

ダイワ・US-REIT・オープン (年1回決算型) 為替ヘッジなし

運用報告書 (全体版) 第6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、米国のリート（不動産投資信託）に投資し、配当利回りを重視した運用により信託財産の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15年1カ月間（2013年8月22日~2028年9月15日）	
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の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・US-REIT・オープン・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（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、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。	

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)		投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	(ベンチマーク)	期中 騰落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
2期末 (2015年9月17日)	15,204	0	19.4	15,626	19.8	97.4	2,046
3期末 (2016年9月20日)	15,135	0	△ 0.5	15,762	0.9	96.3	2,185
4期末 (2017年9月19日)	16,579	0	9.5	17,743	12.6	96.3	2,389
5期末 (2018年9月18日)	17,336	0	4.6	18,662	5.2	95.0	2,175
6期末 (2019年9月17日)	19,578	0	12.9	20,558	10.2	97.1	3,871

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数）は、FTSE International Limitedが発表するFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、米ドルベース指数）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。

(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。

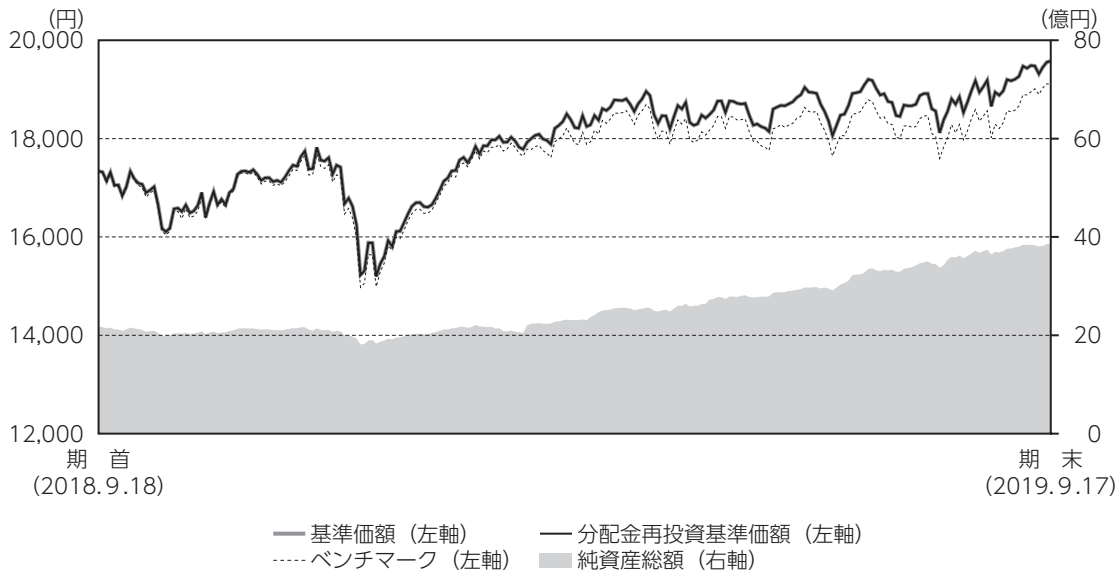
出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）©FTSE [2017年]。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。“NAREIT®”はthe National Association of Real Estate Investment Trusts（“NAREIT”）の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべてFTSEおよびNAREITに帰属します。FTSEのインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE並びにライセンス各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づくFTSEの同意がない限り、FTSEのデータの再配信も許可されません。

“Source : FTSE International Limited(“FTSE”)©FTSE[2017]. “FTSE®” is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. “NAREIT®” is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts(“NAREIT”).All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT.Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and/or FTSE ratings or underlying data.No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE’s express written consent.”



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。

- * 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。
- * ベンチマークはFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数）です。

■ 基準価額・騰落率

期首：17,336円

期末：19,578円（分配金0円）

騰落率：12.9%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

米国リート市況が上昇したことがプラス要因となり、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・US-REIT・オープン（年1回決算型）為替ヘッジなし

