

ダイワ世界リート・ファンド (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第154期 (決算日 2020年4月15日)
第155期 (決算日 2020年5月15日)
第156期 (決算日 2020年6月15日)
第157期 (決算日 2020年7月15日)
第158期 (決算日 2020年8月17日)
第159期 (決算日 2020年9月15日)

(作成対象期間 2020年3月17日～2020年9月15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)	
信託期間	約15年間 (2007年6月8日～2022年6月15日)	
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ世界リート・マザーファンドの受益証券
	ダイワ世界リート・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) および店頭登録 (登録予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。3、6、9、12月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行な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、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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
130期末(2018年 4月16日)	円 9,114	円 10	% 1.7	12,197	% 1.3	% 94.1	百万円 12,107
131期末(2018年 5月15日)	9,407	10	3.3	12,891	5.7	93.9	12,160
132期末(2018年 6月15日)	9,457	10	0.6	13,250	2.8	92.0	11,990
133期末(2018年 7月17日)	9,832	10	4.1	13,807	4.2	93.5	12,272
134期末(2018年 8月15日)	9,578	10	△ 2.5	13,669	△ 1.0	92.8	11,771
135期末(2018年 9月18日)	9,787	10	2.3	13,963	2.1	92.5	11,878
136期末(2018年10月15日)	9,145	10	△ 6.5	12,970	△ 7.1	92.4	10,915
137期末(2018年11月15日)	9,653	10	5.7	13,842	6.7	91.6	11,447
138期末(2018年12月17日)	9,590	10	△ 0.5	13,771	△ 0.5	91.8	11,264
139期末(2019年 1月15日)	9,155	10	△ 4.4	12,945	△ 6.0	91.8	10,685
140期末(2019年 2月15日)	9,809	10	7.3	14,156	9.4	91.6	11,299
141期末(2019年 3月15日)	10,245	10	4.5	14,630	3.3	91.5	11,612
142期末(2019年 4月15日)	10,458	10	2.2	14,991	2.5	90.9	11,601
143期末(2019年 5月15日)	10,128	10	△ 3.1	14,492	△ 3.3	91.0	11,106
144期末(2019年 6月17日)	10,232	10	1.1	14,665	1.2	91.2	11,112
145期末(2019年 7月16日)	10,353	10	1.3	14,728	0.4	92.0	11,091
146期末(2019年 8月15日)	9,825	10	△ 5.0	14,168	△ 3.8	93.8	10,423
147期末(2019年 9月17日)	10,324	10	5.2	15,014	6.0	92.9	10,840
148期末(2019年10月15日)	10,656	10	3.3	15,333	2.1	94.8	11,077
149期末(2019年11月15日)	10,772	10	1.2	15,297	△ 0.2	96.8	10,951
150期末(2019年12月16日)	10,611	300	1.3	15,146	△ 1.0	96.0	10,617
151期末(2020年 1月15日)	10,987	10	3.6	15,689	3.6	95.6	11,454
152期末(2020年 2月17日)	11,505	10	4.8	16,457	4.9	95.5	12,730
153期末(2020年 3月16日)	8,822	10	△23.2	12,465	△24.3	91.3	9,878
154期末(2020年 4月15日)	8,712	10	△ 1.1	11,947	△ 4.2	93.4	9,760
155期末(2020年 5月15日)	8,072	10	△ 7.2	10,676	△10.6	92.3	9,022
156期末(2020年 6月15日)	9,278	10	15.1	12,522	17.3	94.7	10,460
157期末(2020年 7月15日)	9,260	10	△ 0.1	12,143	△ 3.0	94.8	10,611
158期末(2020年 8月17日)	9,783	10	5.8	12,695	4.6	95.3	11,225
159期末(2020年 9月15日)	9,780	10	0.1	12,730	0.3	94.8	11,224

(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として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

