

ダイワ・グローバルREITファンド (ダイワSMA専用)

運用報告書 (全体版) 第14期

(決算日 2019年9月17日)

(作成対象期間 2018年9月19日~2019年9月17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

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★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	約14年10カ月間（2005年11月30日～2020年9月15日）	
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等とし、原則として、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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わない場合があります。	

最近5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)		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	(参考指数)	期中 騰落率		
10期末(2015年9月15日)	円 15,379	円 0	% 15.8	16,920	% 15.0	% 98.1	百万円 435
11期末(2016年9月15日)	14,895	0	△ 3.1	16,810	△ 0.7	95.6	353
12期末(2017年9月15日)	17,030	0	14.3	19,093	13.6	96.6	357
13期末(2018年9月18日)	18,187	0	6.8	20,242	6.0	94.0	119
14期末(2019年9月17日)	19,775	0	8.7	21,766	7.5	94.5	78

(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す。

*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

期首：18,187円

期末：19,775円（分配金0円）

騰落率：8.7%（分配金込み）

■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ファンド (ダイワSMA専用)

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	
(期 首) 2018年 9月18日	円 18,187	% -	20,242	% -	% 94.0
9 月末	18,035	△0.8	19,980	△1.3	94.5
10月末	17,579	△3.3	19,691	△2.7	93.8
11月末	18,019	△0.9	20,146	△0.5	95.9
12月末	16,721	△8.1	18,352	△9.3	96.0
2019年 1 月末	18,130	△0.3	20,080	△0.8	95.2
2 月末	18,636	2.5	20,591	1.7	96.4
3 月末	19,306	6.2	21,352	5.5	95.3
4 月末	19,319	6.2	21,293	5.2	95.3
5 月末	18,871	3.8	20,699	2.3	95.4
6 月末	19,016	4.6	20,778	2.6	96.0
7 月末	19,431	6.8	21,308	5.3	97.1
8 月末	19,407	6.7	21,161	4.5	95.1
(期 末) 2019年 9月17日	19,775	8.7	21,766	7.5	94.5

(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

(2018.9.19～2019.9.17)

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、米国では、長期金利上昇の影響が懸念された局面や米中貿易摩擦の激化を嫌気して反落した局面を交えながらも、FRB（米国連邦準備制度理事会）が2019年7月末に利下げを実施し、その後も断続的な利下げ継続観測の高まりにより長期金利が大幅に低下したことなどから、堅調な推移となりました。欧州は総じて上昇したものの、フランスなど一部の国では下落しました。英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる混迷が続いたことや、欧州全体の景気減速観測が強まったことが重しとなった一方、金融緩和再開観測による長期金利の大幅な低下などが上昇要因となりました。アジア・オセアニアでは、主要リートの好業績から一時大幅に上昇した香港が、民衆デモの拡大や長期化が嫌気されて反落するなど、値動きの荒い展開となりました。

■為替相場

為替相場は、おおむね下落（円高）となりました。

株価や原油価格が下落する局面において市場のリスク回避姿勢が強まり、対米ドル、対ユーロともに円高が進行しました。2019年1月以降に、株価の反発に連れて円安基調となる局面もありましたが、5月以降には、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

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なう方針です。

■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

(2018.9.19~2019.9.17)

■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。

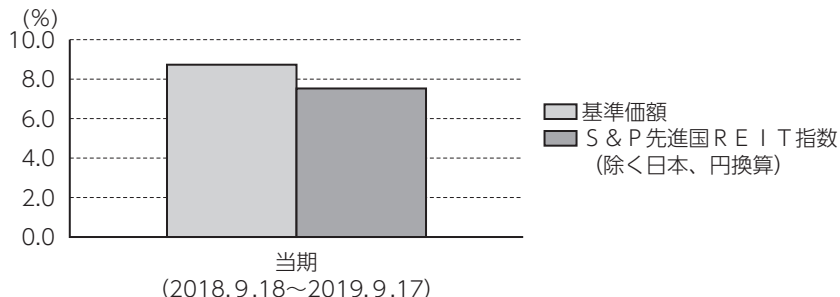
当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

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、収益分配は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致します。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2018年9月19日 ～2019年9月17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）	—
翌期繰越分配可能額	（円）	9,774