年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT®エクイティ REIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数) (ベンチマーク)		投資信託証券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2018年 9月18日	17,336	—	18,662	—	95.0
9月末	17,023	△ 1.8	18,282	△ 2.0	94.7
10月末	16,924	△ 2.4	18,197	△ 2.5	94.9
11月末	17,436	0.6	18,680	0.1	95.3
12月末	15,879	△ 8.4	16,827	△ 9.8	96.4
2019年 1月末	17,196	△ 0.8	18,412	△ 1.3	97.5
2月末	17,782	2.6	18,994	1.8	97.0
3月末	18,611	7.4	19,772	5.9	95.4
4月末	18,602	7.3	19,694	5.5	95.6
5月末	18,298	5.5	19,315	3.5	95.7
6月末	18,273	5.4	19,240	3.1	95.7
7月末	18,914	9.1	19,874	6.5	95.7
8月末	19,200	10.8	19,987	7.1	96.6
(期末) 2019年 9月17日	19,578	12.9	20,558	10.2	97.1

(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)

■米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、米中貿易摩擦問題などに対する投資家の懸念の高まりを受けて売られる局面もありましたが、主要リートの好調な業績見通しや米国の金融引き締め姿勢の後退とその後の継続的な利下げによる長期金利低下などが支援材料となり、総じて堅調な相場展開となりました。

用途別では、好調な需給環境が継続した住宅や賃倉庫が堅調に推移しました。一方、業績見通しに対する懸念が高まったホテル／リゾートセクターのパフォーマンスが相対的に低調でした。

■為替相場

米ドル円為替相場は下落（円高）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国を中心とした世界経済に対する懸念の高まりや株式市場が下落するなどのリスク回避的な動き、また米国の利上げ見通しが後退したことを受けて、2018年12月末にかけて下落基調となりました。2019年1月以降は、米中協議の進展期待や世界経済の悪化懸念の後退などから米ドルはいったん上昇しました。5月からは、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、8月以降は、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ったため、米ドルは対円で下落傾向となりました。

リート指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

■ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、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、現在は財務体質が良好で割安感のある大型リートが有望であるとみています。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、今後の運用を行ってまいります。

※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

主要投資対象である「ダイワ・US－REIT・オープン・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・US－REIT・オープン・マザーファンド

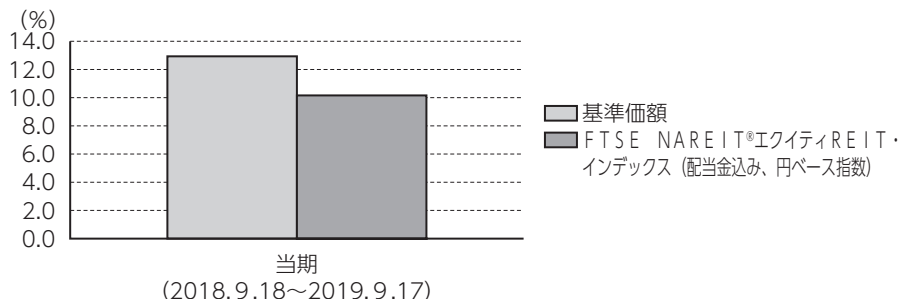
主として米国の金融商品取引所上場および米国の店頭登録のリートに投資し、ベンチマーク（FTSE NAREIT[®]エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数））を中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。個別銘柄の入れ替えについては、C & S が独自の評価方法によって割安と判断した銘柄を組み入れ、割高と判断した銘柄を売却しました。

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマーク（FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数））の騰落率は10.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は12.9%となりました。

業種比率では、住宅やデータセンターのオーバーウエートや、ショッピングモールのアンダーウエート等がプラ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

長期投資の観点から、当作成期の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	
	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）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	9,578

（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

主要投資対象である「ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

■ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド

信託財産の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。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	285円	1.590%	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17,922円です。
（投 信 会 社）	(139)	(0.774)	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）	(139)	(0.773)	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）	(8)	(0.043)	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	9	0.048	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）	(9)	(0.048)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	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）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	0	0.002	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）	(3)	(0.014)	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）	(△3)	(△0.017)	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	294	1.642	

