

★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10年9カ月間（2016年3月14日～2026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運用の効率化を図るため、不動産投信指数先物取引を利用することがあります。このため、不動産投資信託証券の組入総額と不動産投信指数先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ④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。

ダイワ・ノーロード
グローバルREITファンド

運用報告書（全体版）
第2期
（決算日 2017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、「ダイワ・ノーロード グローバルREITファンド」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)		投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不 動 産 投信指数 先物比率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率				
1 期末(2016年11月30日)	円 9,791	円 0	% △2.1	10,014	% 0.1	% －	% 98.8	% －	百万円 35
2 期末(2017年11月30日)	10,696	0	9.2	11,089	10.7	0.3	98.9	0.5	50

(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ダウ・ジョーンズ・インデックスの持つグローバル・インデックスである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ＲＥＩＴ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) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 4) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）ベンチマークは、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： 9,791円

期 末： 10,696円

騰落率：9.2%

■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、海外リート市場の上昇が主な要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」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) (円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 率
	騰 落 率		(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2016年11月30日	円 9,791	% －	10,014	% －	% －	% 98.8	% －
12月末	10,338	5.6	10,556	5.4	－	98.4	－
2017年 1 月末	10,103	3.2	10,346	3.3	－	98.9	－
2 月末	10,457	6.8	10,691	6.8	－	99.1	－
3 月末	10,148	3.6	10,341	3.3	－	99.0	－
4 月末	10,298	5.2	10,571	5.6	－	98.9	－
5 月末	10,135	3.5	10,433	4.2	－	99.6	－
6 月末	10,431	6.5	10,812	8.0	－	99.0	－
7 月末	10,399	6.2	10,807	7.9	0.3	99.0	－
8 月末	10,318	5.4	10,657	6.4	0.2	99.0	－
9 月末	10,561	7.9	10,934	9.2	0.6	98.2	－
10月末	10,516	7.4	10,906	8.9	0.4	98.6	0.6
(期末) 2017年11月30日	10,696	9.2	11,089	10.7	0.3	98.9	0.5

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.12.1～2017.11.30)

■海外リート市況

北米リート市況は、期首より、米国トランプ政権の景気刺激策への期待から緩やかな上昇となりました。2017年3月には、長期金利が上昇ペースを速めたことを受けて一時売られましたが、その後は、米国景気の底堅さやトランプ政権に対する政策期待などの好材料もある一方、利上げ懸念や対北朝鮮をはじめとした地政学リスクもあって方向感のない動きとなりました。期末にかけては、米国経済の先行きに楽観的な見方が強まったことや、長期金利の上昇が一服したことなどを受け、上昇して期末を迎えました。

欧州リート市況は、期首から、長期金利の影響を受けた一進一退の値動きとなりました。2017年4月から5月にかけては、フランス大統領選挙の結果を受けた安心感から大きく上昇しました。その後は、英国の総選挙の結果を受けて政策の不透明感が高まったことや、ドイツを中心とした長期金利上昇が嫌気され下落する局面はあったものの、期末にかけてはやや買い戻される展開となりました。

アジア・オセアニアリート市況は、期首より、香港およびシンガポールは長期金利上昇の影響や中国政府が不動産市場の投機抑制に動いたことから、軟調な推移となりました。2017年に入ると、自国金利が低下に転じたことなどを好感し、上昇基調となりました。その後も、上昇を続ける中国株式市場の影響やリートの好業績への期待から、堅調に推移しました。オーストラリアは、期首から、好調な国内景気を背景に買われました。2017年6月には、テナント売り上げの減少懸念があった商業リートを中心に売られる局面はあったものの、主要リートの好業績等もあり、期末にかけて堅調に推移しました。

■為替相場

為替相場は、期を通じてユーロなどの欧州の通貨が対円で上昇しました。

米ドルは、期首から、トランプ大統領の政策への期待と米国の年内追加利上げ観測の高まりによる日米金利差拡大を背景に上昇しました。2017年に入ると、トランプ政権が日本を含めた通貨安批判を行なったことを材料に緩やかな円高に転じました。4月後半からは、米国の金利先高感が強まった局面では円安が進むものの、政治的リスクが高まった局面では円高となるボックス圏の推移となりました。

ユーロは、2017年3月にフランス大統領選挙の動向をにらんで一時的に売られましたが、最終的にEU（欧州連合）に肯定的な候補が大統領に選出されたことから、上昇に転じました。その後も、ECB（欧州中央銀行）が金融緩和姿勢を後退させたことから、ユーロは9月までは上昇を続けました。英ポンドは、EU離脱による経済的な懸念が強まり2017年4月中旬までは英ポンド安が進みましたが、その後はユーロと同様に英ポンド高基調となりました。

オーストラリア・ドルは、2017年3月から4月にかけて資源価格の下落などで一時軟調な局面はあったものの、その後は相対的な高金利や資源価格が上昇に転じたことが好感されて、オーストラリア・ドル高となりました。期末にかけては、金利据え置き観測の高まりから下落する展開となりました。

