

グローバル・リート・
インデックスファンド（毎月決算型）
（愛称：世界のやどかり）

運用報告書（全体版）
第 1 期

（決算日 2019年11月14日）
（作成対象期間 2019年10月31日～2019年11月14日）

★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）／インデックス型		
信託期間	約10年1カ月間（2019年10月31日～2029年11月14日）		
運用方針	投資成果をS＆P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・グローバルREITインデックス・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、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に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、分配を行わないことがあります。		

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、投資成果をS＆P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）の動きに連動させること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/>

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) (円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投信 指数先物 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				
1 期末(2019年11月14日)	円 9,728	円 0	% △2.7	9,671	% △3.3	% 1.8	% 95.4	% 2.9	百万円 0

(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）（円ベース）は、S & P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース）の原データをもとに、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。同指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスの持つグローバル・インデックスであるS & Pグローバル株価指数採用銘柄の中から、不動産業種に採用され、各国ごとのREIT制度に基づいて設立・運営されていると判定される銘柄を抽出して算出するインデックスです。

(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。

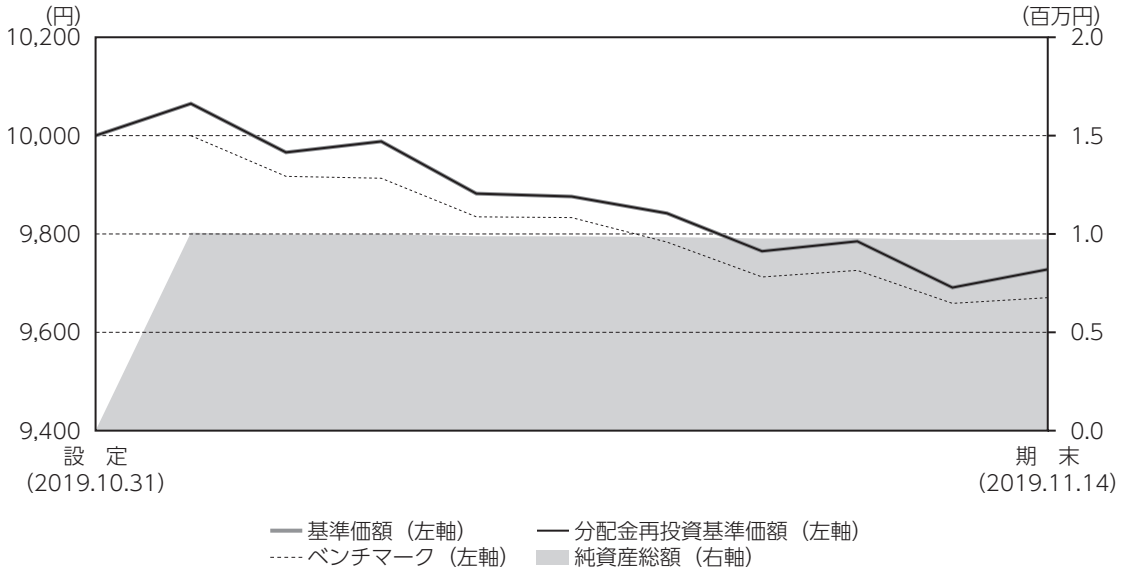
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 6) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。



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。

- * 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）（円ベース）です。

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：9,728円（分配金0円）

騰落率：△2.7%（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にほぼ100%投資した結果、米国を中心としたリート市況の下落の影響を受け、基準価額は下落しました。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。

グローバル・リート・インデックスファンド（毎月決算型）

年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本) (円ベース)		株 式 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	不動産投信 指 数 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期首) 2019年10月31日	円	%		%	%	%	%	%
	10,000	－	10,000	－	－	－	－	－
10月末	10,065	0.7	10,000	0.0	0.0	0.9	95.5	3.6
(期末) 2019年11月14日	9,728	△2.7	9,671	△3.3	－	1.8	95.4	2.9

(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

(2019.10.31～2019.11.14)

■海外リート市況

海外リート市況は、米国やアジアを中心に下落しました。

当作成期の海外リート市況は、米中通商協議の進展期待から米国の長期金利が上昇したことが重しとなり、米国やアジア地域を中心に軟調な展開となりました。

■為替相場

為替相場は、おおむね小幅に下落しました。

設定時より、米国の経済指標の動向に左右され、対円為替相場は上下しました。当作成期末にかけては、欧州景気の先行き懸念が意識されたユーロや、中国およびオーストラリアの軟調な経済指標の影響を受けた豪ドルなどが下落しました。

ポートフォリオについて

(2019.10.31～2019.11.14)

■当ファンド

「ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

■ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウエートで組成し、ベンチマーク（S & P先進国REIT指数（除く日本）（円ベース））との連動性を維持するような運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物を組み入れました。

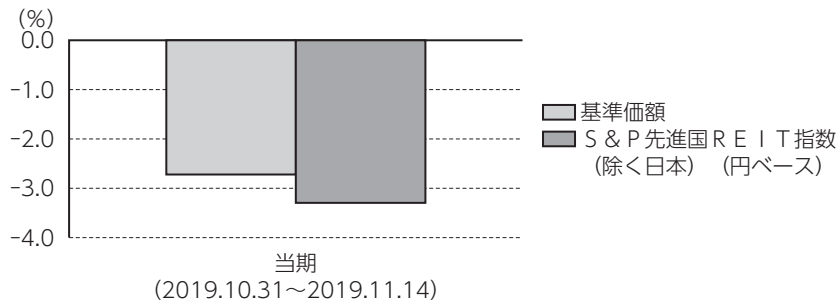
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマーク（S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース））の騰落率は△3.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.7%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナス要因となりました。

なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

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

当作成期は、分配方針通り、収益分配を行いませんでした。

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	
	2019年10月31日 ～2019年11月14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）	27

（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

主として「ダイワ・グローバルＲＥＩＴインデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ダイワ・グローバルＲＥＩＴインデックス・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に投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、ＥＴＦ（上場投資信託証券）ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

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（「S P D J I」）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S P D J I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、S P D J I、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 (2019.10.31～2019.11.14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	3円	0.028%	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9,859円です。
（投 信 会 社）	(1)	(0.011)	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）	(2)	(0.016)	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）	(0)	(0.001)	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	0	0.000	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）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.000	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)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.011	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)	(0.009)	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
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	4	0.039	

(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。

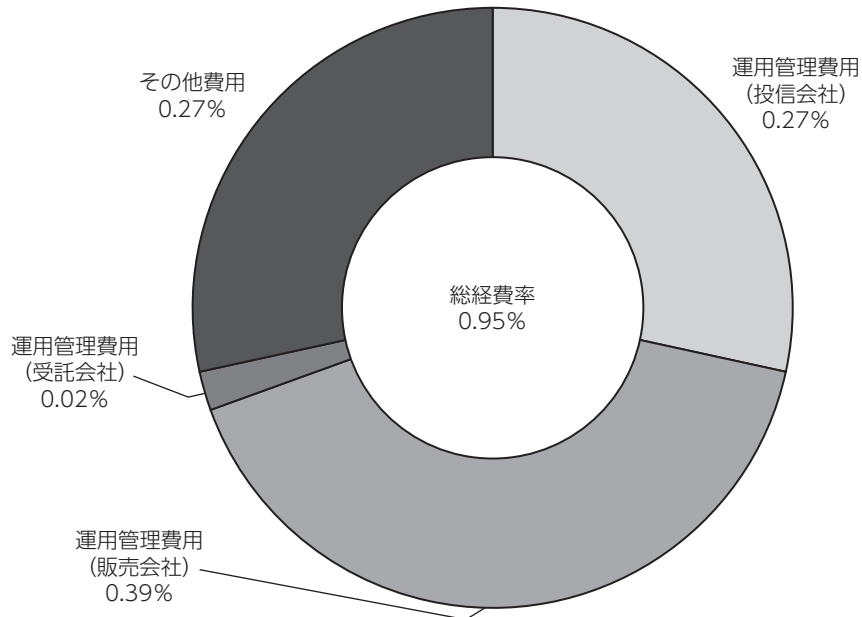
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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0.95%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

