

ダイワ先進国リートα

為替ヘッジあり（毎月分配型）

為替ヘッジなし（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第114期（決算日 2022年1月13日）

第115期（決算日 2022年2月14日）

第116期（決算日 2022年3月14日）

第117期（決算日 2022年4月13日）

第118期（決算日 2022年5月13日）

満期償還（償還日 2022年6月13日）

（作成対象期間 2021年12月14日～2022年6月13日）

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信（リート）	
信託期間	2012年6月27日～2022年6月13日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。	
主要投資対象	為替ヘッジあり （毎月分配型）	イ. ケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）II－グローバル・リートα・ファンド（円ヘッジクラス）」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネースtock・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし （毎月分配型）	イ. ケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）II－グローバル・リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネースtock・マザーファンドの受益証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
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、継続的な分配を行なうことを目標に、基準価額の水準を勘案して分配金額を決定します。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。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。	

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、リート（不動産投資信託）への投資とオプション取引を組み合わせたカバードコール戦略を構築し、信託財産の成長をめざしており、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

<5733>

<5734>

為替ヘッジあり (毎月分配型)

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 (配当込み、現地通貨建て) (参考指数)		公社債 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
90 期末(2020年 1 月14日)	円 4,742	円 50	% 1.1		% 2.8	% -	% 98.6	百万円 3,115
91 期末(2020年 2 月13日)	4,803	50	2.3	22,275	3.7	-	98.1	3,127
92 期末(2020年 3 月13日)	3,708	50	△21.8	16,895	△24.2	-	98.2	2,389
93 期末(2020年 4 月13日)	3,654	50	△ 0.1	17,070	1.0	-	98.3	2,330
94 期末(2020年 5 月13日)	3,413	50	△ 5.2	15,635	△ 8.4	-	98.4	2,171
95 期末(2020年 6 月15日)	3,575	50	6.2	17,632	12.8	-	98.1	2,278
96 期末(2020年 7 月13日)	3,526	50	0.0	17,079	△ 3.1	-	98.2	2,228
97 期末(2020年 8 月13日)	3,618	50	4.0	17,981	5.3	-	98.4	2,286
98 期末(2020年 9 月14日)	3,509	50	△ 1.6	17,620	△ 2.0	-	98.5	2,200
99 期末(2020年10月13日)	3,567	50	3.1	18,364	4.2	-	98.5	2,128
100 期末(2020年11月13日)	3,539	50	0.6	18,711	1.9	-	98.6	2,090
101 期末(2020年12月14日)	3,533	50	1.2	18,979	1.4	-	98.6	2,065
102 期末(2021年 1 月13日)	3,488	50	0.1	18,896	△ 0.4	-	98.5	2,024
103 期末(2021年 2 月15日)	3,604	50	4.8	20,210	7.0	-	98.6	2,079
104 期末(2021年 3 月15日)	3,630	50	2.1	20,824	3.0	-	98.5	2,066
105 期末(2021年 4 月13日)	3,651	50	2.0	21,403	2.8	-	98.5	2,004
106 期末(2021年 5 月13日)	3,620	50	0.5	21,610	1.0	-	98.5	1,981
107 期末(2021年 6 月14日)	3,746	50	4.9	23,680	9.6	-	98.5	2,030
108 期末(2021年 7 月13日)	3,707	50	0.3	24,042	1.5	-	98.8	1,981
109 期末(2021年 8 月13日)	3,662	50	0.1	24,066	0.1	-	98.6	1,934
110 期末(2021年 9 月13日)	3,596	50	△ 0.4	24,023	△ 0.2	-	98.5	1,875
111 期末(2021年10月13日)	3,553	50	0.2	23,751	△ 1.1	-	98.5	1,806
112 期末(2021年11月15日)	3,605	50	2.9	25,056	5.5	-	98.5	1,813
113 期末(2021年12月13日)	3,558	50	0.1	25,224	0.7	-	98.6	1,773
114 期末(2022年 1 月13日)	3,570	50	1.7	25,492	1.1	-	99.5	1,732
115 期末(2022年 2 月14日)	3,430	50	△ 2.5	24,090	△ 5.5	-	98.5	1,642
116 期末(2022年 3 月14日)	3,374	50	△ 0.2	24,180	0.4	-	98.6	1,574
117 期末(2022年 4 月13日)	3,393	50	2.0	25,295	4.6	-	98.6	1,554
118 期末(2022年 5 月13日)	3,043	50	△ 8.8	22,350	△11.6	-	98.4	1,349
償還(2022年 6 月13日)	3,031.01	-	△ 0.4	21,936	△ 1.9	-	-	1,269

(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(配当込み、現地通貨建て)は、同指数の原データをもとに、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(配当込み、現地通貨建て)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。

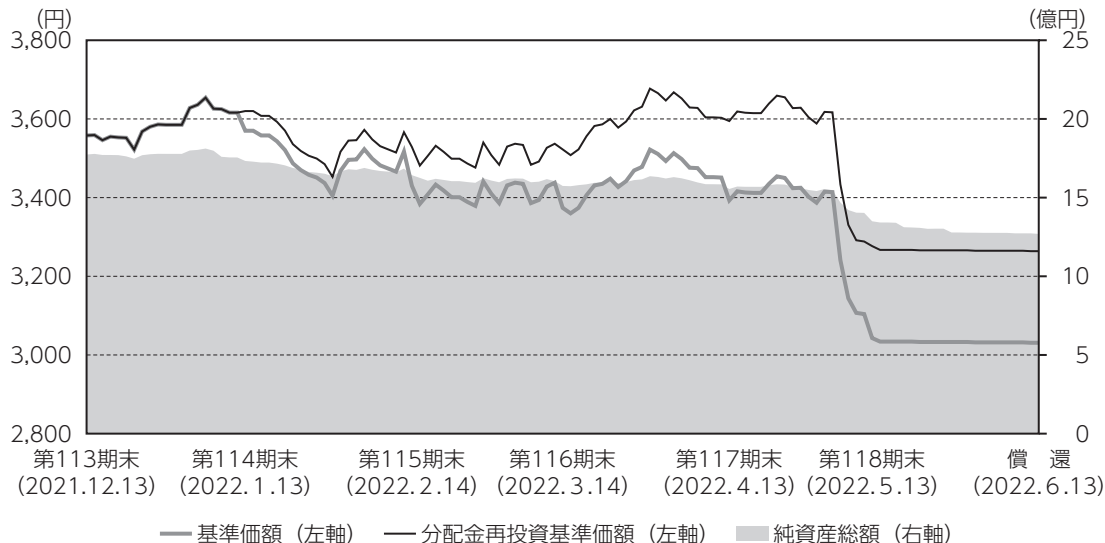
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。



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はありません。

* 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

設定時：10,000円

償還時：3,031円01銭 (既払分配金8,220円)

騰落率：14.0% (分配金再投資ベース)

■ 基準価額の主な変動要因

リートα・ファンド (円ヘッジクラス) の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。リートα・ファンド (円ヘッジクラス) については、先進国のリートへの投資とオプション取引を組み合わせたカバードコール戦略を構築した結果、先進国リートが上昇したことがプラスに寄与し、上昇しました。オプション取引はマイナス要因となりました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

※リートα・ファンド (円ヘッジクラス)：クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト (ケイマン) II グローバル・リートα・ファンド (円ヘッジクラス)

ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (配当込み、現地通貨建て) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %		
第114期	(期首) 2021年12月13日	3,558	—	25,224	—	—	98.6
	12月末	3,628	2.0	26,205	3.9	—	97.9
	(期末) 2022年 1 月13日	3,620	1.7	25,492	1.1	—	99.5
第115期	(期首) 2022年 1 月13日	3,570	—	25,492	—	—	99.5
	2022年 1 月末	3,468	△2.9	24,388	△ 4.3	—	99.0
	(期末) 2022年 2 月14日	3,480	△2.5	24,090	△ 5.5	—	98.5
第116期	(期首) 2022年 2 月14日	3,430	—	24,090	—	—	98.5
	2 月末	3,441	0.3	24,270	0.7	—	98.2
	(期末) 2022年 3 月14日	3,424	△0.2	24,180	0.4	—	98.6
第117期	(期首) 2022年 3 月14日	3,374	—	24,180	—	—	98.6
	3 月末	3,511	4.1	25,712	6.3	—	99.1
	(期末) 2022年 4 月13日	3,443	2.0	25,295	4.6	—	98.6
第118期	(期首) 2022年 4 月13日	3,393	—	25,295	—	—	98.6
	4 月末	3,387	△0.2	25,130	△ 0.7	—	99.4
	(期末) 2022年 5 月13日	3,093	△8.8	22,350	△11.6	—	98.4
償 還 期	(期首) 2022年 5 月13日	3,043	—	22,350	—	—	98.4
	5 月末	3,033	△0.3	23,421	4.8	—	—
	(償還) 2022年 6 月13日	3,031.01	△0.4	21,936	△ 1.9	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2012.6.27~2022.6.13)