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、引き続き、主としてダイワ・グローバル R E I T 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 R E I T 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（S & P 先進国 R E I T 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98%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

(2016.12.1～2017.11.30)

■当ファンド

「ダイワ・グローバル R E I T 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 R E I T 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、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行ないました。

また、運用の効率化を図るため、外国投資信託（E T F）および不動産投信指数先物を組み入れました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース））の騰落率は10.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は9.2%となりました。

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、組み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、かい離要因としてあげられます。

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
		2016年12月1日 ～2017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)	696

(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、主としてダイワ・グローバル R E I T 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 R E I T 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。なお、運用の効率化を図るため、外国投資信託（E T F）ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

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 (2016.12.1～2017.11.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	78円	0.756%	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10,359円です。
(投 信 会 社)	(39)	(0.378)	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)	(36)	(0.346)	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)	(3)	(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	3	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
(先 物)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(3)	(0.027)	
有価証券取引税	4	0.036	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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(4)	(0.036)	
そ の 他 費 用	22	0.212	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)	(22)	(0.210)	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)	(△0)	(△0.003)	スピンオフに係る税金の戻り、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	107	1.031	

(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、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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

(2016年12月1日から2017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 R E I T インデックス・マザーファンド	11,735	25,491	6,561	14,255

(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	
10	－	－	10	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。
(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド	17,265	22,439	50,488

(注) 単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

2017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 R E I Tインデックス・マザーファンド	50,488	99.6
コール・ローン等、その他	204	0.4
投資信託財産総額	50,692	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＝112.05円、1カナダ・ドル＝87.10円、1オーストラリア・ドル＝84.87円、1香港ドル＝14.35円、1シンガポール・ドル＝83.19円、1ニュージーランド・ドル＝76.68円、1イギリス・ポンド＝150.33円、1イスラエル・シェケル＝31.98円、1ユーロ＝132.81円です。
(注3) ダイワ・グローバル R E I T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（13,288,169千円）の投資信託財産総額（13,406,985千円）に対する比率は、99.1%です。

■ 資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	50,692,620円
コール・ローン等	204,157
ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド(評価額)	50,488,463
(B) 負債	193,378
未払解約金	10,613
未払信託報酬	181,517
その他未払費用	1,248
(C) 純資産総額(A－B)	50,499,242
元本	47,211,175
次期繰越損益金	3,288,067
(D) 受益権総口数	47,211,175口
1万口当り基準価額(C／D)	10,696円

* 期首における元本額は36,009,518円、当期中における追加設定元本額は33,421,137円、同解約元本額は22,219,480円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,696円です。

■ 損益の状況

当期 自2016年12月1日 至2017年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3円
支払利息	△ 3
(B) 有価証券売買損益	3,112,354
売買益	3,969,669
売買損	△ 857,315
(C) 信託報酬等	△ 340,303
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,772,048
(E) 前期繰越損益金	△ 149,129
(F) 追加信託差損益金	665,148
(売買損益相当額)	(665,148)
(G) 合計(D + E + F)	3,288,067
次期繰越損益金(G)	3,288,067
追加信託差損益金	665,148
(売買損益相当額)	(665,148)
分準備積立金	2,622,922
繰越損益金	△ 3

(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9ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■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	2,622,922
(c) 収益調整金	665,148
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,288,070
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,288,070
(h) 受益権総口数	47,211,175口

《お知らせ》

■マザーファンドにおける先物取引の利用について

当ファンドの主要投資対象である「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、不動産投信指数先物取引を利用できるように約款を変更しました。

当ファンドは少額投資非課税制度「ＮＩＳＡ（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアＮＩＳＡ」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。

ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2017年11月30日）

（計算期間 2016年12月1日～2017年11月30日）

ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンドの第13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。

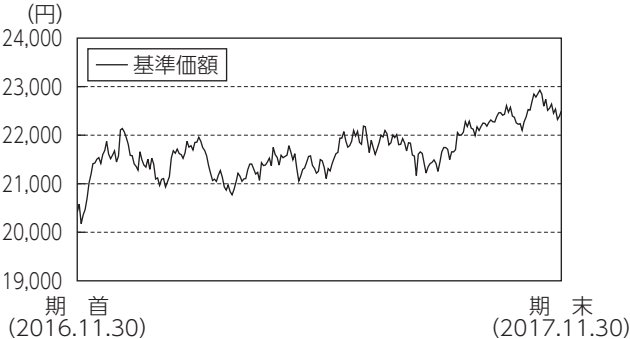
運 用 方 針	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）に連動した投資成果をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①主として海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券に投資し、ベンチマーク（S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）をいいます。以下同じ。）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 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運用の効率化を図るため、不動産投信指数先物取引を利用することがあります。このため、不動産投資信託証券の組入総額と不動産投信指数先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ④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 受益証券 組入比率		投資信託 債券 組入比率		不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %	%	%	%	%	
(期首)2016年11月30日	20,411	—	23,209	—	—	—	98.9	—	
12月末	21,569	5.7	24,465	5.4	—	—	98.4	—	
2017年1月末	21,097	3.4	23,979	3.3	—	—	98.9	—	
2月末	21,851	7.1	24,778	6.8	—	—	99.2	—	
3月末	21,215	3.9	23,966	3.3	—	—	99.0	—	
4月末	21,542	5.5	24,499	5.6	—	—	98.9	—	
5月末	21,217	3.9	24,180	4.2	—	—	99.6	—	
6月末	21,851	7.1	25,059	8.0	—	—	99.1	—	
7月末	21,805	6.8	25,045	7.9	0.3	99.1	—	—	
8月末	21,658	6.1	24,700	6.4	0.2	99.0	—	—	
9月末	22,181	8.7	25,341	9.2	0.6	98.3	—	—	
10月末	22,101	8.3	25,276	8.9	0.4	98.7	0.6	—	
(期末)2017年11月30日	22,500	10.2	25,699	10.7	0.3	98.9	0.5	—	

