

ダイワ・グローバルREIT・オープン (毎月分配型) 〈愛称：世界の街並み〉

運用報告書（全体版）

第159期（決算日 2018年10月15日）
第160期（決算日 2018年11月15日）
第161期（決算日 2018年12月17日）
第162期（決算日 2019年1月15日）
第163期（決算日 2019年2月15日）
第164期（決算日 2019年3月15日）

（作成対象期間 2018年9月19日～2019年3月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のリート（不動産投資信託）に分散投資し、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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）

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

★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・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。	

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		
135期末(2016年10月17日)	円 3,591	円 50	% △ 1.0	19,265	% △ 0.4	% 97.1	百万円 109,017
136期末(2016年11月15日)	3,463	50	△ 2.2	19,091	△ 0.9	96.5	104,565
137期末(2016年12月15日)	3,815	50	11.6	21,385	12.0	96.0	114,488
138期末(2017年 1月16日)	3,711	50	△ 1.4	21,230	△ 0.7	96.8	110,717
139期末(2017年 2月15日)	3,718	50	1.5	21,536	1.4	96.0	110,245
140期末(2017年 3月15日)	3,574	50	△ 2.5	20,890	△ 3.0	96.0	105,468
141期末(2017年 4月17日)	3,534	50	0.3	20,912	0.1	96.3	103,812
142期末(2017年 5月15日)	3,643	50	4.5	21,351	2.1	96.1	106,628
143期末(2017年 6月15日)	3,630	50	1.0	21,542	0.9	95.3	106,024
144期末(2017年 7月18日)	3,621	50	1.1	21,918	1.7	96.0	105,380
145期末(2017年 8月15日)	3,532	50	△ 1.1	21,536	△ 1.7	95.7	102,989
146期末(2017年 9月15日)	3,543	50	1.7	21,965	2.0	96.4	103,169
147期末(2017年10月16日)	3,556	50	1.8	22,404	2.0	95.9	103,279
148期末(2017年11月15日)	3,568	50	1.7	22,779	1.7	96.1	103,220
149期末(2017年12月15日)	3,546	50	0.8	22,738	△ 0.2	96.5	102,957
150期末(2018年 1月15日)	3,386	50	△ 3.1	21,647	△ 4.8	95.7	99,101
151期末(2018年 2月15日)	3,091	50	△ 7.2	19,722	△ 8.9	96.0	90,943
152期末(2018年 3月15日)	3,099	50	1.9	20,090	1.9	95.9	91,284
153期末(2018年 4月16日)	3,093	50	1.4	20,343	1.3	95.7	91,051
154期末(2018年 5月15日)	3,171	50	4.1	21,500	5.7	96.2	93,207
155期末(2018年 6月15日)	3,179	30	1.2	22,098	2.8	94.1	93,520
156期末(2018年 7月17日)	3,278	30	4.1	23,028	4.2	95.3	94,508
157期末(2018年 8月15日)	3,188	30	△ 1.8	22,797	△ 1.0	95.1	91,108
158期末(2018年 9月18日)	3,237	30	2.5	23,287	2.1	94.7	91,932
159期末(2018年10月15日)	2,990	30	△ 6.7	21,632	△ 7.1	95.1	84,552
160期末(2018年11月15日)	3,142	30	6.1	23,086	6.7	94.7	88,489
161期末(2018年12月17日)	3,105	30	△ 0.2	22,967	△ 0.5	96.4	87,045
162期末(2019年 1月15日)	2,905	30	△ 5.5	21,591	△ 6.0	96.5	81,347
163期末(2019年 2月15日)	3,132	20	8.5	23,610	9.4	95.9	87,029
164期末(2019年 3月15日)	3,245	20	4.2	24,400	3.3	95.7	87,099

(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(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の一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

