

D-1's グローバルREIT インデックス

★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）／インデックス型	
信託期間	約15年間（2013年12月9日～2028年11月30日）	
運用方針	投資成果をS & P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・グローバルREITインデックス・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。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）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（以下「不動産投資信託証券」といいます。）
マザーファンドの運用方法	①主として海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券に投資し、ベンチマーク（S & P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）をいいます。以下同じ。）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 ②組入銘柄はベンチマーク構成銘柄とし、不動産投資信託証券の組入比率を高位に保ちます。 ③保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
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。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2015年11月30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。

さて、「D-1's グローバルREITインデックス」は、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://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) (円ベース) (ベンチマーク)		投資信託証券 組入比率	純資産額
	税 分 配	込 み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落		
1 期末(2014年12月 1 日)	円 14,043	円 0	% 40.4	14,246	% 42.5	% 99.3	百万円 2
2 期末(2015年11月30日)	14,625	0	4.1	15,037	5.6	98.8	3

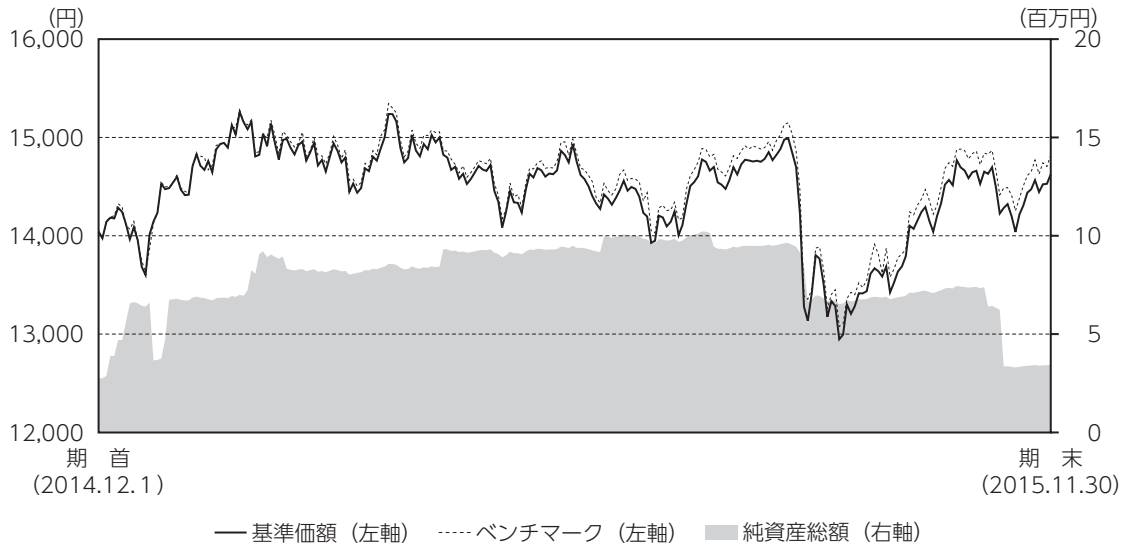
(注1) S & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。同指数は、S & Pグローバル株価指数採用銘柄の中から、不動産業種に採用され、各国ごとのリート制度に基づいて設立・運営されていると判定される銘柄を抽出して算出するインデックスです。

(注2) 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3) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

《運用経過》

基準価額等の推移について



(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。

* ベンチマークは、S & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) です。

■ 基準価額・騰落率

期首：14,043円

期末：14,625円

騰落率：4.1%

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて海外リートにほぼ100%投資した結果、欧州リート市況の上昇や為替相場で米ドルなどが対円で上昇したことから、ベンチマークであるS & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) が上昇し、当ファンドの基準価額は上がりました。

なお、ベンチマークの動きについては「投資環境について」をご参照ください。

D-1's グローバルREITインデックス

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) (ベンチマーク)		投資信託証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期首) 2014年12月1日	円 14,043	% -	14,246	% -	% 99.3
12月末	14,600	4.0	14,834	4.1	98.7
2015年1月末	15,159	7.9	15,399	8.1	98.7
2月末	14,654	4.4	14,943	4.9	98.8
3月末	15,024	7.0	15,291	7.3	99.1
4月末	14,457	2.9	14,743	3.5	98.7
5月末	14,822	5.5	15,172	6.5	99.3
6月末	13,928	△0.8	14,255	0.1	98.3
7月末	14,624	4.1	15,001	5.3	98.9
8月末	13,769	△2.0	14,086	△1.1	98.9
9月末	13,526	△3.7	13,861	△2.7	98.9
10月末	14,662	4.4	15,076	5.8	98.6
(期末) 2015年11月30日	14,625	4.1	15,037	5.6	98.8

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、期を通じて欧州が上昇しました。

米国では、期首から2015年1月まで、長期金利の低下が続き不動産賃料の上昇も見込めたことや、決算発表が市場予想を上回るリートが多かったことが好感されて、リート市況は堅調に推移しました。しかし2月に入ると、景気回復期待の高まりを受けて長期金利が上昇したことから、下落に転じました。3月以降もFRB（米国連邦準備制度理事会）議長が年内の利上げを示唆するなど長期金利上昇に対する警戒感が根強いことから上値が重い展開が続き、8月には中国株式市況の急落からのリスク回避の動きが強まったことで、米国でもリートは一時急落しました。9月以降は、景気指標の悪化は嫌気されたものの、結果として短期的に利上げ観測が後退したことが好材料となり10月まで上昇基調でしたが、期末にかけては上値が重い展開となりました。