■先進国リート市況

先進国リート市況は上昇しました。

当ファンド設定時から2019年末にかけて、世界経済の回復やリーートの好調な業績動向が支援材料となり、堅調に推移しました。2020年以降は、新型コロナウイルスの感染拡大から一時急落しましたが、主要国で金融緩和政策や景気刺激策が実施されたことで、上昇しました。2022年以降は、インフレ圧力の高進を受けて主要国で金融政策の正常化が進む中、金融引き締め加速見通しや金利上昇などが嫌気され、リート市況は上昇幅を縮小しました。

国別の現地通貨建ての騰落率を見ると、香港や日本などは相対的に堅調に推移した一方で、オランダやフランスが相対的に軟調となりました。現地通貨建てのセクター別では、産業施設や特殊施設などは相対的に堅調に推移した一方で、商業施設やホテル/リゾートなどは相対的に軟調となりました。

■短期金利市況

ファンドの設定時から2015年にかけては、0.00~0.10%程度で推移しました。その後、日本では、日銀が2016年に「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を開始したことで、短期金利は低位で推移しました。

一方、FRB (米国連邦準備制度理事会) は、2015年から2018年にかけて段階的な利上げを行い、政策金利の誘導目標レンジを一時2.25~2.50%に引き上げる場面も見られましたが、2020年以降は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて0.00~0.25%に引き下げられました。2021年末以降は、主要国における繰越需要の発現に加えて、中国での新型コロナウイルスの感染拡大抑制に向けた厳格な制限措置の施行やロシアによるウクライナ侵攻を背景とした世界的なサプライチェーン (供給網) の混乱を受け、インフレ圧力が高まる中、米国の政策金利は0.75~1.00%に引き上げられました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

当ファンドは、リートα・ファンド (円ヘッジクラス) とダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。また、リートα・ファンド (円ヘッジクラス) への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■リートα・ファンド (円ヘッジクラス)

安定的な配当が見込め、下値抵抗がある相対的に割安な銘柄を選定し、リーートのバリュエーションやオプション取引価格等を考慮して、リートポートフォリオを構築します。

個別銘柄ごとに、価格の方向性に基つき、保有株数の一部または全部にかかるコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築します。

為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

信託期間中のポートフォリオについて

(2012.6.27~2022.6.13)

■当ファンド

リートα・ファンド (円ヘッジクラス) とダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資しました。
 リートα・ファンド (円ヘッジクラス) への投資割合を高位に維持しました。

■リートα・ファンド (円ヘッジクラス)

安定的な配当が見込め、下値抵抗がある相対的に割安な銘柄を選定し、リーートのバリュエーションやオプション取引価格等を考慮して、リートポートフォリオを構築しました。

個別銘柄ごとに、価格の方向性に基づき、保有株数の一部または全部にかかるコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築しました。

為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

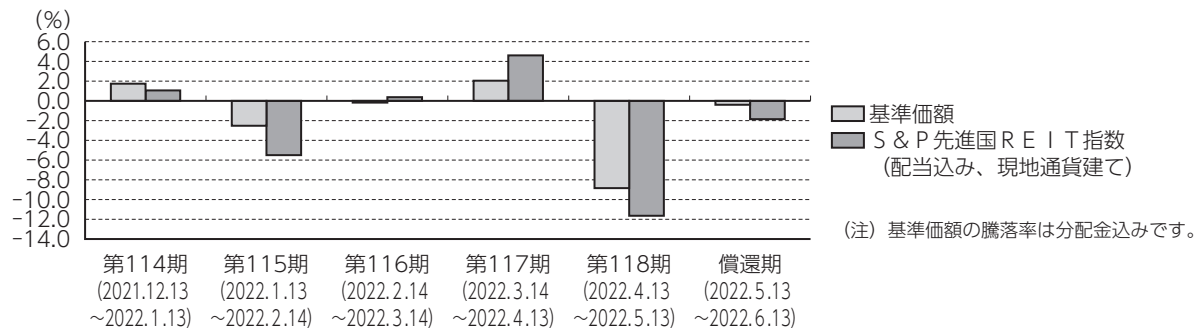
■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

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、当作成期における当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドはカバードコール戦略を構築していますので、オプション取引要因は参考指数との差異の要因に含まれます。



分配金について

1万口当り、第2期～第80期各80円、第81期～第118期各50円の収益分配を行いました。なお、第1期は分配方針通り収益分配は行いませんでした。

また、第114期～第118期の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。留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2021年12月14日 ～2022年1月13日	2022年1月14日 ～2022年2月14日	2022年2月15日 ～2022年3月14日	2022年3月15日 ～2022年4月13日	2022年4月14日 ～2022年5月13日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50
対基準価額比率（%）	1.38	1.44	1.46	1.45	1.62
当期の収益（円）	41	41	38	42	42
当期の収益以外（円）	8	8	11	7	7
翌期繰越分配対象額（円）	702	693	682	674	666

(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114期	第115期	第116期	第117期	第118期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 41.75円	✓ 41.61円	✓ 38.29円	✓ 42.49円	✓ 42.36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
(c) 収益調整金	✓ 710.44	✓ 702.20	✓ 693.81	✓ 682.11	✓ 674.60
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	752.20	743.81	732.11	724.60	716.97
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	702.20	693.81	682.11	674.60	666.97

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第114期～償還期 (2021.12.14~2022.6.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.673%	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3,385円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0.219)	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)	(15)	(0.438)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(1)	(0.016)	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	—	—	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
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	—	—	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
合 計	23	0.673	

(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。

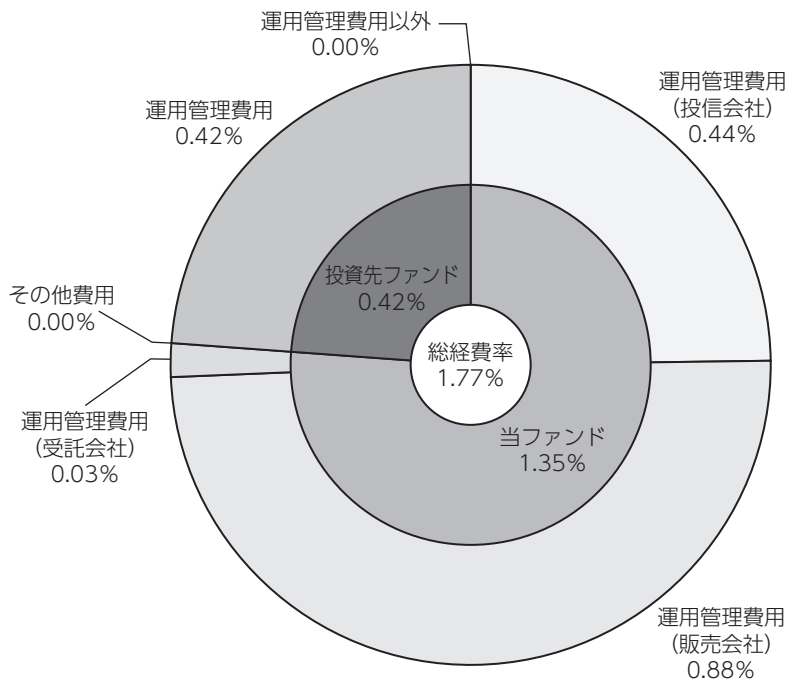
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。



総経費率 (①+②+③)	1.77%
①当ファンドの費用の比率	1.35%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) ①の費用は、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。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年12月14日から2022年6月13日まで)

決算期	第 114 期 ~ 償還期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	3,077.73835	105,670	52,385.92401	1,634,104

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。
 (注2) 金額は受渡し代金。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年12月14日から2022年6月13日まで)

決算期	第 114 期 ~ 償還期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	-	-	399	399

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2021年12月14日から2022年6月13日まで)

第 114 期				~ 償 還 期			
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				GLOBAL REIT ALPHA FUND JPY HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	52,385.92401	1,634,104	31

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2022年6月13日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	1,274,197	100.0
投資信託財産総額	1,274,197	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