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) は、S & P 先進国 R E I T 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 ダウ・ジョーンズ・インデックスの持つグローバル・インデックスである S & P グローバル株債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 R E I T 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。
(注4) 不動産投信指数先物比率は買建比率÷売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,411円 期末：22,500円 騰落率：10.2%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市場の上昇が主な要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

北米リート市況は、期首より、米国トランプ政権の景気刺激策への期待から緩やかな上昇となりました。2017年3月には、長期金利が上昇ペースを速めたことを受けて一時売られました。その後は、米国景気の底堅さやトランプ政権に対する政策期待などの好材料もある一方、利上げ懸念や対北朝鮮をはじめとした地政学リスクもあって方向感のない動きとなりました。期末にかけては、米国経

済の先行きに楽観的な見方が強まったことや、長期金利の上昇が一服したことなどを受け、上昇して期末を迎えました。

欧州リート市況は、期首から、長期金利の影響を受けた一進一退の値動きとなりました。2017年4月から5月にかけては、フランス大統領選挙の結果を受けた安心感から大きく上昇しました。その後は、英国の総選挙の結果を受けて政策の不透明感が高まったことや、ドイツを中心とした長期金利上昇が嫌気され下落する局面もあったものの、期末にかけてはやや買い戻される展開となりました。

アジア・オセアニアリート市況は、期首より、香港およびシンガポールは長期金利上昇の影響や中国政府が不動産市場の投機抑制に動いたことから、軟調な推移となりました。2017年に入ると、目金金利が低下に転じたことなどを好感し、上昇基調となりました。その後も、上昇を続ける中国株式市場の影響やリートの好業績への期待から、堅調に推移しました。オーストラリアは、期首から、好調な国内景気を背景に買われました。2017年6月には、テナント売り上げの減少懸念があった商業リートを中心に売られる局面もあったものの、主要リートの好業績等もあり、期末にかけて堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、期を通じてユーロなどの欧州の通貨が対円で上昇しました。

米ドルは、期首から、トランプ大統領の政策への期待と米国の年内追加利上げ観測の高まりによる日米金利差拡大を背景に上昇しました。2017年に入ると、トランプ政権が日本を含めた通貨安批判を行なったことを材料に緩やかな円高に転じました。4月後半からは、米国の金利先高感が強まった局面では円安が進むものの、政治的リスクが高まった局面では円高となるボックス圏の推移となりました。

ユーロは、2017年3月にフランス大統領選挙の動向をにらんで一時的に売られましたが、最終的に E U (欧州連合) に肯定的な候補が大統領に選出されたことから、上昇に転じました。その後も、E C B (欧州中央銀行) が金融緩和姿勢を後退させたことから、ユーロは9月までは上昇を続けました。英ポンドは、E U 離脱による経済的な懸念が強まり2017年4月中旬までは英ポンド安が進みましたが、その後はユーロと同様に英ポンド高基調となりました。

オーストラリア・ドルは、2017年3月から4月にかけて資源価格の下落などで一時軟調な局面はあったものの、その後は相対的な高金利や資源価格が上昇に転じたことが好感されて、オーストラリア・ドル高となりました。期末にかけては、金利据え置き観測の高まりから下落する展開となりました。

◆前期における「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 (S & P 先進国 R E I T 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います。リートの組入比率は、期を通じて原則として98%以上で運用を行います。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、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行ないました。

また、運用の効率化を図るため、外国投資信託 (E T F) および不動産投信指数先物を組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

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、組み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、かい離要因としてあげられます。

《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。なお、運用の効率化を図るため、外国投資信託（E T F）ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

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なわず、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	6円
（先物）	(0)
（投資信託受益証券）	(0)
（投資信託証券）	(5)
有価証券取引税	8
（投資信託受益証券）	(0)
（投資信託証券）	(8)
その他費用	42
（保管費用）	(43)
（その他）	(△1)
合 計	55