欧州では、期首から、金利低下による資金調達コストの改善などでリート決算が堅調だったことから、上昇基調でした。その後も、ECB（欧州中央銀行）の量的緩和の決定を受けて資産価格の上昇や景気改善が期待されたことから、大幅に上昇しました。しかし2015年4月には、ギリシャの債務交渉の展開が見えないことからリスク回避の動きが強まり下落に転じました。7月以降は、一時、中国株の急落局面での下落はあったもののECBがさらなる金融緩和を示唆し、英国不動産市場のオフィス需要がなお根強いことなども好感され、堅調に推移して期末を迎えました。

オーストラリアでも、RBA（オーストラリア準備銀行）の利下げ観測が強まったことで期首から上昇しました。2015年2月以降は、中国経済に対する懸念や資源価格の下落が悪材料となったものの、低金利を背景とした不動産価格の値上がりなどの好材料もあり、結果として小動きで期末を迎えました。

アジアでは、期首から、香港やシンガポールのオフィス需要が根強いことや、中国人民銀行の予想外の利下げから不動産関連に資金が流入したことで、上昇しました。しかし2015年2月以降は、中国経済に対する懸念や6月中旬からの中国株式市況の下落が悪材料となり、下落しました。9月からは、中国政府の景気対策等が好感されて、下げ止まって期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、通貨によってまちまちの展開でした。

米ドルは、期首から、日銀のサプライズ的な量的緩和の拡大を受けた米ドル高で始まりました。2015年6月には一時125円台をつけましたが、その後はリスク回避の動きが強まったことから円高となりました。10月中旬からは、米国の利上げが近いという見方が強まり再び米ドル高が進み、期末を迎えました。

ユーロは、2015年に入り、ECBが量的緩和を開始した影響で3月まで一気にユーロ安が進んだ影響が大きく、期を通じては円高ユーロ安となりました。英ポンドは期を通じては小動きでした。

オーストラリア・ドルは、資源価格の下落やRBAの利下げなどがあり、ほぼ円高オーストラリア・ドル安基調で期末を迎えました。

前期における「今後の運用方針」

○当ファンド

今後の運用につきましては、引続き、主としてダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドの受益証券に投資します。

○ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

今後の運用につきましては、引続き、海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークであるS & P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。リートの組入比率は、期を通じて原則として97%以上で運用を行ないます。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

ポートフォリオについて

○当ファンド

「ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行ないました。

○ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウエートで組成し、S & P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）との連動性を維持するような運用を行ないました。

具体的には、S & P先進国REIT指数採用銘柄全銘柄に投資しました。期末では、15カ国、312銘柄となっております。

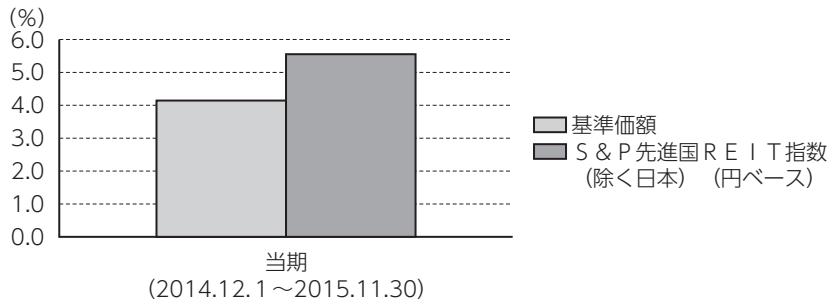
ベンチマークとの差異について

期を通じて、リート組入比率を基本的に97~99%台で推移させました。その結果、ベンチマークの上昇に対しマイナスの乖離が発生しました。

また、配当金に対する課税分や信託報酬、保管費用等のコスト要因が、マイナス要因となりました。

なお、組入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、乖離要因として挙げられます。

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。



分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益の分配は行ないませんでした。

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	
	2014年12月2日 ~2015年11月30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)	4,624	

(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、引続き、主としてダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドの受益証券に投資します。

○ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

今後の運用につきましては、引続き、海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。リートの組入比率は、期を通じて原則として97%以上で運用を行ないます。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

S & P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証券投資信託委託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証券投資信託委託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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2014.12.2~2015.11.30)		
	金 額	比 率	
信託報酬	86円	0.592%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,457円です。
(投信会社)	(43)	(0.296)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(38)	(0.264)	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
(受託銀行)	(5)	(0.032)	受託銀行分は、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	4	0.027	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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)	(4)	(0.027)	
有価証券取引税	2	0.017	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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)	(2)	(0.017)	
その他費用	56	0.386	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(54)	(0.372)	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)	(1)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	148	1.022	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2014年12月2日から2015年11月30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・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	5,199	11,167	4,946	10,372

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	当初設定時における取得
1	-	-	1	

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	1,325	1,578	3,437			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	3,437	99.3
コール・ローン等、その他	25	0.7
投資信託財産総額	3,463	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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=122.82円、1カナダ・ドル=91.79円、1オーストラリア・ドル=88.12円、1香港ドル=15.85円、1シンガポール・ドル=86.86円、1ニュージーランド・ドル=80.03円、1イギリス・ポンド=184.60円、1イスラエル・シケル=31.62円、1ユーロ=129.88円です。