(2019年10月31日から2019年11月14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 インデックス・マザーファンド	387	999	0	0

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
(2019年10月31日から2019年11月14日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	90千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	89千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.00

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 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

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満切捨。

■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・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	387	972

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年11月14日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド	972	100.0
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	973	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、11月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.81円、1カナダ・ドル＝82.11円、1オーストラリア・ドル＝74.06円、1香港ドル＝13.90円、1シンガポール・ドル＝79.81円、1ニュージーランド・ドル＝69.68円、1イギリス・ポンド＝139.81円、1イスラエル・シケル＝31.13円、100韓国ウォン＝9.31円、1ユーロ＝119.73円です。

(注3) ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（25,407,151千円）の投資信託財産総額（26,112,994千円）に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年11月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	973,054円
コール・ローン等	330
ダイワ・グローバルREIT インデックス・マザーファンド(評価額)	972,724
(B) 負債	266
未払信託報酬	252
その他未払費用	14
(C) 純資産総額(A－B)	972,788
元本	1,000,000
次期繰越損益金	△ 27,212
(D) 受益権総口数	1,000,000口
1万口当り基準価額(C／D)	9,728円

*期首における元本額は1,000,000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0円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は9,728円です。

*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は27,212円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月31日 至2019年11月14日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△26,946円
売買損	△26,946
(B) 信託報酬等	△ 266
(C) 当期損益金(A + B)	△27,212
(D) 合計(C)	△27,212
次期繰越損益金(D)	△27,212
分配準備積立金	2,773
繰越損益金	△29,985

(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) 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。

■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	2,773円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,773
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,773
(h) 受益権総口数	1,000,000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。

<補足情報>

当ファンド（グローバル・リート・インデックスファンド（毎月決算型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド」の決算日（2018年11月30日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年11月14日）現在におけるダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2019年10月31日から2019年11月14日まで)

買				売			
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
VANGUARD REAL ESTATE ETF（アメリカ）	26.5	266,482	10,055				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2019年10月31日から2019年11月14日まで)

買				売			
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
PROLOGIS INC（アメリカ）	1.5	14,243	9,495				
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	0.8	13,577	16,972				
WELLTOWER INC（アメリカ）	1.2	10,871	9,059				
PUBLIC STORAGE（アメリカ）	0.4	9,335	23,337				
EQUITY RESIDENTIAL（アメリカ）	1	9,148	9,148				
AVALONBAY COMMUNITIES INC（アメリカ）	0.4	9,103	22,757				
DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	0.6	7,748	12,914				
REALTY INCOME CORP（アメリカ）	0.9	7,597	8,441				
ESSEX PROPERTY TRUST INC（アメリカ）	0.2	6,851	34,257				
VENTAS INC（アメリカ）	1	6,529	6,529				

(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

下記は、2019年11月14日現在におけるダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンド（10,349,955千口）の内容です。

(1) 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

(i) 外国投資信託受益証券

ファンド名	2019年11月14日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
(アメリカ) VANGUARD REAL ESTATE ETF	47.5	4,342	472,553	1.8

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月14日現在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。

(ii) 外国投資信託証券

フ ァ ン ド 名	2019年11月14日現在			
	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				
(シンガポール)				
MANULIFE US REAL ESTATE INV	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ARA US HOSPITALITY TRUST	241.462	225	24,565	0.1
(アメリカ)	87.8	75	8,216	0.0
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	22.3	555	60,394	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	13.7	103	11,239	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	19.582	403	43,935	0.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC	19.1	396	43,103	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	24.2	5,120	557,159	2.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	53.247	8,218	894,216	3.4
BOSTON PROPERTIES INC	24.9	3,404	370,397	1.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	25.367	1,360	148,056	0.6
VORNADO REALTY TRUST	27.464	1,781	193,854	0.7
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	12.1	275	29,939	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	10.2	331	36,070	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	3.7	174	19,006	0.1
QTS REALTY TRUST INC-CL A	9.4	481	52,398	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	60.4	5,126	557,776	2.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	36.2	580	63,180	0.2
EPR PROPERTIES	13.2	952	103,657	0.4
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3.5	41	4,463	0.0
CITY OFFICE REIT INC	9.3	122	13,306	0.1
GLOBAL NET LEASE INC	15.133	294	32,043	0.1
EQUINIX INC	14.6	7,894	859,017	3.3
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11.829	322	35,099	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	7.4	130	14,155	0.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	5.7	244	26,607	0.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	8.8	766	83,448	0.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	19.7	353	38,476	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2.9	133	14,512	0.1
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	4.113	37	4,072	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	126.4	2,129	231,747	0.9
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	43.408	1,131	123,134	0.5
CORESITE REALTY CORP	6.4	726	79,004	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	26.3	915	99,644	0.4
RLJ LODGING TRUST	29.371	482	52,475	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	2.9	19	2,152	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	31.9	584	63,624	0.2
CYRUSONE INC	19.3	1,240	135,032	0.5
KIMCO REALTY CORP	71.9	1,513	164,683	0.6
GLOBAL MEDICAL REIT INC	3.7	46	5,036	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	34.95	1,020	111,044	0.4
WHITESTONE REIT	5.8	79	8,677	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	34.7	1,473	160,373	0.6
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	22.6	488	53,190	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	40.88	920	100,127	0.4
COLONY CAPITAL INC	83.511	405	44,071	0.2
INVITATION HOMES INC	82.897	2,472	269,067	1.0
JBG SMITH PROPERTIES	20.132	786	85,629	0.3
CLIPPER REALTY INC	1.4	13	1,416	0.0
GLADSTONE LAND CORP	2.5	30	3,299	0.0

フ ァ ン ド 名	2019年11月14日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
AMERICOLD REALTY TRUST	32.7	1,151	125,280	0.5
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	10.5	223	24,301	0.1
VICI PROPERTIES INC	79.8	1,943	211,431	0.8
RETAIL VALUE INC	2.709	99	10,797	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	12.5	236	25,733	0.1
BRT APARTMENTS CORP	1.3	22	2,432	0.0
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	7.3	78	8,578	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1.9	155	16,948	0.1
SAFEHOLD INC	1.3	46	5,010	0.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC	29.96	128	14,017	0.1
AMERICAN FINANCE TRUST INC	18.1	264	28,773	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	12.5	331	36,056	0.1
CORECIVIC INC	21.424	334	36,412	0.1
COREPOINT LODGING INC	6.7	65	7,173	0.0
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	1.3	22	2,475	0.0
STORE CAPITAL CORP	36.4	1,450	157,793	0.6
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	17.8	212	23,106	0.1
LIFE STORAGE INC	7.9	852	92,724	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	7.9	368	40,143	0.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	16.182	234	25,478	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	6.6	85	9,307	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	36.3	489	53,243	0.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	25.7	363	39,541	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	18.7	863	94,005	0.4
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	21.1	427	46,491	0.2
STAG INDUSTRIAL INC	22.6	692	75,322	0.3
VENTAS INC	64.479	3,789	412,327	1.6
CARETRUST REIT INC	17.203	335	36,501	0.1
GEO GROUP INC/THE	20.9	303	33,043	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	50.7	1,106	120,428	0.5
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	7.7	246	26,785	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	32.887	746	81,230	0.3
UMH PROPERTIES INC	5.6	84	9,219	0.0
IRON MOUNTAIN INC	48.9	1,595	173,617	0.7
TERRENO REALTY CORP	11.4	632	68,782	0.3
VEREIT INC	180.008	1,697	184,702	0.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	15.72	781	85,079	0.3
SUN COMMUNITIES INC	15.7	2,468	268,547	1.0
ACADIA REALTY TRUST	14.911	409	44,520	0.2
ALEXANDER'S INC	0.4	130	14,147	0.1
PROLOGIS INC	109.002	9,584	1,042,894	4.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19.6	3,069	333,977	1.3
BRANDYWINE REALTY TRUST	30.3	459	49,981	0.2
SAUL CENTERS INC	1.7	87	9,489	0.0
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	22.945	33	3,645	0.0
MACK-CALI REALTY CORP	15.6	332	36,206	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	16.8	1,860	202,415	0.8
COUSINS PROPERTIES INC	25.006	983	107,040	0.4
SITE CENTERS CORP	24.078	349	38,041	0.1
DUKE REALTY CORP	62.6	2,180	237,312	0.9
EASTGROUP PROPERTIES INC	6.6	864	94,012	0.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11.367	3,559	387,342	1.5