（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。

※なお、投資信託約款上の分配対象額は、上記分配可能額のうち経費控除後の配当等収益等です。



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	当期 (2018.9.19~2019.9.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	280円	1.508%	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18,582円です。
（投 信 会 社）	(160)	(0.862)	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）	(100)	(0.538)	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）	(20)	(0.108)	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	15	0.081	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）	(15)	(0.081)	
有 価 証 券 取 引 税	9	0.050	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）	(9)	(0.050)	
そ の 他 費 用	11	0.059	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）	(6)	(0.034)	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）	(4)	(0.020)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	316	1.698	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

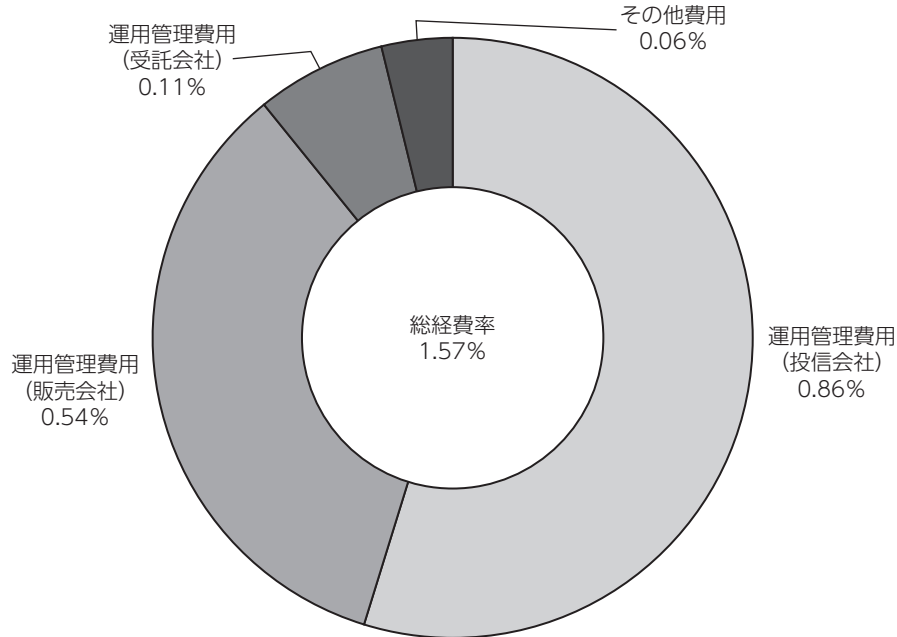
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.57%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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9月17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・マザーファンド	-	-	20,210	48,700

(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	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	50,327	30,116	78,522	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月17日現在

項 目	当 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	78,522	98.9
コール・ローン等、その他	838	1.1
投資信託財産総額	79,361	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.20円、1カナダ・ドル=81.73円、1オーストラリア・ドル=74.25円、1香港ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=78.67円、1ニュージーランド・ドル=68.63円、1イギリス・ポンド=134.35円、1ユーロ=119.13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、当期末における外貨建純資産(90,944,280千円)の投資信託財産総額(92,028,537千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	79,361,299円
コール・ローン等	838,523
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	78,522,776
(B) 負債	595,819
未払信託報酬	593,747
その他未払費用	2,072
(C) 純資産総額(A-B)	78,765,480
元本	39,831,800
次期繰越損益金	38,933,680
(D) 受益権総口数	39,831,800口
1万口当り基準価額(C/D)	19,775円

* 期首における元本額は65,938,245円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は26,106,445円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,775円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月19日 至2019年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 274円
受取利息	94
支払利息	△ 368
(B) 有価証券売買損益	7,731,400
売買益	8,355,276
売買損	△ 623,876
(C) 信託報酬等	△ 1,406,547
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,324,579
(E) 前期繰越損益金	9,147,738
(F) 追加信託差損益金	23,461,363
(配当等相当額)	(17,973,542)
(売買損益相当額)	(5,487,821)
(G) 合計(D+E+F)	38,933,680
次期繰越損益金(G)	38,933,680
追加信託差損益金	23,461,363
(配当等相当額)	(17,973,542)
(売買損益相当額)	(5,487,821)
分配準備積立金	15,472,591
繰越損益金	△ 274

(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:460,292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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	6,323,867
(c) 収益調整金	23,461,363
(d) 分配準備積立金	9,148,724
(e) 当期分配可能額(a + b + c + d)	38,933,954
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e - f)	38,933,954
(h) 受益権総口数	39,831,800□

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第29期 (決算日 2019年9月17日)

