

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信（リート）	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンドの受益証券
	ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。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（以下総称して「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、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ. Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。 ロ. 個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン＆ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤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。

DCダイワ・グローバルREIT
アクティブ・ファンド

運用報告書（全体版）
第1期
（決算日 2018年9月18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、「DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド」は、このたび、第1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、円換算)		投資信託証券 組入比率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
1 期末(2018年9月18日)	円 10,169	円 0	% 1.7	10,162	% 1.6	% 94.9	百万円 8

- (注1) S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (注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、設定時を10,000として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、円換算）です。

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期 末：10,169円

騰落率：1.7%

■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の高位の組み入れを維持した結果、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 換 算) (ベンチマーク)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(設 定) 2017年12月18日	円 10,000	% －	10,000	% －	% －
12月末	9,998	△ 0.0	10,017	0.2	95.4
2018年 1 月末	9,311	△ 6.9	9,261	△ 7.4	95.1
2 月末	8,782	△12.2	8,625	△13.8	96.5
3 月末	8,934	△10.7	8,778	△12.2	96.1
4 月末	9,193	△ 8.1	9,047	△ 9.5	96.1
5 月末	9,483	△ 5.2	9,393	△ 6.1	96.5
6 月末	9,814	△ 1.9	9,789	△ 2.1	95.2
7 月末	9,882	△ 1.2	9,831	△ 1.7	92.6
8 月末	10,142	1.4	10,155	1.5	93.8
(期 末) 2018年 9 月18日	10,169	1.7	10,162	1.6	94.9

(注) 騰落率は設定比。

投資環境について

(2017.12.18～2018.9.18)

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、長期金利の上昇が重しとなる局面はありましたが、景気の安定的な拡大を背景に、好調な企業決算が続いたことや良好な業績見通しが維持されたことから、上昇基調を継続しました。欧州は、国によっては下落するなど、まちまちの展開となりました。景気の安定が続いたことは下支えとなりましたが、政治的な混迷の高まりが影響する局面もみられました。アジア・オセアニアでは、オフィスや商業施設を所有する主要リートの好業績にけん引された香港や、オフィス需要に支えられたオーストラリアを中心に、総じて堅調に推移しました。

■為替相場

為替相場は、主要通貨は対円で緩やかに下落（円高）しました。

設定時から、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルは反発しました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

ポートフォリオについて

(2017.12.18～2018.9.18)

■当ファンド

「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

■ダイワ海外REIT・マザーファンド

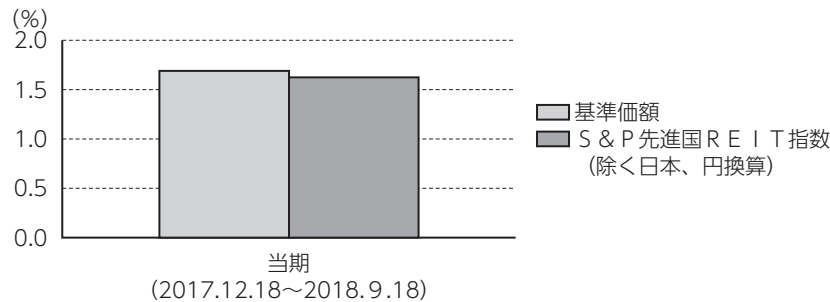
海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行ないました。銘柄選択は、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（S & P先進国REIT指数（除く日本、円換算））の騰落率は1.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は1.7%となりました。

国・地域別比率は、オーストラリアのオーバーウエートなどがプラス要因となった一方で、米国のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



分配金について

当期につきましては、経費控除後の配当等収益が少額であったため、分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2017年12月18日 ～2018年9月18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)	168

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ダイワ海外REIT・マザーファンド

ポートフォリオ全体の方針としては、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっていきます。

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 (2017.12.18~2018.9.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	84円	0.879%	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9,511円です。
(投 信 会 社)	(62)	(0.651)	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)	(19)	(0.203)	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)	(2)	(0.024)	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	10	0.103	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)	(10)	(0.103)	
有価証券取引税	5	0.054	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)	(5)	(0.054)	
そ の 他 費 用	7	0.079	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)	(4)	(0.043)	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)	(2)	(0.020)	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)	(0.016)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	106	1.114	

(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

(2017年12月18日から2018年9月18日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	5,109	8,785	3	5

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

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

設定時保有額	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	
1	－	－	1	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	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	5,106	8,868