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

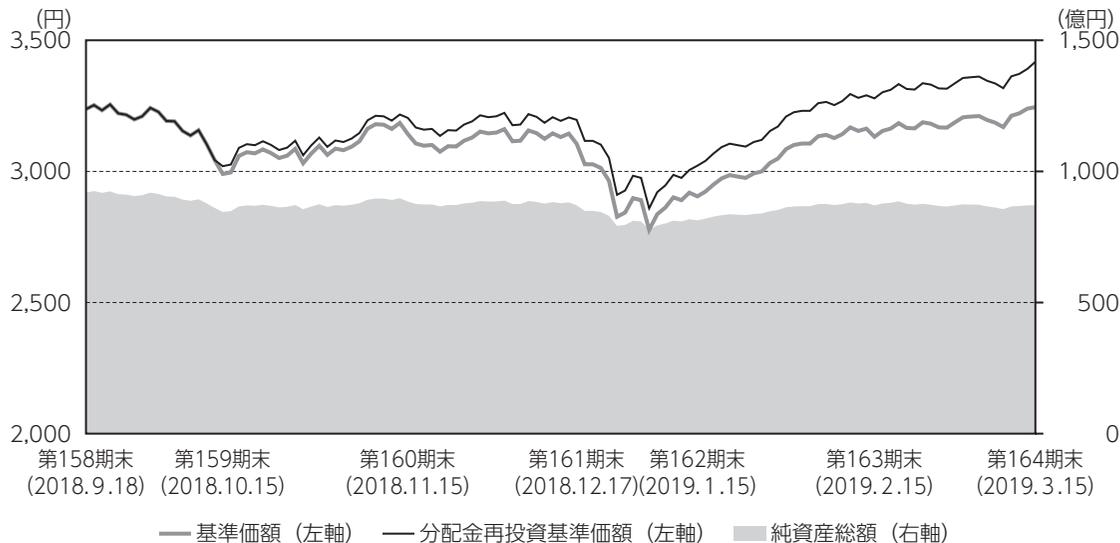
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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



運用経過

基準価額等の推移について



* 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

第159期首：3,237円

第164期末：3,245円（既払分配金160円）

騰落率：5.6%（分配金再投資ベース）

■ 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など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。

ダイワ・グローバルREIT・オープン (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第159期	(期首) 2018年 9月18日	円 3,237	% -	23,287	% -	% 94.7
	9月末	3,210	△0.8	22,986	△1.3	94.7
	(期末) 2018年10月15日	3,020	△6.7	21,632	△7.1	95.1
第160期	(期首) 2018年10月15日	2,990	-	21,632	-	95.1
	10月末	3,098	3.6	22,653	4.7	93.8
	(期末) 2018年11月15日	3,172	6.1	23,086	6.7	94.7
第161期	(期首) 2018年11月15日	3,142	-	23,086	-	94.7
	11月末	3,145	0.1	23,177	0.4	95.7
	(期末) 2018年12月17日	3,135	△0.2	22,967	△0.5	96.4
第162期	(期首) 2018年12月17日	3,105	-	22,967	-	96.4
	12月末	2,890	△6.9	21,112	△8.1	95.7
	(期末) 2019年 1月15日	2,935	△5.5	21,591	△6.0	96.5
第163期	(期首) 2019年 1月15日	2,905	-	21,591	-	96.5
	1月末	3,101	6.7	23,100	7.0	94.7
	(期末) 2019年 2月15日	3,152	8.5	23,610	9.4	95.9
第164期	(期首) 2019年 2月15日	3,132	-	23,610	-	95.9
	2月末	3,167	1.1	23,689	0.3	96.0
	(期末) 2019年 3月15日	3,265	4.2	24,400	3.3	95.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

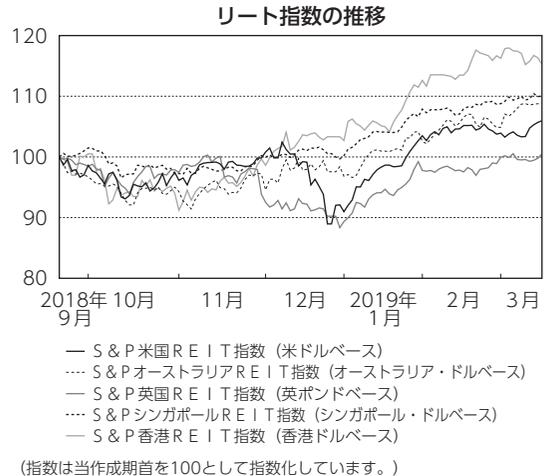
投資環境について

(2018.9.19～2019.3.15)