(作成対象期間 2019年3月16日～2019年9月17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。

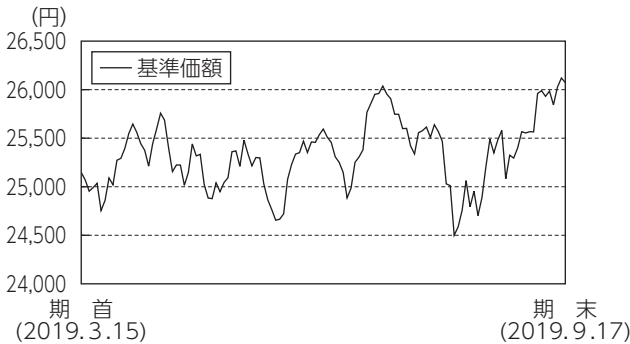
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		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)2019年3月15日	25,147	-	24,400	-	96.0
3月末	25,273	0.5	24,563	0.7	95.4
4月末	25,318	0.7	24,496	0.4	95.8
5月末	24,765	△1.5	23,812	△2.4	95.7
6月末	24,986	△0.6	23,903	△2.0	96.2
7月末	25,568	1.7	24,513	0.5	97.1
8月末	25,567	1.7	24,344	△0.2	95.5
(期末)2019年9月17日	26,073	3.7	25,040	2.6	94.8

- (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他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《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：25,147円 期末：26,073円 騰落率：3.7%

【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。

海外リート市況は、米国では、米中貿易摩擦の激化を嫌気して反落した局面を交えながらも、2019年7月末にFRB(米国連邦準備制度理事会)が利下げを開始する以前から利下げ期待が高まったことや、利下げ実施後も断続的な利下げ継続観測の高まりにより長期金利が大幅に低下したことなどから、堅調な推移となりました。

欧州は総じて上昇したものの、英国やフランスなど一部の国ではほぼ横ばいとなりました。英国のEU(欧州連合)離脱をめぐる混迷が続いたことや、欧州全体の景気減速観測が強まったことが重しとなった一方、金融緩和再開観測による長期金利の大幅な低下などが上昇要因となりました。アジア・オセアニアでは、一時大幅に上昇した香港が、民衆デモの拡大や長期化が嫌気されて反落するなど、値動きの荒い展開となりました。

○為替相場

為替相場は、おおむね下落(円高)となりました。

当作成期首より、為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、対米ドル、対ユーロともに円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

◆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：コーペン&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。

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)	9円 (9)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	11 (5) (6)
合 計	25

(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

(2019年3月16日から2019年9月17日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口 1,631.13 (6,912)	千アメリカ・ドル 84,228 (345)	千口 2,647.106 (-)	千アメリカ・ドル 131,877 (-)
	オーストラリア	千口 12,773.393 (-)	千オーストラリア・ドル 47,035 (-)	千口 10,076.902 (-)	千オーストラリア・ドル 55,699 (-)
国	香港	千口 1,813 (-)	千香港ドル 11,943 (-)	千口 9,793.57 (-)	千香港ドル 70,556 (-)

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2019年3月16日から2019年9月17日まで)

当				期				
銘	柄	買 付		平均単価	銘	売 付		平均単価
		口 数	金 額			口 数	金 額	
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		千口 74.898	千円 1,828,044	円 24,407	GPT GROUP (オーストラリア)	千口 6,640.548	千円 2,996,880	円 451
MIRVAC GROUP (オーストラリア)		6,241.89	1,389,428	222	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,684.367	1,955,150	728
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		75.693	1,348,784	17,819	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	111.673	1,419,621	12,712
MIRVAC GROUP-NEW (オーストラリア)		4,866.047	1,091,427	224	SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	44.582	1,017,730	22,828
KLEPIERRE (フランス)		212.758	803,645	3,777	KLEPIERRE (フランス)	272.407	1,017,723	3,736
WELLTOWER INC (アメリカ)		83.459	744,653	8,922	HCP INC (アメリカ)	274.347	946,343	3,449
REALTY INCOME CORP (アメリカ)		91.402	731,211	7,999	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	37.25	804,818	21,605
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)		172.046	713,882	4,149	GECINA SA (フランス)	47.728	782,724	16,399
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)		3,332.069	697,701	209	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	55.901	781,305	13,976
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)		24.169	622,588	25,759	SEGRO PLC (イギリス)	795.265	780,175	981