(注3) ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,752,305千円)の投資信託財産総額(2,769,603千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,463,396円
コール・ローン等	25,728
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド(評価額)	3,437,668
(B) 負債	23,382
未払信託報酬	23,200
その他未払費用	182
(C) 純資産総額(A - B)	3,440,014
元本	2,352,188
次期繰越損益金	1,087,826
(D) 受益権総口数	2,352,188口
1万口当り基準価額(C / D)	14,625円

*期首における元本額は1,966,943円、当期中における追加設定元本額は7,708,167円、同解約元本額は7,322,922円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,625円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月2日 至2015年11月30日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	76,329円
売買益	293,920
売買損	△ 217,591
(B) 信託報酬等	△ 46,652
(C) 当期損益金(A + B)	29,677
(D) 前期繰越損益金	75,218
(E) 追加信託差損益金	982,931
(配当等相当額)	(463,188)
(売買損益相当額)	(519,743)
(F) 合計(C + D + E)	1,087,826
次期繰越損益金(F)	1,087,826
追加信託差損益金	982,931
(配当等相当額)	(463,188)
(売買損益相当額)	(519,743)
分配準備積立金	104,895

(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10ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

■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	29,677
(c) 収益調整金	982,931
(d) 分配準備積立金	75,218
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,087,826
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,087,826
(h) 受益権総口数	2,352,188口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2014年12月1日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は11,298円です。」

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2015年11月30日）

（計算期間 2014年12月2日～2015年11月30日）

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドの第11期にかかる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	S & P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）に連動した投資成果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。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）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（以下「不動産投資信託証券」といいます。）
運用方法	①主として海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券に投資し、ベンチマーク（S & P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）をいいます。以下同じ。）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 ②組入銘柄はベンチマーク構成銘柄とし、不動産投資信託証券の組入比率を高位に保ちます。 ③保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投資信託証券組入制限	無制限

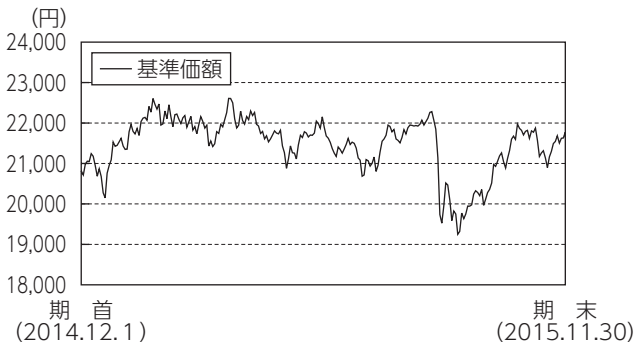
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース)		投資信託 証券 組入比率
	円	騰 落 率 (%)	ベンチマーク	騰 落 率 (%)	%
(期首)2014年12月1日	20,818	-	23,146	-	99.3
12月末	21,620	3.9	24,100	4.1	98.7
2015年1月末	22,470	7.9	25,019	8.1	98.8
2月末	21,734	4.4	24,277	4.9	98.9
3月末	22,293	7.1	24,843	7.3	99.2
4月末	21,432	2.9	23,953	3.5	98.8
5月末	21,986	5.6	24,649	6.5	99.3
6月末	20,684	△0.6	23,160	0.1	98.3
7月末	21,728	4.4	24,371	5.3	99.0
8月末	20,468	△1.7	22,886	△1.1	99.0
9月末	20,116	△3.4	22,519	△2.7	98.9
10月末	21,818	4.8	24,493	5.8	98.7
(期末)2015年11月30日	21,774	4.6	24,431	5.6	98.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。同指数は、S & Pグローバル株価指数採用銘柄の中から、不動産業種に採用され、各国ごとのリート制度に基づいて設立・運営されていると判定される銘柄を抽出して算出するインデックスです。

(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。

《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：20,818円 期末：21,774円 騰落率：4.6%

【基準価額の主な変動要因】

欧州リート市況の上昇や為替相場で米ドルなどが対円で上昇したことから、ベンチマークであるS & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) が上昇し、当ファンドの基準価額は上がりました。

なお、ベンチマークの動きについては「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、期を通じて欧州が上昇しました。

米国では、期首から2015年1月まで、長期金利の低下が続く不動産賃料の上昇も見込めたことや、決算発表が市場予想を上回るリートが多かったことが好感されて、リート市況は堅調に推移しま

した。しかし2月に入ると、景気回復期待の高まりを受けて長期金利が上昇したことから、下落に転じました。3月以降もFRB (米国連邦準備制度理事会) 議長が年内の上昇を示唆するなど長期金利上昇に対する警戒感が根強いことから上値が重い展開が続き、8月には中国株式市況の急落からのリスク回避の動きが強まったことで、米国でもリートは一時急落しました。9月以降は、景気指標の悪化は嫌気されたものの、結果として短期的に利上げ観測が後退したことが好材料となり10月まで上昇基調でしたが、期末にかけては上値が重い展開となりました。

欧州では、期首から、金利低下による資金調達コストの改善などでリート決算が堅調だったことから、上昇基調でした。その後も、ECB (欧州中央銀行) の量的緩和の決定を受けて資産価格の上昇や景気改善が期待されたことから、大幅に上昇しました。しかし2015年4月には、ギリシャの債務交渉の展開が見えないことからリスク回避の動きが強まり下落に転じました。7月以降は、一時、中国株の急落局面での下落はあったもののECBがさらなる金融緩和を示唆し、英国不動産市場のオフィス需要がなお根強いことなども好感され、堅調に推移して期末を迎えました。