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

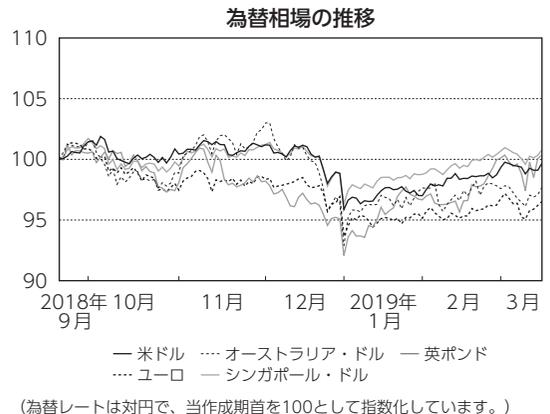
米国では、2018年9月から10月にかけての長期金利上昇の影響が懸念された局面や、12月の株価下落による投資家のリスク回避姿勢の高まった局面では下落したものの、好調な企業決算が続いたことや11月以降の長期金利の低下が下支えとなり、堅調な推移となりました。欧州では、国によっては下落するなど、まちまちの展開となりました。景気の安定が続いたことは下支えとなりましたが、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感が上値の重しとなりました。アジア・オセアニアでは、オフィスや商業施設を所有する主要リートの好業績および中国の景気対策への期待が高まった香港を中心に、総じて堅調に推移しました。



■為替相場

為替相場は、おおむね横ばいから下落（円高）となりました。

当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。2018年10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったため円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB（米連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから円安に転じました。当作成期首と比べると当作成期末は、米ドル円相場はほぼ横ばい、ユーロ円相場は円高となりました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2018.9.19～2019.3.15)

■当ファンド

「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券に投資を行いました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

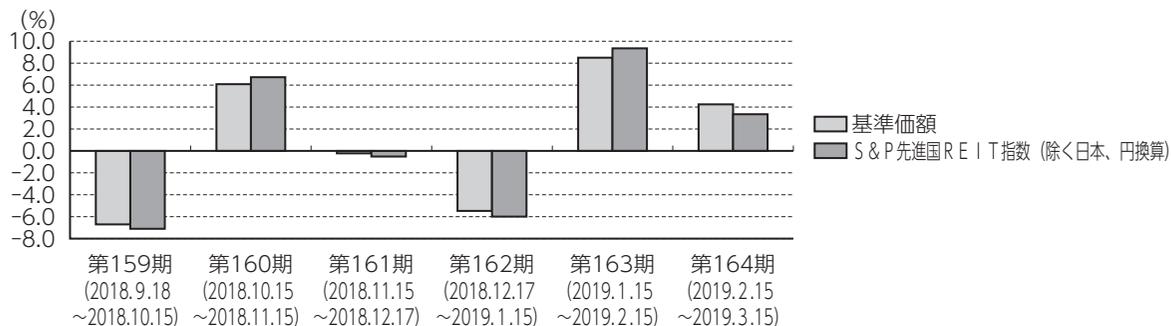
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、香港の商業施設リートやオーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

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、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

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。

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	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2018年9月19日 ~2018年10月15日	2018年10月16日 ~2018年11月15日	2018年11月16日 ~2018年12月17日	2018年12月18日 ~2019年1月15日	2019年1月16日 ~2019年2月15日	2019年2月16日 ~2019年3月15日
当期分配金（税込み）（円）	30	30	30	30	20	20
対基準価額比率（%）	0.99	0.95	0.96	1.02	0.63	0.61
当期の収益（円）	3	5	2	7	5	20
当期の収益以外（円）	26	24	27	22	14	—
翌期繰越分配対象額（円）	465	441	414	391	377	397

(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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 3.82円	✓ 5.57円	✓ 2.72円	✓ 7.90円	✓ 5.20円	✓ 14.66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	✓ 26.03
(c) 収益調整金	✓ 491.84	✓ 465.68	✓ 441.27	✓ 414.02	✓ 391.93	377.16
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	495.67	471.25	444.00	421.92	397.14	417.85
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	465.67	441.25	414.00	391.92	377.14	397.85