（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

(1) 投資信託受益証券

(2016年12月1日から2017年11月30日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 8.8 (-)	千アメリカ・ドル 735 (-)	千口 4 (-)	千アメリカ・ドル 331 (-)

（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）金額の単位未満は四捨捨て。

(2) 投資信託証券

(2016年12月1日から2017年11月30日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 1,440.1 (△ 4.826)	千アメリカ・ドル 51,308 (△ 165)	千口 52 (-)	千アメリカ・ドル 1,993 (-)
	カナダ	千口 86.8 (△ 3.5)	千カナダ・ドル 1,625 (△ 74)	千口 3.3 (-)	千カナダ・ドル 14 (-)
	オーストラリア	千口 1,740.1 (△ 4.31)	千オーストラリア・ドル 7,125 (△ 28)	千口 61.59 (-)	千オーストラリア・ドル 211 (-)
	香港	千口 581.5 (-)	千香港ドル 10,029 (-)	千口 71.5 (-)	千香港ドル 319 (-)
	シンガポール	千口 2,075.9 (35.275)	千シンガポール・ドル 2,798 (18)	千口 84.15 (-)	千シンガポール・ドル 104 (-)
	ニュージーランド	千口 294.06 (-)	千ニュージーランド・ドル 396 (-)	千口 35.31 (-)	千ニュージーランド・ドル 56 (-)
	イギリス	千口 908.86 (38.843)	千イギリス・ポンド 2,957 (△ 7)	千口 69.79 (-)	千イギリス・ポンド 164 (-)
	イスラエル	千口 3.55 (-)	千イスラエル・シェケル 39 (-)	千口 - (-)	千イスラエル・シェケル - (-)
	ユーロ (アイルランド)	千口 95.7 (-)	千ユーロ 130 (-)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)
	ユーロ (オランダ)	千口 12.61 (△ 10.369)	千ユーロ 266 (-)	千口 0.27 (-)	千ユーロ 10 (-)
国	ユーロ (ベルギー)	千口 6.04 (0.238)	千ユーロ 422 (13)	千口 1.29 (-)	千ユーロ 74 (-)
	ユーロ (フランス)	千口 30.57 (0.491)	千ユーロ 2,678 (49)	千口 0.18 (-)	千ユーロ 37 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千口 12.91 (-)	千ユーロ 141 (△ 4)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)
	ユーロ (スペイン)	千口 43.63 (-)	千ユーロ 490 (△ 5)	千口 13.34 (-)	千ユーロ 157 (-)
	ユーロ (イタリア)	千口 67.57 (-)	千ユーロ 45 (△ 0)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 269.03 (△ 9.64)	千ユーロ 4,175 (53)	千口 15.08 (-)	千ユーロ 280 (-)

（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）金額の単位未満は四捨捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2016年12月1日から2017年11月30日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円 72	百万円 -	百万円 -	百万円 -

（注 1）金額は受渡し代金。

（注 2）単位未満は四捨捨て。

■主要な売買銘柄
(1) 投資信託受益証券

(2016年12月1日から2017年11月30日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
VANGUARD REIT ETF (アメリカ)		8.8	82,211	9,342	VANGUARD REIT ETF (アメリカ)		4	37,283	9,320

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2016年12月1日から2017年11月30日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		19.5	372,163	19,085	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		1.5	28,176	18,784
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		9.2	222,939	24,232	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		13.34	20,952	1,570
PROLOGIS INC (アメリカ)		33	207,978	6,302	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I (アメリカ)		15	20,301	1,353
WELLTOWER INC (アメリカ)		22.8	178,226	7,816	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)		2.2	16,089	7,313
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		8.6	177,118	20,595	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		0.6	12,262	20,437
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		6.18	168,889	27,328	PUBLIC STORAGE (アメリカ)		0.5	11,960	23,920
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		22.6	164,768	7,290	PROLOGIS INC (アメリカ)		1.7	11,209	6,593
VENTAS INC (アメリカ)		21.7	156,882	7,229	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		1.3	9,528	7,329
BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)		9.3	133,440	14,348	NEW YORK REIT INC (アメリカ)		7.7	8,452	1,097
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		10.4	129,011	12,404	WELLTOWER INC (アメリカ)		1	8,053	8,053

(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
(1) 外国投資信託受益証券

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	
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
VANGUARD REIT ETF	4.8	404	45,318	0.3

