

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2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	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。）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、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。		

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
	(分配落)	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
2 期末(2019年9月17日)	11,303	0	11.2	10,927	7.5	96.4	64

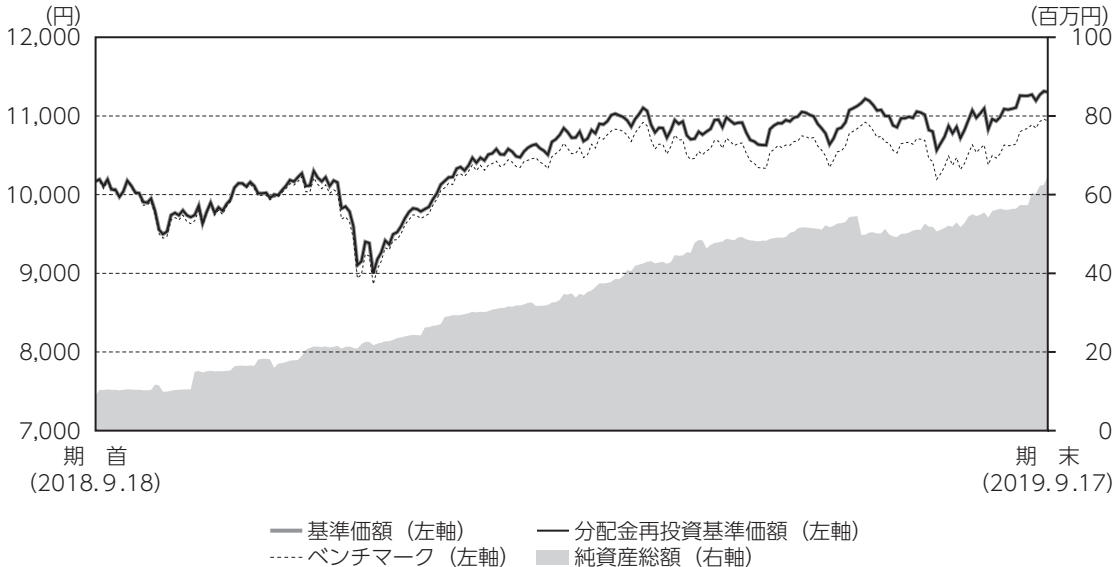
- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (注3) 海外の指数は、基準価額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。

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。



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S & P先進国REIT指数（除く日本、円換算）です。

■基準価額・騰落率

期首：10,169円

期末：11,303円（分配金0円）

騰落率：11.2%（分配金込み）

■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、主要通貨に対して円高が進行したことはマイナス要因となったものの、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	
(期 首) 2018年 9 月18日	円 10,169	% －	10,162	% －	% 94.9
9 月末	10,038	△ 1.3	10,031	△1.3	95.3
10月末	9,899	△ 2.7	9,886	△2.7	94.0
11月末	10,165	△ 0.0	10,114	△0.5	95.5
12月末	9,385	△ 7.7	9,213	△9.3	94.6
2019年 1 月末	10,174	0.0	10,081	△0.8	96.1
2 月末	10,474	3.0	10,338	1.7	95.5
3 月末	10,899	7.2	10,719	5.5	95.4
4 月末	10,899	7.2	10,690	5.2	95.7
5 月末	10,675	5.0	10,392	2.3	95.6
6 月末	10,714	5.4	10,431	2.6	96.2
7 月末	11,043	8.6	10,698	5.3	96.5
8 月末	11,088	9.0	10,624	4.5	96.9
(期 末) 2019年 9 月17日	11,303	11.2	10,927	7.5	96.4

(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、米中貿易摩擦問題などに対する投資家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。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。英国のEU（欧州連合）離脱への懸念や景気減速懸念が重しとなった一方、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和姿勢や長期金利の低下が下支えとなりました。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、主要通貨は対円で下落（円高）しました。

当作成期首より、英国のEU（欧州連合）離脱への懸念から総じて欧州通貨が下落しました。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、総じて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