種 類	第 113 期 末	
	□ 数	
		千口
ダイワ・マネースtock・マザーファンド		399

(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

(2022年1月13日)、(2022年2月14日)、(2022年3月14日)、(2022年4月13日)、(2022年5月13日)、(2022年6月13日)現在

項 目	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末	第 118 期 末	償 還 時
(A) 資産	1,759,165,571円	1,669,948,077円	1,617,019,994円	1,583,002,501円	1,426,706,419円	1,274,197,392円
コール・ローン等	34,320,541	51,643,493	65,057,582	48,947,826	44,437,284	1,274,197,392
投資信託受益証券(評価額)	1,724,445,668	1,617,905,262	1,551,563,090	1,533,655,353	1,328,032,817	-
ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額)	399,362	399,322	399,322	399,322	399,322	-
未収入金	-	-	-	-	53,836,996	-
(B) 負債	26,312,243	27,435,799	42,808,163	28,124,156	77,062,394	4,850,366
未払金	-	-	-	-	26,918,498	-
未払収益分配金	24,270,401	23,944,989	23,328,319	22,913,398	22,175,210	-
未払解約金	-	1,493,415	17,808,400	3,430,865	26,253,092	3,311,217
未払信託報酬	2,041,842	1,997,395	1,671,444	1,779,893	1,715,594	1,537,994
未払利息	-	-	-	-	-	1,155
(C) 純資産総額(A-B)	1,732,853,328	1,642,512,278	1,574,211,831	1,554,878,345	1,349,644,025	1,269,347,026
元本	4,854,080,295	4,788,997,804	4,665,663,903	4,582,679,645	4,435,042,143	4,187,871,557
次期繰越損益金	△3,121,226,967	△3,146,485,526	△3,091,452,072	△3,027,801,300	△3,085,398,118	-
償還差損益金	-	-	-	-	-	△2,918,524,531
(D) 受益権総口数	4,854,080,295口	4,788,997,804口	4,665,663,903口	4,582,679,645口	4,435,042,143口	4,187,871,557口
1万口当り基準価額(C/D)	3,570円	3,430円	3,374円	3,393円	3,043円	-
1万口当り償還価額(C/D)	-	-	-	-	-	3,031円01銭

* 当作成期首における元本額は4,985,133,974円、当作成期間(第114期～償還期)中における追加設定元本額は96,300,961円、同解約元本額は893,563,378円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は3,031円01銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,918,524,531円です。

■損益の状況

第114期 自2021年12月14日 至2022年1月13日 第117期 自2022年3月15日 至2022年4月13日
 第115期 自2022年1月14日 至2022年2月14日 第118期 自2022年4月14日 至2022年5月13日
 第116期 自2022年2月15日 至2022年3月14日 償還期 自2022年5月14日 至2022年6月13日

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	償 還 期
(A) 配当等収益	21,652,700円	21,925,118円	19,540,493円	20,571,580円	20,505,813円	△ 27,467円
受取配当金	21,653,238	21,925,541	19,540,929	20,571,730	20,506,062	-
受取利息	-	1	1	-	1	274
支払利息	△ 538	△ 424	△ 437	△ 150	△ 250	△ 27,741
(B) 有価証券売買損益	10,333,172	△ 63,086,934	△ 20,538,917	12,787,486	△ 151,756,780	△ 3,502,772
売買益	10,449,641	562,145	596,474	13,101,025	3,069,865	1
売買損	△ 116,469	△ 63,649,079	△ 21,135,391	△ 313,539	△ 154,826,645	△ 3,502,773
(C) 信託報酬等	△ 2,041,842	△ 1,997,395	△ 1,671,444	△ 1,779,893	△ 1,715,594	△ 1,537,994
(D) 当期損益金(A+B+C)	29,944,030	△ 43,159,211	△ 2,669,868	31,579,173	△ 132,966,561	△ 5,068,233
(E) 前期繰越損益金	△2,432,114,072	△2,384,287,368	△2,376,928,685	△2,347,486,457	△2,253,186,429	△2,257,541,545
(F) 追加信託差損益金	△ 694,786,524	△ 695,093,958	△ 688,525,200	△ 688,980,618	△ 677,069,918	△ 655,914,753
(配当等相当額)	(344,854,080)	(336,285,082)	(323,711,300)	(312,591,550)	(299,192,302)	(279,321,573)
(売買損益相当額)	(△1,039,640,604)	(△1,031,379,040)	(△1,012,236,500)	(△1,001,572,168)	(△ 976,262,220)	(△ 935,236,326)
(G) 合計(D+E+F)	△3,096,956,566	△3,122,540,537	△3,068,123,753	△3,004,887,902	△3,063,222,908	△2,918,524,531
(H) 収益分配金	△ 24,270,401	△ 23,944,989	△ 23,328,319	△ 22,913,398	△ 22,175,210	-
次期繰越損益金(G+H)	△3,121,226,967	△3,146,485,526	△3,091,452,072	△3,027,801,300	△3,085,398,118	-
追加信託差損益金	△ 698,786,353	△ 699,111,228	△ 693,984,470	△ 692,420,096	△ 680,454,909	-
(配当等相当額)	(340,854,251)	(332,267,812)	(318,252,030)	(309,152,072)	(295,807,311)	(-)
(売買損益相当額)	(△1,039,640,604)	(△1,031,379,040)	(△1,012,236,500)	(△1,001,572,168)	(△ 976,262,220)	(-)
繰越損益金	△2,422,440,614	△2,447,374,298	△2,397,467,602	△2,335,381,204	△2,404,943,209	-
償還差損益金(G)	-	-	-	-	-	△2,918,524,531

(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) 第114期～第118期の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 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(a) 経費控除後の配当等収益	20,270,572円	19,927,719円	17,869,049円	19,473,920円	18,790,219円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	344,854,080	336,285,082	323,711,300	312,591,550	299,192,302
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	365,124,652	356,212,801	341,580,349	332,065,470	317,982,521
(f) 分配金	24,270,401	23,944,989	23,328,319	22,913,398	22,175,210
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	340,854,251	332,267,812	318,252,030	309,152,072	295,807,311
(h) 受益権総口数	4,854,080,295口	4,788,997,804口	4,665,663,903口	4,582,679,645口	4,435,042,143口

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2012年6月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年6月13日		資産総額	1,274,197,392円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	4,850,366円
				純資産総額	1,269,347,026円
受益権口数	400,000,000口	4,187,871,557口	3,787,871,557口	受益権口数	4,187,871,557口
元本額	400,000,000円	4,187,871,557円	3,787,871,557円	1単位当り償還金	3,031円01銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	2,847,956,033	2,907,613,543	10,209	0	0.00
第2期	10,135,053,712	10,376,056,664	10,238	80	0.80
第3期	14,738,106,905	14,915,096,257	10,120	80	0.80
第4期	21,782,988,801	21,844,071,848	10,028	80	0.80
第5期	27,535,743,819	27,785,758,740	10,091	80	0.80
第6期	30,290,264,089	30,650,842,558	10,119	80	0.80
第7期	32,442,689,732	33,211,638,088	10,237	80	0.80
第8期	34,003,783,235	34,732,720,121	10,214	80	0.80
第9期	34,810,878,785	36,243,360,725	10,412	80	0.80
第10期	35,343,675,888	36,909,875,330	10,443	80	0.80
第11期	35,099,261,658	33,392,154,181	9,514	80	0.80
第12期	34,964,677,216	34,087,181,824	9,749	80	0.80
第13期	34,918,625,551	33,212,347,080	9,511	80	0.80
第14期	33,895,098,258	31,317,710,371	9,240	80	0.80
第15期	33,082,805,663	31,097,267,538	9,400	80	0.80
第16期	32,024,170,383	29,789,121,073	9,302	80	0.80

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第17期	30,785,502,564	27,354,827,021	8,886	80	0.80
第18期	29,892,166,713	27,265,417,787	9,121	80	0.80
第19期	28,365,173,420	26,015,424,180	9,172	80	0.80
第20期	26,624,221,560	24,476,129,535	9,193	80	0.80
第21期	25,325,417,194	23,228,349,221	9,172	80	0.80
第22期	24,330,361,082	22,694,225,431	9,328	80	0.80
第23期	23,368,455,472	21,682,730,933	9,279	80	0.80
第24期	22,716,894,074	21,006,012,088	9,247	80	0.80
第25期	22,125,086,786	20,268,164,263	9,161	80	0.80
第26期	21,762,521,761	19,699,254,523	9,052	80	0.80
第27期	21,467,831,380	19,031,114,685	8,865	80	0.80
第28期	21,123,411,200	19,209,559,135	9,094	80	0.80
第29期	20,529,200,149	18,591,348,958	9,056	80	0.80
第30期	20,217,215,917	18,400,973,427	9,102	80	0.80
第31期	19,999,113,510	18,093,144,450	9,047	80	0.80
第32期	19,764,882,115	17,341,735,754	8,774	80	0.80
第33期	19,415,212,544	17,084,567,452	8,800	80	0.80
第34期	19,290,120,441	16,180,687,819	8,388	80	0.80
第35期	19,091,832,434	15,576,333,071	8,159	80	0.80
第36期	18,669,189,136	15,149,801,255	8,115	80	0.80
第37期	18,294,657,345	14,844,182,682	8,114	80	0.80
第38期	17,947,370,800	13,785,487,274	7,681	80	0.80
第39期	17,502,262,749	13,922,000,300	7,954	80	0.80
第40期	17,132,747,888	13,391,048,379	7,816	80	0.80
第41期	16,758,852,743	12,992,999,207	7,753	80	0.80
第42期	16,538,891,733	12,722,670,799	7,693	80	0.80
第43期	16,098,670,864	11,904,639,839	7,395	80	0.80
第44期	15,832,472,915	12,333,270,237	7,790	80	0.80
第45期	15,482,336,558	12,147,634,105	7,846	80	0.80
第46期	15,099,777,891	11,836,205,057	7,839	80	0.80
第47期	14,472,616,394	11,264,992,022	7,784	80	0.80
第48期	14,116,717,104	11,105,820,537	7,867	80	0.80
第49期	13,922,934,086	10,858,853,015	7,799	80	0.80
第50期	13,911,971,678	10,481,895,986	7,534	80	0.80
第51期	13,567,041,465	9,865,318,970	7,272	80	0.80

ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり (毎月分配型)

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第52期	13,411,980,022	9,135,523,742	6,811	80	0.80
第53期	13,101,329,326	9,222,010,398	7,039	80	0.80
第54期	13,175,490,676	9,250,076,558	7,021	80	0.80
第55期	13,146,533,308	9,194,094,813	6,994	80	0.80
第56期	13,168,013,909	8,968,682,803	6,811	80	0.80
第57期	13,067,567,495	9,084,558,375	6,952	80	0.80
第58期	12,565,426,436	8,511,589,882	6,774	80	0.80
第59期	12,629,884,959	8,584,409,309	6,797	80	0.80
第60期	12,488,542,900	8,199,487,370	6,566	80	0.80
第61期	12,310,402,074	8,044,247,290	6,535	80	0.80
第62期	11,861,249,688	7,792,351,777	6,570	80	0.80
第63期	11,637,074,963	7,543,737,392	6,483	80	0.80
第64期	11,620,363,445	7,494,213,687	6,449	80	0.80
第65期	11,418,719,677	7,285,745,754	6,381	80	0.80
第66期	11,060,486,648	6,763,030,463	6,115	80	0.80
第67期	10,902,451,016	6,276,520,758	5,757	80	0.80
第68期	10,635,166,454	6,147,283,655	5,780	80	0.80
第69期	10,437,797,375	5,928,475,203	5,680	80	0.80
第70期	10,174,752,999	5,868,075,825	5,767	80	0.80
第71期	10,000,850,101	5,717,995,922	5,718	80	0.80
第72期	9,797,730,659	5,554,848,553	5,670	80	0.80
第73期	9,698,853,469	5,412,102,764	5,580	80	0.80
第74期	9,378,832,458	5,170,010,191	5,512	80	0.80
第75期	9,137,776,736	4,727,464,457	5,174	80	0.80
第76期	9,194,784,530	4,863,631,883	5,290	80	0.80
第77期	8,813,002,078	4,613,650,561	5,235	80	0.80
第78期	8,437,191,530	4,299,234,677	5,096	80	0.80
第79期	8,198,400,528	4,228,178,833	5,157	80	0.80
第80期	8,136,853,043	4,153,290,062	5,104	80	0.80
第81期	8,008,062,754	4,088,251,571	5,105	50	0.50
第82期	7,964,773,653	4,015,844,459	5,042	50	0.50
第83期	7,673,086,167	3,881,981,294	5,059	50	0.50
第84期	7,409,718,783	3,737,740,268	5,044	50	0.50
第85期	7,218,605,799	3,603,976,161	4,993	50	0.50
第86期	7,018,074,453	3,503,549,650	4,992	50	0.50

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第87期	6,915,570,483	3,461,796,674	5,006	50	0.50
第88期	6,854,442,246	3,303,655,620	4,820	50	0.50
第89期	6,613,758,225	3,135,663,305	4,741	50	0.50
第90期	6,569,223,256	3,115,066,212	4,742	50	0.50
第91期	6,510,895,326	3,127,179,946	4,803	50	0.50
第92期	6,444,915,203	2,389,559,513	3,708	50	0.50
第93期	6,377,646,362	2,330,247,448	3,654	50	0.50
第94期	6,363,349,167	2,171,755,567	3,413	50	0.50
第95期	6,374,606,500	2,278,905,018	3,575	50	0.50
第96期	6,321,646,615	2,228,739,191	3,526	50	0.50
第97期	6,319,761,468	2,286,401,432	3,618	50	0.50
第98期	6,270,374,997	2,200,114,859	3,509	50	0.50
第99期	5,966,181,152	2,128,111,226	3,567	50	0.50
第100期	5,906,996,082	2,090,565,768	3,539	50	0.50
第101期	5,845,417,887	2,065,109,815	3,533	50	0.50
第102期	5,803,944,858	2,024,530,527	3,488	50	0.50
第103期	5,769,465,363	2,079,311,970	3,604	50	0.50
第104期	5,692,396,892	2,066,119,100	3,630	50	0.50
第105期	5,491,037,835	2,004,641,182	3,651	50	0.50
第106期	5,475,033,599	1,981,698,555	3,620	50	0.50
第107期	5,420,995,332	2,030,898,287	3,746	50	0.50
第108期	5,343,845,937	1,981,221,266	3,707	50	0.50
第109期	5,283,846,415	1,934,725,529	3,662	50	0.50
第110期	5,214,701,108	1,875,121,244	3,596	50	0.50
第111期	5,085,000,428	1,806,845,460	3,553	50	0.50
第112期	5,030,273,402	1,813,231,940	3,605	50	0.50
第113期	4,985,133,974	1,773,810,498	3,558	50	0.50
第114期	4,854,080,295	1,732,853,328	3,570	50	0.50
第115期	4,788,997,804	1,642,512,278	3,430	50	0.50
第116期	4,665,663,903	1,574,211,831	3,374	50	0.50
第117期	4,582,679,645	1,554,878,345	3,393	50	0.50
第118期	4,435,042,143	1,349,644,025	3,043	50	0.50

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
1万口当り分配金 (税込み)	50円	50円	50円	50円	50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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	3,031円01銭

為替ヘッジなし (毎月分配型)

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 (配当込み、円建て) (参考指数)		公社債 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
90 期末(2020年 1 月14日)	5,462	70	1.6	27,520	3.4	—	98.4	1,930
91 期末(2020年 2 月13日)	5,523	70	2.4	28,452	3.4	—	97.5	1,937
92 期末(2020年 3 月13日)	4,040	70	△25.6	20,672	△27.3	—	97.5	1,363
93 期末(2020年 4 月13日)	4,049	70	2.0	21,371	3.4	—	98.4	1,357
94 期末(2020年 5 月13日)	3,738	70	△ 6.0	19,383	△ 9.3	—	98.4	1,209
95 期末(2020年 6 月15日)	3,934	70	7.1	22,012	13.6	—	98.2	1,277
96 期末(2020年 7 月13日)	3,858	70	△ 0.2	21,259	△ 3.4	—	98.4	1,247
97 期末(2020年 8 月13日)	3,980	70	5.0	22,548	6.1	—	98.5	1,276
98 期末(2020年 9 月14日)	3,828	70	△ 2.1	21,969	△ 2.6	—	98.4	1,228
99 期末(2020年10月13日)	3,868	50	2.4	22,731	3.5	—	98.5	1,243
100 期末(2020年11月13日)	3,843	50	0.6	23,159	1.9	—	98.6	1,108
101 期末(2020年12月14日)	3,821	50	0.7	23,367	0.9	—	98.5	1,090
102 期末(2021年 1 月13日)	3,805	50	0.9	23,409	0.2	—	98.5	1,045
103 期末(2021年 2 月15日)	3,966	50	5.5	25,230	7.8	—	98.6	935
104 期末(2021年 3 月15日)	4,131	50	5.4	26,868	6.5	—	98.5	969
105 期末(2021年 4 月13日)	4,171	50	2.2	27,659	2.9	—	98.4	964
106 期末(2021年 5 月13日)	4,155	50	0.8	28,033	1.4	—	99.4	933
107 期末(2021年 6 月14日)	4,320	50	5.2	30,816	9.9	—	98.5	968
108 期末(2021年 7 月13日)	4,285	50	0.3	31,273	1.5	—	98.5	952
109 期末(2021年 8 月13日)	4,236	50	0.0	31,255	△ 0.1	—	98.5	930
110 期末(2021年 9 月13日)	4,154	50	△ 0.8	31,101	△ 0.5	—	98.5	908
111 期末(2021年10月13日)	4,239	50	3.2	31,635	1.7	—	98.5	899
112 期末(2021年11月15日)	4,313	50	2.9	33,417	5.6	—	98.5	896
113 期末(2021年12月13日)	4,237	50	△ 0.6	33,399	△ 0.1	—	98.6	872
114 期末(2022年 1 月13日)	4,324	50	3.2	34,268	2.6	—	96.7	885
115 期末(2022年 2 月14日)	4,201	50	△ 1.7	32,602	△ 4.9	—	98.5	853
116 期末(2022年 3 月14日)	4,168	50	0.4	32,932	1.0	—	98.5	844
117 期末(2022年 4 月13日)	4,482	50	8.7	36,710	11.5	—	98.4	865
118 期末(2022年 5 月13日)	4,120	50	△ 7.0	32,762	△10.8	—	98.4	782
償還(2022年 6 月13日)	4,103.19	—	△ 0.4	33,668	2.8	—	—	744

(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(配当込み、円建て)は、同指数の原データをもとに、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(配当込み、円建て)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。