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

ファンド名	2019年11月14日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	21.5	895	97,436	0.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	11.9	1,552	168,950	0.6
GETTY REALTY CORP	5,703	188	20,527	0.1
WELLS FARGO INC	70.2	5,833	634,756	2.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	85	2,882	313,628	1.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	17.7	814	88,593	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	28	651	70,896	0.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22	703	76,530	0.3
EQUITY COMMONWEALTH	20,775	663	72,246	0.3
KILROY REALTY CORP	15.8	1,302	141,679	0.5
LIBERTY PROPERTY TRUST	27.3	1,617	176,032	0.7
LTC PROPERTIES INC	7.2	332	36,163	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	42.2	457	49,728	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	19,728	2,656	289,040	1.1
MACERICH CO/THE	19.1	521	56,716	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	31.5	2,143	233,276	0.9
NATI. HEALTH INVESTORS INC	7.4	587	63,964	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	29.3	1,630	177,451	0.7
REALTY INCOME CORP	55,117	4,234	460,711	1.8
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	19.3	559	60,858	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	8.6	49	5,333	0.0
PUBLIC STORAGE	26	5,503	598,855	2.3
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3.4	593	64,534	0.2
REGENCY CENTERS CORP	29,02	1,877	204,269	0.8
RPT REALTY	13.8	201	21,877	0.1
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	15.1	240	26,206	0.1
SL GREEN REALTY CORP	14	1,187	129,224	0.5
SENIOR HOUSING PROP TRUST	41	312	34,039	0.1
TAUBMAN CENTERS INC	10.5	366	39,873	0.2
URSTADT BIDDLE - CLASS A	4.4	105	11,452	0.0
UDR INC	50.7	2,417	263,089	1.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2.2	258	28,098	0.1
WP CAREY INC	29.6	2,508	272,992	1.0
WASHINGTON REIT	13.8	418	45,497	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	20.6	638	69,508	0.3
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	11.3	30	3,344	0.0
AGREE REALTY CORP	7.4	548	59,713	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	36,848	1,521	165,549	0.6
CUBESMART	32.8	1,013	110,281	0.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	38,326	528	57,466	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	36,078	4,189	455,885	1.8
CEDAR REALTY TRUST INC	10.8	29	3,219	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	22.3	2,349	255,652	1.0
HERSHA HOSPITALITY TRUST	5,275	73	7,943	0.0
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2.06	152	16,638	0.1
KITE REALTY GROUP TRUST	13.35	243	26,539	0.1
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	17	251	27,339	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2.2	59	6,482	0.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	23.4	1,089	118,498	0.5
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4.7	106	11,634	0.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	36,342	365	39,820	0.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	76	1,498	163,075	0.6
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	16.3	139	15,164	0.1

ファンド名	2019年11月14日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DOUGLAS EMMETT INC	28.1	1,211	131,872	0.5
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	36.8	505	55,017	0.2
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,084,349 156銘柄	168,043 18,284,862	<70.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	13.1	152	12,509	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	18.4	308	25,291	0.1
SLATE RETAIL REIT - U	3.1	39	3,268	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	7.7	151	12,442	0.0
SLATE OFFICE REIT	5.1	30	2,491	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	4.2	95	7,880	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	10.2	121	10,008	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	10.7	135	11,113	0.0
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	4.2	29	2,414	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4.6	308	25,306	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	9.4	127	10,473	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	10.4	167	13,774	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT	27.4	364	29,967	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	4.2	78	6,476	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	11.9	179	14,744	0.1
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	12.6	398	32,734	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	14.1	751	61,731	0.2
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	16.79	232	19,093	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	26,066	565	46,401	0.2
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	27.6	725	59,579	0.2
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	5.4	157	12,933	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3.7	165	13,555	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	4.9	145	11,909	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6.5	101	8,373	0.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	10.2	545	44,799	0.2
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	272,456 25銘柄	6,080 499,274	< 1.9%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	47.52	169	12,528	0.0
CROMWELL PROPERTY GROUP	338.284	429	31,817	0.1
RURAL FUNDS GROUP	50.595	88	6,519	0.0
VIVA ENERGY REIT	76.33	200	14,867	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	53.595	286	21,195	0.1
CENTURIA METROPOLITAN REIT	46.95	144	10,674	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT	3.152	0	39	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	152.86	405	30,000	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	45.547	193	14,302	0.1
NATIONAL STORAGE REIT	135.195	252	18,723	0.1
APN INDUSTRIA REIT	29.76	87	6,501	0.0
GDI PROPERTY GROUP	83.31	127	9,440	0.0
SCENTRE GROUP	971.27	3,749	277,658	1.1
ARENA REIT	59.89	171	12,685	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	21.3	68	5,095	0.0
BWP TRUST	90.55	367	27,226	0.1
DEXUS	195.22	2,262	167,568	0.6
GPT GROUP	347.11	2,047	151,671	0.6
CHARTER HALL RETAIL REIT	59.4	260	19,312	0.1
MIRVAC GROUP	713.04	2,274	168,456	0.6

ファンド名	2019年11月14日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	オーストラリア・ドル	千円	%
STOCKLAND	442.42	2,159	159,896	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP	64.12	246	18,282	0.1
GOODMAN GROUP	291.95	4,177	309,408	1.2
VICINITY CENTRES	584.59	1,519	112,566	0.4
CHARTER HALL GROUP	82.96	886	65,618	0.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP	45.22	195	14,467	0.1
オーストラリア・ドル 通 貨 計	5,032.138 口数、金額 銘柄数<比率>	22,772 26銘柄	1,686,525	< 6.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
YUEXI REAL ESTATE INVESTMEN	287	1,486	20,664	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	193	986	13,708	0.1
FORTUNE REIT	245	2,214	30,785	0.1
PROSPERITY REIT	195	575	7,995	0.0
LINK REIT	383.5	31,101	432,315	1.7
CHAMPION REIT	375	1,886	26,218	0.1
香 港 ド ル 通 貨 計	1,678.5 口数、金額 銘柄数<比率>	38,251 6銘柄	531,689	< 2.0%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	220.083	424	33,900	0.1
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	81.2	82	6,545	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	369	428	34,161	0.1
AIMS APAC REIT	89	126	10,086	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	121.8	85	6,853	0.0
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	271.65	331	26,450	0.1
ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT	74.416	18	1,491	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	86	71	5,731	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	520.575	1,041	83,094	0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	465.1	1,358	108,389	0.4
CAPITALAND MALL TRUST	511.5	1,263	100,832	0.4
SUNTEC REIT	419.4	763	60,919	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	528	860	68,687	0.3
KEPPEL REIT	343.4	412	32,888	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	129.96	207	16,595	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST	213.6	281	22,502	0.1
ESR-REIT	374.902	194	15,558	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	157.6	249	19,873	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	130.668	350	27,948	0.1
STARHILL GLOBAL REIT	243.8	177	14,204	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	145.396	222	17,754	0.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	69.3	216	17,256	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	267.2	65	5,224	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	273.58	678	54,149	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST	174.5	123	9,818	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	395.284	889	70,982	0.3
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	182.1	129	10,318	0.0
SPH REIT	124.6	138	11,038	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	112.1	53	4,294	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	124.4	55	4,467	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	148.9	160	12,834	0.0
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	436.063	231	18,445	0.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	7,805.077 口数、金額 銘柄数<比率>	11,693 32銘柄	933,297	< 3.6%>