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、今後の運用を行っていきます。

※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

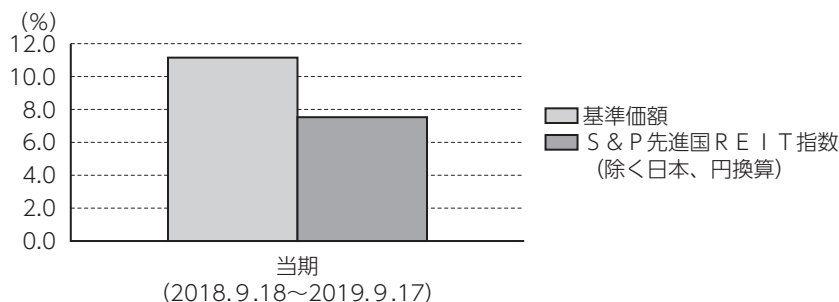
海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。銘柄選択は、C & Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

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7.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は11.2%となりました。

国・地域別では、米国や英国の銘柄選択等がプラス要因となった一方で、香港の銘柄選択やニュージーランドのアンダーウエート等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

当作成期につきましては、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）	1,302

（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、運用を行っていきます。

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	122円	1.163%	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10,488円です。
(投 信 会 社)	(90)	(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)	(28)	(0.269)	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	8	0.076	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)	(8)	(0.076)	
有価証券取引税	4	0.037	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)	(4)	(0.037)	
そ の 他 費 用	5	0.051	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)	(0.031)	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)	(2)	(0.016)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	139	1.328	

(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。

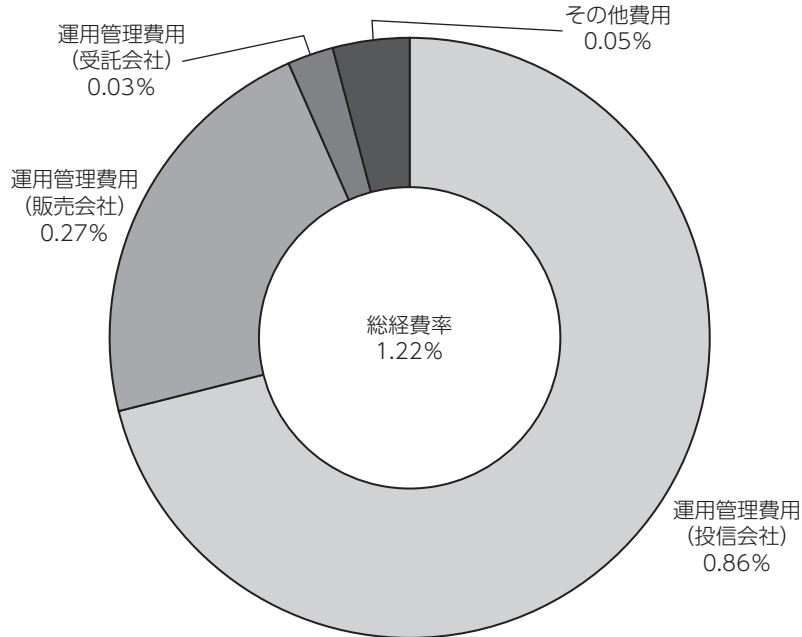
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.22%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
ダイワ海外REIT・マザーファンド	36,688	66,148	8,673	15,797

(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。

■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

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	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とその処分

(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
ダイワ海外REIT・マザーファンド	5,106	33,122	64,438

(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	%
ダイワ海外REIT・マザーファンド	64,438	99.1
コール・ローン等、その他	598	0.9
投資信託財産総額	65,037	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(80,492,035千円)の投資信託財産総額(81,000,995千円)に対する比率は、99.4%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	65,037,032円
コール・ローン等	308,111
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	64,438,921
未収入金	290,000
(B) 負債	285,663
未払信託報酬	284,417
その他未払費用	1,246
(C) 純資産総額(A－B)	64,751,369
元本	57,288,087
次期繰越損益金	7,463,282
(D) 受益権総口数	57,288,087口
1万口当り基準価額(C／D)	11,303円