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

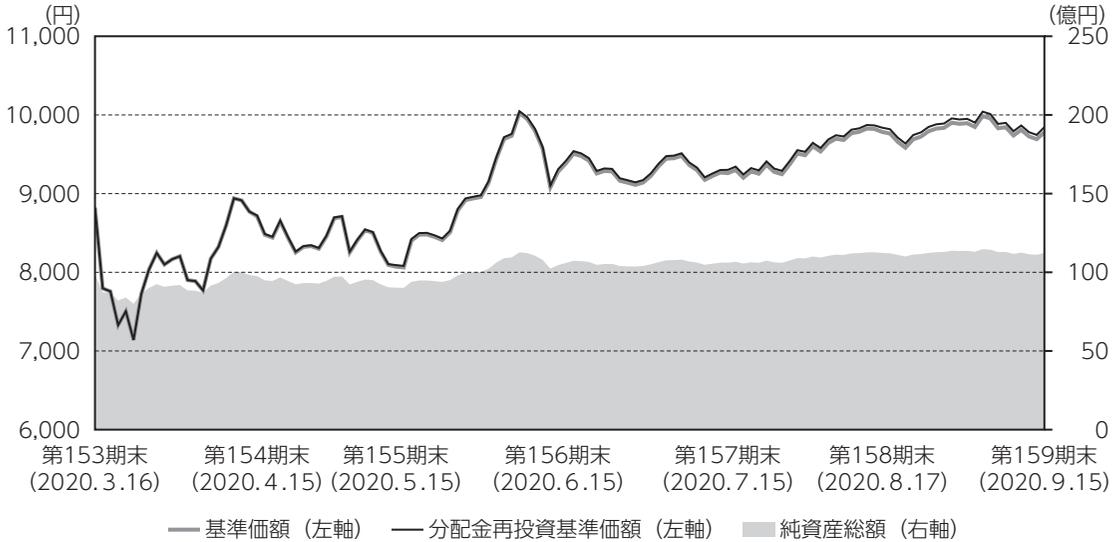
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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



運用経過

基準価額等の推移について



- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第154期首：8,822円

第159期末：9,780円（既払分配金60円）

騰落率：11.6%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

海外リート市況が総じて上昇したこと、オーストラリア・ドルやユーロが対円で上昇（円安）したことなどが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ世界リート・ファンド（毎月分配型）

	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) (参考指数)		投資信託証券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %	騰 落 率	騰 落 率	
第154期	(期首) 2020年3月16日	8,822	—	12,465	—	91.3
	3月末	8,166	△ 7.4	11,147	△10.6	93.2
	(期末) 2020年4月15日	8,722	△ 1.1	11,947	△ 4.2	93.4
第155期	(期首) 2020年4月15日	8,712	—	11,947	—	93.4
	4月末	8,688	△ 0.3	11,904	△ 0.4	93.8
	(期末) 2020年5月15日	8,082	△ 7.2	10,676	△10.6	92.3
第156期	(期首) 2020年5月15日	8,072	—	10,676	—	92.3
	5月末	8,939	10.7	12,026	12.6	95.5
	(期末) 2020年6月15日	9,288	15.1	12,522	17.3	94.7
第157期	(期首) 2020年6月15日	9,278	—	12,522	—	94.7
	6月末	9,140	△ 1.5	12,169	△ 2.8	93.9
	(期末) 2020年7月15日	9,270	△ 0.1	12,143	△ 3.0	94.8
第158期	(期首) 2020年7月15日	9,260	—	12,143	—	94.8
	7月末	9,488	2.5	12,386	2.0	94.6
	(期末) 2020年8月17日	9,793	5.8	12,695	4.6	95.3
第159期	(期首) 2020年8月17日	9,783	—	12,695	—	95.3
	8月末	9,887	1.1	12,791	0.7	94.6
	(期末) 2020年9月15日	9,790	0.1	12,730	0.3	94.8

(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

(2020.3.17~2020.9.15)