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年9月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ海外REIT・マザーファンド	8,868	99.4
コール・ローン等、その他	53	0.6
投資信託財産総額	8,921	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.83円、1カナダ・ドル＝85.65円、1オーストラリア・ドル＝80.10円、1香港ドル＝14.26円、1シンガポール・ドル＝81.37円、1イギリス・ポンド＝147.00円、1ユーロ＝130.51円です。
(注3) ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（73,710,459千円）の投資信託財産総額（73,962,583千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,921,285円
コール・ローン等	53,258
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	8,868,027
(B) 負債	7,675
未払信託報酬	7,582
その他未払費用	93
(C) 純資産総額(A－B)	8,913,610
元本	8,765,524
次期繰越損益金	148,086
(D) 受益権総口数	8,765,524口
1万口当り基準価額(C／D)	10,169円

* 設定時における元本額は1,000,000円、当期中における追加設定元本額は7,765,524円、同解約元本額は0円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,169円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月18日 至2018年9月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,869円
その他収益金	11,876
支払利息	△ 7
(B) 有価証券売買損益	88,027
売買益	88,179
売買損	△ 152
(C) 信託報酬等	△ 13,142
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	86,754
(E) 追加信託差損益金	61,332
(配当等相当額)	(2,369)
(売買損益相当額)	(58,963)
(F) 合計(D＋E)	148,086
次期繰越損益金(F)	148,086
追加信託差損益金	61,332
(配当等相当額)	(2,369)
(売買損益相当額)	(58,963)
分配準備積立金	86,754

(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）」の表をご参照ください。
(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：5,542円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,308円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	76,446
(c) 収益調整金	61,332
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	148,086
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	148,086
(h) 受益権総口数	8,765,524口

ダイワ海外 R E I T ・ マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2018年9月18日）

（計算期間 2018年3月16日～2018年9月18日）

ダイワ海外 R E I T ・ マザーファンドの第24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	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。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（以下総称して「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、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして分散投資を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ. S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、円換算）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。 ロ. 個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ⑤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

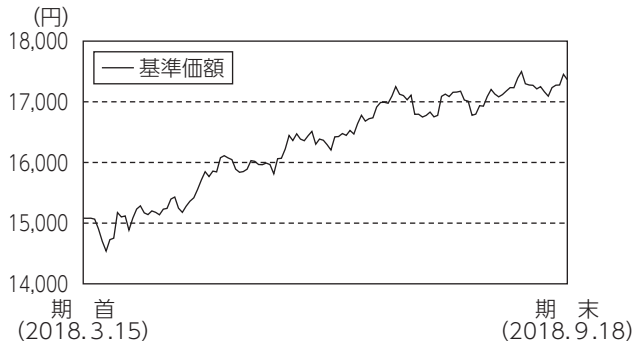
大和投資信託

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、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円	騰落率 (ベンチマーク)	
(期首)2018年3月15日	15,082	—	13,154	—	95.8
3月末	15,102	0.1	13,171	0.1	96.3
4月末	15,555	3.1	13,574	3.2	96.2
5月末	16,063	6.5	14,093	7.1	96.5
6月末	16,640	10.3	14,687	11.7	95.6
7月末	16,775	11.2	14,750	12.1	96.1
8月末	17,297	14.7	15,236	15.8	94.9
(期末)2018年9月18日	17,365	15.1	15,248	15.9	95.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日は10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《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：15,082円 期末：17,365円 騰落率：15.1%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、長期金利の上昇が重しとなる局面はありましたが、景気の安定的な拡大を背景に、好調な企業決算が続いたことや良好な業績見通しが維持されたことから、上昇基調を継続しました。欧州は、国によっては下落するなど、まちまちの展開となりました。景気の安定が続いたことは下支えとなりましたが、政治的な混迷の高まりが影響する局面もみられました。アジア・オセアニアでは、オフィス需要に支えられたオーストラリアや、オフィスや商業施設を所有する主要リートの好業績にけん引された香港を中心に、総じて

堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、米ドルなどは上昇 (円安) した一方、ユーロなどは下落 (円高) しました。

期首から、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

ポートフォリオ全体の方針としては、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下、C & S) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっていきます。

◆ポートフォリオについて

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行ないました。銘柄選択は、C & Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

ベンチマーク (S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)) の騰落率は15.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は15.1%となりました。

国・地域別比率は、オーストラリアのオーバーウエートがプラス要因となった一方で、米国のアンダーウエートやスペインのオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。銘柄選択は、オーストラリアのプラス要因が大きくなりました。

《今後の運用方針》

ポートフォリオ全体の方針としては、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっていきます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	9円 (9)
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)	6 (3) (4)
合 計	19

(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

(2018年3月16日から2018年9月18日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 4,185.189 (△ 381.218)	千アメリカ・ドル 138,074 (ー)	千口 4,089.815 (ー)	千アメリカ・ドル 124,415 (ー)
	オーストラリア	千口 2,806.578 (ー)	千オーストラリア・ドル 12,952 (△ 408)	千口 4,988.519 (ー)	千オーストラリア・ドル 29,071 (ー)
	シンガポール	千口 4,544.6 (ー)	千シンガポール・ドル 7,382 (△ 20)	千口 ー (ー)	千シンガポール・ドル ー (ー)