* 期首における元本額は8,765,524円、当作成期間中における追加設定元本額は68,111,921円、同解約元本額は19,589,358円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,303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	△ 22円
受取利息	2
支払利息	△ 24
(B) 有価証券売買損益	4,664,445
売買益	5,554,117
売買損	△ 889,672
(C) 信託報酬等	△ 407,227
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,257,196
(E) 前期繰越損益金	42,891
(F) 追加信託差損益金	3,163,195
(配当等相当額)	(539,577)
(売買損益相当額)	(2,623,618)
(G) 合計(D＋E＋F)	7,463,282
次期繰越損益金(G)	7,463,282
追加信託差損益金	3,163,195
(配当等相当額)	(539,577)
(売買損益相当額)	(2,623,618)
分配準備積立金	4,300,109
繰越損益金	△ 22

(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：170,454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	4,257,218
(c) 収益調整金	3,163,195
(d) 分配準備積立金	42,891
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,463,304
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	7,463,304
(h) 受益権総口数	57,288,087口

ダイワ海外ＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第26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）

ダイワ海外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。

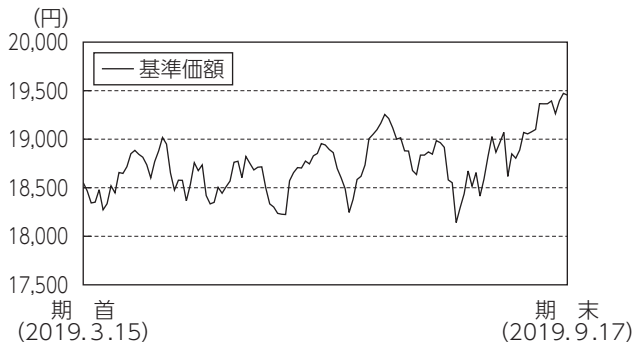
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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R E I T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)	騰落率		
(期首)2019年3月15日	18,552	—	15,976	—	96.3
3月末	18,657	0.6	16,083	0.7	95.7
4月末	18,676	0.7	16,039	0.4	95.9
5月末	18,302	△1.3	15,591	△2.4	95.7
6月末	18,381	△0.9	15,651	△2.0	96.5
7月末	18,964	2.2	16,050	0.5	96.6
8月末	19,069	2.8	15,939	△0.2	97.2
(期末)2019年9月17日	19,455	4.9	16,395	2.6	96.9

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国R E I T指数 (除く日本、円換算) は、S & P先進国R E I T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R E I T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、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：18,552円 期末：19,455円 騰落率：4.9%

【基準価額の主な変動要因】

主要通貨に対して円高が進行したことはマイナス要因となったものの、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。

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F R B (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横ばいとなりました。英国のE U (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下落材料となった一方、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当作成期首近辺まで反落するなど、値動きの荒い展開となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落 (円高) しました。

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、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」

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、今後の運用を行っていきます。

※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

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R E I T指数 (除く日本、円換算)) の騰落率は2.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は4.9%となりました。

国・地域別では、米国や英国の銘柄選択等がプラス要因となった一方で、香港の銘柄選択やニュージーランド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》

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、運用を行っていきます。

■ 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)	6円 (6)
有価証券取引税 (投資信託証券)	3 (3)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (1)
合 計	13

(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 国	アメリカ	千口 3,114.99 (8.357)	千アメリカ・ドル 144,206 417	千口 2,667.663 (ー)	千アメリカ・ドル 136,604 (ー)
	オーストラリア	千口 7,650.244 (ー)	千オーストラリア・ドル 27,873 (ー)	千口 5,428.871 (ー)	千オーストラリア・ドル 30,300 (ー)
	香港	千口 1,015.5 (ー)	千香港ドル 11,832 (ー)	千口 4,353.679 (ー)	千香港ドル 31,333 (ー)

■ 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			
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
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		97.684	2,409,314 24,664	GPT GROUP (オーストラリア)		3,620.729	1,639,173 452
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		110.329	1,939,886 17,582	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		121.96	1,579,604 12,951
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)		244.988	1,017,547 4,153	KLEPIERRE (フランス)		386.936	1,326,371 3,427
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)		431.195	999,049 2,316	SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)		57.613	1,322,536 22,955
REALTY INCOME CORP (アメリカ)		117.967	941,964 7,984	HCP INC (アメリカ)		328.16	1,130,452 3,444
KLEPIERRE (フランス)		259.757	922,671 3,552	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)		47.319	1,022,331 21,605
WELLTOWER INC (アメリカ)		100.796	908,038 9,008	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		1,207.934	886,654 734
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)		34.168	880,216 25,761	EQUINIX INC (アメリカ)		14.729	843,338 57,257
MACERICH CO/THE (アメリカ)		190.9	697,292 3,652	BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)		53.72	793,947 14,779
MIRVAC GROUP (オーストラリア)		3,099.486	688,887 222	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)		54.529	762,129 13,976