■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、ニューヨークなど大都市部の新型コロナウイルス感染拡大を受けて、大きく下落しました。その後は、政府の大規模な景気支援策や迅速で大胆な金融緩和措置によって上昇に転じました。欧州は総じて下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大により、欧州の複数の主要都市がロックダウン（都市封鎖）されたことにより急落しました。ECB（欧州中央銀行）の金融緩和によって下げ止まり、各国の景気支援策やEU（欧州連合）の協調支援策によって反発したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大などから反発は限定されました。アジア・オセアニアは、世界的なリート市況の急落とともに下落しましたが、欧米と比べて新型コロナウイルスの感染拡大が早期に収束傾向を示したことから、その後は緩やかに回復しました。

■為替相場

為替相場は、総じて上昇しました。

為替相場においては、米国を中心とした大規模な景気刺激策が好感されて円安に推移する局面もありましたが、新型コロナウイルス感染拡大への警戒や米国の金融緩和策の長期化観測などを受けて、円高基調となりました。当作成期首と比較して、米ドルは対円でほぼ横ばいとなり、オーストラリア・ドルやユーロは対円で底堅く推移しました。

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「ダイワ世界リート・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。

■ダイワ世界リート・マザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、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する方針です。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。

※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

(2020.3.17~2020.9.15)

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ世界リート・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。

■ダイワ世界リート・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、信託財産の中長期的な成長をめざし、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資を行いました。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。

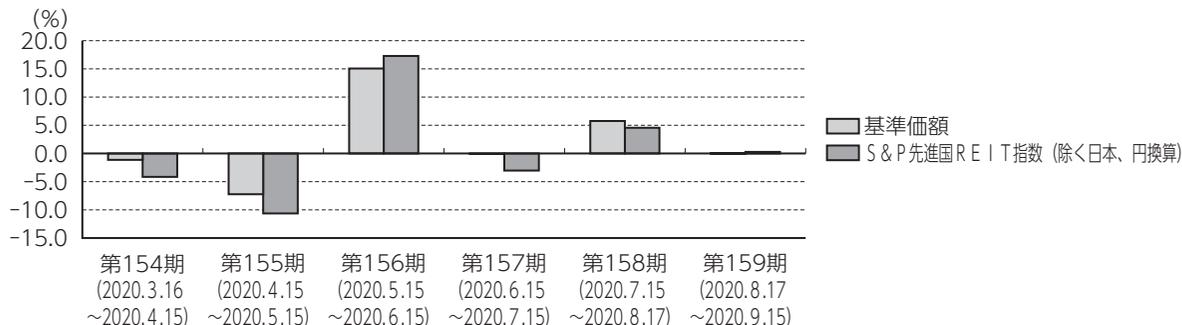
ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数（S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算））との騰落率の対比です。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ11.6%、2.1%となりました。

当ファンドはスキーム上、参考指数と比較して北米の組入比率が低く、欧州やアジア・オセアニアの組入比率が高いという特徴があります。なお、参考指数は海外リート市況の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2020年3月17日 ～2020年4月15日	2020年4月16日 ～2020年5月15日	2020年5月16日 ～2020年6月15日	2020年6月16日 ～2020年7月15日	2020年7月16日 ～2020年8月17日	2020年8月18日 ～2020年9月15日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.11	0.12	0.11	0.11	0.10	0.10
当期の収益（円）	10	7	10	10	10	9
当期の収益以外（円）	—	2	—	—	—	0
翌期繰越分配対象額（円）	2,222	2,220	2,232	2,247	2,253	2,253

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.74円	✓ 7.46円	✓ 21.94円	✓ 24.74円	✓ 16.52円	✓ 9.27円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	277.39	280.00	305.81	343.03	353.02	368.71
(d) 分配準備積立金	1,941.41	✓ 1,942.57	1,914.39	1,889.48	1,894.29	✓ 1,885.21
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,232.55	2,230.03	2,242.15	2,257.27	2,263.84	2,263.20
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,222.55	2,220.03	2,232.15	2,247.27	2,253.84	2,253.20

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ世界リート・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。