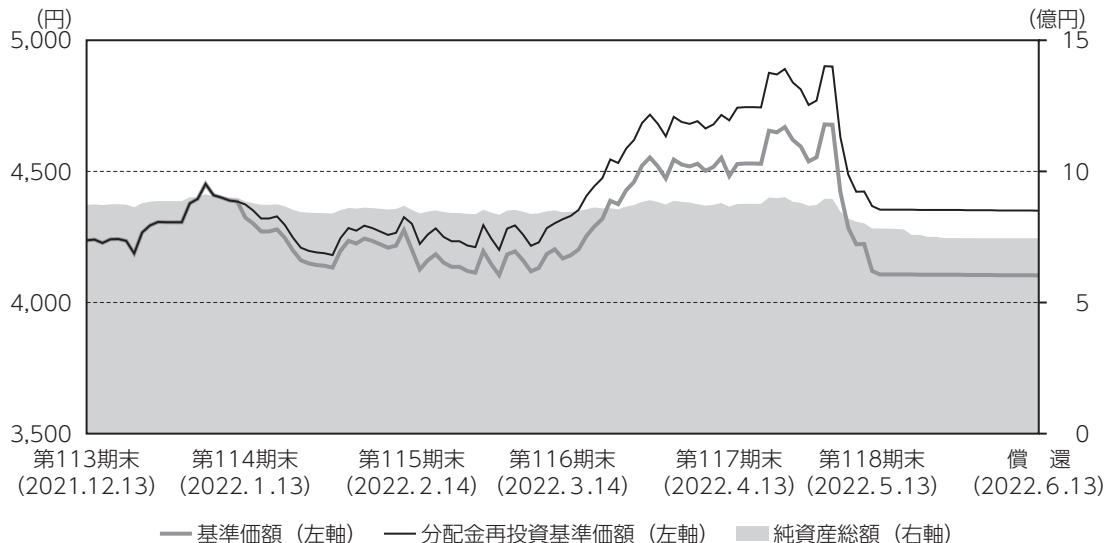
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。



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はありません。

*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

設定時：10,000円

償還時：4,103円19銭（既払分配金11,890円）

騰落率：90.1%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）の上昇や米ドルの対円での上昇（円安）がプラスに寄与したことで、基準価額は上昇しました。リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）については、先進国のリートへの投資とオプション取引を組み合わせたカバードコール戦略を構築した結果、先進国リートが上昇したことや為替相場において円安が進んだことがプラスに寄与し、上昇しました。オプション取引はマイナス要因となりました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

※リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）：クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ-グローバル・リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）

	年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (配当込み、円建て) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第114期	(期首) 2021年12月13日	円	%		%	%	%
	12月末	4,237	—	33,399	—	—	98.6
	(期末) 2022年 1 月13日	4,378	3.3	35,195	5.4	—	97.2
第115期	(期首) 2022年 1 月13日	4,374	3.2	34,268	2.6	—	96.7
	2022年 1 月末	4,324	—	34,268	—	—	96.7
	(期末) 2022年 2 月14日	4,197	△2.9	32,706	△ 4.6	—	99.0
第116期	(期首) 2022年 2 月14日	4,251	△1.7	32,602	△ 4.9	—	98.5
	2 月末	4,201	—	32,602	—	—	98.5
	(期末) 2022年 3 月14日	4,196	△0.1	32,732	0.4	—	98.4
第117期	(期首) 2022年 3 月14日	4,218	0.4	32,932	1.0	—	98.5
	3 月末	4,168	—	32,932	—	—	98.5
	(期末) 2022年 4 月13日	4,519	8.4	36,528	10.9	—	98.8
第118期	(期首) 2022年 4 月13日	4,532	8.7	36,710	11.5	—	98.4
	4 月末	4,482	—	36,710	—	—	98.4
	(期末) 2022年 5 月13日	4,554	1.6	37,043	0.9	—	99.4
償 還 期	(期首) 2022年 5 月13日	4,170	△7.0	32,762	△10.8	—	98.4
	5 月末	4,120	—	32,762	—	—	98.4
	(償還) 2022年 6 月13日	4,105	△0.4	34,458	5.2	—	—
		4,103.19	△0.4	33,668	2.8	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2012.6.27～2022.6.13)

■先進国リート市況

先進国リート市況は上昇しました。

当ファンド設定時から2019年末にかけて、世界経済の回復やリーートの好調な業績動向が支援材料となり、堅調に推移しました。2020年以降は、新型コロナウイルスの感染拡大から一時急落しましたが、主要国で金融緩和政策や景気刺激策が実施されたことで、上昇しました。2022年以降は、インフレ圧力の高進を受けて主要国で金融政策の正常化が進む中、金融引き締め加速見通しや金利上昇などが嫌気され、リート市況は上昇幅を縮小しました。

国別の現地通貨建ての騰落率を見ると、香港や日本などは相対的に堅調に推移した一方で、オランダやフランスが相対的に軟調となりました。現地通貨建てのセクター別では、産業施設や特殊施設などは相対的に堅調に推移した一方で、商業施設やホテル／リゾートなどは相対的に軟調となりました。

■為替相場

対象通貨の為替相場は、米ドルの上昇（円安）などにより、ポートフォリオ全体としては対円で上昇しました。

ファンドの設定時から2015年にかけては、日銀の金融緩和政策の実施が材料視されたことで、円安米ドル高が進行しました。その後、米中貿易摩擦などの地政学リスクが意識されたものの、日本円は対米ドルでボックス圏内での推移となりました。2022年以降は、米国では金融政策正常化が意識されたことから米国金利が上昇した一方で、日銀は断続的に金利上昇を抑制する姿勢を示したことから、日米の金融政策の相違が意識され、円安米ドル高が急速に進行しました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

当ファンドは、リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）とダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。また、リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）

安定的な配当が見込め、下値抵抗力がある相対的に割安な銘柄を選定し、リーートのバリュエーションやオプション取引価格等を考慮して、リートポートフォリオを構築します。

個別銘柄ごとに、価格の方向性に基づき、保有株数の一部または全部にかかるコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築します。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

信託期間中のポートフォリオについて

(2012.6.27~2022.6.13)

■当ファンド

リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）とダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資しました。リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に維持しました。

■リートα・ファンド（ノンヘッジクラス）

安定的な配当が見込め、下値抵抗がある相対的に割安な銘柄を選定し、リーートのバリュエーションやオプション取引価格等を考慮して、リートポートフォリオを構築しました。

個別銘柄ごとに、価格の方向性に基づき、保有株数の一部または全部にかかるコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築しました。

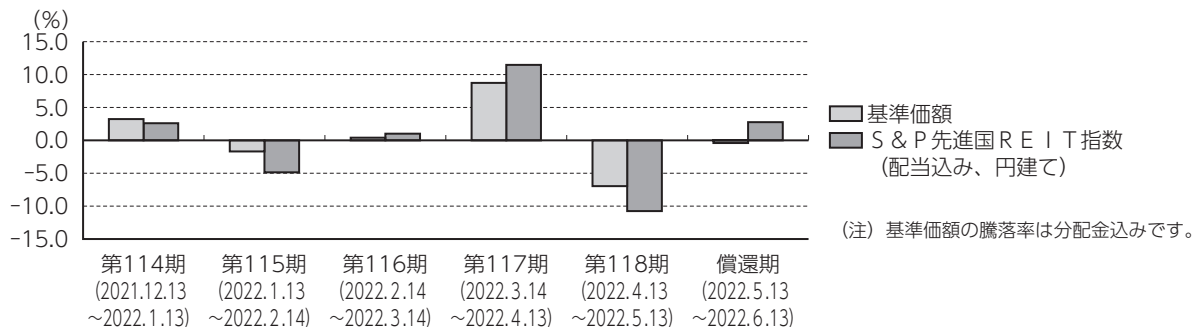
■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

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、当作成期における当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドはカバードコール戦略を構築していますので、オプション取引要因は参考指数との差異の要因に含まれます。



分配金について

1万口当り、第2期～第26期各90円、第27期～第68期各150円、第69期～第76期各100円、第77期～第98期各70円、第99期～第118期各50円の収益分配を行いました。なお、第1期は分配方針通り収益分配は行いませんでした。

また、第114期～第118期の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。留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2021年12月14日 ～2022年1月13日	2022年1月14日 ～2022年2月14日	2022年2月15日 ～2022年3月14日	2022年3月15日 ～2022年4月13日	2022年4月14日 ～2022年5月13日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50
対基準価額比率（％）	1.14	1.18	1.19	1.10	1.20
当期の収益（円）	50	50	50	50	50
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	1,512	1,525	1,534	1,553	1,575

（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114期	第115期	第116期	第117期	第118期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 63.51円	✓ 62.56円	✓ 59.26円	✓ 68.99円	✓ 71.66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
(c) 収益調整金	1,368.60	1,368.85	1,369.15	1,369.47	1,369.79
(d) 分配準備積立金	130.79	144.06	156.33	165.27	183.95
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,562.92	1,575.48	1,584.75	1,603.74	1,625.41
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,512.92	1,525.48	1,534.75	1,553.74	1,575.41