(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	シンガポール	千口 1,842.2 (12.49)	千シンガポール・ドル 5,248 (△ 20)	千口 2,638.2 (ー)	千シンガポール・ドル 5,361 (ー)
	ニュージーランド	千口 2,667.089 (ー)	千ニュージーランド・ドル 5,635 (ー)	千口 ー (ー)	千ニュージーランド・ドル ー (ー)
	イギリス	千口 4,102.916 (109.627)	千イギリス・ポンド 10,583 (164)	千口 4,504.722 (ー)	千イギリス・ポンド 16,104 (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 49,996 (0.948)	千ユーロ 1,897 (40)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千口 54,246 (8.449)	千ユーロ 3,017 (596)	千口 4,279 (ー)	千ユーロ 399 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 318.061 (4.533)	千ユーロ 14,044 (368)	千口 401.391 (ー)	千ユーロ 12,966 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (△ 123)	千口 29,316 (ー)	千ユーロ 419 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 48,576 (ー)	千ユーロ 583 (△ 24)	千口 235.298 (ー)	千ユーロ 2,436 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 470.879 (13.93)	千ユーロ 19,542 (857)	千口 670.284 (ー)	千ユーロ 16,222 (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	487,514	13,903	1,504,401	1.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	137,779	21,271	2,301,597	2.9
BOSTON PROPERTIES INC	62,546	8,257	893,510	1.1
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	289,811	14,945	1,617,108	2.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	21,839	5,378	581,978	0.7
EQUINIX INC	26,515	14,581	1,577,706	2.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	394,205	11,191	1,210,918	1.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	200,554	3,491	377,796	0.5
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	327,819	11,221	1,214,138	1.5
CYRUSONE INC	201,089	15,037	1,627,050	2.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	383,323	10,008	1,082,926	1.3
INVITATION HOMES INC	954,647	26,911	2,911,824	3.6
VICI PROPERTIES INC	962,003	21,260	2,300,360	2.9
VEREIT INC	1,775,221	17,290	1,870,848	2.3
SUN COMMUNITIES INC	165,299	24,308	2,630,219	3.3
PROLOGIS INC	406,063	34,604	3,744,227	4.6
SITE CENTERS CORP	698,518	10,247	1,108,753	1.4
DUKE REALTY CORP	386,72	12,734	1,377,893	1.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	120,929	39,217	4,243,309	5.3
WELLTOWER INC	501,716	43,614	4,719,053	5.9
KILROY REALTY CORP	233,272	17,954	1,942,725	2.4
MACERICH CO/THE	344,484	11,481	1,242,314	1.5
REALTY INCOME CORP	261,138	19,316	2,090,032	2.6
PUBLIC STORAGE	103,259	25,541	2,763,548	3.4
REGENCY CENTERS CORP	219,806	14,997	1,622,714	2.0
UDR INC	814,861	39,251	4,247,050	5.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	220,312	9,037	977,824	1.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	30,749	3,886	420,504	0.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	223,563	26,183	2,833,076	3.5
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	291,079	5,475	592,416	0.7
DOUGLAS EMMETT INC	220,46	9,261	1,002,096	1.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	11,467,093 31銘柄	541,866 58,629,928	<72.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	202,789	8,892	726,767	0.9
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	135,585	7,085	579,111	0.7
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	338,374 2銘柄	15,977 1,305,879	<1.6%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	4,871,012	8,719	647,394	0.8
GPT GROUP	137,086	830	61,682	0.1
MIRVAC GROUP	5,704,742	17,342	1,287,674	1.6
GOODMAN GROUP	1,052,065	14,255	1,058,469	1.3
CHARTER HALL GROUP	1,340,414	14,824	1,100,754	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,562,246	10,018	743,864	0.9
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	15,667,565 6銘柄	65,991 4,899,839	<6.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	1,617,416	143,788	1,990,029	2.5
CHAMPION REIT	2,893	15,130	209,404	0.3
香 港 ドル 通 貨 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	4,510,416 2銘柄	158,918 2,199,434	<2.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	4,943,182	8,897	699,984	0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,589.9	4,944	388,990	0.5
CAPITALAND MALL TRUST	7.9	20	1,628	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	千シンガポール・ドル	千円	%
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,841.1	8,636	679,468	0.8
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	2,527.459	5,888	463,286	0.6
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	11,909,541 5銘柄	28,388 2,233,357	<2.8%>
(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	2,667.089	5,760	395,371	0.5
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	2,667,089 1銘柄	5,760 395,371	<0.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	3,692.852	2,555	343,325	0.4
SEGRO PLC	703.77	5,378	722,562	0.9
UNITE GROUP PLC	337.153	3,503	470,630	0.6
BRITISH LAND CO PLC	1.925	10	1,434	0.0
DERWENT LONDON PLC	65.898	2,027	272,330	0.3
WORKSPACE GROUP PLC	156.583	1,456	195,643	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	332.501	2,137	287,237	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC	139.931	1,432	192,509	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,002.173	4,208	565,421	0.7
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	7,432,786 9銘柄	22,710 3,051,095	<3.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	50.944	1,994	237,599	0.3
国 小 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	50,944 1銘柄	1,994 237,599	<0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	30	3,072	365,967	0.5
BEFIMMO	50.684	2,731	325,447	0.4
WAREHOUSES DE PALUW SCA	15.766	2,557	304,644	0.4
国 小 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	96.45 3銘柄	8,361 996,059	<1.2%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	13.634	858	102,325	0.1
GECINA SA	51.674	7,224	860,598	1.1
KLEPIERRE	326.318	9,753	1,161,951	1.4
COVIVIO	91.28	8,580	1,022,173	1.3
国 小 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	482,906 4銘柄	26,416 3,147,049	<3.9%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	214.168	3,201	381,431	0.5
国 小 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	214,168 1銘柄	3,201 381,431	<0.5%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	261.352	2,689	320,377	0.4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	208.942	2,492	296,952	0.4
国 小 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	470,294 2銘柄	5,181 617,330	<0.8%>
ユーロ通貨計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	1,314,762 11銘柄	45,156 5,379,470	<6.7%>
合 計	口数、金額 計 銘柄数<比率>	55,307,626 67銘柄	78,094,377 <96.9%>	