オーストラリアでも、RBA (オーストラリア準備銀行) の利下げ観測が強まったことで期首から上昇しました。2015年2月以降は、中国経済に対する懸念や資源価格の下落が悪材料となったものの、低金利を背景とした不動産価格の値上がりなどの好材料もあり、結果として小動きで期末を迎えました。

アジアでは、期首から、香港やシンガポールのオフィス需要が根強いことや、中国人民銀行の予想外の利下げから不動産関連に資金が流入したことで上昇しました。しかし2015年2月以降は、中国経済に対する懸念や6月中旬からの中国株式市況の下落が悪材料となり、下落しました。9月からは、中国政府の景気対策等が好感されて下げ止まって期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、通貨によってまちまちの展開でした。

米ドルは、期首から、日銀のサプライズの量的緩和の拡大を受けた米ドル高で始まりました。2015年6月には一時125円台をつけましたが、その後はリスク回避の動きが強まったことから円高となりました。10月中旬からは、米国の利上げが近いという見方が強まり再び米ドル高が進み、期末を迎えました。

ユーロは、2015年に入り、ECBが量的緩和を開始した影響で3月まで一気にユーロ安が進んだ影響が大きく、期を通じては円高ユーロ安となりました。英ポンドは期を通じて小動きでした。

オーストラリア・ドルは、資源価格の下落やRBAの利下げなどがあり、ほぼ円高オーストラリア・ドル安基調で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークであるS & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。リートの組入比率は、期を通じて原則として97%以上で運用を行ないます。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

◆ポートフォリオについて

ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウエートで組成し、S & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース) との連動性を維持するような運用を行ないます。

具体的には、S & P先進国REIT指数採用銘柄全銘柄に投資しました。期末では、15カ国、312銘柄となっております。

◆ベンチマークとの差異について

期を通じて、リート組入比率を基本的に97~99%台で推移させました。その結果、ベンチマークの上昇に対しマイナスの乖離が発生しました。

また、配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナス要因となりました。

なお、組入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、乖離要因としてあげられます。

当期の当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き、海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。リートの組入比率は、期を通じて原則として97%以上で運用を行ないます。また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (「当インデックス」) は S & P Dow Jones Indices LLC (「 S P D J I 」) の商品であり、これを利用するライセンスが大和証券投資信託委託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 S P D J I に、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが大和証券投資信託委託株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、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わず、S & P 先進国 R E I T 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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	6円 (6)
有価証券取引税 (投資信託証券)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	81 (78) (3)
合計	90

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の (1 万口当りの費用の明細の項目の概要) をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は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

(2014年12月2日から2015年11月30日まで)

	買		付		売		付		
	口	金額	口	金額	口	金額	口	金額	
外	アメリカ	千口 164.4 (△ 12.096)	千アメリカ・ドル 5,716 (△ 106)	千口 25.5 (-)	千アメリカ・ドル 1,008 (-)	千口 11.9 (-)	千カナダ・ドル 228 (-)	千口 4.2 (-)	千カナダ・ドル 85 (-)
	カナダ	千口 182.236 (△ 24.797)	千オーストラリア・ドル 690 (△ 0)	千口 30.35 (-)	千オーストラリア・ドル 125 (-)	千口 69 (-)	千香港ドル 869 (-)	千口 9 (-)	千香港ドル 78 (-)
	オーストラリア	千口 210.9 (3.15)	千シンガポール・ドル 281 (△ 2)	千口 5 (-)	千シンガポール・ドル 8 (-)	千口 0.7 (-)	千イスラエル・シケル 7 (-)	千口 15 (-)	千ユーロ (-)
	香港	千口 97.55 (11.4)	千イギリス・ポンド 328 (2)	千口 8.7 (-)	千イギリス・ポンド 53 (-)	千口 13.037 (-)	千ユーロ (-)	千口 15 (-)	千ユーロ (-)
	シンガポール	千口 0.7 (-)	千イスラエル・シケル 7 (-)	千口 15 (-)	千ユーロ (-)	千口 2.98 (-)	千ユーロ (-)	千口 71 (△ 2)	千口 2.15 (-)
	ニュージーランド	千口 0.997 (0.056)	千ユーロ 64 (2)	千口 0.15 (-)	千ユーロ 11 (-)	千口 5.655 (-)	千ユーロ 390 (△ 1)	千口 2.1 (-)	千ユーロ 105 (-)
	イギリス	千口 1.7 (0.334)	千ユーロ 18 (1)	千口 0.25 (-)	千ユーロ 2 (-)	千口 5.4 (1.375)	千ユーロ 55 (6)	千口 0.75 (-)	千ユーロ 8 (-)
	イスラエル	千口 10.5 (-)	千ユーロ 7 (-)	千口 7 (-)	千ユーロ (-)	千口 40.269 (1.765)	千ユーロ 623 (6)	千口 5.4 (-)	千ユーロ 221 (-)
	ユーロ (アイルランド)	千口 0.997 (0.056)	千ユーロ 64 (2)	千口 0.15 (-)	千ユーロ 11 (-)	千口 5.655 (-)	千ユーロ 390 (△ 1)	千口 2.1 (-)	千ユーロ 105 (-)
	ユーロ (オランダ)	千口 1.7 (0.334)	千ユーロ 18 (1)	千口 0.25 (-)	千ユーロ 2 (-)	千口 5.4 (1.375)	千ユーロ 55 (6)	千口 0.75 (-)	千ユーロ 8 (-)
ユーロ (ベルギー)	千口 10.5 (-)	千ユーロ 7 (-)	千口 7 (-)	千ユーロ (-)	千口 40.269 (1.765)	千ユーロ 623 (6)	千口 5.4 (-)	千ユーロ 221 (-)	
ユーロ (フランス)	千口 1.7 (0.334)	千ユーロ 18 (1)	千口 0.25 (-)	千ユーロ 2 (-)	千口 5.4 (1.375)	千ユーロ 55 (6)	千口 0.75 (-)	千ユーロ 8 (-)	
ユーロ (ドイツ)	千口 10.5 (-)	千ユーロ 7 (-)	千口 7 (-)	千ユーロ (-)	千口 40.269 (1.765)	千ユーロ 623 (6)	千口 5.4 (-)	千ユーロ 221 (-)	
ユーロ (スペイン)	千口 10.5 (-)	千ユーロ 7 (-)	千口 7 (-)	千ユーロ (-)	千口 40.269 (1.765)	千ユーロ 623 (6)	千口 5.4 (-)	千ユーロ 221 (-)	
ユーロ (イタリア)	千口 40.269 (1.765)	千ユーロ 623 (6)	千口 5.4 (-)	千ユーロ 221 (-)	千口 40.269 (1.765)	千ユーロ 623 (6)	千口 5.4 (-)	千ユーロ 221 (-)	
ユーロ (ユーロ 通貨計)									