(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。

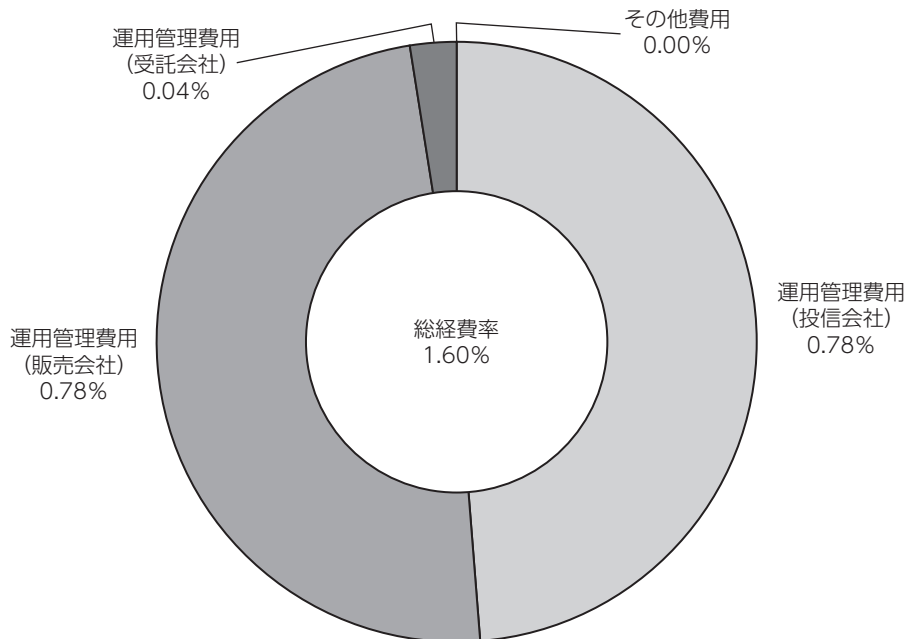
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.60%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	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	493,896	1,657,000	113,394	364,000

(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	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	690,206	1,070,708	3,845,449

(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・US-REIT・オープン・マザーファンド	3,845,449	98.4
コール・ローン等、その他	64,369	1.6
投資信託財産総額	3,909,819	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円です。

(注3) ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（570,813,202千円）の投資信託財産総額（581,442,116千円）に対する比率は、98.2%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	3,909,819,318円
コール・ローン等	64,369,935
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	3,845,449,383
(B) 負債	38,085,887
未払解約金	13,982,367
未払信託報酬	24,019,827
その他未払費用	83,693
(C) 純資産総額(A-B)	3,871,733,431
元本	1,977,575,455
次期繰越損益金	1,894,157,976
(D) 受益権総口数	1,977,575,455口
1万口当り基準価額(C/D)	19,578円

* 期首における元本額は1,255,090,676円、当作成期間中における追加設定元本額は1,364,576,341円、同解約元本額は642,091,562円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,578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	△ 25,512円
受取利息	3,589
その他収益金	967
支払利息	△ 30,068
(B) 有価証券売買損益	357,699,238
売買益	404,050,214
売買損	△ 46,350,976
(C) 信託報酬等	△ 40,453,725
(D) 当期損益金(A + B + C)	317,220,001
(E) 前期繰越損益金	129,187,036
(F) 追加信託差損益金	1,447,750,939
(配当等相当額)	(495,156,368)
(売買損益相当額)	(952,594,571)
(G) 合計(D + E + F)	1,894,157,976
次期繰越損益金(G)	1,894,157,976
追加信託差損益金	1,447,750,939
(配当等相当額)	(495,156,368)
(売買損益相当額)	(952,594,571)
分配準備積立金	446,432,549
繰越損益金	△ 25,512

- (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：6,581,220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	317,238,060
(c) 収益調整金	1,447,750,939
(d) 分配準備積立金	129,194,489
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,894,183,488
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,894,183,488
(h) 受益権総口数	1,977,575,455口

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・US－REIT・オープン・マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2019年9月17日）

（作成対象期間 2019年3月19日～2019年9月17日）

ダイワ・US－REIT・オープン・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。

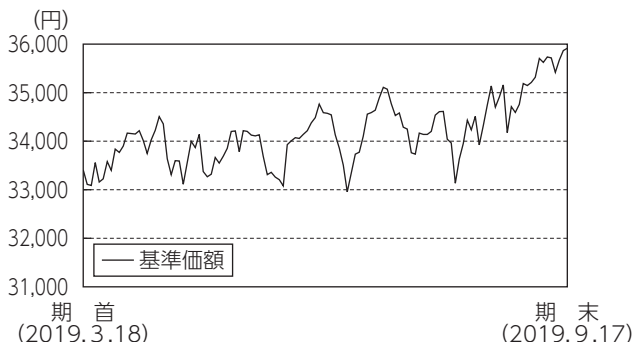
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