(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	シンガポール	千口 1,420.9 (30,227)	千シンガポール・ドル 4,366 (△ 50)	千口 3,843.9 (-)	千シンガポール・ドル 7,933 (-)
	ニュージーランド	千口 4,262.186 (-)	千ニュージーランド・ドル 9,075 (-)	千口 - (-)	千ニュージーランド・ドル - (-)
	イギリス	千口 6,977.356 (242,674)	千イギリス・ポンド 19,108 (341)	千口 8,943.7 (-)	千イギリス・ポンド 32,170 (-)
	ユーロ (オランダ)	千口 93.737 (1,557)	千ユーロ 3,567 (66)	千口 16,995 (-)	千ユーロ 668 (-)
	ユーロ (ベルギー)	千口 89.942 (15,091)	千ユーロ 5,191 (1,077)	千口 18,228 (-)	千ユーロ 1,743 (-)
	ユーロ (フランス)	千口 275.788 (10,289)	千ユーロ 13,350 (836)	千口 320.135 (-)	千ユーロ 14,574 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千口 - (-)	千ユーロ - (△ 334)	千口 28.78 (-)	千ユーロ 408 (-)
	ユーロ (スペイン)	千口 78.889 (-)	千ユーロ 946 (△ 55)	千口 732.455 (-)	千ユーロ 7,472 (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 538.356 (26,937)	千ユーロ 23,056 (1,589)	千口 1,116.593 (-)	千ユーロ 24,866 (-)

(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	300.462	8,569	927,184	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	99.375	15,342	1,660,059	1.8
BOSTON PROPERTIES INC	61.542	8,125	879,167	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	224.92	11,599	1,255,025	1.4
SBA COMMUNICATIONS CORP	15.835	3,900	421,980	0.5
EQUINIX INC	22.225	12,222	1,322,441	1.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	312.114	8,860	958,751	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	127.869	2,226	240,874	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	291.589	9,981	1,079,954	1.2
CYRUSONE INC	188.705	14,111	1,526,849	1.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	356.213	9,300	1,006,338	1.1
INVITATION HOMES INC	710.649	20,033	2,167,591	2.4
VICI PROPERTIES INC	673.625	14,887	1,610,785	1.8
VEREIT INC	1,286.984	12,535	1,356,311	1.5
SUN COMMUNITIES INC	125.05	18,389	1,989,782	2.2
PROLOGIS INC	325.005	27,696	2,996,807	3.3
SITE CENTERS CORP	442.92	6,497	703,044	0.8
DUKE REALTY CORP	308.952	10,173	1,100,804	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	94.697	30,710	3,322,847	3.6
WELLTOWER INC	377.53	32,818	3,550,981	3.9
KILROY REALTY CORP	187.141	14,404	1,558,539	1.7
MACERICH CO/THE	247.713	8,256	893,328	1.0
REALTY INCOME CORP	213.254	15,774	1,706,789	1.9
PUBLIC STORAGE	74.548	18,439	1,995,148	2.2
REGENCY CENTERS CORP	186.255	12,708	1,375,024	1.5
UDR INC	686.757	33,081	3,579,373	3.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	151.846	6,228	673,947	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	153.483	17,975	1,944,995	2.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	195.032	3,668	396,937	0.4
DOUGLAS EMMETT INC	101.507	4,264	461,398	0.5
アメリカ・ドル 通 貨 計	8,543,797 30銘柄	412,782	44,663,064	<48.9%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	397.407	17,426	1,424,251	1.6
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	403.368	21,080	1,722,869	1.9
カナダ・ドル 通 貨 計	800,775 2銘柄	38,506	3,147,120	<3.4%>
(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	21,985	1,632,434	1.8
GPT GROUP	396.733	2,404	178,511	0.2
MIRVAC GROUP	10,715.083	32,573	2,418,608	2.6
GOODMAN GROUP	2,427.629	32,894	2,442,407	2.7
CHARTER HALL GROUP	2,082.569	23,033	1,710,216	1.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,975.905	23,365	1,734,909	1.9
オーストラリア・ドル 通 貨 計	33,880,402 6銘柄	136,257	10,117,087	<11.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	3,526.305	313,488	4,338,681	4.8
CHAMPION REIT	6.908	36,128	500,023	0.5
香港ドル 通 貨 計	10,434,305 2銘柄	349,617	4,838,704	<5.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	11,717.413	21,091	1,659,255	1.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,444.5	10,712	842,744	0.9
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,252.477	19,007	1,495,322	1.6