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第159期～第164期 (2018.9.19～2019.3.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	24円	0.776%	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3,093円です。
（投 信 会 社）	(13)	(0.426)	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、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(9)	(0.305)	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）	(1)	(0.045)	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	1	0.047	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投 資 信 託 証 券）	(1)	(0.047)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.031	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投 資 信 託 証 券）	(1)	(0.031)	
そ の 他 費 用	1	0.017	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.016)	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）	(0)	(0.001)	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
合 計	27	0.871	

(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。

ダイワ・グローバルREIT・オープン（毎月分配型）

■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

(2018年9月19日から2019年3月15日まで)

決算期	第159期～第164期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	—	—	4,350,392	10,250,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第158期末			第164期末		
	□数	□数	評価額	□数	□数	評価額
		千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	38,850,537	34,500,144	86,757,512			

(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

(2018年10月15日)、(2018年11月15日)、(2018年12月17日)、(2019年1月15日)、(2019年2月15日)、(2019年3月15日)現在

項目	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末
(A) 資産	85,572,153,658円	89,522,987,619円	88,104,983,832円	82,329,455,454円	87,849,629,186円	88,093,194,629円
コール・ローン等	1,016,891,917	1,122,837,646	1,188,337,719	1,079,713,208	1,052,641,167	955,681,703
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	84,445,261,741	88,270,149,973	86,796,646,113	81,199,742,246	86,626,988,019	86,757,512,926
未収入金	110,000,000	130,000,000	120,000,000	50,000,000	170,000,000	380,000,000
(B) 負債	1,019,171,329	1,033,235,153	1,059,365,586	981,458,975	819,906,049	994,095,529
未払収益分配金	848,361,394	844,966,420	841,060,645	840,042,079	555,810,513	536,835,070
未払解約金	63,945,834	69,338,863	94,550,748	37,289,452	147,250,314	349,463,566
未払信託報酬	106,706,105	118,589,995	123,235,131	103,437,234	115,974,813	106,760,939
その他未払費用	157,996	339,875	519,062	690,210	870,409	1,035,954
(C) 純資産総額(A-B)	84,552,982,329	88,489,752,466	87,045,618,246	81,347,996,479	87,029,723,137	87,099,099,100
元本	282,787,131,526	281,655,473,466	280,353,548,359	280,014,026,375	277,905,256,566	268,417,535,086
次期繰越損益金	△198,234,149,197	△193,165,721,000	△193,307,930,113	△198,666,029,896	△190,875,533,429	△181,318,435,986
(D) 受益権総口数	282,787,131,526□	281,655,473,466□	280,353,548,359□	280,014,026,375□	277,905,256,566□	268,417,535,086□
1万口当り基準価額(C/D)	2,990円	3,142円	3,105円	2,905円	3,132円	3,245円

* 第158期末における元本額は284,012,651,992円、当作成期間(第159期～第164期)中における追加設定元本額は9,647,078,326円、同解約元本額は25,242,195,232円です。

* 第164期末の計算口数当りの純資産額は3,245円です。

* 第164期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は181,318,435,986円です。

■投資信託財産の構成

2019年3月15日現在

項目	第164期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	86,757,512	98.5
コール・ローン等、その他	1,335,681	1.5
投資信託財産総額	88,093,194	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.94円、1カナダ・ドル=83.98円、1オーストラリア・ドル=79.24円、1香港ドル=14.26円、1シンガポール・ドル=82.58円、1イギリス・ポンド=148.24円、1ユーロ=126.50円です。

(注3) ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第164期末における外貨建純資産(96,484,378千円)の投資信託財産総額(97,157,391千円)に対する比率は、99.3%です。

■損益の状況

第159期 自2018年9月19日 至2018年10月15日 第162期 自2018年12月18日 至2019年1月15日
 第160期 自2018年10月16日 至2018年11月15日 第163期 自2019年1月16日 至2019年2月15日
 第161期 自2018年11月16日 至2018年12月17日 第164期 自2019年2月16日 至2019年3月15日