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第114期～償還期 (2021.12.14~2022.6.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	29円	0.673%	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4,288円です。
（投 信 会 社）	(9)	(0.219)	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）	(19)	(0.438)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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）	(1)	(0.016)	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	—	—	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
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	—	—	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
合 計	29	0.673	

(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。

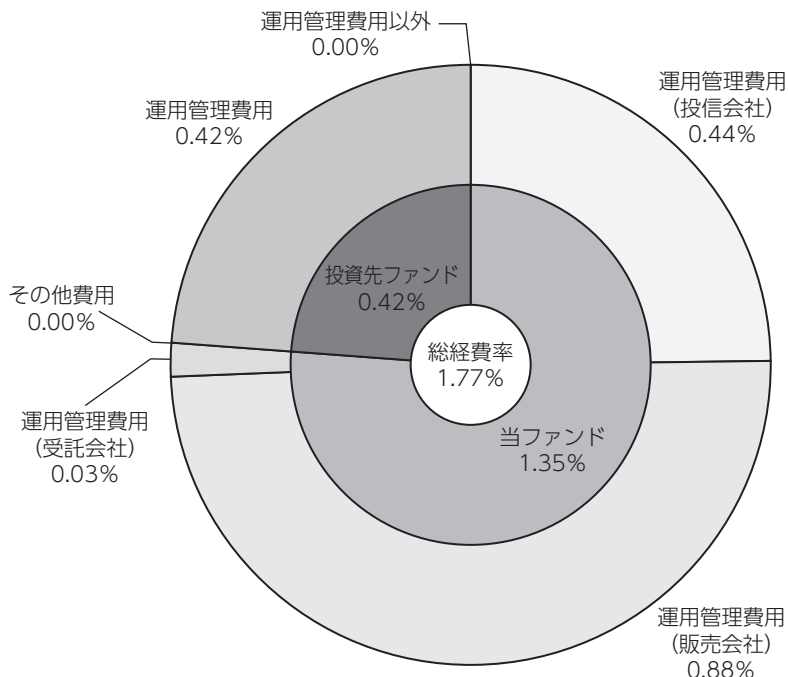
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。



総経費率 (①+②+③)	1.77%
①当ファンドの費用の比率	1.35%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) ①の費用は、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。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年12月14日から2022年6月13日まで)

決算期	第 114 期 ~ 償還期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	1,649.99533	81,563	19,117.06763	904,891

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。
 (注2) 金額は受渡し代金。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年12月14日から2022年6月13日まで)

決算期	第 114 期 ~ 償還期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	-	-	99	99

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2021年12月14日から2022年6月13日まで)

第 114 期 買 付				~ 償 還 期 売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
GLOBAL REIT ALPHA FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	262.17606	13,000	49	GLOBAL REIT ALPHA FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	19,117.06763	904,891	47

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2022年6月13日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 745,744	% 100.0
投資信託財産総額	745,744	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

種 類	第 113 期 末	
	□ 数	
ダイワ・マネースtock・マザーファンド		千口 99

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし (毎月分配型)

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年1月13日)、(2022年2月14日)、(2022年3月14日)、(2022年4月13日)、(2022年5月13日)、(2022年6月13日)現在

項 目	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末	第 118 期 末	償 還 時
(A) 資産	898,463,924円	864,395,829円	858,543,746円	876,238,630円	799,014,326円	745,744,067円
コール・ローン等	41,765,754	23,581,482	26,454,813	24,234,788	29,292,326	745,744,067
投資信託受益証券(評価額)	856,598,330	840,714,517	831,989,103	851,904,012	769,622,170	-
ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額)	99,840	99,830	99,830	99,830	99,830	-
(B) 負債	12,735,995	11,174,048	14,119,606	10,662,607	16,497,106	896,371
未払収益分配金	10,241,264	10,154,324	10,129,466	9,656,365	9,497,170	-
未払解約金	1,472,573	-	3,112,958	40,527	6,025,444	-
未払信託報酬	1,022,158	1,019,724	877,182	965,715	974,492	895,695
未払利息	-	-	-	-	-	676
(C) 純資産総額(A-B)	885,727,929	853,221,781	844,424,140	865,576,023	782,517,220	744,847,696
元本	2,048,252,999	2,030,864,864	2,025,893,262	1,931,273,048	1,899,434,156	1,815,290,331
次期繰越増益金	△1,162,525,070	△1,177,643,083	△1,181,469,122	△1,065,697,025	△1,116,916,936	-
償還差増益金	-	-	-	-	-	△1,070,442,635
(D) 受益権総口数	2,048,252,999口	2,030,864,864口	2,025,893,262口	1,931,273,048口	1,899,434,156口	1,815,290,331口
1万口当り基準価額(C/D)	4,324円	4,201円	4,168円	4,482円	4,120円	-
1万口当り償還価額(C/D)	-	-	-	-	-	4,103円19銭

* 当作成期首における元本額は2,058,432,019円、当作成期間(第114期～償還期)中における追加設定元本額は22,496,893円、同解約元本額は265,638,581円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は4,103円19銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,070,442,635円です。

■損益の状況

第114期 自2021年12月14日 至2022年1月13日 第117期 自2022年3月15日 至2022年4月13日
 第115期 自2022年1月14日 至2022年2月14日 第118期 自2022年4月14日 至2022年5月13日
 第116期 自2022年2月15日 至2022年3月14日 償還期 自2022年5月14日 至2022年6月13日

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	償 還 期
(A) 配当等収益	13,484,780円	13,725,241円	12,883,518円	13,508,440円	14,586,537円	△ 16,071円
受取配当金	13,485,095	13,725,538	12,883,684	13,508,522	14,586,648	-
受取利息	-	1	-	-	-	66
支払利息	△ 315	△ 298	△ 166	△ 82	△ 111	△ 16,137
(B) 有価証券売買損益	15,579,412	△ 27,537,180	△ 8,583,976	57,704,740	△ 72,903,854	△ 2,092,818
売買益	15,651,301	88,808	98,982	59,091,860	476,773	-
売買損	△ 71,889	△ 27,625,988	△ 8,682,958	△ 1,387,120	△ 73,380,627	△ 2,092,818
(C) 信託報酬等	△ 1,022,158	△ 1,019,724	△ 877,182	△ 965,715	△ 974,492	△ 895,695
(D) 当期増益金(A+B+C)	28,042,034	△ 14,831,663	3,422,360	70,247,465	△ 59,291,809	△ 3,004,584
(E) 前期繰越増益金	△ 771,017,501	△ 745,526,843	△ 767,196,992	△ 736,314,574	△ 663,457,139	△ 698,174,735
(F) 追加信託差増益金	△ 409,308,339	△ 407,130,253	△ 407,565,024	△ 389,973,551	△ 384,670,818	△ 369,263,316
(配当等相当額)	(280,325,740)	(277,996,857)	(277,376,038)	(264,483,667)	(260,182,722)	(248,743,894)
(売買損益相当額)	(△ 689,634,079)	(△ 685,127,110)	(△ 684,941,062)	(△ 654,457,218)	(△ 644,853,540)	(△ 618,007,210)
(G) 合計(D+E+F)	△1,152,283,806	△1,167,488,759	△1,171,339,656	△1,056,040,660	△1,107,419,766	△1,070,442,635
(H) 収益分配金	△ 10,241,264	△ 10,154,324	△ 10,129,466	△ 9,656,365	△ 9,497,170	-
次期繰越増益金(G+H)	△1,162,525,070	△1,177,643,083	△1,181,469,122	△1,065,697,025	△1,116,916,936	-
追加信託差増益金	△ 409,308,339	△ 407,130,253	△ 407,565,024	△ 389,973,551	△ 384,670,818	-
(配当等相当額)	(280,325,740)	(277,996,857)	(277,376,038)	(264,483,667)	(260,182,722)	(-)
(売買損益相当額)	(△ 689,634,079)	(△ 685,127,110)	(△ 684,941,062)	(△ 654,457,218)	(△ 644,853,540)	(-)
分配準備積立金	29,558,873	31,808,288	33,548,273	35,587,669	39,056,525	-
繰越増益金	△ 782,775,604	△ 802,321,118	△ 807,452,371	△ 711,311,143	△ 771,302,643	-
償還差増益金(G)	-	-	-	-	-	△1,070,442,635

(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) 追加信託差増益金とは、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) 第114期～第118期の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 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,010,499円	12,705,517円	12,006,336円	13,325,244円	13,612,045円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	280,325,740	277,996,857	277,376,038	264,483,667	260,182,722
(d) 分配準備積立金	26,789,638	29,257,095	31,671,403	31,918,790	34,941,650
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	320,125,877	319,959,469	321,053,777	309,727,701	308,736,417
(f) 分配金	10,241,264	10,154,324	10,129,466	9,656,365	9,497,170
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	309,884,613	309,805,145	310,924,311	300,071,336	299,239,247
(h) 受益権総口数	2,048,252,999□	2,030,864,864□	2,025,893,262□	1,931,273,048□	1,899,434,156□