(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。

■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	78,094,377	96.4
コール・ローン等、その他	2,906,618	3.6
投資信託財産総額	81,000,995	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（80,492,035千円）の投資信託財産総額（81,000,995千円）に対する比率は、99.4%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	
	当	末
(A) 資産	81,434,510,451円	
コール・ローン等	2,391,253,537	
投資信託証券(評価額)	78,094,377,399	
未収入金	840,842,676	
未収配当金	108,036,839	
(B) 負債	833,494,875	
未払金	833,204,635	
未払解約金	290,000	
その他未払費用	240	
(C) 純資産総額(A－B)	80,601,015,576	
元本	41,428,780,444	
次期繰越損益金	39,172,235,132	
(D) 受益権総口数	41,428,780,444口	
1万口当り基準価額(C／D)	19,455円	

* 期首における元本額は41,940,850,324円、当作成期間中における追加設定元本額は2,490,918,706円、同解約元本額は3,002,988,586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33,122,036円、ダイワファンドラップ 外国REITセレクト41,294,314,305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）74,601,880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）26,742,223円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,455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	
	当	期
(A) 配当等収益	1,228,109,712円	
受取配当金	1,221,861,491	
受取利息	6,836,863	
支払利息	△	588,642
(B) 有価証券売買損益	2,508,108,393	
売買益	7,037,474,893	
売買損	△	4,529,366,500
(C) 信託報酬等	△	17,106,850
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,719,111,255	
(E) 前期繰越損益金	35,867,832,837	
(F) 解約差損益金	△	2,651,818,414
(G) 追加信託差損益金	2,237,109,454	
(H) 合計(D + E + F + G)	39,172,235,132	
次期繰越損益金(H)	39,172,235,132	

(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) 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3) 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。