(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

(2014年12月2日から2015年11月30日まで)

当				期					
買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		2.1	48,186	22,946	CORIO NV (オランダ)		1.95	11,416	5,854
WELLTOWER INC (アメリカ)		3	26,862	8,954	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		0.5	11,096	22,193
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		1.1	26,376	23,978	PUBLIC STORAGE (アメリカ)		0.3	7,103	23,676
VENTAS INC (アメリカ)		2.7	23,710	8,781	GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)		1.8	5,747	3,192
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		2.5	22,729	9,091	KLEPIERRE (フランス)		1.05	5,694	5,423
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		0.7	22,266	31,809	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		0.6	5,416	9,027
PROLOGIS INC (アメリカ)		4.2	21,320	5,076	WELLTOWER INC (アメリカ)		0.6	5,098	8,496
KLEPIERRE (フランス)		3.55	19,203	5,409	ASSOCIATED ESTATES REALTY CP (アメリカ)		1.4	4,881	3,487
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		0.9	18,356	20,396	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		0.15	4,834	32,229
NORTHSTAR REALTY FINANCE (アメリカ)		8.3	17,598	2,120	PROLOGIS INC (アメリカ)		1	4,787	4,787

(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
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当		期		末
	口数	評価額	評価額	比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
不動産ファンド					
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1.6	51	6,374	0.2	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	1.8	16	2,062	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	2.082	50	6,216	0.2	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.5	42	5,167	0.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3	547	67,188	2.4	
SIMON PROPERTY GROUP INC	6.947	1,319	162,113	5.9	
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	1.25	30	3,690	0.1	
BOSTON PROPERTIES INC	3.4	427	52,540	1.9	
BIOMED REALTY TRUST INC	4.5	105	12,960	0.5	
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	3.455	132	16,303	0.6	
GENERAL GROWTH PROPERTIES	13.077	338	41,598	1.5	
VORNADO REALTY TRUST	3.964	386	47,493	1.7	
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	3.6	36	4,496	0.2	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.3	5	673	0.0	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.5	8	999	0.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.5	6	811	0.0	
ROUSE PROPERTIES INC	0.861	14	1,731	0.1	
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	1.869	59	7,366	0.3	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.8	34	4,252	0.2	
EQUITY RESIDENTIAL	8.1	653	80,234	2.9	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	3.6	69	8,586	0.3	
EPR PROPERTIES	1.3	73	8,984	0.3	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.4	4	556	0.0	
CITY OFFICE REIT INC	0.3	3	428	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	3.8	33	4,135	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	0.9	20	2,512	0.1	

ファンド名	当		期		末
	口数	評価額	評価額	比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1.3	35	4,376	0.2	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.1	60	7,413	0.3	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	2.2	40	4,993	0.2	
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	0.613	8	1,075	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	16.8	279	34,293	1.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	3.5	58	7,157	0.3	
CHAMBERS STREET PROPERTIES	5.3	40	4,921	0.2	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1.5	49	6,077	0.2	
CORESITE REALTY CORP	0.6	35	4,377	0.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	1.6	46	5,675	0.2	
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	1.3	8	1,056	0.0	
RLJ LODGING TRUST	2.9	71	8,740	0.3	
PHYSICIANS REALTY TRUST	1.9	30	3,768	0.1	
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	0.7	11	1,436	0.1	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.6	6	843	0.0	
CYRUSONE INC	1.5	54	6,670	0.2	
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	0.8	12	1,524	0.1	
KIMCO REALTY CORP	9.2	242	29,807	1.1	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	2.85	74	9,128	0.3	
WHITESTONE REIT	0.5	6	757	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	2	54	6,688	0.2	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	3.4	66	8,209	0.3	
STARWOOD WAYPOINT RESIDE	0.8	18	2,318	0.1	
WVP GLIMCHER INC	4.06	44	5,470	0.2	
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	2.624	68	8,392	0.3	
STORE CAPITAL CORP	1.1	25	3,093	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1.9	25	3,143	0.1	

