	5,867	11,980

（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	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド	56,406	94,683	236,406

（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	%
ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド	236,406	94.2
コール・ローン等、その他	14,546	5.8
投資信託財産総額	250,953	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15日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝109.65円、１カナダ・ドル＝86.36円、１オーストラリア・ドル＝80.20円、１香港ドル＝14.10円、１シンガポール・ドル＝81.58円、１ニュージーランド・ドル＝77.72円、１イギリス・ポンド＝151.39円、１ユーロ＝129.47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（103,263,147千円）の投資信託財産総額（103,728,168千円）に対する比率は、99.6％です。

■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	**250,953,059円**
コール・ローン等	14,546,870
ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド(評価額)	236,406,189
(B) 負債	**1,080,426**
未払解約金	15,896
未払信託報酬	1,059,041
その他未払費用	5,489
(C) 純資産総額(A－B)	**249,872,633**
元本	177,353,535
次期繰越損益金	72,519,098
(D) 受益権総口数	**177,353,535口**
１万口当り基準価額(C／D)	**14,089円**

＊期首における元本額は98,802,316円、当作成期間中における追加設定元本額は113,865,023円、同解約元本額は35,313,804円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は14,089円です。

■損益の状況

当期　自2020年９月16日　至2021年９月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ **1,097円**
受取利息	49
支払利息	△ 1,146
(B) 有価証券売買損益	**45,085,141**
売買益	50,283,813
売買損	△ 5,198,672
(C) 信託報酬等	△ **1,706,648**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**43,377,396**
(E) 前期繰越損益金	△ **80,560**
(F) 追加信託差損益金	**29,222,262**
(配当等相当額)	(13,099,289)
(売買損益相当額)	(16,122,973)
(G) 合計(D＋E＋F)	**72,519,098**
次期繰越損益金(G)	**72,519,098**
追加信託差損益金	29,222,262
(配当等相当額)	(13,099,289)
(売買損益相当額)	(16,122,973)
分配準備積立金	43,297,933
繰越損益金	△ 1,097

（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：731,888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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	41,414,727
(c) 収益調整金	29,222,262
(d) 分配準備積立金	1,883,206
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	72,520,195
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	72,520,195
(h) 受益権総口数	177,353,535口

ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書　第30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。

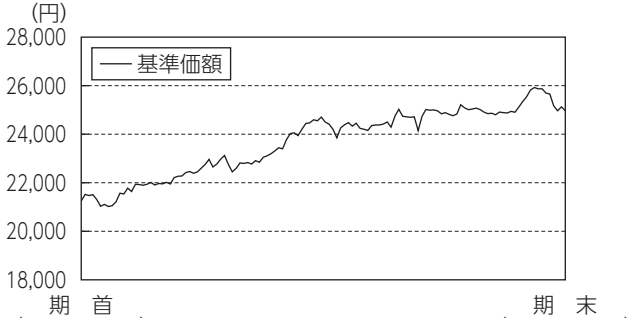
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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、円換算)		投資信託証券組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
	円	%		%	%
(期首)2021年3月15日	21,248	−	16,789	−	96.8
3月末	21,777	2.5	17,121	2.0	95.5
4月末	22,961	8.1	17,932	6.8	96.5
5月末	23,442	10.3	18,344	9.3	96.8
6月末	24,204	13.9	18,925	12.7	96.6
7月末	24,841	16.9	19,418	15.7	96.9
8月末	25,347	19.3	19,823	18.1	96.9
(期末)2021年9月15日	24,968	17.5	19,503	16.2	96.1

(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、円換算）は、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 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：21,248円　期末：24,968円　騰落率：17.5%

【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相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2021年７月末にかけて、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化期待や好調な決算発表、米国長期金利の低下などが支援材料となり、上昇しました。その後８月から当作成期末にかけては、米国長期金利が安定してきたことや景気回復期待の高まり、良好な業績見通しなどは支援材料となったものの、中国当局の不動産規制などが懸念され、おおむね横ばいの推移となりました。

○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2021年６月末にかけて、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、経済指標の改善によりリスク選好度が強まり、円安に推移しました。2021年７月から当作成期末にかけては、米国などで新規感染者数が増加したことによって景気回復への不透明感が高まり、やや円高に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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します。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

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、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運用を行いました。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

当作成期のベンチマークの騰落率は16.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は17.5%となりました。

国・地域別では、米国や豪州の銘柄選択等が主なプラス要因となりました。

＊ベンチマークはＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）です。

《今後の運用方針》

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します。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	6円
（投資信託証券）	(6)
有価証券取引税	3
（投資信託証券）	(3)
その他費用	2
（保管費用）	(2)
（その他）	(0)
合　　計	11