ファンド名	2019年11月14日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	ニュージーランド・ドル	千円	%
(ニュージーランド)	千口	ニュージーランド・ドル	千円	%
ARGOSY PROPERTY LTD	158.52	222	15,519	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD	273.92	421	29,393	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	56.8	148	10,369	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST	188.25	389	27,152	0.1
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	190.24	337	23,529	0.1
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	867.73 口数、金額 銘柄数<比率>	1,520 5銘柄	105,964	< 0.4%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	413.93	295	41,262	0.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	59.27	15	2,187	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	99.57	93	13,113	0.1
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	142.71	123	17,218	0.1
PICTON PROPERTY INCOME LTD	88.11	80	11,222	0.0
REGIONAL REIT LTD	81.31	87	12,277	0.0
NEWRIVER REIT PLC	51.33	94	13,175	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	100.49	88	12,391	0.0
LXI REIT PLC	94.038	118	16,592	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	54.33	47	6,608	0.0
AEW UK REIT PLC	25.61	24	3,444	0.0
RDI REIT PLC	41.036	52	7,401	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	132.041	1,168	163,376	0.6
HANSTEEN HOLDINGS PLC	70.79	71	10,035	0.0
SEGRO PLC	190.61	1,608	224,919	0.9
HAMMERSON PLC	133.92	367	51,376	0.2
UNITE GROUP PLC/THE	50.52	583	81,579	0.3
BRITISH LAND CO PLC	165.49	920	128,688	0.5
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	44.391	342	47,850	0.2
INTU PROPERTIES PLC	145.67	54	7,673	0.0
DERWENT LONDON PLC	18.69	657	91,874	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	213.44	300	41,956	0.2
WORKSPACE GROUP PLC	21.76	238	33,282	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	36.39	263	36,885	0.1
SHAFTESBURY PLC	37.38	342	47,844	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC	27.81	321	44,907	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	154.34	361	50,579	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	121.6	67	9,401	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	296.77	445	62,278	0.2
イギリス・ポンド 通 貨 計	3,113.346 口数、金額 銘柄数<比率>	9,236 29銘柄	1,291,409	< 5.0%>
(イスラエル)	千口	千イスラエル・シケル	千円	%
REIT 1 LTD	28.84	611	19,033	0.1
イスラエル・シケル 通 貨 計	28.84 口数、金額 銘柄数<比率>	611 1銘柄	19,033	< 0.1%>
(韓国)	千口	千韓国ウォン	千円	%
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	6	52,020	4,843	0.0
韓 国 ウ ォ ン 通 貨 計	6 口数、金額 銘柄数<比率>	52,020 1銘柄	4,843	< 0.0%>
ユーロ (アイルランド)	千口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	58.05	98	11,843	0.0
GREEN REIT PLC	111.57	213	25,567	0.1
HIBERNIA REIT PLC	116.24	159	19,066	0.1
国 小 計	285.86 口数、金額 銘柄数<比率>	471 3銘柄	56,477	< 0.2%>

フ ァ ン ド 名	2019年11月14日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（オランダ）	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	6.47	134	16,112	0.1
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV	6.53	177	21,203	0.1
NSI NV	3.231	131	15,783	0.1
VASTNED RETAIL NV	2.45	68	8,213	0.0
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	18,681 4銘柄	512 61,313	< 0.2%>
ユーロ（ベルギー）	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	4.144	464	55,570	0.2
COFINIMMO	4.07	531	63,641	0.2
BEFIMMO	3.72	215	25,788	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	3.31	90	10,878	0.0
RETAIL ESTATES	1.14	99	11,956	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2.92	480	57,476	0.2
MONTEA	1.65	130	15,606	0.1
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	20,954 7銘柄	2,012 240,918	< 0.9%>
ユーロ（フランス）	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	23.2	3,318	397,355	1.5
ICADE	4.56	389	46,653	0.2
ALTAREA	0.54	104	12,491	0.0
GECINA SA	9.241	1,396	167,180	0.6
KLEPIERRE	35.24	1,157	138,561	0.5
COVIVIO	7.562	765	91,626	0.4
MERCIALYS	4.03	48	5,843	0.0
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	84,373 7銘柄	7,180 859,711	< 3.3%>
ユーロ（ドイツ）	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	26.6	436	52,231	0.2
HAMBORNER REIT AG	11.98	114	13,721	0.1
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	38.58 2銘柄	550 65,952	< 0.3%>
ユーロ（スペイン）	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI	10.53	82	9,884	0.0
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	39.553	460	55,123	0.2
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	61.77	793	95,035	0.4
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	111,853 3銘柄	1,336 160,042	< 0.6%>
ユーロ（イタリア）	千口	千ユーロ	千円	%
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZI	6.24	37	4,460	0.0
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	6.24 1銘柄	37 4,460	< 0.0%>
ユーロ通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	566,541 27銘柄	12,101 1,448,875	< 5.6%>
合 計	□数、金額 銘柄数<比率>	23,454,977 308銘柄	— 24,805,774	<95.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月14日現在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。

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2019年11月14日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	DJ US REAL ESTATE（アメリカ）	百万円 586	百万円 —
	STOXX 600 REAL（ドイツ）	164	—

(注1) 外貨建の評価額は、2019年11月14日現在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) 単位未満は切捨て。

ダイワ・グローバルＲＥＩＴインデックス・マザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2018年11月30日）

（作成対象期間 2017年12月1日～2018年11月30日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴインデックス・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	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）に連動した投資成果をめざして運用を行います。
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

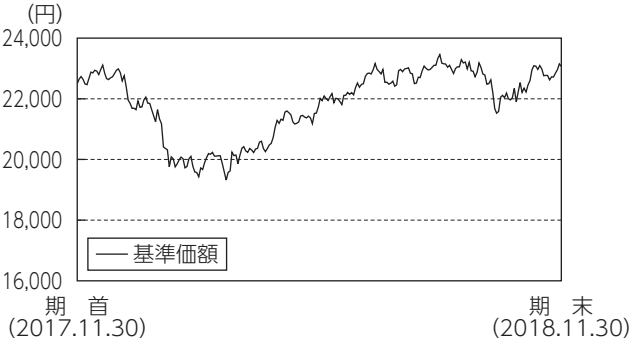
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://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) (円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率		不 動 産 投 信 指 数 先物比率	
	円	騰落率	円	騰落率	%	%	%	%
(期首)2017年11月30日	22,500	-	25,699	-	0.3	98.9	0.5	
12月末	22,987	2.2	26,288	2.3	1.0	97.0	1.2	
2018年1月末	21,241	△ 5.6	24,336	△ 5.3	1.0	97.7	1.2	
2月末	19,773	△ 12.1	22,698	△ 11.7	0.6	98.1	1.1	
3月末	20,126	△ 10.6	23,088	△ 10.2	0.8	97.7	1.0	
4月末	20,727	△ 7.9	23,773	△ 7.5	0.8	97.8	1.0	
5月末	21,516	△ 4.4	24,723	△ 3.8	0.7	97.7	1.0	
6月末	22,374	△ 0.6	25,681	△ 0.1	0.6	98.1	1.0	
7月末	22,461	△ 0.2	25,820	0.5	1.0	97.4	1.0	
8月末	23,174	3.0	26,753	4.1	1.1	97.0	1.6	
9月末	22,872	1.7	26,281	2.3	1.5	97.1	1.0	
10月末	22,533	0.1	25,862	0.6	1.2	97.5	1.0	
(期末)2018年11月30日	23,067	2.5	26,534	3.2	0.8	97.9	0.9	