(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。

(2) 外国投資信託証券

ファンド名	当 期 末			
	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
不動産ファンド				
(シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
MANULIFE US REAL ESTATE INV	93.103	84	9,441	0.1
(アメリカ)				
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	7.1	269	30,239	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	7.7	63	7,109	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	10.882	279	31,336	0.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC	10.9	239	26,845	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	14.2	2,584	289,645	2.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	32.147	5,102	571,756	4.3
BOSTON PROPERTIES INC	15.9	1,988	222,788	1.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	16.055	711	79,676	0.6
GGP INC	63.977	1,497	167,745	1.3
VORNADO REALTY TRUST	17.664	1,358	152,263	1.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	4.5	95	10,659	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	4.6	121	13,658	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	1.6	46	5,161	0.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	4.8	269	30,194	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	37.8	2,522	282,676	2.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	21.4	414	46,494	0.3
EPR PROPERTIES	6.5	439	49,256	0.4
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1.7	19	2,163	0.0
CITY OFFICE REIT INC	2.1	28	3,138	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	6.333	137	15,384	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	6.329	167	18,757	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	4.5	102	11,435	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	6	173	19,409	0.1
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	2.2	90	10,106	0.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5.2	361	40,471	0.3
FOREST CITY REALTY TRUST-A	27.3	668	74,883	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	10.9	214	24,060	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1.6	45	5,123	0.0
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	2.213	20	2,308	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	76.5	1,504	168,607	1.3
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	25.908	563	63,169	0.5
GRAMERCY PROPERTY TRUST	15.995	454	50,881	0.4
CORESITE REALTY CORP	3.5	394	44,174	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	15.9	565	63,406	0.5
RLJ LODGING TRUST	17.271	368	41,316	0.3
FARMLAND PARTNERS INC	2.9	26	2,947	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	18	326	36,586	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	3.8	59	6,625	0.0
CYRUSONE INC	9.3	557	62,513	0.5
KIMCO REALTY CORP	43.4	801	89,819	0.7
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1.8	17	1,938	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	20.45	624	70,025	0.5
WHITESTONE REIT	3	44	5,011	0.0
TIER REIT INC	4.5	89	10,064	0.1
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	0.237	2	269	0.0
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	3	33	3,791	0.0

ファンド名	当 期 末			
	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	20.4	725	81,238	0.6
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	14.4	285	32,028	0.2
QUALITY CARE PROPERTIES	9.3	137	15,422	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	14.3	413	46,306	0.3
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	56.211	691	77,470	0.6
INVITATION HOMES INC	29.297	688	77,176	0.6
JBG SMITH PROPERTIES	9.232	307	34,467	0.3
ALEXANDER & BALDWIN INC	4.6	133	15,004	0.1
CLIPPER REALTY INC	1.4	14	1,600	0.0
GLADSTONE LAND CORP	0.9	12	1,357	0.0
INFRAREIT INC	3.7	78	8,830	0.1
WASHINGTON PRIME GROUP INC	18.36	134	15,017	0.1
CORECIVIC INC	11.824	276	30,935	0.2
STORE CAPITAL CORP	16.8	433	48,548	0.4
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	10	149	16,796	0.1
LIFE STORAGE INC	4.8	429	48,125	0.4
SELECT INCOME REIT	6.4	162	18,164	0.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	4.2	166	18,702	0.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	7.782	81	9,077	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	3.1	67	7,520	0.1
PARAMOUNT GROUP INC	20.1	322	36,080	0.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	13.1	266	29,870	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	8	248	27,833	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	12.4	283	31,817	0.2
STAG INDUSTRIAL INC	9.5	268	30,113	0.2
VENTAS INC	36.579	2,343	262,602	2.0
CARETRUST REIT INC	7.203	132	14,874	0.1
GEO GROUP INC/THE	12.8	339	38,079	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	30.9	563	63,153	0.5
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	9.6	178	20,050	0.2
SABRA HEALTH CARE REIT INC	17.787	343	38,485	0.3
UMH PROPERTIES INC	2.9	45	5,069	0.0
IRON MOUNTAIN INC	27.3	1,106	123,949	0.9
TERRENO REALTY CORP	5.4	203	22,786	0.2
VEREIT INC	98.808	775	86,910	0.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	46.7	395	44,268	0.3
SUN COMMUNITIES INC	8.1	750	84,144	0.6
ACADIA REALTY TRUST	8.611	246	27,643	0.2
ALEXANDER'S INC	0.4	170	19,086	0.1
PROLOGIS INC	55.046	3,640	407,883	3.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9.7	1,231	138,001	1.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	17.4	302	33,846	0.3
SAUL CENTERS INC	1	64	7,203	0.1
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	15.945	92	10,380	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	8.5	190	21,324	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	9.4	860	96,468	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	41.607	373	41,865	0.3
DDR CORP	31.156	243	27,299	0.2
DUKE REALTY CORP	36.5	1,045	117,173	0.9