■ダイワ世界リート・マザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、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する方針です。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	第154期～第159期 (2020.3.17～2020.9.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	74円	0.814%	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9,029円です。
（投 信 会 社）	(40)	(0.440)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(30)	(0.330)	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 会 社）	(4)	(0.044)	受託会社分は、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	6	0.062	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）	(6)	(0.062)	
有 価 証 券 取 引 税	4	0.045	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)	(0.045)	
そ の 他 費 用	5	0.055	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）	(5)	(0.053)	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)	(0.002)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	88	0.976	

(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。

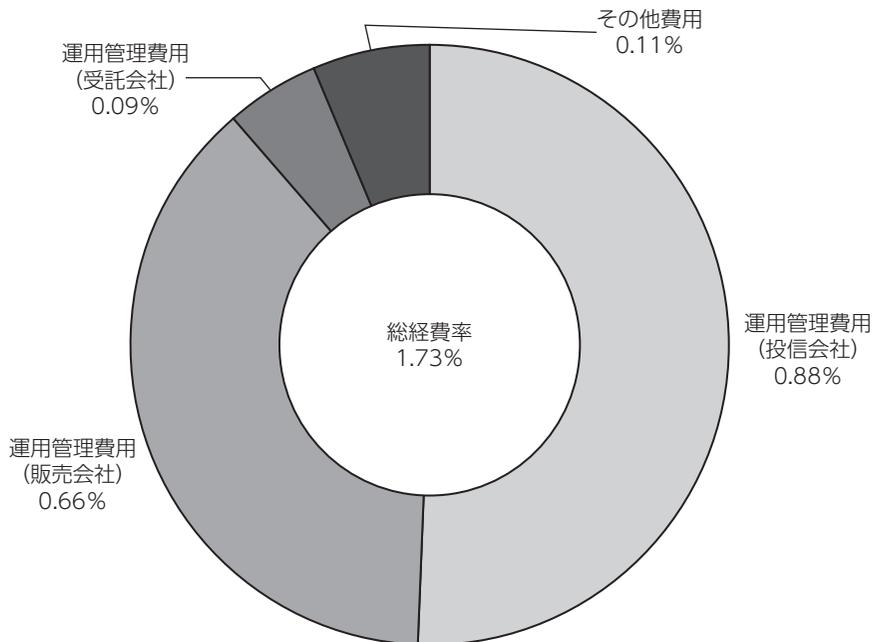
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.73%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

(2020年3月17日から2020年9月15日まで)

決算期	第154期～第159期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ世界リート・マザーファンド	303,070	455,000	78,869	126,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第153期末		第159期末	
	□数	評価額	□数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ世界リート・マザーファンド	6,337,323	6,561,524	11,124,408	

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月15日)、(2020年5月15日)、(2020年6月15日)、(2020年7月15日)、(2020年8月17日)、(2020年9月15日)現在

項目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
(A) 資産	9,783,769,405円	9,049,252,634円	10,488,074,234円	10,640,936,643円	11,257,706,367円	11,252,940,552円
コール・ローン等	123,006,190	120,659,201	132,648,018	127,584,631	140,844,876	103,531,625
ダイワ世界リート・マザーファンド(評価額)	9,660,763,215	8,928,593,433	10,355,426,216	10,513,352,012	11,116,861,491	11,124,408,927
未収入金	-	-	-	-	-	25,000,000
(B) 負債	23,346,989	26,344,895	27,993,544	29,808,459	31,781,617	28,201,269
未払収益分配金	11,202,929	11,177,463	11,274,181	11,459,146	11,474,479	11,477,015
未払解約金	-	2,403,781	2,715,062	4,022,937	4,044,355	1,885,992
未払信託報酬	12,103,140	12,679,841	13,873,501	14,148,040	16,030,312	14,556,103
その他未払費用	40,920	83,810	130,800	178,336	232,471	282,159
(C) 純資産総額(A-B)	9,760,422,416	9,022,907,739	10,460,080,690	10,611,128,184	11,225,924,750	11,224,739,283
元本	11,202,929,625	11,177,463,230	11,274,181,472	11,459,146,321	11,474,479,656	11,477,015,019
次期繰越損益金	△ 1,442,507,209	△ 2,154,555,491	△ 814,100,782	△ 848,018,137	△ 248,554,906	△ 252,275,736
(D) 受益権総口数	11,202,929,625□	11,177,463,230□	11,274,181,472□	11,459,146,321□	11,474,479,656□	11,477,015,019□
1万口当り基準価額(C/D)	8,712円	8,072円	9,278円	9,260円	9,783円	9,780円