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) の原データをもとに、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。同指数は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスの持つグローバル・インデックスである S & P グローバル株林指数採用銘柄の中から、不動産業種に採用され、各国ごとの R E I T 制度に基づいて設立・運営されていると判定される銘柄を抽出して算出するインデックスです。
(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) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：22,500円 期末：23,067円 騰落率：2.5%

【基準価額の主な変動要因】

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。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況は、北米やアジア・オセアニア地域を中心に上昇しました。
北米リート市況は、当作成期首よりしばらくは方向感のない動きとなりました。2018年に入ると、好調な経済指標の発表により早

期利上げ観測が高まったことから長期金利が上昇し、利回り資産としてのリートに売り圧力が強まりました。5月からは、主要リートの好調な決算発表や長期金利が安定的に推移したことを受けて、上昇に転じました。その後は、長期金利が再び上昇したことや米中貿易摩擦が悪材料となり下落する局面もありましたが、当作成期末にかけて再び上昇する展開となりました。

欧州リート市況は、当作成期首より、好調な不動産ファンダメンタルズや大手商業施設リートに対する買収観測などが好材料となり、フランスやドイツを中心として総じて堅調に推移しました。しかし2018年に入ると、堅調な景気を受けた長期金利の上昇や米国株式の急落から、売られる展開となりました。4月からは急落の反動で緩やかな上昇に転じました。8月以降は、英国のEU (欧州連合) 離脱方法に関する政治懸念が強まったことや、フランスリートの業績懸念が強まったことで売られる展開となりました。

アジア・オセアニアリート市況は、2018年に入るとリスク回避の動きから売られましたが、4月以降はリートの好業績に支えられて緩やかな上昇に転じました。その後は、中国株の下落や商業施設リートの業績懸念などもあり軟調な展開となりましたが、当作成期末にかけて再び上昇する展開となりました。シンガポールについては、不動産の供給増が悪材料となり同地域の中では軟調な推移となりました。

○ 為替相場

為替相場は、まちまちな展開となりました。

米ドルは、2018年に入ると、米国財務長官の米ドル安容認発言や株急落によるリスク回避の動きを受けて、米ドル安となりました。2018年3月下旬からは、米中貿易摩擦への懸念が後退したことでリスク選好の動きが強まったことや米国の金利が上昇したことを受けて、上昇に転じました。その後は、米中貿易摩擦が悪材料となって下落する局面もありましたが、米国金利の上昇もあり底堅い推移となりました。

ユーロは、当作成期首からしばらくは、欧州金利の上昇を受けてやや上昇しました。しかし、2018年2月からはリスク回避の動きを受けて下落に転じ、5月にはイタリアの政局混迷を受けてさらに売られました。6月以降は、イタリアの政治情勢への懸念が和らぎ、市場のリスク選好度が強まったことから、ユーロ高に転じました。その後はトルコの債務危機などで上昇下落が続きました。英ポンドもユーロとほぼ同じ動きとなりました。

オーストラリア・ドルは、当作成期首から、原油価格の上昇を受けて買われました。2018年2月からは、リスク回避の動きにより円が買われた結果下落し、その後も、米中貿易摩擦の激化による中国の影響を受けやすいため、上値の重い展開となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

今後の運用につきましては、引き続き、海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマーク (S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース)) に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。なお、運用の効率化を図るため、外国投資信託 (E T F) ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

◆ ポートフォリオについて

ポートフォリオ構築にあたっては、原則として浮動株修正後の時価総額ウェイトで組成し、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行ないました。

また、運用の効率化を図るため、外国投資信託 (E T F) および不動産投信指数先物を組み入れました。

◆ 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3.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.5%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き、海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。なお、運用の効率化を図るため、外国投資信託（E T F）ならびに不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

S & P先進国 R E I T 指数（除く日本）（「当インデックス」）は S & P Dow Jones Indices LLC（「S P D J I」）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 S P D J I 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、S P D J I、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なわず、S & P 先進国 R E I T 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
売買委託手数料	4円
(先物・オプション)	(1)
(出資証券)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(3)
有価証券取引税	5
(出資証券)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(5)
その他費用	31
(保管費用)	(18)
(その他)	(12)
合 計	40

(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) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2017年12月1日から2018年11月30日まで)

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
外 国								
アメリカ		千口	千アメリカ・ドル			千口	千アメリカ・ドル	
		153.3	(12,354)	(-)		141.1	(11,311)	(-)

(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、上段の数字には含まれておりません。
(注 4) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(2) 投資信託証券

(2017年12月1日から2018年11月30日まで)

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
外 国								
アメリカ		千口	千アメリカ・ドル			千口	千アメリカ・ドル	
		1,275.9	(44,010)	(-)		89,783	(2,487)	(-)
カナダ		千口	千カナダ・ドル			千口	千カナダ・ドル	
		95.3	(1,674)	(-)		25.9	(416)	(-)
オーストラリア		千口	千オーストラリア・ドル			千口	千オーストラリア・ドル	
		1,546.05	(6,049)	(-)		255.6	(2,258)	(-)
香港		千口	千香港ドル			千口	千香港ドル	
		510	(9,641)	(-)		106	(327)	(-)
シンガポール		千口	千シンガポール・ドル			千口	千シンガポール・ドル	
		2,232.6	(3,058)	(-)		—	(—)	(-)
ニュージーランド		千口	千ニュージーランド・ドル			千口	千ニュージーランド・ドル	
		266.95	(373)	(-)		23.13	(35)	(-)
イギリス		千口	千イギリス・ポンド			千口	千イギリス・ポンド	
		1,075.11	(2,779)	(-)		13.85	(52)	(-)
ユーロ (アイルランド)		千口	千ユーロ			千口	千ユーロ	
		82.4	(124)	(-)		—	(—)	(-)
ユーロ (オランダ)		千口	千ユーロ			千口	千ユーロ	
		6.02	(206)	(-)		1.23	(37)	(-)
ユーロ (ベルギー)		千口	千ユーロ			千口	千ユーロ	
		6.99	(455)	(-)		5.59	(3)	(-)
ユーロ (フランス)		千口	千ユーロ			千口	千ユーロ	
		33.34	(3,455)	(-)		0.45	(13)	(-)
ユーロ (ドイツ)		千口	千ユーロ			千口	千ユーロ	
		15.49	(182)	(-)		—	(—)	(-)
ユーロ (スペイン)		千口	千ユーロ			千口	千ユーロ	
		79.52	(787)	(-)		16.1	(191)	(-)
ユーロ (イタリア)		千口	千ユーロ			千口	千ユーロ	
		52.18	(61)	(-)		3.04	(3)	(-)
ユーロ (ユーロ 通貨計)		千口	千ユーロ			千口	千ユーロ	
		275.94	(5,272)	(-)		26.41	(250)	(-)