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		FTSE NAREIT® エクイティREIT・ インデックス (配当込み、円ベース指数)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円	騰落率	
(期首)2019年3月18日	33,409	-	35,303	-	98.3
3月末	33,837	1.3	35,913	1.7	96.8
4月末	33,870	1.4	35,772	1.3	97.4
5月末	33,359	△0.1	35,083	△0.6	97.3
6月末	33,349	△0.2	34,946	△1.0	97.0
7月末	34,608	3.6	36,098	2.3	97.2
8月末	35,188	5.3	36,304	2.8	97.5
(期末)2019年9月17日	35,915	7.5	37,341	5.8	97.8

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当込み、円ベース指数) は、FTSE International Limitedが発表するFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当込み、米ドルベース指数) 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。
 (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：33,409円 期末：35,915円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市況が上昇したことなどがプラス要因となり、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

○米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、米中貿易摩擦問題などに対する投資家の懸念の高まりを受けて売られる局面もありましたが、主要リートの好調な業績見通しや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が支援材料となり、総じて堅調な相場展開となりました。

用途別では、好業績や業界内での合併・買収観測が好感された

データセンターが堅調に推移しました。一方、テナントの閉鎖の影響が懸念されたショッピングモールのパフォーマンスが相対的に低調でした。

○為替相場

米ドル円為替相場は、おおむね下落 (円高) となりました。

当作成期首より、米ドル円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、対米ドルで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」

信託財産の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。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

主として米国の金融商品取引所市場および米国の店頭登録のリートに投資し、ベンチマーク (FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当込み、円ベース指数)) を中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。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ております。

当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行いました。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選択しました。

用途別では、好調な労働市場や世帯形成の増加から恩恵を受ける住宅を保有するリート中心のポートフォリオを維持しました。また、業績見通しが良好なデータセンターを保有するリートや、割安感が高まった貸倉庫を保有するリートに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は5.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.5%となりました。

業種別では、データセンターのオーバーウエートおよび銘柄選択、ショッピングモールのアンダーウエート等がプラス要因となった一方、ホテル/リゾートの銘柄選択や、産業施設のアンダーウエート等がマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

信託財産の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。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)	7円 (7)
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	△3 (3) (△6)
合計	4

(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19日から2019年9月17日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	25,669.456 (△ 1,107.04)	1,143,606 (3,355)			23,438.53 (-)	1,260,915 (-)		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2019年3月19日から2019年9月17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
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	千口 892.863	千円 16,032,853	円 17,956	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	千口 821.692	千円 10,533,089	円 12,818
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	1,553.233	12,393,518	7,979	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	431.512	9,323,264	21,606
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	432.228	10,588,359	24,497	HCP INC (アメリカ)	2,614.195	9,297,397	3,556
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	2,157.065	8,960,018	4,153	SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	378.362	8,800,347	23,259
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	316.149	8,154,042	25,791	EQUINIX INC (アメリカ)	145.117	8,085,719	55,718
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	2,932.247	6,804,615	2,320	LIFE STORAGE INC (アメリカ)	748.121	7,896,958	10,555
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	698.02	5,955,776	8,532	GAMING AND LEISURE PROPERTIE (アメリカ)	1,792.928	7,319,227	4,082
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC (アメリカ)	2,732.856	5,504,692	2,014	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	269.136	7,221,416	26,831
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	2,531.221	5,446,210	2,151	IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	2,020.864	6,883,259	3,406
MACERICH CO/THE (アメリカ)	1,338.037	5,014,590	3,747	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	481.847	6,542,197	13,577