*第153期末における元本額は11,197,377,096円、当作成期間(第154期～第159期)中における追加設定元本額は574,905,255円、同解約元本額は295,267,332円です。

*第159期末の計算口数当りの純資産額は9,780円です。

*第159期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は252,275,736円です。

■投資信託財産の構成

2020年9月15日現在

項目	第159期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ世界リート・マザーファンド	11,124,408	98.9
コール・ローン等、その他	128,531	1.1
投資信託財産総額	11,252,940	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.74円、1カナダ・ドル=80.20円、1オーストラリア・ドル=76.92円、1香港ドル=13.64円、1シンガポール・ドル=77.52円、1ニュージーランド・ドル=70.78円、1イギリス・ポンド=135.77円、1ユーロ=125.49円です。

(注3) ダイワ世界リート・マザーファンドにおいて、第159期末における外貨建純資産(11,093,284千円)の投資信託財産総額(11,155,198千円)に対する比率は、99.4%です。

ダイワ世界リート・ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第154期 自2020年3月17日 至2020年4月15日 第157期 自2020年6月16日 至2020年7月15日
 第155期 自2020年4月16日 至2020年5月15日 第158期 自2020年7月16日 至2020年8月17日
 第156期 自2020年5月16日 至2020年6月15日 第159期 自2020年8月18日 至2020年9月15日

項 目	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期
(A) 配当等収益	△ 6,518円	△ 2,942円	△ 4,875円	△ 3,555円	△ 3,095円	△ 5,574円
受取利息	157	3	13	139	178	26
支払利息	△ 6,675	△ 2,945	△ 4,888	△ 3,694	△ 3,273	△ 5,600
(B) 有価証券売買損益	△ 95,697,059	△ 691,226,783	1,365,360,091	4,706,920	626,627,746	22,488,918
売買益	2,134,148	929,244	1,371,832,783	4,988,807	627,574,189	23,174,900
売買損	△ 97,831,207	△ 692,156,027	△ 6,472,692	△ 281,887	△ 946,443	△ 685,982
(C) 信託報酬等	△ 12,144,060	△ 12,722,778	△ 13,920,606	△ 14,195,825	△ 16,084,447	△ 14,605,791
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 107,847,637	△ 703,952,503	1,351,434,610	△ 9,492,460	610,540,204	7,877,553
(E) 前期繰越損益金	△ 821,924,914	△ 937,584,887	△ 1,644,982,508	△ 303,896,896	△ 323,584,153	273,280,421
(F) 追加信託差損益金	△ 501,531,729	△ 501,840,638	△ 509,278,703	△ 523,169,635	△ 524,036,478	△ 521,956,695
(配当等相当額)	(310,763,846)	(312,969,595)	(344,783,021)	(393,086,862)	(405,076,689)	(423,172,229)
(売買損益相当額)	(△ 812,295,575)	(△ 814,810,233)	(△ 854,061,724)	(△ 916,256,497)	(△ 929,113,167)	(△ 945,128,924)
(G) 合計(D+E+F)	△ 1,431,304,280	△ 2,143,378,028	△ 802,826,601	△ 836,558,991	△ 237,080,427	△ 240,798,721
(H) 収益分配金	△ 11,202,929	△ 11,177,463	△ 11,274,181	△ 11,459,146	△ 11,474,479	△ 11,477,015
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,442,507,209	△ 2,154,555,491	△ 814,100,782	△ 848,018,137	△ 248,554,906	△ 252,275,736
追加信託差損益金	△ 501,531,729	△ 501,840,638	△ 509,278,703	△ 523,169,635	△ 524,036,478	△ 521,956,695
(配当等相当額)	(310,763,846)	(312,969,595)	(344,783,021)	(393,086,862)	(405,076,689)	(423,172,229)
(売買損益相当額)	(△ 812,295,575)	(△ 814,810,233)	(△ 854,061,724)	(△ 916,256,497)	(△ 929,113,167)	(△ 945,128,924)
分配準備積立金	2,179,153,053	2,168,464,371	2,171,785,458	2,182,095,083	2,181,092,470	2,162,833,040
繰越損益金	△ 3,120,128,533	△ 3,821,179,224	△ 2,476,607,537	△ 2,506,943,585	△ 1,905,610,898	△ 1,893,152,081