■ 主要な売買銘柄
 投資信託証券

(2018年3月16日から2018年9月18日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
WELLTOWER INC (アメリカ)	千口 251.676	千円 1,715,895	円 6,817	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	千口 211.445	千円 1,485,687	円 7,026
KLEPIERRE (フランス)	342.019	1,486,717	4,346	GGP INC (アメリカ)	614.484	1,405,787	2,287
HCP INC (アメリカ)	481.119	1,393,528	2,896	PHYSICIANS REALTY TRUST (アメリカ)	801.804	1,389,712	1,733
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	46.068	1,209,116	26,246	BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)	90.424	1,304,636	14,427
REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	125.892	875,089	6,951	EDUCATION REALTY TRUST INC (アメリカ)	206.484	941,767	4,560
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A (アメリカ)	280.556	839,155	2,991	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	381.223	900,660	2,362
BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)	61.561	821,836	13,349	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	68.273	835,107	12,231
SEGRO PLC (イギリス)	735.744	712,608	968	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A (アメリカ)	382.758	721,183	1,884
LIFE STORAGE INC (アメリカ)	66.039	702,553	10,638	INVESTA OFFICE FUND (オーストラリア)	1,668.761	715,091	428
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)	27.685	682,161	24,640	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	483.379	674,922	1,396

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	千口 3,791.658 (140.36)	千イギリス・ポンド 14,843 (39)	千口 4,641.201 (ー)	千イギリス・ポンド 21,657 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 36.332 (ー)	千ユーロ 3,271 (ー)	千口 4,353 (ー)	千ユーロ 344 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 400.176 (0.945)	千ユーロ 20,798 (127)	千口 41.37 (ー)	千ユーロ 7,347 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 5.635 (ー)	千ユーロ 73 (△ 146)	千口 189.576 (ー)	千ユーロ 2,404 (ー)
国	ユーロ (スペイン)	千口 286.243 (ー)	千ユーロ 3,058 (△ 122)	千口 161.64 (ー)	千ユーロ 2,251 (ー)
	ユーロ (イタリア)	千口 772.908 (ー)	千ユーロ 533 (ー)	千口 772.908 (ー)	千ユーロ 591 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,501.294 (0.945)	千ユーロ 27,736 (△ 140)	千口 1,169.847 (ー)	千ユーロ 12,939 (ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 買付(ー)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(ー)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。

■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	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	162.614	5,951	665,575
SIMON PROPERTY GROUP INC	122.893	22,545	2,521,313
BOSTON PROPERTIES INC	123.833	15,728	1,758,865
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	343.149	15,259	1,706,507
VORNADO REALTY TRUST	57.828	4,351	486,634
EQUITY RESIDENTIAL	94.629	6,472	723,833
EPR PROPERTIES	141.032	9,793	1,095,180
EQUINIX INC	11.066	4,949	553,538
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	252.977	6,617	740,077
HOST HOTELS & RESORTS INC	335.929	7,188	803,932
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	240.017	7,788	870,993
RLJ LODGING TRUST	278.088	6,245	698,474
CYRUSONE INC	123.079	8,396	938,974
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	385.314	10,592	1,184,534
PARK HOTELS & RESORTS INC	233.721	7,792	871,408
INVITATION HOMES INC	465.391	11,034	1,233,979
VICI PROPERTIES INC	483.614	10,407	1,163,856
RETAIL VALUE INC	10.959	349	39,131
LIFE STORAGE INC	66.039	6,432	719,312
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	358.205	6,390	714,635
CROWN CASTLE INTL CORP	170.265	19,188	2,145,890
VEREIT INC	808.816	6,155	688,323
SUN COMMUNITIES INC	159.871	16,484	1,843,439
PROLOGIS INC	249.055	16,816	1,880,554
COUSINS PROPERTIES INC	591.782	5,426	606,861
DDR CORP	698.518	9,520	1,064,711
DUKE REALTY CORP	369.078	10,706	1,197,358
ESSEX PROPERTY TRUST INC	107.071	26,366	2,948,535
FEDERAL REALTY INVS TRUST	54.291	7,088	792,737
WELLTOWER INC	251.676	16,814	1,880,362
HCP INC	481.119	12,865	1,438,706
KILROY REALTY CORP	199.57	14,353	1,605,104
REGENCY CENTERS CORP	250.694	16,417	1,836,019
UDR INC	576.511	23,365	2,613,018
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	250.78	8,298	928,000
CUBESMART	226.122	6,772	757,352
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	473.636	7,900	883,484
DIGITAL REALTY TRUST INC	204.747	25,058	2,802,346
EXTRA SPACE STORAGE INC	159.707	14,265	1,595,258
DOUGLAS EMMETT INC	205.552	8,004	895,109
アメリカ・ドル 通 貨 計	10,779,238 40銘柄	446,158	49,893,936
			<67.5%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	202.789	10,279	880,428
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	135.585	6,124	524,552
カナダ・ドル 通 貨 計	338,374 2銘柄	16,403	1,404,981
			<1.9%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
NATIONAL STORAGE REIT	5,001.078	8,651	693,014
DEXUS	811.736	8,799	704,817
GPT GROUP	2,431.501	13,008	1,041,983
GOODMAN GROUP	1,388.192	14,964	1,198,673
CHARTER HALL GROUP	2,504.113	18,104	1,450,189
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,705.494	8,035	643,628
オーストラリア・ドル 通 貨 計	14,842,114 6銘柄	71,564	5,732,306
			<7.8%>