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			
	口 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	%
EASTGROUP PROPERTIES INC	3.4	318	35,647	0.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,767	1,676	187,801	1.4
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	11.9	384	43,095	0.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	7.4	977	109,533	0.8
GETTY REALTY CORP	2,803	79	8,954	0.1
WELLTOWER INC	37.9	2,549	285,717	2.1
HCP INC	48.1	1,293	144,980	1.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	10.6	537	60,253	0.5
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	16.9	504	56,525	0.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	12.3	402	45,081	0.3
EQUITY COMMONWEALTH	12,375	375	42,056	0.3
KILROY REALTY CORP	10.1	762	85,398	0.6
LASALLE HOTEL PROPERTIES	11.2	316	35,452	0.3
LIBERTY PROPERTY TRUST	15	669	74,995	0.6
LTC PROPERTIES INC	4.1	190	21,302	0.2
LEXINGTON REALTY TRUST	22.4	234	26,278	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,728	1,199	134,369	1.0
MACERICH CO/THE	11.2	719	80,606	0.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	8.9	797	89,393	0.7
NATL HEALTH INVESTORS INC	4.2	329	36,876	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	15.3	632	70,923	0.5
REALTY INCOME CORP	28,317	1,570	176,001	1.3
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	10.1	308	34,573	0.3
PENN REAL ESTATE INVEST TST	6.6	79	8,903	0.1
PUBLIC STORAGE	15.4	3,238	362,818	2.7
PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	264	29,639	0.2
REGENCY CENTERS CORP	15.22	1,034	115,967	0.9
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	7.3	106	11,917	0.1
ISTAR INC	6.5	75	8,404	0.1
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	9.1	228	25,603	0.2
SL GREEN REALTY CORP	10.2	1,042	116,839	0.9
SENIOR HOUSING PROP TRUST	24.1	461	51,712	0.4
TAUBMAN CENTERS INC	6.2	356	39,987	0.3
URSTADT BIDDLE - CLASS A	2.5	59	6,652	0.0
UDR INC	27.7	1,090	122,164	0.9
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1.1	82	9,282	0.1
WVP CAREY INC	11	782	87,634	0.7
WASHINGTON REIT	7.8	252	28,308	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	12.4	409	45,850	0.3
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	8.3	54	6,147	0.0
AGREE REALTY CORP	2.6	128	14,394	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	20.25	542	60,809	0.5
CUBESMART	18.5	524	58,788	0.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	22,326	370	41,527	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	21,178	2,477	277,616	2.1
CEDAR REALTY TRUST INC	6.9	41	4,685	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	13	1,105	123,902	0.9
HERSHA HOSPITALITY TRUST	3,475	61	6,876	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	10.1	61	6,858	0.1
KITE REALTY GROUP TRUST	8.25	162	18,201	0.1

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	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	7	124	13,898	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1.5	40	4,538	0.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	14	594	66,622	0.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	7.2	264	29,624	0.2
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2.5	57	6,479	0.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	20.442	225	25,287	0.2
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	5.249	76	8,545	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	36.9	508	57,016	0.4
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	9.7	104	11,705	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	15.5	624	69,957	0.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	9.5	570	63,974	0.5
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	22.9	297	33,382	0.3
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,337,492 158銘柄	84,388 9,455,753	<70.9%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	7.7	107	9,402	0.1
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	8.9	103	9,007	0.1
SLATE RETAIL REIT - U	1.7	22	1,946	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	3.5	48	4,252	0.0
AGELIAN COMMERCIAL REAL ESTA	0.7	8	719	0.0
SLATE OFFICE REIT	2.8	22	1,990	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	5.6	63	5,560	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	2.4	17	1,546	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	2.2	111	9,671	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	2.5	21	1,914	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	3.5	31	2,707	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT	4.3	56	4,947	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	13.8	92	8,017	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1.7	25	2,179	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2.9	42	3,702	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	6.6	192	16,762	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	6.8	251	21,920	0.2
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	3.9	176	15,401	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	9.49	132	11,572	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	14.266	299	26,069	0.2
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	2.3	31	2,772	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	16.1	400	34,861	0.3
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	4.2	90	7,883	0.1
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2	80	6,980	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	2.3	57	5,044	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	3.7	50	4,434	0.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	4.8	199	17,408	0.1
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	140,656 27銘柄	2,740 238,677	< 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	16.89	48	4,157	0.0
CROMWELL PROPERTY GROUP	119.72	123	10,465	0.1
RURAL FUNDS GROUP	23.54	56	4,774	0.0
VIVA ENERGY REIT	39.3	85	7,271	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	13.99	59	5,010	0.0