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	
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
	6,156.835	14,345	1,128,554	1.2
シンガポール・ドル 通 貨 計	27,571.225 4銘柄	65,156	5,125,877	<5.6%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	4,262.186	9,206	631,829	0.7
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	4,262.186 1銘柄	9,206	631,829	<0.7%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	7,714.791	5,338	717,245	0.8
SEGRO PLC	1,657.433	12,666	1,701,690	1.9
UNITE GROUP PLC	719.439	7,474	1,004,262	1.1
BRITISH LAND CO PLC	2.232	12	1,663	0.0
DERWENT LONDON PLC	137.415	4,226	567,882	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	177.26	1,648	221,478	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	694.379	4,464	599,853	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	393.258	4,026	541,022	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,921.785	8,243	1,107,526	1.2
イギリス・ポンド 通 貨 計	15,417.992 9銘柄	48,102	6,462,625	<7.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	78.299	3,065	365,181	0.4
国 小 計	78,299 1銘柄	3,065	365,181	<0.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	65.025	6,658	793,234	0.9
BEFIMMO	69.937	3,769	449,072	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	26.275	4,261	507,708	0.6
国 小 計	161,237 3銘柄	14,689	1,750,016	<1.9%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	15.416	971	115,700	0.1
GECINA SA	77.999	10,904	1,299,024	1.4
KLEPIERRE	912.254	27,267	3,248,350	3.6
COVIVIO	195.484	18,375	2,189,072	2.4
国 小 計	1,201.153 4銘柄	57,518	6,852,147	<7.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	643.858	9,625	1,146,706	1.3
国 小 計	643,858 1銘柄	9,625	1,146,706	<1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	649.312	6,681	795,957	0.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	472.059	5,631	670,900	0.7
国 小 計	1,121.371 2銘柄	12,313	1,466,857	<1.6%>
ユーロ通貨計	3,205.918 11銘柄	97,212	11,580,909	<12.7%>
合 計	104,116.6 65銘柄	-	86,567,219	<94.8%>

(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

2019年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	86,567,219	94.1
コール・ローン等、その他	5,461,318	5.9
投資信託財産総額	92,028,537	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.20円、1カナダ・ドル=81.73円、1オーストラリア・ドル=74.25円、1香港ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=78.67円、1ニュージーランド・ドル=68.63円、1イギリス・ポンド=134.35円、1ユーロ=119.13円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(90,944,280千円)の投資信託財産総額(92,028,537千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	92,730,917,027円
コール・ローン等	4,458,471,572
投資信託証券(評価額)	86,567,219,181
未収入金	1,574,735,308
未収配当金	130,490,966
(B) 負債	1,408,322,678
未払金	1,324,915,619
未払解約金	83,407,000
その他未払費用	59
(C) 純資産総額(A-B)	91,322,594,349
元本	35,025,723,823
次期繰越損益金	56,296,870,526
(D) 受益権総口数	35,025,723,823口
1万口当り基準価額(C/D)	26,073円

* 期首における元本額は38,402,753,755円、当作成期間中における追加設定元本額は105,783,461円、同解約元本額は3,482,813,393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)31,284,688,058円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)28,704,641円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)15,947,599円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)14,081,889円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)68,310,101円、6資産バランスファンド(分配型)130,222,294円、6資産バランスファンド(成長型)300,574,010円、りそな ワールド・リート・ファンド1,436,538,078円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)40,745,391円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)3,677,600円、常陽3分法ファンド187,564,119円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)42,948,185円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)255,962,131円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)330,076,272円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)429,706,055円、ダイワ・グローバルREITファンド(ダイワSMA専用)30,116,510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)371,860,729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)24,002,675円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)29,997,486円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,073円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月16日 至2019年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,545,148,007円
受取配当金	1,536,980,190
受取利息	8,926,281
支払利息	△ 758,464
(B) 有価証券売買損益	1,793,684,720
売買益	7,768,980,748
売買損	△ 5,975,296,028
(C) その他費用	△ 39,769,076
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,299,063,651
(E) 前期繰越損益金	58,166,808,943
(F) 解約差損益金	△ 5,330,868,607
(G) 追加信託差損益金	161,866,539
(H) 合計(D+E+F+G)	56,296,870,526
次期繰越損益金(H)	56,296,870,526

(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。