(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、上段の数字には含まれておりません。
(注 4) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(3) 出資証券

(2017年12月1日から2018年11月30日まで)

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
外 国								
アメリカ		千口	千アメリカ・ドル			千口	千アメリカ・ドル	
		(0.488)	(—)	(-)		0.488	(9)	(-)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 買付()内は割当、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、上段の数字には含まれておりません。
(注 4) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

(4) 先物取引の種類別取引状況

(2017年12月 1 日から2018年11月30日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	不動産投信指数先物取引	百万円 1,139	百万円 1,021	百万円 －	百万円 －

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2017年12月 1 日から2018年11月30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
VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)		153.3	1,384,212	9,029	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)		141.1	1,266,877	8,978

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2017年12月 1 日から2018年11月30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
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		15.5	285,433	18,415	WESTFIELD CORP (オーストラリア)		255.6	185,958	727
PROLOGIS INC (アメリカ)		28.8	204,416	7,097	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A (アメリカ)		31.913	72,464	2,270
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		7.67	188,596	24,588	LASALLE HOTEL PROPERTIES (アメリカ)		16.4	62,339	3,801
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		7.7	172,809	22,442	EDUCATION REALTY TRUST INC (アメリカ)		11.5	54,161	4,709
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)		53.6	131,472	2,452	ALEXANDER & BALDWIN INC (アメリカ)		11.033	29,517	2,675
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		6.9	130,373	18,894	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST (カナダ)		4.7	19,954	4,245
WELLTOWER INC (アメリカ)		19.3	129,929	6,732	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA (スペイン)		7.03	14,549	2,069
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		18.6	128,924	6,931	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE (カナダ)		18.9	12,965	686
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		10.5	128,629	12,250	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN (アメリカ)		6.7	11,326	1,690
VENTAS INC (アメリカ)		17.7	108,217	6,113	ISTAR INC (アメリカ)		8.4	10,881	1,295

(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

(1) 外国投資信託受益証券

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	
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
VANGUARD REAL ESTATE ETF	17	1,380	156,653	0.8

(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。

(2) 外国投資信託証券

ファン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	比 率
不動産ファンド				
(シンガポール)				
MANULIFE US REAL ESTATE INV	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
(アメリカ)				
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	21	738	83,829	0.4
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	10.1	52	5,959	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	16.782	328	37,247	0.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC	16.5	337	38,268	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21.1	3,968	450,280	2.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	47.247	8,721	989,662	5.0
BOSTON PROPERTIES INC	23.5	3,050	346,170	1.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	24.055	1,110	125,967	0.6
VORNADO REALTY TRUST	26.364	1,860	211,141	1.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	8.6	155	17,672	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	8.3	227	25,852	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	3.1	112	12,818	0.1
QTS REALTY TRUST INC-CL A	7.8	317	36,022	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	56.1	3,942	447,315	2.2
APPLE HOSPITALITY REIT INC	32.1	511	57,986	0.3
EPR PROPERTIES	11.3	797	90,511	0.5
BLUECOCK RESIDENTIAL GROWTH	3.5	31	3,610	0.0
CITY OFFICE REIT INC	5.3	57	6,507	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	10.133	203	23,145	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	9.829	272	30,904	0.2
CHATHAM LODGING TRUST	6.3	125	14,189	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	9.2	270	30,670	0.2
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	4.1	157	17,920	0.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7.6	567	64,350	0.3
FOREST CITY REALTY TRUST-A	40.8	1,031	117,081	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	17.2	305	34,622	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2.3	71	8,082	0.0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	4.113	40	4,545	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	112.9	2,178	247,247	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	39.108	800	90,837	0.5
CORESITE REALTY CORP	5.6	538	61,115	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	23.9	739	83,961	0.4
RLJ LODGING TRUST	26.671	538	61,132	0.3
FARMLAND PARTNERS INC	2.9	18	2,092	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	27.2	477	54,227	0.3
CYRUSONE INC	15.9	887	100,745	0.5
KIMCO REALTY CORP	64.4	1,025	116,407	0.6
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1.8	17	1,944	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	31.55	880	99,917	0.5
WHITESTONE REIT	5.8	81	9,200	0.0
TIER REIT INC	8.1	187	21,295	0.1
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	3	21	2,393	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	30.6	1,049	119,130	0.6
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	18.7	340	38,597	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	30.7	938	106,526	0.5
COLONY CAPITAL INC	72.211	433	49,244	0.2
INVITATION HOMES INC	45.397	971	110,184	0.6
JBG SMITH PROPERTIES	16.532	653	74,172	0.4

ファン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	比 率
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
CLIPPER REALTY INC	1.4	18	2,068	0.0
GLADSTONE LAND CORP	0.9	11	1,341	0.0
INFRAREIT INC	5.6	126	14,348	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	8.5	229	26,002	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	2.5	54	6,169	0.0
VICI PROPERTIES INC	53.6	1,182	134,229	0.7
SPIRIT MTA REIT	5.87	57	6,480	0.0
RETAIL VALUE INC	1.957	56	6,439	0.0
BRT APARTMENTS CORP	1.3	14	1,677	0.0
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	7.3	63	7,198	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1.4	69	7,917	0.0
SAFETY INCOME & GROWTH INC	1.3	25	2,913	0.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC	26.56	169	19,288	0.1
CORECIVIC INC	18.024	396	45,014	0.2
STORE CAPITAL CORP	27.8	826	93,813	0.5
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	15.7	174	19,756	0.1
LIFE STORAGE INC	7	676	76,752	0.4
SELECT INCOME REIT	13.3	258	29,277	0.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5.9	240	27,287	0.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	11.882	116	13,212	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	5.3	79	9,002	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	30.5	430	48,832	0.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	20.2	320	36,352	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	13.9	456	51,764	0.3
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	17.3	369	41,871	0.2
STAG INDUSTRIAL INC	15.9	422	47,954	0.2
VENTAS INC	54.279	3,389	384,631	1.9
CARETRUST REIT INC	12.103	240	27,301	0.1
GEO GROUP INC/THE	18.5	429	48,680	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	46.1	731	82,963	0.4
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	14.4	124	14,182	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	27.187	524	59,507	0.3
UMH PROPERTIES INC	4.2	53	6,119	0.0
IRON MOUNTAIN INC	43.6	1,471	166,971	0.8
TERRENO REALTY CORP	8.8	343	39,012	0.2
VEREIT INC	147.308	1,123	127,535	0.6
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	63.6	468	53,114	0.3
SUN COMMUNITIES INC	13.1	1,346	152,807	0.8
ACADIA REALTY TRUST	11.911	338	38,356	0.2
ALEXANDER'S INC	0.6	184	20,955	0.1
PROLOGIS INC	96.202	6,462	733,339	3.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	16.1	1,970	223,571	1.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	26.8	377	42,786	0.2
SAUL CENTERS INC	1.7	88	9,990	0.1
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	22.945	59	6,769	0.0
MACK-CALI REALTY CORP	13.5	288	32,735	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	14.1	1,321	149,945	0.8
COUSINS PROPERTIES INC	62.407	523	59,412	0.3
SITE CENTERS CORP	22.278	260	29,550	0.1
DUKE REALTY CORP	54.4	1,527	173,269	0.9
EASTGROUP PROPERTIES INC	5.5	551	62,552	0.3