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	
	千口	オーストラリア・ドル	千円	%
PROPERTYLINK GROUP	49.06	50	4,246	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	74.35	178	15,144	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	26.19	91	7,779	0.1
NATIONAL STORAGE REIT	44.14	72	6,124	0.0
INDUSTRIA REIT	11.76	30	2,604	0.0
GDI PROPERTY GROUP	41.86	54	4,600	0.0
SCENTRE GROUP	553.46	2,341	198,692	1.5
ARENA REIT	27.01	67	5,730	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	10	32	2,749	0.0
BWP TRUST	45.99	146	12,412	0.1
DEXUS	105.66	1,078	91,556	0.7
GPT GROUP	184.96	989	83,981	0.6
INVESTA OFFICE FUND	50.66	239	20,336	0.2
CHARTER HALL RETAIL REIT	33.79	142	12,130	0.1
MIRVAC GROUP	381.83	931	79,070	0.6
STOCKLAND	250.6	1,172	99,536	0.7
WESTFIELD CORP	199.18	1,665	141,320	1.1
ABACUS PROPERTY GROUP	30.29	125	10,642	0.1
GOODMAN GROUP	165	1,437	121,970	0.9
VICINITY CENTRES	336.69	935	79,438	0.6
CHARTER HALL GROUP	46.45	291	24,757	0.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP	16.33	45	3,839	0.0
オーストラリア・ドル 通貨計	2,898.7	12,493	1,060,346	< 8.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	103	535	7,685	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	91	486	6,986	0.1
FORTUNE REIT	140	1,358	19,487	0.1
PROSPERITY REIT	124	409	5,872	0.0
LINK REIT	232	16,321	234,209	1.8
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	74	256	3,674	0.0
CHAMPION REIT	196	1,136	16,313	0.1
香港ドル 通貨計	960	20,503	294,227	< 2.2%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	74.028	106	8,868	0.1
FIRST REAL ESTATE INVIT TRUST	53.4	73	6,086	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	175.5	203	16,935	0.1
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	48.9	66	5,532	0.0
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	120.3	129	10,808	0.1
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	269.975	502	41,774	0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	251.3	660	54,981	0.4
CAPITALAND MALL TRUST	274.5	565	47,041	0.4
SUNTEC REIT	229.3	458	38,150	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	211.9	266	22,211	0.2
KEPPEL REIT	184.7	230	19,206	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	52.76	75	6,320	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST	134.3	158	13,183	0.1
ESR-REIT	84.479	47	3,970	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS	76.4	124	10,359	0.1

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	
	千口	シンガポール・ドル	千円	%
FRASERS CENTREPOINT TRUST	54.4	120	10,001	0.1
STARHILL GLOBAL REIT	126.9	96	8,023	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	51.1	84	7,014	0.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	36.3	103	8,636	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	165.2	68	5,703	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	119.38	235	19,564	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST	100.2	86	7,168	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	190.6	297	24,735	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	70.2	50	4,204	0.0
SPH REIT	70.5	74	6,158	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	64.9	42	3,536	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	78.1	32	2,696	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	64.2	53	4,486	0.0
QUE HOSPITALITY TRUST	96.673	79	6,594	0.0
シンガポール・ドル 通貨計	3,530.395	5,096	423,954	< 3.2%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
STRIDE PROPERTY GROUP	29.16	51	3,980	0.0
INVESTORE PROPERTY LTD	10.25	14	1,108	0.0
ARGOSY PROPERTY LTD	71.63	75	5,767	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD	145.35	198	15,213	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	25.97	57	4,371	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST	107.55	146	11,215	0.1
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	100.59	132	10,181	0.1
ニュージーランド・ドル 通貨計	490.5	676	51,837	< 0.4%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	185.42	109	16,473	0.1
CAPITAL & REGIONAL PLC	41.94	21	3,231	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	51.71	46	6,918	0.1
REGIONAL REIT LTD	26.15	27	4,088	0.0
NEWRIVER REIT PLC	31.4	99	14,939	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	13.45	15	2,259	0.0
LXI REIT PLC	11.54	12	1,804	0.0
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	7.57	7	1,165	0.0
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	110.39	41	6,166	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	77.831	723	108,813	0.8
HANSTEEN HOLDINGS PLC	42.78	58	8,862	0.1
SEGO PLC	104.09	571	85,984	0.6
HAMMERSON PLC	82.18	424	63,809	0.5
UNITE GROUP PLC	24.52	176	26,466	0.2
BRITISH LAND CO PLC	108.08	674	101,385	0.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	32.79	200	30,068	0.2
INTU PROPERTIES PLC	87.71	170	25,672	0.2
DERWENT LONDON PLC	11.52	313	47,122	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	56.76	65	9,812	0.1
WORKSPACE GROUP PLC	12.28	114	17,195	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	20.18	93	14,045	0.1
SHAFTESBURY PLC	23.03	227	34,188	0.3

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	
	千口	千円	千円	%
BIG YELLOW GROUP PLC	15.46	129	19,406	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	70.52	126	19,082	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	43.33	26	3,940	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	141.22	205	30,825	0.2
(非上場)				
ASSURA PLC-ENT	33.712	—	—	—
イギリス・ポンド通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,467,563 27銘柄	4,681 703,728	< 5.3%>
(イスラエル)				
REIT 1 LTD	千口	千イスラエル・シェケル	千円	%
	9.34	140	4,480	0.0
イスラエル・シェケル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	9.34 1銘柄	140 4,480	< 0.0%>
ユーロ (アイルランド)	千口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	33.1	49	6,545	0.0
GREEN REIT PLC	66.56	99	13,171	0.1
HIBERNIA REIT PLC	70.99	100	13,340	0.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	170.65 3銘柄	248 33,057	< 0.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	4.15	161	21,473	0.2
EUROCOMMERCIAL PROPRIET-CV	5.01	177	23,574	0.2
NSI NV	1.731	58	7,793	0.1
VASTNED RETAIL NV	1.48	59	7,842	0.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,371 4銘柄	456 60,683	< 0.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	1.808	144	19,221	0.1
COFINIMMO	1.97	212	28,282	0.2
BEFIMMO	2.31	123	16,425	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	1.23	27	3,609	0.0
RETAIL ESTATES	0.5	36	4,801	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1.67	151	20,089	0.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	9,488 6銘柄	695 92,430	< 0.7%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	10.4	2,260	300,278	2.3
ICADE	4.69	369	49,095	0.4
ALTAREA	0.35	67	8,989	0.1
GEICINA SA	4.831	672	89,311	0.7
KLEPIERRE	21.62	748	99,377	0.7
FONCIERE DES REGIONS	5.48	489	64,992	0.5
MERCIALYS	5.66	98	13,109	0.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	53,031 7銘柄	4,707 625,154	< 4.7%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	12.69	158	21,007	0.2
HAMBORNER REIT AG	8.12	78	10,409	0.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	20.81 2銘柄	236 31,417	< 0.2%>