（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

（2021年３月16日から2021年９月15日まで）

		買		売	
		口　数	付 金　額	口　数	付 金　額
外国	アメリカ	千口 3,186.359 (－)	千アメリカ・ドル 168,948 (－)	千口 2,406.777 (－)	千アメリカ・ドル 163,364 (－)
	カナダ	千口 393.129 (－)	千カナダ・ドル 8,770 (－)	千口 185.642 (－)	千カナダ・ドル 8,452 (－)
	オーストラリア	千口 2,951.541 (－)	千オーストラリア・ドル 11,044 (△ 134)	千口 3,860.662 (－)	千オーストラリア・ドル 18,155 (－)
	香港	千口 － (－)	千香港ドル － (－)	千口 163.1 (－)	千香港ドル 12,028 (－)
外国	シンガポール	千口 7,613.6 (－)	千シンガポール・ドル 12,396 (△ 28)	千口 5,397 (－)	千シンガポール・ドル 11,484 (－)
	イギリス	千口 4,031.025 (4.034)	千イギリス・ポンド 9,548 (33)	千口 4,205.015 (－)	千イギリス・ポンド 15,567 (－)
	ユーロ (オランダ)	千口 142.132 (4.333)	千ユーロ 3,344 (－)	千口 － (－)	千ユーロ － (－)
	ユーロ (ベルギー)	千口 173.172 (2.818)	千ユーロ 9,274 (151)	千口 76.251 (－)	千ユーロ 3,976 (－)
	ユーロ (フランス)	千口 175.283 (1.946)	千ユーロ 7,882 (83)	千口 203.963 (－)	千ユーロ 6,910 (－)
	ユーロ (ドイツ)	千口 － (－)	千ユーロ － (△ 98)	千口 115.354 (－)	千ユーロ 1,763 (－)
	ユーロ (スペイン)	千口 185.658 (－)	千ユーロ 1,732 (△ 64)	千口 － (－)	千ユーロ － (－)
	ユーロ (ユーロ　通貨計)	千口 676.245 (9.097)	千ユーロ 22,233 (72)	千口 395.568 (－)	千ユーロ 12,650 (－)

（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。

■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 銘柄	口数	金額	平均単価	当期 売付 銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
WELLTOWER INC（アメリカ）	243.187	2,223,836	9,144	DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	114.73	1,971,426	17,183
DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	128.48	2,193,487	17,072	EQUINIX INC（アメリカ）	18.418	1,663,233	90,304
AVALONBAY COMMUNITIES INC（アメリカ）	91.991	2,174,302	23,636	INVITATION HOMES INC（アメリカ）	426.439	1,601,519	3,755
EQUINIX INC（アメリカ）	19.126	1,480,468	77,406	WELLTOWER INC（アメリカ）	182.415	1,474,647	8,084
KIMCO REALTY CORP（アメリカ）	608.759	1,333,085	2,189	EXTRA SPACE STORAGE INC（アメリカ）	71.517	1,342,003	18,764
COUSINS PROPERTIES INC（アメリカ）	274.567	1,152,849	4,198	SUN COMMUNITIES INC（アメリカ）	61.792	1,272,422	20,592
INVITATION HOMES INC（アメリカ）	242.987	1,083,367	4,458	MID-AMERICA APARTMENT COMM（アメリカ）	63.07	1,146,889	18,184
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	64.881	906,113	13,965	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC（アメリカ）	410.732	958,104	2,332
HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）	490.406	891,139	1,817	KILROY REALTY CORP（アメリカ）	119.357	888,850	7,446
VICI PROPERTIES INC（アメリカ）	242.58	784,667	3,234	AMERICAN TOWER CORP（アメリカ）	25.435	783,099	30,788