項 目	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期
(A) 配当等収益	△ 37,306円	△ 38,475円	△ 50,597円	△ 37,580円	△ 43,247円	△ 30,697円
受取利息	240	129	210	66	271	694
支払利息	△ 37,546	△ 38,604	△ 50,807	△ 37,646	△ 43,518	△ 31,391
(B) 有価証券売買損益	△ 6,019,994,519	△ 5,231,296,738	△ 69,512,712	△ 4,625,198,853	△ 6,949,354,048	△ 3,680,786,310
売買益	12,525,023	5,254,863,251	6,438,463	31,315,556	7,012,237,636	3,740,416,350
売買損	△ 6,032,519,542	△ 23,566,513	△ 75,951,175	△ 4,656,514,409	△ 62,883,588	△ 59,630,040
(C) 信託報酬等	△ 106,864,213	△ 118,774,370	△ 123,423,055	△ 103,616,628	△ 116,164,703	△ 106,926,835
(D) 当期繰越益(A+B+C)	△ 6,126,896,038	△ 5,112,483,893	△ 192,986,364	△ 4,728,853,061	△ 6,833,146,098	△ 3,573,828,778
(E) 前期繰越損益金	△ 3,053,449,438	△ 9,205,281,900	△ 4,205,719,257	△ 4,443,346,371	△ 9,269,022,338	△ 2,481,431,298
(F) 追加信託差損益金	△188,205,442,327	△188,227,956,573	△188,068,163,847	△188,653,788,385	△187,883,846,676	△181,873,998,396
(配当等相当額)	(13,908,832,717)	(13,116,308,706)	(12,371,285,402)	(11,593,194,962)	(10,892,068,458)	(10,123,680,175)
(売買損益相当額)	(△202,114,275,044)	(△201,344,265,279)	(△200,439,449,249)	(△200,246,983,347)	(△198,775,915,134)	(△191,997,678,571)
(G) 合計(D+E+F)	△197,385,787,803	△192,320,754,580	△192,466,869,468	△197,825,987,817	△190,319,722,916	△180,781,600,916
(H) 収益分配金	△ 848,361,394	△ 844,966,420	△ 841,060,645	△ 840,042,079	△ 555,810,513	△ 536,835,070
次期繰越損益金(G+H)	△198,234,149,197	△193,165,721,000	△193,307,930,113	△198,666,029,896	△190,875,533,429	△181,318,435,986
追加信託差損益金	△188,945,606,932	△188,916,015,706	△188,832,728,102	△189,272,602,698	△188,294,941,280	△181,873,998,396
(配当等相当額)	(13,168,668,112)	(12,428,249,573)	(11,606,721,147)	(10,974,380,649)	(10,480,973,854)	(10,123,680,175)
(売買損益相当額)	(△202,114,275,044)	(△201,344,265,279)	(△200,439,449,249)	(△200,246,983,347)	(△198,775,915,134)	(△191,997,678,571)
分配準備積立金	-	-	-	-	-	555,562,410
繰越損益金	△ 9,288,542,265	△ 4,249,705,294	△ 4,475,202,011	△ 9,393,427,198	△ 2,580,592,149	-

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：208,863,886円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期
(a) 経費控除後の配当等収益	108,196,789円	156,907,287円	76,496,390円	221,227,766円	144,715,909円	393,610,979円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	698,786,501
(c) 収益調整金	13,908,832,717	13,116,308,706	12,371,285,402	11,593,194,962	10,892,068,458	10,123,680,175
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	14,017,029,506	13,273,215,993	12,447,781,792	11,814,422,728	11,036,784,367	11,216,077,655
(f) 分配金	848,361,394	844,966,420	841,060,645	840,042,079	555,810,513	536,835,070
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	13,168,668,112	12,428,249,573	11,606,721,147	10,974,380,649	10,480,973,854	10,679,242,585
(h) 受益権総口数	282,787,131,526□	281,655,473,466□	280,353,548,359□	280,014,026,375□	277,905,256,566□	268,417,535,086□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30円	30円	20円	20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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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REIT・マザーファンド

運用報告書 第28期 (決算日 2019年3月15日)

(作成対象期間 2018年9月19日～2019年3月15日)