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	
	千口	千ユーロ	千円	%
ユーロ (スペイン)				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	9.6	79	10,592	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	11.17	164	21,799	0.2
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	6.96	127	16,906	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	34.56	379	50,374	0.4
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	62.29 4銘柄	750 99,673	< 0.7%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	94.42	71	9,524	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZI	30.4	32	4,356	0.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	124.82 2銘柄	104 13,880	< 0.1%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	453.46 28銘柄	7,200 956,298	< 7.2%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,288.106 311銘柄	— 13,189,304	<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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国		
DJ US REIT IDXFTS (アメリカ)	百万円 72	百万円 —

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	45,318	0.3
投資信託証券	13,189,304	98.4
コール・ローン等、その他	172,362	1.3
投資信託財産総額	13,406,985	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＝112.05円、1カナダ・ドル＝87.10円、1オーストラリア・ドル＝84.87円、1香港ドル＝14.35円、1シンガポール・ドル＝83.19円、1ニュージーランド・ドル＝76.68円、1イギリス・ポンド＝150.33円、1イスラエル・シェケル＝31.98円、1ユーロ＝132.81円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（13,288,169千円）の投資信託財産総額（13,406,985千円）に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	13,434,206,898円	
コール・ローン等	128,633,646	
投資信託受益証券(評価額)	45,318,398	
投資信託証券(評価額)	13,189,304,705	
未収入金	27,764,698	
未収配当金	29,756,258	
差入委託証拠金	13,429,193	
(B) 負債	96,531,802	
未払金	91,221,802	
未払解約金	5,310,000	
(C) 純資産総額(A－B)	13,337,675,096	
元本	5,927,845,320	
次期繰越損益金	7,409,829,776	
(D) 受益権総口数	5,927,845,320口	
1万口当り基準価額(C／D)	22,500円	

* 期首における元本額は2,563,048,197円、当期中における追加設定元本額は3,788,132,970円、同解約元本額は423,335,847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、ダイワファンドラップ 外国 R E I T インデックス（為替ヘッジあり）3,020,027,986円、ダイワファンドラップ 外国 R E I T インデックス（為替ヘッジなし）385,272,511円、ダイワファンドラップオンライン 外国 R E I T インデックス（為替ヘッジあり）197,879,052円、ダイワファンドラップオンライン 外国 R E I T インデックス（為替ヘッジなし）138,768,817円、D－I's グローバル R E I T インデックス1,191,716円、D Cダイワ・ターゲットイヤー2050 28,535円、iFree 外国 R E I T インデックス61,854,354円、iFree 8資産バランス305,935,202円、D Cダイワ・グローバル R E I T インデックスファンド1,494,626,508円、D Cダイワ・ターゲットイヤー2020 3,528,717円、D Cダイワ・ターゲットイヤー2030 6,075,115円、D Cダイワ・ターゲットイヤー2040 1,124,043円、ダイワ・インデックスセレクト グローバル R E I T 280,050,632円、ダイワ・ノーロード グローバル R E I T ファンド 22,439,317円、ダイワ外国 R E I T インデックス（為替ヘッジあり）(ダイワ S M A 専用) 4,479,909円、ダイワ外国 R E I T インデックス（為替ヘッジなし）(ダイワ S M A 専用) 4,562,906円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,500円です。

■損益の状況

当期 自2016年12月1日 至2017年11月30日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	373,343,266円	
受取配当金	373,355,931	
受取利息	27,447	
支払利息	△ 40,112	
(B) 有価証券売買損益	485,032,529	
売買益	900,668,253	
売買損	△ 415,635,724	
(C) 先物取引等損益	392,175	
取引益	392,175	
(D) その他費用	△ 19,421,346	
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	839,346,624	
(F) 前期繰越損益金	2,668,328,775	
(G) 解約差損益金	△ 499,757,653	
(H) 追加信託差損益金	4,401,912,030	
(I) 合計(E + F + G + H)	7,409,829,776	
次期繰越損益金(I)	7,409,829,776	

(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。

《お知らせ》

■先物取引の利用について

不動産投信指数先物取引を利用できるように約款を変更しました。