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		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	4,253.977	121,323	13,127,194	2.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,151.946	177,848	19,243,255	3.4
BOSTON PROPERTIES INC	678.34	89,561	9,690,525	1.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	2,575.586	132,822	14,371,445	2.5
SBA COMMUNICATIONS CORP	205.964	50,726	5,488,647	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	1,232.937	104,861	11,345,991	2.0
EQUINIX INC	665.426	365,937	39,594,461	6.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	826.62	14,391	1,557,155	0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2,034.156	50,406	5,453,970	1.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	2,972.018	101,732	11,007,421	1.9
CYRUSONE INC	1,588.784	118,809	12,855,162	2.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	3,578.32	93,429	10,109,118	1.8
INVITATION HOMES INC	6,417.033	180,896	19,572,964	3.4
LAMAR ADVERTISING CO-A	848.616	67,931	7,350,211	1.3
VICI PROPERTIES INC	8,165.315	180,453	19,525,064	3.4
VEREIT INC	14,988.197	145,985	15,795,581	2.8
SUN COMMUNITIES INC	990.298	145,633	15,757,514	2.8
PROLOGIS INC	3,729.94	317,865	34,393,045	6.0
COUSINS PROPERTIES INC	391.417	14,161	1,532,270	0.3
SITE CENTERS CORP	6,677.807	97,963	10,599,642	1.9
DUKE REALTY CORP	3,545.416	116,750	12,632,409	2.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	973.667	315,760	34,165,254	6.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	247.67	33,341	3,607,532	0.6
WELLTOWER INC	3,857.456	335,328	36,282,559	6.3
HCP INC	405.009	13,810	1,494,329	0.3
KILROY REALTY CORP	1,979.95	152,396	16,489,328	2.9
MACERICH CO/THE	2,727.953	90,922	9,837,833	1.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	296.069	39,116	4,232,420	0.7
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2,181.755	117,094	12,669,656	2.2
REALTY INCOME CORP	2,583.355	191,090	20,676,021	3.6
PUBLIC STORAGE	965.53	238,823	25,840,740	4.5
REGENCY CENTERS CORP	1,552.463	105,924	11,461,036	2.0
UDR INC	7,390.193	355,985	38,517,641	6.7
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,937.735	79,485	8,600,373	1.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,717.108	23,902	2,586,211	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	561.062	70,912	7,672,746	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,587.923	185,977	20,122,770	3.5
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2,732.856	51,405	5,562,023	1.0
DOUGLAS EMMETT INC	2,025.134	85,075	9,205,210	1.6
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	103,241,001 39銘柄	5,175,847 560,026,744	<97.8%>

(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
投資信託証券	千円 560,026,744	% 96.3
コール・ローン等、その他	21,415,372	3.7
投資信託財産総額	581,442,116	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円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(570,813,202千円)の投資信託財産総額(581,442,116千円)に対する比率は、98.2%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	581,442,116,698円
コール・ローン等	18,501,515,578
投資信託証券(評価額)	560,026,744,364
未収入金	2,170,626,370
未収配当金	743,230,386
(B) 負債	8,692,587,453
未払金	8,664,586,883
未払解約金	28,000,000
その他未払費用	570
(C) 純資産総額(A-B)	572,749,529,245
元本	159,475,621,713
次期繰越損益金	413,273,907,532
(D) 受益権総口数	159,475,621,713口
1万口当り基準価額(C/D)	35,915円

* 期首における元本額は164,639,092,298円、当作成期間中における追加設定元本額は2,742,443,080円、同解約元本額は7,905,913,665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・US-REIT・オープン(毎月決算型)Aコース(為替ヘッジあり)1,851,764,535円、ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決算型)Bコース(為替ヘッジなし)155,419,312,422円、ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型)為替ヘッジなし1,070,708,446円、ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型)為替ヘッジあり100,919,344円、ダイワ米国リート・ファンド2(年1回決算型)1,032,916,966円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は35,915円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月19日 至2019年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,139,943,974円
受取配当金	7,961,951,274
受取利息	38,778,471
その他収益金	140,245,341
支払利息	△ 1,031,112
(B) 有価証券売買損益	32,042,173,163
売買益	56,111,528,312
売買損	△ 24,069,355,149
(C) その他費用	55,808,316
(D) 当期損益金(A + B + C)	40,237,925,453
(E) 前期繰越損益金	385,396,211,494
(F) 解約差損益金	△ 19,015,086,335
(G) 追加信託差損益金	6,654,856,920
(H) 合計(D + E + F + G)	413,273,907,532
次期繰越損益金(H)	413,273,907,532

(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。

出典：FTSE International Limited (以下、「FTSE」) ©FTSE. FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。“NAREIT®”はthe National Association of Real Estate Investment Trusts (“NAREIT”)の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべてFTSEおよびNAREITに帰属します。FTSEのインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE並びにライセンサ各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づくFTSEの同意がない限り、FTSEのデータの再配信も許可されません。

“Source : FTSE International Limited(“FTSE”)©FTSE. “FTSE®” is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. “NAREIT®” is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts(“NAREIT”).All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT.Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and/or FTSE ratings or underlying data.No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE’s express written consent.”