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
(香港)	千口	千香港ドル	千円
FORTUNE REIT	4,578.679	42,352	603,950
LINK REIT	1,083.076	82,097	1,170,705
香港・ドル 通 貨 計	5,661,755 2銘柄	124,449	1,774,656
			<2.4%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	6,543.582	8,768	713,484
CAPITALAND MALL TRUST	7.9	16	1,375
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,054.4	5,587	454,692
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,315.9	2,631	214,149
シンガポール・ドル 通 貨 計	9,921,782 4銘柄	17,005	1,383,702
			<1.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円
ASSURA PLC	4,629.603	2,629	386,553
SEGRO PLC	1,404.983	9,076	1,334,199
UNITE GROUP PLC	410.991	3,694	543,136
WORKSPACE GROUP PLC	134.383	1,411	207,420
SAFESTORE HOLDINGS PLC	607.028	3,317	487,658
BIG YELLOW GROUP PLC	251.963	2,456	361,125
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,962.992	3,592	528,064
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,217.427	1,820	267,547
イギリス・ポンド 通 貨 計	10,619.37 8銘柄	27,998	4,115,707
			<5.6%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	47.507	3,819	498,491
WAREHOUSES DE PAUW SCA	11.268	1,367	178,529
国 小 計	58,775 2銘柄	5,187	677,020
			<0.9%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円
GECCINA SA	53.529	7,836	1,022,760
KLEPIERRE	342.019	10,397	1,356,961
COVIVIO	96.949	8,696	1,134,957
国 小 計	492,497 3銘柄	26,930	3,514,679
			<4.8%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	210.472	2,736	357,093
国 小 計	210,472 1銘柄	2,736	357,093
			<0.5%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	524.446	4,856	633,804
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	637.864	7,622	994,809
国 小 計	1,162.31 2銘柄	12,478	1,628,614
			<2.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,924,054 8銘柄	47,332
			6,177,407
			<8.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	54,086,687 70銘柄	70,482,698
			<95.4%>

(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

2018年9月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	70,482,698	95.3
コール・ローン等、その他	3,479,885	4.7
投資信託財産総額	73,962,583	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.83円、1カナダ・ドル＝85.65円、1オーストラリア・ドル＝80.10円、1香港ドル＝14.26円、1シンガポール・ドル＝81.37円、1イギリス・ポンド＝147.00円、1ユーロ＝130.51円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（73,710,459千円）の投資信託財産総額（73,962,583千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月18日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		73,962,583,904円
コール・ローン等		3,307,319,310
投資信託証券(評価額)		70,482,698,431
未収入金		70,924,953
未収配当金		101,641,210
(B) 負債		93,522,205
未払金		93,522,012
その他未払費用		193
(C) 純資産総額(A－B)		73,869,061,699
元本		42,538,110,393
次期繰越増益金		31,330,951,306
(D) 受益権総口数		42,538,110,393口
1万口当り基準価額(C／D)		17,365円

* 期首における元本額は41,819,406,318円、当期中における追加設定元本額は1,320,268,586円、同解約元本額は601,564,511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、DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド5,106,840円、ダイワファンドラップ 外国REITセレクト42,394,924,187円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）103,678,147円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）34,401,219円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,365円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月16日 至2018年9月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,263,479,788円
受取配当金	1,261,476,146
受取利息	2,460,975
支払利息	△ 457,333
(B) 有価証券売買損益	8,501,409,819
売買益	9,216,562,666
売買損	△ 715,152,847
(C) その他費用	△ 27,313,280
(D) 当期増益金(A + B + C)	9,737,576,327
(E) 前期繰越増益金	21,252,294,054
(F) 解約差損益金	△ 393,440,489
(G) 追加信託差損益金	734,521,414
(H) 合計(D + E + F + G)	31,330,951,306
次期繰越増益金(H)	31,330,951,306

(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。

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。