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2012年6月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年6月13日		資産総額	745,744,067円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	896,371円
				純資産総額	744,847,696円
受益権口数	100,000,000□	1,815,290,331□	1,715,290,331□	受益権口数	1,815,290,331□
元本額	100,000,000円	1,815,290,331円	1,715,290,331円	1単位当り償還金	4,103円19銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	243,798,669	249,119,670	10,218	0	0.00
第2期	712,818,350	729,717,533	10,237	90	0.90
第3期	1,072,836,818	1,089,127,451	10,152	90	0.90
第4期	1,890,345,610	1,922,220,897	10,169	90	0.90
第5期	2,985,789,586	3,185,507,247	10,669	90	0.90
第6期	4,611,379,791	5,253,244,104	11,392	90	0.90
第7期	6,229,295,616	7,425,091,936	11,920	90	0.90
第8期	7,555,811,595	9,200,167,663	12,176	90	0.90
第9期	8,562,348,522	10,941,376,677	12,778	90	0.90
第10期	8,615,261,426	11,293,843,929	13,109	90	0.90
第11期	8,692,003,689	9,789,268,768	11,262	90	0.90
第12期	8,498,985,871	10,055,482,711	11,831	90	0.90
第13期	8,474,538,770	9,579,201,261	11,304	90	0.90
第14期	8,428,400,480	9,492,815,731	11,263	90	0.90
第15期	8,319,179,026	9,510,606,430	11,432	90	0.90
第16期	8,124,856,015	9,284,770,006	11,428	90	0.90

ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし (毎月分配型)

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第17期	8,034,568,516	9,056,555,042	11,272	90	0.90
第18期	8,030,352,279	9,383,787,042	11,685	90	0.90
第19期	8,087,299,951	9,391,855,606	11,613	90	0.90
第20期	7,736,700,049	9,042,389,745	11,688	90	0.90
第21期	7,448,609,715	8,664,493,385	11,632	90	0.90
第22期	7,171,621,465	8,533,497,340	11,899	90	0.90
第23期	6,846,049,280	8,095,775,898	11,825	90	0.90
第24期	6,694,218,877	7,879,388,898	11,770	90	0.90
第25期	6,241,471,297	7,321,151,478	11,730	90	0.90
第26期	5,989,236,001	7,230,508,126	12,073	90	0.90
第27期	5,853,648,263	6,907,944,692	11,801	150	1.50
第28期	5,847,663,237	7,490,644,957	12,810	150	1.50
第29期	5,933,165,697	7,718,390,517	13,009	150	1.50
第30期	5,796,316,340	7,542,232,354	13,012	150	1.50
第31期	6,055,209,179	7,777,594,835	12,844	150	1.50
第32期	6,062,013,873	7,628,626,292	12,584	150	1.50
第33期	6,177,015,514	7,709,580,811	12,481	150	1.50
第34期	6,319,202,989	7,576,594,296	11,990	150	1.50
第35期	6,041,663,937	7,197,348,706	11,913	150	1.50
第36期	6,038,237,358	7,079,731,477	11,725	150	1.50
第37期	5,981,899,244	7,050,233,200	11,786	150	1.50
第38期	5,728,166,415	6,183,167,415	10,794	150	1.50
第39期	5,741,958,386	6,413,340,544	11,169	150	1.50
第40期	5,826,761,238	6,457,011,958	11,082	150	1.50
第41期	5,933,906,457	6,430,689,537	10,837	150	1.50
第42期	5,966,259,026	6,212,199,132	10,412	150	1.50
第43期	5,872,082,493	5,647,107,559	9,617	150	1.50
第44期	5,784,322,987	5,908,851,888	10,215	150	1.50
第45期	5,707,250,739	5,641,686,520	9,885	150	1.50
第46期	5,613,094,231	5,509,135,206	9,815	150	1.50
第47期	5,576,955,070	5,336,189,671	9,568	150	1.50
第48期	5,444,119,641	5,116,435,103	9,398	150	1.50
第49期	5,487,884,048	4,936,879,036	8,996	150	1.50
第50期	5,630,095,949	4,907,204,519	8,716	150	1.50
第51期	5,746,996,544	4,884,809,682	8,500	150	1.50

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第52期	5,790,374,777	4,682,428,300	8,087	150	1.50
第53期	5,743,600,848	5,108,864,159	8,895	150	1.50
第54期	5,813,639,023	5,079,952,819	8,738	150	1.50
第55期	5,962,839,581	5,166,700,076	8,665	150	1.50
第56期	6,022,586,056	5,100,340,212	8,469	150	1.50
第57期	6,264,816,244	5,171,897,749	8,255	150	1.50
第58期	6,306,798,229	5,204,637,846	8,252	150	1.50
第59期	6,254,903,140	5,021,497,019	8,028	150	1.50
第60期	6,282,357,472	5,007,289,220	7,970	150	1.50
第61期	6,325,205,903	4,864,406,873	7,691	150	1.50
第62期	6,218,941,028	4,830,278,020	7,767	150	1.50
第63期	6,187,909,509	4,793,708,554	7,747	150	1.50
第64期	6,254,453,450	4,820,631,953	7,708	150	1.50
第65期	6,210,489,943	4,730,699,083	7,617	150	1.50
第66期	6,208,479,635	4,466,889,543	7,195	150	1.50
第67期	6,136,435,414	4,034,322,581	6,574	150	1.50
第68期	6,065,055,939	3,910,212,531	6,447	150	1.50
第69期	6,050,701,949	3,866,133,600	6,390	100	1.00
第70期	5,760,950,575	3,772,108,379	6,548	100	1.00
第71期	5,733,265,481	3,745,890,735	6,534	100	1.00
第72期	5,720,764,543	3,755,473,606	6,565	100	1.00
第73期	4,793,804,553	3,045,392,545	6,353	100	1.00
第74期	4,658,223,609	2,937,792,585	6,307	100	1.00
第75期	4,623,242,867	2,759,585,823	5,969	100	1.00
第76期	4,697,356,834	2,899,569,728	6,173	100	1.00
第77期	4,449,416,491	2,720,745,713	6,115	70	0.70
第78期	4,510,303,373	2,607,623,445	5,781	70	0.70
第79期	4,398,541,483	2,627,814,546	5,974	70	0.70
第80期	4,303,025,194	2,575,993,300	5,986	70	0.70
第81期	4,269,779,452	2,573,397,876	6,027	70	0.70
第82期	4,161,375,575	2,423,844,126	5,825	70	0.70
第83期	3,825,927,480	2,215,184,661	5,790	70	0.70
第84期	3,839,797,059	2,211,516,632	5,759	70	0.70
第85期	3,732,133,581	2,076,658,952	5,564	70	0.70
第86期	3,638,958,884	2,063,264,444	5,670	70	0.70

ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし (毎月分配型)

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第87期	3,618,943,668	2,066,898,378	5,711	70	0.70
第88期	3,598,995,830	1,989,450,703	5,528	70	0.70
第89期	3,570,031,426	1,944,748,699	5,447	70	0.70
第90期	3,533,492,541	1,930,096,483	5,462	70	0.70
第91期	3,507,441,835	1,937,002,204	5,523	70	0.70
第92期	3,375,408,523	1,363,541,550	4,040	70	0.70
第93期	3,351,885,083	1,357,269,792	4,049	70	0.70
第94期	3,234,610,317	1,209,130,509	3,738	70	0.70
第95期	3,247,295,611	1,277,558,215	3,934	70	0.70
第96期	3,234,144,645	1,247,605,746	3,858	70	0.70
第97期	3,207,653,899	1,276,697,612	3,980	70	0.70
第98期	3,210,713,787	1,228,966,242	3,828	70	0.70
第99期	3,215,088,047	1,243,741,393	3,868	50	0.50
第100期	2,885,559,745	1,108,922,564	3,843	50	0.50
第101期	2,854,492,499	1,090,671,018	3,821	50	0.50
第102期	2,747,766,117	1,045,533,104	3,805	50	0.50
第103期	2,358,975,784	935,638,306	3,966	50	0.50
第104期	2,346,517,416	969,350,896	4,131	50	0.50
第105期	2,312,087,395	964,390,446	4,171	50	0.50
第106期	2,247,218,035	933,797,352	4,155	50	0.50
第107期	2,242,076,900	968,626,156	4,320	50	0.50
第108期	2,223,361,402	952,613,826	4,285	50	0.50
第109期	2,196,458,516	930,484,833	4,236	50	0.50
第110期	2,187,339,150	908,637,785	4,154	50	0.50
第111期	2,122,093,637	899,517,265	4,239	50	0.50
第112期	2,078,579,302	896,435,670	4,313	50	0.50
第113期	2,058,432,019	872,240,579	4,237	50	0.50
第114期	2,048,252,999	885,727,929	4,324	50	0.50
第115期	2,030,864,864	853,221,781	4,201	50	0.50
第116期	2,025,893,262	844,424,140	4,168	50	0.50
第117期	1,931,273,048	865,576,023	4,482	50	0.50
第118期	1,899,434,156	782,517,220	4,120	50	0.50