ダイワ・グローバルREITインデックス・マザーファンド

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	千アメリカ・ドル	千円	%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10.067	2,610	296,244	1.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	18.9	600	68,090	0.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	11.2	1,465	166,343	0.8
GETTY REALTY CORP	4.903	148	16,796	0.1
WELL TOWER INC	56.9	4,064	461,183	2.3
HCP INC	71.5	2,059	233,657	1.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	15.7	675	76,639	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	25	665	75,514	0.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	18.6	568	64,477	0.3
EQUITY COMMONWEALTH	18.075	566	64,256	0.3
KILROY REALTY CORP	15.4	1,070	121,446	0.6
LIBERTY PROPERTY TRUST	22.6	1,003	113,885	0.6
LTC PROPERTIES INC	6	271	30,813	0.2
LEXINGTON REALTY TRUST	32	276	31,408	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	17.328	1,771	200,985	1.0
MACERICH CO/THE	15.9	795	90,316	0.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	13.6	1,324	150,322	0.8
NATL HEALTH INVESTORS INC	6.5	500	56,835	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	23.9	1,182	134,159	0.7
REALTY INCOME CORP	44.117	2,817	319,680	1.6
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	16.4	402	45,666	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	8.6	72	8,255	0.0
PUBLIC STORAGE	22.9	4,851	550,510	2.8
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3.1	430	48,809	0.2
REGENCY CENTERS CORP	25.82	1,622	184,049	0.9
RPT REALTY	11.7	164	18,692	0.1
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	14.3	335	38,034	0.2
SL GREEN REALTY CORP	13.2	1,238	140,523	0.7
SENIOR HOUSING PROP TRUST	36.2	487	55,288	0.3
TAUBMAN CENTERS INC	9.1	476	54,014	0.3
URSTADT BIDDLE - CLASS A	4.4	89	10,140	0.1
UDR INC	40.7	1,704	193,457	1.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1.9	129	14,750	0.1
WP CAREY INC	24.6	1,667	189,226	1.0
WASHINGTON REIT	12	325	36,982	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	17.7	502	57,019	0.3
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	11.3	56	6,449	0.0
AGREE REALTY CORP	5.2	307	34,859	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	30.45	1,135	128,877	0.6
CUBESMART	28.3	869	98,712	0.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	34.126	528	59,942	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	31.378	3,567	404,788	2.0
CEDAR REALTY TRUST INC	10.8	38	4,411	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	19.3	1,821	206,711	1.0
HERSHA HOSPITALITY TRUST	5.275	99	11,336	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	16.6	87	9,907	0.0
KITE REALTY GROUP TRUST	11.95	192	21,898	0.1
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	13.4	185	21,104	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2.2	58	6,585	0.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	21	912	103,559	0.5
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3.6	68	7,802	0.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	31.042	331	37,583	0.2

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	千アメリカ・ドル	千円	%
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	6.849	110	12,543	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	55.7	955	108,392	0.5
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	16.3	124	14,093	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	24.6	891	101,186	0.5
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	32.9	401	45,507	0.2
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,451,612 157銘柄	125,013 14,185,226	<71.3%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	10.4	102	8,794	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	13.9	186	15,922	0.1
SLATE RETAIL REIT - U	3.1	37	3,196	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	6.4	105	9,009	0.0
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	2.7	38	3,270	0.0
SLATE OFFICE REIT	5.1	36	3,093	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	7.2	75	6,420	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	4.5	43	3,693	0.0
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	4.2	25	2,177	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3.4	186	15,924	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	7	70	6,021	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	7.6	98	8,381	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT	20.5	248	21,258	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1.7	29	2,532	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	5.2	63	5,396	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10.3	322	27,538	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	10.8	502	42,962	0.2
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	13.79	146	12,497	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	21.866	463	39,634	0.2
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	23.8	586	50,093	0.3
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	5.4	129	11,038	0.1
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3.2	134	11,450	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	3.8	99	8,536	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6.5	84	7,206	0.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	7.7	346	29,598	0.1
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	210,056 25銘柄	4,163 355,649	< 1.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	29.9	85	7,104	0.0
CROMWELL PROPERTY GROUP	241.18	248	20,638	0.1
RURAL FUNDS GROUP	50.595	113	9,415	0.0
VIVA ENERGY REIT	65.55	140	11,708	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	27.82	118	9,822	0.0
PROPERTYLINK GROUP	65.67	77	6,437	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	136.26	367	30,565	0.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	39.307	145	12,115	0.1
NATIONAL STORAGE REIT	91.935	159	13,213	0.1
INDUSTRIA REIT	11.76	32	2,686	0.0
GDI PROPERTY GROUP	69.12	87	7,235	0.0
SCENTRE GROUP	835.07	3,348	278,204	1.4
ARENA REIT	35.38	84	6,995	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	21.3	67	5,609	0.0
BWP TRUST	71.56	254	21,164	0.1
DEXUS	158.28	1,714	142,413	0.7

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	オーストラリア・ドル	千円	%
GPT GROUP	279.9	1,505	125,107	0.6
INVESTA OFFICE FUND	76.69	427	35,552	0.2
CHARTER HALL RETAIL REIT	48.78	222	18,480	0.1
MIRVAC GROUP	577.8	1,305	108,488	0.5
STOCKLAND	378.33	1,422	118,183	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP	45.88	148	12,349	0.1
GOODMAN GROUP	251.37	2,684	223,039	1.1
VICINITY CENTRES	501.13	1,368	113,660	0.6
CHARTER HALL GROUP	71.37	507	42,158	0.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP	28.46	87	7,258	0.0
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 26銘柄数<比率>	4,210,397 16,726	1,389,610	< 7.0%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	199	1,000	14,524	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	153	748	10,855	0.1
FORTUNE REIT	218	1,959	28,436	0.1
PROSPERITY REIT	158	456	6,625	0.0
LINK REIT	334	25,200	365,656	1.8
CHAMPION REIT	302	1,645	23,882	0.1
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 6銘柄数<比率>	1,364 31,011	449,980	< 2.3%>
(シンガポール)	千口	シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	139.728	190	15,751	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	81.2	82	6,865	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	316.7	361	29,926	0.2
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	89	121	10,033	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	242.25	254	21,084	0.1
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	434.475	764	63,383	0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	396.1	1,025	85,036	0.4
CAPITALAND MALL TRUST	419.2	947	78,529	0.4
SUNTEC REIT	343.8	618	51,295	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	352.7	444	36,836	0.2
KEPPEL REIT	283.4	328	27,249	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	104.96	145	12,093	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST	188.6	205	17,040	0.1
ESR-REIT	294.337	145	12,076	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	112.3	167	13,869	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	89.3	193	16,062	0.1
STARHILL GLOBAL REIT	203.8	135	11,233	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	87.6	120	9,947	0.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	57.3	154	12,776	0.1
LIPO MALLS INDONESIA RETAIL	267.2	52	4,363	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	191.08	359	29,776	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST	145.2	102	8,485	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	294.3	488	40,494	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	127.1	77	6,426	0.0
SPH REIT	89.6	89	7,426	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	95	55	4,606	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	78.1	30	2,557	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	108.9	84	7,040	0.0
QUE HOSPITALITY TRUST	166.873	115	9,544	0.0
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 29銘柄数<比率>	5,800,103 7,863	651,814	< 3.3%>