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

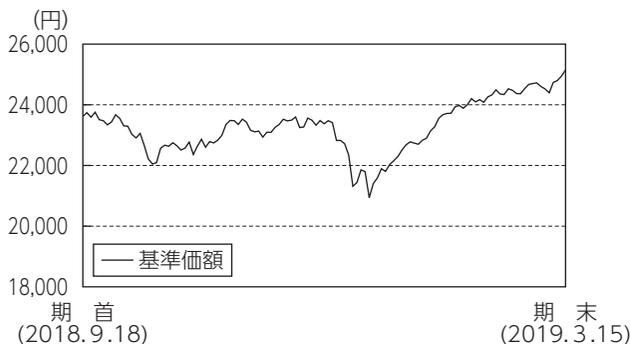
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	
(期首)2018年9月18日	23,619	-	23,287	-	94.9
9月末	23,430	△0.8	22,986	△1.3	95.3
10月末	22,864	△3.2	22,653	△2.7	94.5
11月末	23,470	△0.6	23,177	△0.5	96.5
12月末	21,797	△7.7	21,112	△9.3	96.5
2019年1月末	23,673	0.2	23,100	△0.8	95.5
2月末	24,366	3.2	23,689	1.7	96.7
(期末)2019年3月15日	25,147	6.5	24,400	4.8	96.0

- (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一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：23,619円 期末：25,147円 騰落率：6.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことなど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、2018年9月から10月にかけての長期金利上昇の影響が懸念された局面や、12月の株価下落による投資家のリスク回避姿勢の高まった局面では下落したものの、好調な企業決算が続いたことや11月以降の長期金利の低下が下支えとなり、堅調な推移となりました。欧州では、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、

英国のEU(欧州連合)離脱をめぐる不透明感が上値の重しとなりました。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および中国の景気対策への期待が高まった香港を中心に、総じて堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、おおむね横ばいから下落(円高)となりました。

当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。2018年10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったため円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB(米連邦準備制度理事会)が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから円安に転じました。当作成期首と比べると当作成期末は、米ドル円相場はほぼ横ばい、ユーロ円相場は円高となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、好調な労働市場から恩恵を受けるとみられる住宅リートなどに注目しました。欧州では、ロンドンからの代替需要が期待される域内主要都市のオフィスを保有するリートに、アジア・オセアニアでは、香港の商業施設リートやオーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 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)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	22

(注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2018年9月19日から2019年3月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 2,950.846 (△6.8)	千アメリカ・ドル 126,599 ()	千口 3,291.591 ()	千アメリカ・ドル 141,489 ()
	千口 79.614 ()	千カナダ・ドル 3,333 ()	千口 ()	千カナダ・ドル ()
国	千口 4,045.937 ()	千オーストラリア・ドル 17,611 ()	千口 9,003.311 ()	千オーストラリア・ドル 65,668 ()

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2018年9月19日から2019年3月15日まで)

当				期			
銘柄	口数	付		銘柄	口数	付	
		金額	平均単価			金額	平均単価
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	千口 3,154.679	千円 2,680,297	円 849	DEXUS (オーストラリア)	千口 2,408.986	千円 2,020,320	円 838
KLEPIERRE (フランス)	516.544	1,922,103	3,721	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	1,231.945	1,765,537	1,433
LINK REIT (香港)	1,382.885	1,480,034	1,070	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	88.832	1,710,693	19,257
CHAMPION REIT (香港)	13,379	1,173,033	87	FORTUNE REIT (シンガポール)	12,126	1,657,811	136
PROLOGIS INC (アメリカ)	153.447	1,138,717	7,420	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	1,549.249	1,291,307	833
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	2,860.758	898,253	313	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	103.127	1,266,097	12,277
EQUINIX INC (アメリカ)	20.258	888,902	43,879	SEGO PLC (イギリス)	1,231.355	1,142,307	927
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	121.852	868,504	7,127	HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA (アメリカ)	381.406	1,103,146	2,892
CYRUSONE INC (アメリカ)	133.52	831,301	6,226	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	130.264	1,020,486	7,833
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	319.94	801,052	2,503	EPR PROPERTIES (アメリカ)	125.754	988,451	7,860