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
1万口当り分配金 (税込み)	50円	50円	50円	50円	50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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	4,103円19銭

クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－グローバル・リートα・ファンド
円ヘッジクラス／ノンヘッジクラス

当ファンド（ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型））はケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅱ－グローバル・リートα・ファンド 円ヘッジクラス／ノンヘッジクラス」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2022年6月13日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表

2021年2月28日

	(円)
資産	
担保付スワップ投資の評価額（簿価： 9,670,122,383円）	4,514,514,216
デリバティブ金融商品の評価額	14,591,005
未収利息	825,926
約定未収金	5,000,000
資産合計	<u><u>4,534,931,147</u></u>
負債	
デリバティブ金融商品の評価額	52,011,313
未払報酬代行会社報酬	825,926
未払解約金	5,000,000
負債合計	<u><u>57,837,239</u></u>
換金可能受益証券の保有者に帰属する純資産	<u><u>4,477,093,908</u></u>
次に属する純資産：	
ノンヘッジクラス受益証券	934,594,418
円ヘッジクラス受益証券	2,219,039,862
通貨セレクトクラス受益証券	<u><u>1,323,459,628</u></u>
次に属する発行済受益証券口数：	
ノンヘッジクラス受益証券	19,854,222.07
円ヘッジクラス受益証券	63,841,574.51
通貨セレクトクラス受益証券	<u><u>68,911,225.08</u></u>
次に属する受益証券1口当り純資産額：	
ノンヘッジクラス受益証券	47.072
円ヘッジクラス受益証券	34.758
通貨セレクトクラス受益証券	<u><u>19.205</u></u>

包括利益計算書

2021年2月28日に終了した会計年度

(円)

収益	
時価による損益通算後の金融商品からの収益	
手数料収入	953,327,919
担保付スワップ投資による純損失	(1,389,795,759)
デリバティブの純損失	(19,950,943)
	<u>(456,418,783)</u>
収益合計	<u>(456,418,783)</u>
営業費用	25,620,061
営業費用合計	<u>25,620,061</u>
営業利益（金融費用控除前および控除後を含む）	(482,038,844)
換金可能受益証券の保有者への分配金	(927,707,858)
分配金支払後の換金可能受益証券の保有者に帰属する純資産の変動	<u><u>(1,409,746,702)</u></u>

デリバティブ金融商品（為替先渡取引）

2021年2月28日時点での建玉残高

決済日	取引数	受取（評価益） （円）	支払（評価損） （円）	差引評価額 （円）
2021年3月16日	18	7,039,790	(24,822,523)	(17,782,733)
2021年3月24日	23	7,551,215	(27,188,790)	(19,637,575)
評価額合計		14,591,005	(52,011,313)	(37,420,308)

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

運用報告書 第12期 (決算日 2021年12月9日)

(作成対象期間 2020年12月10日～2021年12月9日)

ダイワ・マネースtock・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。

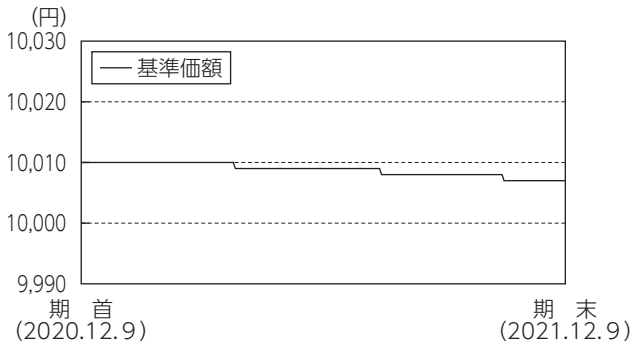
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		公 社 債 率
	騰 落 率	組 入 比 率	
(期首)2020年12月9日	円	%	%
12月 末	10,010	0.0	-
2021年 1月 末	10,010	0.0	-
2月 末	10,010	0.0	-
3月 末	10,010	0.0	-
4月 末	10,009	△0.0	-
5月 末	10,009	△0.0	-
6月 末	10,009	△0.0	-
7月 末	10,008	△0.0	-
8月 末	10,008	△0.0	-
9月 末	10,008	△0.0	-
10月 末	10,007	△0.0	-
11月 末	10,007	△0.0	-
(期末)2021年12月9日	10,007	△0.0	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,010円 期末：10,007円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
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

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 147,987,988	% 100.0
投資信託財産総額	147,987,988	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12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	147,987,988,484円
コール・ローン等	147,987,988,484
(B) 負債	210,000,000
未払解約金	210,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	147,777,988,484
元本	147,676,216,454
次期繰越損益金	101,772,030
(D) 受益権総口数	147,676,216,454口
1万口当り基準価額(C/D)	10,007円

* 期首における元本額は88,319,921,795円、当作成期間中における追加設定元本額は176,557,677,368円、同解約元本額は117,201,382,709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：

日本株ロング・ショート戦略パレットファンド (適格機関投資家専用)	266,761,115円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド -ロボトテック	947,268円
ダイワ/ミレニアセット・インド株式ファンド -インドの匠	29,910,270円
ワールド・フィンテック革命ファンド (為替ヘッジあり)	998円
ワールド・フィンテック革命ファンド (為替ヘッジなし)	998円
US短期ハイ・イールド社債ファンド (為替ヘッジあり/毎月決算型)	102,434円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド -ロボトテック (為替ヘッジあり)	39,849円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド (年1回決算型)	3,985円
-ロボトテック (年1回) - (為替ヘッジあり)	
iFreeレバレッジ S&P500	8,293,797,395円
iFreeレバレッジ NASDAQ100	70,959,132,903円
クリーンテック株式ファンド (資産成長型)	998,802円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド -ロボトテック (毎月決算/予想分配金提示型)	999円
世界インフラ戦略ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型)	1,000円
世界インフラ戦略ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	499,501円
ダイワ上場投信-日経平均レバレッジ・インデックス	5,345,339,466円
ダイワ上場投信-日経平均ダブルインバース・インデックス	6,483,785,045円
ダイワ上場投信-TOP1Xレバレッジ(2倍) 指数	1,334,794,630円
ダイワ上場投信-TOP1Xダブルインバース(-2倍) 指数	936,360,631円
ダイワ上場投信-日経平均インバース・インデックス	6,676,062,567円
ダイワ上場投信-TOP1Xインバース(-1倍) 指数	3,084,973,807円
ダイワ上場投信-JPX日経400レバレッジ・インデックス	574,295,634円
ダイワ上場投信-JPX日経400インバース・インデックス	861,497,868円
ダイワ上場投信-JPX日経400ダブルインバース・インデックス	104,920,073円
ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-07	997円
ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-10	997円
先進国トータルリターン戦略ファンド (リスクリミット/適格機関投資家専用)	6,988,339,549円
ダイワ日本株式ベア・ファンド (適格機関投資家専用)	101,154,451円
ダイワ日本国債15-20年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ -SITレバ	301,448,680円
ブルベア・マネー・ポートフォリオ6	16,464,882,107円
ブル3倍日本株ポートフォリオ6	17,685,532,691円
ベア2倍日本株ポートフォリオ6	1,058,922,067円
ダイワ/ハリス世界厳選株ファンド・マネー・ポートフォリオ	89,553,240円
ダイワ・アセアン内需関連株ファンド・マネー・ポートフォリオ	2,938,475円
通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII 豪ドル・コース (毎月分配型)	595,106円
通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	987,373円
通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	494,581円
ダイワUS短期ハイ・イールド社債ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型)	9,957円
ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)	997円
ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	997円
ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり)	997円
ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジなし)	997円
ダイワ/ミレニアセット亜細亜株式ファンド	9,958,176円
通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) 米ドル・コース	10,833円
通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) ブラジル・リアル・コース	10,788円
通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) 通貨セレクト・コース	12,751円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド (年1回決算型) -ロボトテック (年1回) -	100,588円

ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり (毎月分配型)	399,083円
ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし (毎月分配型)	99,771円
通貨選択型ダイワ先進国リートα 円セレクトコース (毎月分配型)	399,083円
通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクトコース (毎月分配型)	99,771円
ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド (為替ヘッジあり)	1,091,429円
ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド (為替ヘッジなし)	315,004円
ダイワ/ミレニアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド	10,009,811円
ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型)	398,764円
ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)	99,691円
ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	398,764円
ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型)	398,764円
ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) -ジャパン・トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	15,402円
通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 日本円・コース	300,273円
通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 豪ドル・コース	200,861円
通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 ブラジル・リアル・コース	300,273円
通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 米ドル・コース	1,999,177円
通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース	505,900円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,007円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 31,130,963円
受取利息	469,134
支払利息	△ 31,600,097
(B) その他費用	△ 147,839
(C) 当期損益金(A+B)	△ 31,278,802
(D) 前期繰越損益金	90,693,506
(E) 解約差損益金	△106,126,697
(F) 追加信託差損益金	148,484,023
(G) 合計(C+D+E+F)	101,772,030
次期繰越損益金(G)	101,772,030

(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。