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	ニュージーランド・ドル	千円	%
(ニュージーランド)	千口	ニュージーランド・ドル	千円	%
STRIDE PROPERTY GROUP	51.48	94	7,376	0.0
ARGOSY PROPERTY LTD	128.52	148	11,559	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD	210.26	290	22,594	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	44.56	94	7,356	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST	152.5	232	18,109	0.1
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	147	209	16,311	0.1
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 6銘柄数<比率>	734.32 1,069	83,307	< 0.4%>
(イギリス)	千口	イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	354.05	191	27,724	0.1
CAPITAL & REGIONAL PLC	59.27	21	3,171	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	86.57	81	11,837	0.1
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	97.17	80	11,638	0.1
REGIONAL REIT LTD	46.31	45	6,581	0.0
NEWRIVER REIT PLC	46.33	106	15,452	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	22.49	24	3,489	0.0
LXI REIT PLC	54.038	64	9,285	0.0
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	54.33	55	8,114	0.0
RDI REIT PLC	205.18	65	9,521	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	116.581	970	140,720	0.7
HANSTEEN HOLDINGS PLC	60.79	57	8,347	0.0
SEGO PLC	156.63	963	139,684	0.7
HAMMERSON PLC	122.64	477	69,197	0.3
UNITE GROUP PLC	40.16	338	49,034	0.2
BRITISH LAND CO PLC	154.22	879	127,471	0.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	43.551	306	44,377	0.2
INTU PROPERTIES PLC	130.67	149	21,695	0.1
DERWENT LONDON PLC	17.13	499	72,384	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	107.56	117	17,001	0.1
WORKSPACE GROUP PLC	19.36	165	24,003	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	30.81	163	23,746	0.1
SHAFTESBURY PLC	35.63	315	45,725	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC	23.73	206	30,006	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	107.44	195	28,355	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	76.6	42	6,109	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	224.96	310	45,050	0.2
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 27銘柄数<比率>	2,494.2 6,894	999,728	< 5.0%>
(イスラエル)	千口	イスラエル・シェケル	千円	%
REIT 1 LTD	9.34	131	4,035	0.0
イスラエル・シェケル 通 貨 計	口数、金額 1銘柄数<比率>	9.34 131	4,035	< 0.0%>
ユーロ (アイルランド)	千口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	49.01	70	9,054	0.0
GREEN REIT PLC	100.94	141	18,256	0.1
HIBERNIA REIT PLC	103.1	137	17,768	0.1
国 小 計	口数、金額 3銘柄数<比率>	253.05 348	45,079	< 0.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	5.96	175	22,714	0.1
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	6.02	179	23,238	0.1
NSI NV	2.731	98	12,701	0.1

ファンド名		当期末		
		口数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	比率
VASTNED RETAIL NV		千口 2.45	千ユーロ 81 千円 10,571	% 0.1
国小計	口数、金額	17,161	535 69,225	
	銘柄数<比率>	4銘柄		< 0.3%>
ユーロ（ベルギー）		千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		2,798	208	26,929
COFINIMMO		3.21	345	44,580
BEFIMMO		3.46	175	22,707
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		3.31	66	8,543
RETAIL ESTATES		1.14	83	10,839
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2.56	296	38,364
国小計	口数、金額	16,478	1,176 151,965	
	銘柄数<比率>	6銘柄		< 0.8%>
ユーロ（フランス）		千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		21.34	3,300	426,384
ICADE		6.95	495	63,973
ALTAREA		0.54	100	12,920
GECINA SA		8.501	1,066	137,719
KLEPIERRE		32.16	939	121,401
COVIVIO		8.36	730	94,340
MERCIALYS		8.07	104	13,511
国小計	口数、金額	85,921	6,736 870,251	
	銘柄数<比率>	7銘柄		< 4.4%>
ユーロ（ドイツ）		千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		24.32	299	38,708
HAMBORNER REIT AG		11.98	106	13,697
国小計	口数、金額	36.3	405 52,405	
	銘柄数<比率>	2銘柄		< 0.3%>
ユーロ（スペイン）		千口	千ユーロ	千円
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		10.53	90	11,631
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		45.393	402	52,016
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		56.8	639	82,662
国小計	口数、金額	112,723	1,132 146,310	
	銘柄数<比率>	3銘柄		< 0.7%>
ユーロ（イタリア）		千口	千ユーロ	千円
BENI STABILI SPA		143.4	105	13,662
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		6.24	38	4,911
国小計	口数、金額	149.64	143 18,573	
	銘柄数<比率>	2銘柄		< 0.1%>
ユーロ通貨計		口数、金額 銘柄数<比率>	671,273 27銘柄	10,479 1,353,810 < 6.8%>
合計	口数、金額	18,945,301	— 19,473,164	
	銘柄数<比率>	304銘柄		<97.9%>

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期末	比率
		買建額 売建額	
外国	DJ US REAL ESTATE（アメリカ）	百万円 167	百万円 —
	STOXX 600 REAL（ドイツ）	21	—

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年11月30日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 156,653	% 0.8
投資信託証券	19,473,164	97.8
コール・ローン等、その他	288,310	1.4
投資信託財産総額	19,918,127	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、11月30日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝113.47円、1 カナダ・ドル＝85.42円、1 オーストラリア・ドル＝83.08円、1 香港ドル＝14.51円、1 シンガポール・ドル＝82.89円、1 ニュージーランド・ドル＝77.87円、1 イギリス・ポンド＝145.01円、1 イスラエル・シェケル＝30.60円、1 ユーロ＝129.19円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（19,772,852千円）の投資信託財産総額（19,918,127千円）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

2018年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,991,790,465円
コール・ローン等	202,238,842
投資信託受益証券(評価額)	156,653,278
投資信託証券(評価額)	19,473,164,421
未収入金	75,216,262
未収配当金	35,496,598
差入委託証拠金	49,021,064
(B) 負債	110,419,498
未払金	106,340,028
未払解約金	4,078,000
その他未払費用	1,470
(C) 純資産総額(A - B)	19,881,370,967
元本	8,618,915,071
次期繰越損益金	11,262,455,896
(D) 受益権総口数	8,618,915,071口
1万口当り基準価額(C/D)	23,067円

* 期首における元本額は5,927,845,320円、当作成期間中における追加設定元本額は3,311,357,547円、同解約元本額は620,287,796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、ダイワファンドラップ 外国 R E I T インデックス (為替ヘッジあり) 4,302,051,362円、ダイワファンドラップ 外国 R E I T インデックス (為替ヘッジなし) 603,629,393円、ダイワファンドラップオンライン 外国 R E I T インデックス (為替ヘッジあり) 335,779,045円、ダイワファンドラップオンライン 外国 R E I T インデックス (為替ヘッジなし) 243,291,029円、D-1's グローバル R E I T インデックス1,218,954円、D C ダイワ・ターゲットイヤー2050 33,252円、iFree 外国 R E I T インデックス76,659,750円、iFree 8資産バランス582,998,251円、D C ダイワ・グローバル R E I T インデックスファンド1,729,141,932円、D C ダイワ・ターゲットイヤー2020 3,185,268円、D C ダイワ・ターゲットイヤー2030 6,196,103円、D C ダイワ・ターゲットイヤー2040 1,417,273円、ダイワ・インデックスセレクト グローバル R E I T 263,443,683円、ダイワ・ノーロード グローバル R E I T ファンド26,470,390円、ダイワ外国 R E I T インデックス (為替ヘッジあり) (ダイワ S M A 専用) 222,841,400円、ダイワ外国 R E I T インデックス (為替ヘッジなし) (ダイワ S M A 専用) 220,557,986円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,067円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月1日 至2018年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	662,602,957円
受取配当金	662,322,991
受取利息	144,861
その他収益金	216,933
支払利息	△ 81,828
(B) 有価証券売買損益	62,511,068
売買益	1,107,323,975
売買損	△ 1,044,812,907
(C) 先物取引等損益	△ 6,357,605
取引益	15,801,864
取引損	△ 22,159,469
(D) その他費用	△ 23,191,549
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	695,564,871
(F) 前期繰越損益金	7,409,829,776
(G) 解約差損益金	△ 755,210,204
(H) 追加信託差損益金	3,912,271,453
(I) 合計(E + F + G + H)	11,262,455,896
次期繰越損益金(I)	11,262,455,896

(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。