(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	千口 14,761.885 ()	千香港ドル 185,183 ()	千口 12,572 ()	千香港ドル 154,911 ()
	千口 4,669.7 43,408	千シンガポール・ドル 10,089 ()	千口 898.4 ()	千シンガポール・ドル 1,279 ()
	千口 4,137.48 435.583	千イギリス・ポンド 29,002 ()	千口 19,264.235 ()	千イギリス・ポンド 37,496 ()
	千口 8,952 ()	千ユーロ 1,029 ()	千口 29,635 ()	千ユーロ 2,743 ()
国	千口 516.544 ()	千ユーロ 15,290 ()	千口 313.132 ()	千ユーロ 18,745 ()
	千口 121.319 ()	千ユーロ 1,545 ()	千口 56.542 ()	千ユーロ 700 ()
	千口 253.246 ()	千ユーロ 2,194 ()	千口 1,773.847 ()	千ユーロ 18,737 ()
	千口 900.061 ()	千ユーロ 20,059 ()	千口 2,173.156 ()	千ユーロ 40,927 ()

(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。

■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	274.673	8,806	985,745	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	23.682	4,257	476,616	0.5
BOSTON PROPERTIES INC	100.673	13,618	1,524,403	1.6
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	218.008	11,068	1,238,981	1.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	36.248	6,866	768,671	0.8
EQUINIX INC	26.769	11,791	1,319,907	1.4
AMERICAN TOWER CORP	37.25	7,001	783,790	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	288.006	8,366	936,554	1.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	279.169	9,622	1,077,193	1.1
RLJ LODGING TRUST	245.196	4,479	501,461	0.5
CYRUSONE INC	242.523	12,569	1,407,082	1.5
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	174.847	6,467	723,982	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	229.171	7,212	807,312	0.8
INVITATION HOMES INC	773.179	18,448	2,065,074	2.1
VICI PROPERTIES INC	511.663	10,959	1,226,842	1.3
LIFE STORAGE INC	66.012	6,397	716,179	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	55.901	6,932	775,999	0.8
IRON MOUNTAIN INC	166.919	5,803	649,674	0.7
VEREIT INC	1,360.196	11,248	1,259,193	1.3
SUN COMMUNITIES INC	171.068	20,219	2,252,155	2.3
PROLOGIS INC	378.841	27,193	3,044,007	3.2
COUSINS PROPERTIES INC	502.571	4,980	557,514	0.6
SITE CENTERS CORP	442.92	5,815	650,991	0.7
DUKE REALTY CORP	216.077	6,635	742,803	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	27,550	3,083,969	3.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	49.308	6,581	736,747	0.8
WELLTOWER INC	341.535	26,598	2,977,463	3.1
HCP INC	274.347	8,587	961,235	1.0
KILROY REALTY CORP	187.141	14,125	1,581,197	1.6
MACERICH CO/THE	88.066	3,820	427,644	0.4
REALTY INCOME CORP	121.852	8,762	980,860	1.0
PUBLIC STORAGE	16.072	3,512	393,229	0.4
REGENCY CENTERS CORP	161.293	10,535	1,179,361	1.2
UDR INC	686.757	31,130	3,484,769	3.6
CUBESMART	223.093	7,025	786,400	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	111.673	12,883	1,442,202	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	201.295	20,139	2,254,422	2.3
DOUGLAS EMMETT INC	174.17	7,165	802,089	0.8
アメリカ・ドル 通貨計	9,552,861 38銘柄	425,082	47,583,735	<49.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397.407	16,126	1,354,326	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	19,514	1,638,864	1.7
カナダ・ドル 通貨計	800,775 2銘柄	35,641	2,993,191	<3.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	12,282.483	21,494	1,703,211	1.8
SCENTRE GROUP	2,555.524	10,222	809,998	0.8
GPT GROUP	5,953.846	36,973	2,929,770	3.0
GOODMAN GROUP	1,845.608	24,472	1,939,221	2.0
CHARTER HALL GROUP	2,534.694	23,927	1,896,016	2.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6,011.756	17,915	1,419,587	1.5
オーストラリア・ドル 通貨計	31,183,911 6銘柄	135,005	10,697,806	<11.1%>