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

ファンド名	当期末			
	□ 数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SOVRAN SELF STORAGE INC	0.8	80	9,920	0.4
SELECT INCOME REIT	1.4	28	3,511	0.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.9	36	4,448	0.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.582	4	560	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.5	5	698	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	2.5	46	5,680	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1.2	19	2,455	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2.8	70	8,642	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	1.5	30	3,761	0.1
VENTAS INC	7.379	396	48,640	1.8
CARETRUST REIT INC	1.003	11	1,360	0.0
NEW YORK REIT INC	3.6	41	5,128	0.2
GEO GROUP INC/THE	1.7	50	6,197	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3.8	96	11,793	0.4
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	1.6	27	3,326	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1.5	30	3,723	0.1
UMH PROPERTIES INC	0.4	3	476	0.0
IRON MOUNTAIN INC	4.3	120	14,819	0.5
TERRENO REALTY CORP	1	23	2,871	0.1
VEREIT INC	20.208	168	20,674	0.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	9.9	97	12,025	0.4
SUN COMMUNITIES INC	1.2	80	9,938	0.4
ACADIA REALTY TRUST	1.511	51	6,285	0.2
ALEXANDER'S INC	0.1	39	4,863	0.2
PROLOGIS INC	11.746	512	62,899	2.3
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.6	147	18,171	0.7
BRANDYWINE REALTY TRUST	4	55	6,774	0.2
SAUL CENTERS INC	0.3	16	2,054	0.1
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	3.245	43	5,356	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	2	48	5,922	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.9	147	18,136	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	4.558	44	5,424	0.2
DDR CORP	6.756	116	14,296	0.5
DUKE REALTY CORP	7.7	156	19,264	0.7
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.7	41	5,051	0.2
EQUITY ONE INC	1.6	44	5,413	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.467	343	42,130	1.5
FELCOR LODGING TRUST INC	2.9	23	2,895	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2.5	57	7,006	0.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.5	221	27,247	1.0
GETTY REALTY CORP	0.6	10	1,235	0.0
WELLTOWER INC	7.9	499	61,311	2.2
HCP INC	10.3	368	45,212	1.6
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.1	92	11,394	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	3.4	94	11,646	0.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2.2	59	7,327	0.3
EQUITY COMMONWEALTH	2.875	80	9,869	0.4
KILROY REALTY CORP	2.1	142	17,469	0.6
LASALLE HOTEL PROPERTIES	2.5	71	8,729	0.3
LIBERTY PROPERTY TRUST	3.3	112	13,845	0.5
LTC PROPERTIES INC	0.8	34	4,199	0.2
LEXINGTON REALTY TRUST	4.6	40	4,920	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1.724	154	18,929	0.7

ファンド名	当期末			
	□ 数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
MACERICH CO/THE	3	238	29,244	1.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.8	112	13,808	0.5
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.8	48	5,966	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	3	115	14,226	0.5
REALTY INCOME CORP	5.617	281	34,514	1.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	2.1	47	5,803	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	1.5	32	4,034	0.1
PARKWAY PROPERTIES INC	1.8	30	3,771	0.1
POST PROPERTIES INC	1.2	71	8,819	0.3
PUBLIC STORAGE	3.3	794	97,597	3.5
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.4	35	4,341	0.2
REGENCY CENTERS CORP	2.1	143	17,567	0.6
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	1.8	30	3,751	0.1
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	2.1	70	8,694	0.3
SL GREEN REALTY CORP	2.2	261	32,132	1.2
SENIOR HOUSING PROP TRUST	5.2	74	9,190	0.3
TALUBMAN CENTERS INC	1.4	102	12,548	0.5
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.6	12	1,496	0.1
UDR INC	5.8	218	26,870	1.0
UNIVERSAL HEALTH RLT Y INCOME	0.3	15	1,950	0.1
WP CAREY INC	2.2	136	16,812	0.6
WASHINGTON REIT	1.5	41	5,090	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	2.5	88	10,817	0.4
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	1.8	12	1,512	0.1
AGREE REALTY CORP	0.4	13	1,654	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	3.65	126	15,506	0.6
INLAND REAL ESTATE CORP	1.9	18	2,263	0.1
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	6	84	10,434	0.4
CUBESMART	3.7	108	13,319	0.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4.681	68	8,399	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	3.3	238	29,250	1.1
CEDAR REALTY TRUST INC	1.5	11	1,355	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.7	226	27,832	1.0
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	1.2	13	1,712	0.1
WINTHROP REALTY TRUST	0.8	10	1,339	0.0
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1.075	25	3,135	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2.8	22	2,799	0.1
KITE REALTY GROUP TRUST	1.85	50	6,150	0.2
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	1.4	14	1,810	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.3	6	840	0.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2.5	101	12,450	0.4
EDUCATION REALTY TRUST INC	1.1	40	4,983	0.2
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.5	7	900	0.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.442	49	6,050	0.2
NORTHSTAR REALTY FINANCE	4.05	73	9,077	0.3
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1.349	14	1,789	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	5.2	62	7,689	0.3
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	1.9	20	2,473	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	3.1	96	11,856	0.4
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	2	76	9,454	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	5.3	81	10,011	0.4
アメリカ・ドル通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	440.02 157銘柄	15,974 1,961,946	<70.8%>