（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
外国投資信託証券

銘柄	期首	当期末		
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC	－	70.959	15,915	1,745,122
SIMON PROPERTY GROUP INC	253.52	318.401	41,252	4,523,285
EQUINIX INC	39.891	40.599	33,895	3,716,663
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,311.625	1,802.031	29,967	3,285,966
CYRUSONE INC	331.092	331.092	25,348	2,779,452
KIMCO REALTY CORP	169.762	753.683	16,377	1,795,796
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	377.204	439.868	13,495	1,479,743
PARK HOTELS & RESORTS INC	133.046	－	－	－
INVITATION HOMES INC	568.738	385.286	15,634	1,714,367
AMERICOLD REALTY TRUST	342.178	382.425	13,503	1,480,650
VICI PROPERTIES INC	815.234	926.872	27,732	3,040,814
APARTMENT INCOME REIT CO	213.833	320	16,134	1,769,136
VENTAS INC	510.686	419.415	24,070	2,639,300
WEYERHAEUSER CO	202.775	264.049	9,001	987,006
VEREIT INC	588.999	699.531	33,500	3,673,334
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	208.88	196.986	9,780	1,072,415
SUN COMMUNITIES INC	160.257	102.201	20,413	2,238,354
PROLOGIS INC	251.754	232.036	30,756	3,372,436
COUSINS PROPERTIES INC	－	274.567	10,246	1,123,566
SITE CENTERS CORP	214.507	214.507	3,363	368,804
DUKE REALTY CORP	879.267	837.651	42,360	4,644,775
ESSEX PROPERTY TRUST INC	87.742	83.912	27,226	2,985,340
WELLTOWER INC	396.49	457.262	40,028	4,389,148
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	914.924	914.129	32,332	3,545,285
KILROY REALTY CORP	119.357	－	－	－
MID-AMERICA APARTMENT COMM	63.07	－	－	－
REALTY INCOME CORP	－	37.219	2,538	278,369
PUBLIC STORAGE	164.958	147.136	46,703	5,121,083
REGENCY CENTERS CORP	56.562	151.167	10,205	1,119,009
UDR INC	666.366	643.934	34,424	3,774,669
AGREE REALTY CORP	86.828	86.828	6,174	677,016
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	156.12	－	－	－
DIGITAL REALTY TRUST INC	126.461	140.211	21,621	2,370,845
EXTRA SPACE STORAGE INC	183.609	112.092	20,575	2,256,115
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	410.732	－	－	－
アメリカ・ドル 通貨計 □数、金額	11,006.467	11,786.049	674,581	73,967,877
銘柄数<比率>	32銘柄	30銘柄		<71.6%>
(カナダ)	千□	千□	千カナダ・ドル	千円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	－	393.129	8,865	765,586
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	185.642	－	－	－
カナダ・ドル 通貨計 □数、金額	185.642	393.129	8,865	765,586
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.7%>
(オーストラリア)	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	－	634.847	6,837	548,351
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	－	2,316.694	5,235	419,905
NATIONAL STORAGE REIT	3,447.507	2,773.331	6,545	524,913
MIRVAC GROUP	8,361.734	5,988.059	18,203	1,459,936
GOODMAN GROUP	1,282.805	1,168.852	26,310	2,110,130
CHARTER HALL GROUP	1,539.661	1,173.899	20,684	1,658,864
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,288.4	955.304	6,094	488,806
オーストラリア・ドル 通貨計 □数、金額	15,920.107	15,010.986	89,911	7,210,909
銘柄数<比率>	5銘柄	7銘柄		< 7.0%>
(香港)	千□	千□	千香港ドル	千円
LINK REIT	1,726.234	1,563.134	108,012	1,522,977
香港ドル 通貨計 □数、金額	1,726.234	1,563.134	108,012	1,522,977
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 1.5%>
(シンガポール)	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	3,561.516	947.816	2,407	196,399
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	2,035.5	4,609.7	6,868	560,328
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	6,113.992	6,959.492	14,058	1,146,865
KEPPEL REIT	5,582.3	6,992.9	7,482	610,414
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,864.1	2,864.1	13,604	1,109,853
シンガポール・ドル 通貨計 □数、金額	20,157.408	22,374.008	44,420	3,623,861
銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄		< 3.5%>