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	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	1,379.07	13,735	195,868	0.2
LINK REIT	3,656.805	319,421	4,554,956	4.7
CHAMPION REIT	13.379	86,829	1,238,191	1.3
香港・ドル 通貨計	18,414,875 3銘柄	419,987	5,989,016	<6.2%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	14,381.813	20,853	1,722,092	1.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,364.7	9,555	789,113	0.8
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	18,007	1,487,029	1.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	5,965.008	12,168	1,004,884	1.0
シンガポール・ドル 通貨計	29,963,998 4銘柄	60,585	5,003,119	<5.2%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,166.114	4,084	605,513	0.6
SEGRO PLC	2,396.812	16,044	2,378,401	2.5
UNITE GROUP PLC	283.992	2,601	385,626	0.4
BRITISH LAND CO PLC	2,651.926	15,922	2,360,301	2.4
DERWENT LONDON PLC	147.847	4,813	713,612	0.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC	745.513	4,473	663,089	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	463.277	4,544	673,713	0.7
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,286.181	6,332	938,725	1.0
イギリス・ポンド 通貨計	17,141,662 8銘柄	58,816	8,718,983	<9.0%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	42.847	3,586	453,666	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	31.585	4,263	539,392	0.6
国 小 計	74,432 2銘柄	7,850	993,059	<1.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	89.962	11,794	1,491,943	1.5
KLEPIERRE	971.903	30,051	3,801,481	3.9
COVIVIO	173.346	16,277	2,059,064	2.1
国 小 計	1,235,211 3銘柄	58,122	7,352,489	<7.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	672.638	9,282	1,174,224	1.2
国 小 計	672,638 1銘柄	9,282	1,174,224	<1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,285.127	11,919	1,507,823	1.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	489.81	5,706	721,845	0.7
国 小 計	1,774,937 2銘柄	17,625	2,229,668	<2.3%>
ユーロ通貨計	3,757,218 8銘柄	92,880	11,749,441	<12.2%>
合 計	110,815.3 69銘柄	-	92,735,294	<96.0%>

(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ある。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	92,735,294	95.4
コール・ローン等、その他	4,422,097	4.6
投資信託財産総額	97,157,391	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.94円、1カナダ・ドル=83.98円、1オーストラリア・ドル=79.24円、1香港ドル=14.26円、1シンガポール・ドル=82.58円、1イギリス・ポンド=148.24円、1ユーロ=126.50円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(96,484,378千円)の投資信託財産総額(97,157,391千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	97,823,563,444円
コール・ローン等	4,031,800,304
投資信託証券(評価額)	92,735,294,731
未収入金	861,022,639
未収配当金	195,445,770
(B) 負債	1,254,000,746
未払金	854,452,746
未払解約金	399,548,000
(C) 純資産総額(A-B)	96,569,562,698
元本	38,402,753,755
次期繰越損益金	58,166,808,943
(D) 受益権総口数	38,402,753,755口
1万口当り基準価額(C/D)	25,147円

*期首における元本額は43,031,467,500円、当作成期間中における追加設定元本額は108,714,037円、同解約元本額は4,737,427,782円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルREIT・オープン(毎月分配型)34,500,144,322円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)31,782,423円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)17,123,394円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)15,653,964円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)79,354,589円、6資産バランスファンド(分配型)141,257,552円、6資産バランスファンド(成長型)329,038,004円、りそな ワールド・リート・ファンド1,532,002,465円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)44,689,800円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)4,230,068円、常陽3分法ファンド209,986,964円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)48,428,219円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)234,428,712円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)308,634,364円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)395,870,113円、ダイワ・グローバルREITファンド(ダイワSMA専用)31,976,417円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)421,940,309円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)24,575,693円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)31,636,383円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は25,147円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月19日 至2019年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,629,564,006円
受取配当金	1,623,009,283
受取利息	7,935,614
支払利息	△ 1,380,891
(B) 有価証券売買損益	4,243,405,820
売買益	7,678,434,242
売買損	△ 3,435,028,422
(C) その他費用	△ 15,432,871
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,857,536,955
(E) 前期繰越損益金	58,602,837,243
(F) 解約差損益金	△ 6,432,349,218
(G) 追加信託差損益金	138,783,963
(H) 合計(D+E+F+G)	58,166,808,943
次期繰越損益金(H)	58,166,808,943

(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。