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	1.5	20	1,849	0.1
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	1.2	9	916	0.0
SLATE RETAIL REIT	0.3	4	387	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	0.7	6	567	0.0
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	0.3	8	742	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.5	20	1,881	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	0.8	6	583	0.0
ONEREIT	1	3	303	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	0.8	5	503	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT	0.9	10	971	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	1.9	8	783	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	0.4	4	397	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	0.7	11	1,021	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	0.7	9	840	0.0
PLAZA RETAIL REIT	1	4	417	0.0
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	1.4	45	4,131	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1.4	37	3,411	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	0.8	33	3,101	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	1.79	26	2,466	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3.066	65	6,005	0.2
INNVEST REAL ESTATE INVESTME	1.4	7	728	0.0
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	0.7	9	909	0.0
ROCAN REAL ESTATE INVST TR	3.5	88	8,118	0.3
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1.2	21	2,004	0.1
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.5	24	2,204	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	0.4	7	673	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	0.8	10	958	0.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	0.9	29	2,703	0.1
カナダ・ドル通貨計	30,556	540	49,584	< 1.8% >
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	4.5	9	864	0.0
GALILEO JAPAN TRUST	2.5	4	414	0.0
CROMWELL PROPERTY GROUP	27.5	28	2,471	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	15.5	32	2,840	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	3.5	10	934	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	6.5	9	870	0.0
INDUSTRIA REIT	2	4	370	0.0
GDI PROPERTY GROUP	10	8	788	0.0
360 CAPITAL OFFICE FUND	1	2	176	0.0
SCENTRE GROUP	119	483	42,574	1.5
ARENA REIT	4.5	7	664	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	3	7	676	0.0
BWP TRUST	10.5	33	2,951	0.1
DEXUS PROPERTY GROUP	21.509	166	14,651	0.5
GPT GROUP	39.5	184	16,289	0.6
INVESTA OFFICE FUND	13.5	51	4,568	0.2
CHARTER HALL RETAIL REIT	7.5	30	2,689	0.1
MIRVAC GROUP	81.5	153	13,537	0.5
STOCKLAND	52.5	210	18,551	0.7
WESTFIELD CORP	42.5	408	35,952	1.3
ABACUS PROPERTY GROUP	6	17	1,570	0.1
GOODMAN GROUP	35	214	18,906	0.7

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア・ドル通貨計)	603.812	2,346	206,788	< 7.5% >
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
YUOXIU REAL ESTATE INVESTMEN	24	98	1,559	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	22	84	1,335	0.0
FORTUNE REIT	29	226	3,585	0.1
PROSPERITY REIT	28	79	1,255	0.0
LINK REIT	51	2,404	38,113	1.4
NEW CENTURY REIT	10	28	458	0.0
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	15	46	732	0.0
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	18	35	556	0.0
CHAMPION REIT	47	186	2,950	0.1
香港・ドル通貨計	244	3,189	50,546	< 1.8% >
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	18.9	19	1,723	0.1
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	11.8	14	1,219	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	39.7	36	3,189	0.1
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	12	16	1,407	0.1
FRASERS HOSPITALITY TRUST	12.3	8	779	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	44.8	58	5,058	0.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	45.2	106	9,265	0.3
CAPITALAND MALL TRUST	57.4	107	9,348	0.3
SUNTEC REIT	56.1	84	7,382	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	32	32	2,807	0.1
KEPPEL REIT	37.2	34	3,021	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	12.26	15	1,368	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST	19	22	1,955	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	23.579	14	1,218	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS	14.8	19	1,716	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	12.2	22	1,981	0.1
STARHILL GLOBAL REIT	29	21	1,901	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	14.8	21	1,857	0.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	8.3	18	1,629	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	37.2	11	1,001	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	25.38	38	3,361	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST	15	13	1,198	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	29.2	37	3,246	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	18.2	11	972	0.0
SPH REIT	17.1	15	1,373	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	14.3	11	968	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	13	9	824	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	16.7	10	906	0.0
OUÉ HOSPITALITY TRUST	15.9	12	1,077	0.0
OUÉ COMMERCIAL REAL ESTATE I	10.15	6	603	0.0
シンガポール・ドル通貨計	713.469	856	74,368	< 2.7% >

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

ファンド名	当 期 末				
	□ 数	評 価 額		比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ニュージーランド)	千口	千ユーロ	千円	%	
STRIDE PROPERTY LTD	8	16	1,338	0.0	
ARGOSY PROPERTY LTD	16.5	18	1,518	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	27	37	3,003	0.1	
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	9.208	14	1,134	0.0	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	6	11	917	0.0	
GOODMAN PROPERTY TRUST	22.5	28	2,241	0.1	
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	22.5	27	2,232	0.1	
ニュージーランド・ドル通貨計	□数、金額 7銘柄	111,708	154	12,386	< 0.4% >
(イギリス)	千口	千ギリス・ポンド	千円	%	
ASSURA PLC	36.1	20	3,698	0.1	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	6	6	1,231	0.0	
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	21.75	11	2,127	0.1	
LAND SECURITIES GROUP PLC	17.9	220	40,742	1.5	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	16	18	3,491	0.1	
SEGRE PLC	16.45	71	13,239	0.5	
HAMMERSON PLC	17.5	106	19,673	0.7	
BRITISH LAND CO PLC	22.85	190	35,200	1.3	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	7.65	66	12,271	0.4	
INTU PROPERTIES PLC	18.15	58	10,832	0.4	
DERWENT LONDON PLC	2.45	91	16,969	0.6	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	9.4	9	1,842	0.1	
WORKSPACE GROUP PLC	2.55	24	4,443	0.2	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	4.5	15	2,945	0.1	
SHAFTESBURY PLC	6.15	57	10,535	0.4	
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	1.95	5	984	0.0	
BIG YELLOW GROUP PLC	3.3	25	4,769	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	14	23	4,264	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	11.15	6	1,224	0.0	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	14.7	18	3,473	0.1	
イギリス・ポンド通貨計	□数、金額 20銘柄	250.5	1,050	193,963	< 7.0% >
(イスラエル)	千口	千イスラエル・シケケル	千円	%	
REIT 1 LTD	3.1	32	1,026	0.0	
イスラエル・シケケル通貨計	□数、金額 1銘柄	3.1	32	1,026	< 0.0% >
(ユーロ (アイルランド))	千口	千ユーロ	千円	%	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	7.3	8	1,052	0.0	
GREEN REIT PLC	14.9	22	2,980	0.1	
HIBERNIA REIT PLC	14.85	20	2,700	0.1	
国 小 計	□数、金額 3銘柄	37.05	51	6,732	< 0.2% >
(ユーロ (オランダ))	千口	千ユーロ	千円	%	
WERELDHAVE NV	0.9	47	6,225	0.2	
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	1.05	42	5,458	0.2	
NSI NV	2.904	11	1,465	0.1	
VASTNED RETAIL NV	0.4	17	2,223	0.1	
国 小 計	□数、金額 4銘柄	5.254	118	15,372	< 0.6% >
(ユーロ (ベルギー))	千口	千ユーロ	千円	%	
AEDIFICA	0.306	18	2,358	0.1	
COFINIMMO	0.45	44	5,827	0.2	