銘柄	期首	当期末		
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(ニュージーランド)	千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	2,329.614	2,329.614	6,056	470,749
ニュージーランド・ドル 通貨計 □数、金額	2,329.614	2,329.614	6,056	470,749
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.5%>
(イギリス)	千□	千□	千イギリス・ポンド	千円
ASSURA PLC	6,679.255	4,619.539	3,501	530,108
NEWRIVER REIT PLC	－	1,766.879	1,312	198,743
SEGRO PLC	897.418	529.461	6,761	1,023,580
UNITE GROUP PLC/THE	113.057	－	－	－
BRITISH LAND CO PLC	1,599.06	1,149.812	5,951	900,986
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	－	213.234	1,638	248,083
DERWENT LONDON PLC	34.363	17.236	635	96,207
WORKSPACE GROUP PLC	234.217	266.538	2,368	358,520
SAFESTORE HOLDINGS PLC	329.677	279.392	3,145	476,265
BIG YELLOW GROUP PLC	252.38	114.679	1,676	253,821
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	726.872	1,291.043	3,253	492,536
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,802.587	2,251.117	5,308	803,598
イギリス・ポンド 通貨計 □数、金額	12,668.886	12,498.93	35,553	5,382,452
銘柄数<比率>	10銘柄	11銘柄		< 5.2%>
ユーロ (オランダ)	千□	千□	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	－	124.556	2,503	324,137
NSI NV	29.042	50.951	1,694	219,337
国小計 □数、金額	29.042	175.507	4,197	543,475
銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄		< 0.5%>
ユーロ (ベルギー)	千□	千□	千ユーロ	千円
AEDIFICA	31.335	35.157	4,123	533,923
COFINIMMO	21.952	38.629	5,172	669,673
BEFIMMO	－	51.084	1,785	231,153
WAREHOUSES DE PAUW SCA	113.73	155.572	5,905	764,586
XIOR STUDENT HOUSING NV	49.111	35.425	1,799	232,992
国小計 □数、金額	216.128	315.867	18,786	2,432,330
銘柄数<比率>	4銘柄	5銘柄		< 2.4%>
ユーロ (フランス)	千□	千□	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	－	67.053	4,481	580,261
ICADE	64.656	64.865	4,563	590,804
ARGAN	25.678	22.14	2,546	329,643
GECINA SA	19.277	10.799	1,341	173,649
KLEPIERRE	449.093	377.233	7,257	939,688
COVIVIO	10.12	－	－	－
国小計 □数、金額	568.824	542.09	20,190	2,614,047
銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄		< 2.5%>
ユーロ (ドイツ)	千□	千□	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	265.684	150.33	2,409	311,995
国小計 □数、金額	265.684	150.33	2,409	311,995
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.3%>
ユーロ (スペイン)	千□	千□	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	213.962	399.62	3,735	483,654
国小計 □数、金額	213.962	399.62	3,735	483,654
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		< 0.5%>
ユーロ通貨計 □数、金額	1,293.64	1,583.414	49,320	6,385,503
銘柄数<比率>	12銘柄	14銘柄		< 6.2%>
合計 □数、金額	65,287.998	67,539.264	－	99,329,918
銘柄数<比率>	67銘柄	70銘柄		<96.1%>

(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

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	99,329,918	95.8
コール・ローン等、その他	4,398,250	4.2
投資信託財産総額	103,728,168	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15日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝109.65円、１カナダ・ドル＝86.36円、１オーストラリア・ドル＝80.20円、１香港ドル＝14.10円、１シンガポール・ドル＝81.58円、１ニュージーランド・ドル＝77.72円、１イギリス・ポンド＝151.39円、１ユーロ＝129.47円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（103,263,147千円）の投資信託財産総額（103,728,168千円）に対する比率は、99.6%です。

■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	**103,728,168,460円**
コール・ローン等	4,201,301,295
投資信託証券(評価額)	99,329,918,457
未収入金	25,742,804
未収配当金	171,205,904
(B) 負債	**370,304,683**
未払金	370,304,683
(C) 純資産総額(A－B)	**103,357,863,777**
元本	41,395,327,729
次期繰越損益金	61,962,536,048
(D) 受益権総口数	**41,395,327,729口**
１万口当り基準価額(C／D)	**24,968円**

＊期首における元本額は41,365,037,201円、当作成期間中における追加設定元本額は1,068,529,235円、同解約元本額は1,038,238,707円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルＲＥＩＴファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）41,226,550,558円、ＤＣダイワ・グローバルＲＥＩＴアクティブ・ファンド94,683,671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）56,881,930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）17,211,570円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は24,968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	**1,335,477,567円**
受取配当金	1,335,990,617
受取利息	6,877
支払利息	△ 519,927
(B) 有価証券売買損益	**14,033,506,013**
売買益	15,271,520,444
売買損	△ 1,238,014,431
(C) その他費用	**△ 9,760,970**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**15,359,222,610**
(E) 前期繰越損益金	**46,527,603,966**
(F) 解約差損益金	**△ 1,415,761,293**
(G) 追加信託差損益金	**1,491,470,765**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**61,962,536,048**
次期繰越損益金(H)	**61,962,536,048**

（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。

ＳＰ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLC（「ＳＰＤＪＩ」）の商品であり、これを利用する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。Standard & Poor's®およびＳ＆Ｐ®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「Ｓ＆Ｐ」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがＳＰＤＪＩに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが大和アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、ＳＰＤＪＩ、Dow Jones、Ｓ＆Ｐまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、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なわず、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。