ファンド名	当 期 末				
	□ 数	評 価 額		比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	千口	千ユーロ	千円	%	
BEFIMMO	0.45	25	3,367	0.1	
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.2	4	597	0.0	
RETAIL ESTATES	0.1	7	961	0.0	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.3	22	2,948	0.1	
WERELDHAVE BELGIUM NV	0.05	5	675	0.0	
国 小 計	□数、金額 7銘柄	1.856	128	16,735	< 0.6% >
(ユーロ (フランス))	千口	千ユーロ	千円	%	
UNIBAIL-RODAMCO SE	2.2	537	69,848	2.5	
ICADE	0.8	53	6,971	0.3	
ANF IMMOBILIER	0.2	4	567	0.0	
ALTAREA	0.05	8	1,151	0.0	
FONCIERE DES MURS	0.2	5	680	0.0	
GECINA SA	0.8	91	11,891	0.4	
KLEPIERRE	4.2	178	23,137	0.8	
FONCIERE DES REGIONS	0.95	79	10,297	0.4	
AFFINE	0.15	2	325	0.0	
MERCIALYS	0.4	8	1,055	0.0	
国 小 計	□数、金額 10銘柄	9.95	969	125,927	< 4.5% >
(ユーロ (ドイツ))	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2.3	28	3,713	0.1	
HAMBORNER REIT AG	1.334	12	1,684	0.1	
国 小 計	□数、金額 2銘柄	3.634	41	5,397	< 0.2% >
(ユーロ (スペイン))	千口	千ユーロ	千円	%	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	1.3	12	1,605	0.1	
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	1.25	16	2,094	0.1	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	6.775	80	10,449	0.4	
国 小 計	□数、金額 3銘柄	9.325	108	14,149	< 0.5% >
(ユーロ (イタリア))	千口	千ユーロ	千円	%	
BENI STABILI SPA	23.35	16	2,147	0.1	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZI	6.65	6	831	0.0	
国 小 計	□数、金額 2銘柄	30	22	2,978	< 0.1% >
ユーロ通貨計	□数、金額 31銘柄	97,069	1,442	187,294	< 6.8% >
合 計	□数、金額 312銘柄	2,494,234	-	2,737,905	< 98.9% >

(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) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	2,737,905	98.9
コール・ローン等、その他	31,697	1.1
投資信託財産総額	2,769,603	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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=122.82円、1カナダ・ドル=91.79円、1オーストラリア・ドル=88.12円、1香港ドル=15.85円、1シンガポール・ドル=86.86円、1ニュージーランド・ドル=80.03円、1イギリス・ポンド=184.60円、1イスラエル・シユケル=31.62円、1ユーロ=129.88円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,752,305千円)の投資信託財産総額(2,769,603千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,769,603,344円
コール・ローン等	24,514,688
投資信託証券(評価額)	2,737,905,656
未収入金	32,641
未収配当金	7,150,359
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	2,769,603,344
元本	1,271,978,733
次期繰越損益金	1,497,624,611
(D) 受益権総口数	1,271,978,733口
1万口当り基準価額(C/D)	21,774円

*期首における元本額は949,130,613円、当期中における追加設定元本額は454,055,882円、同解約元本額は131,207,762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、D-1's グローバルREITインデックス1,578,795円、DCダイワ・グローバルREITインデックスファンド1,033,774,176円、DCダイワ・ターゲットイヤー2020 3,523,922円、DCダイワ・ターゲットイヤー2030 4,655,747円、DCダイワ・ターゲットイヤー2040 716,890円、ダイワ・インデックスセレクト グローバルREIT 227,729,203円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は21,774円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月2日 至2015年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	94,739,915円
受取配当金	94,698,257
受取利息	21,656
その他収益金	20,002
(B) 有価証券売買損益	9,355,647
売買益	217,422,773
売買損	△ 208,067,126
(C) その他費用	△ 9,776,512
(D) 当期損益金(A+B+C)	94,319,050
(E) 前期繰越損益金	1,026,804,681
(F) 解約差損益金	△ 148,510,238
(G) 追加信託差損益金	525,011,118
(H) 合計(D+E+F+G)	1,497,624,611
次期繰越損益金(H)	1,497,624,611

(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。