(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：28,827,248円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期
(a) 経費控除後の配当等収益	15,403,639円	8,340,865円	24,740,589円	28,360,501円	18,964,833円	10,644,934円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	310,763,846	312,969,595	344,783,021	393,086,862	405,076,689	423,172,229
(d) 分配準備積立金	2,174,952,343	2,171,300,969	2,158,319,050	2,165,193,728	2,173,602,116	2,163,665,121
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,501,119,828	2,492,611,429	2,527,842,660	2,586,641,091	2,597,643,638	2,597,482,284
(f) 分配金	11,202,929	11,177,463	11,274,181	11,459,146	11,474,479	11,477,015
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,489,916,899	2,481,433,966	2,516,568,479	2,575,181,945	2,586,169,159	2,586,005,269
(h) 受益権総口数	11,202,929,625□	11,177,463,230□	11,274,181,472□	11,459,146,321□	11,474,479,656□	11,477,015,019□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

ダイワ世界リート・マザーファンド

運用報告書 第27期 (決算日 2020年9月15日)

(作成対象期間 2020年3月17日～2020年9月15日)

ダイワ世界リート・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。

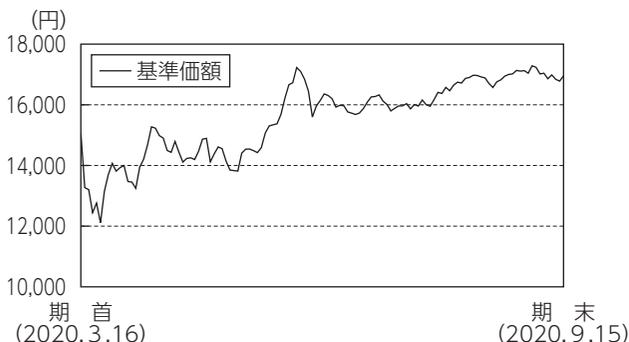
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	
(期首)2020年3月16日	15,083	-	12,465	-	94.4
3月末	13,930	△ 7.6	11,147	△ 10.6	94.5
4月末	14,868	△ 1.4	11,904	△ 4.5	94.5
5月末	15,340	1.7	12,026	△ 3.5	96.4
6月末	15,729	4.3	12,169	△ 2.4	94.8
7月末	16,374	8.6	12,386	△ 0.6	95.4
8月末	17,111	13.4	12,791	2.6	95.5
(期末)2020年9月15日	16,954	12.4	12,730	2.1	95.6

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,083円 期末：16,954円 騰落率：12.4%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が総じて上昇したこと、オーストラリア・ドルやユーロが対円で上昇（円安）したことなどが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、米国では、ニューヨークなど大都市部の新型コロナウイルス感染拡大を受けて、大きく下落しました。その後は、政府の大規模な景気支援策や迅速で大胆な金融緩和措置によって上昇に転じました。欧州は総じて下落しました。新型コロナウイルス

の感染拡大により、欧州の複数の主要都市がロックダウン（都市封鎖）されたことにより急落しました。ECB（欧州中央銀行）の金融緩和によって下げ止まり、各国の景気支援策やEU（欧州連合）の協調支援策によって反発したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大などから反発は限定されました。アジア・オセアニアは、世界的なリート市況の急落とともに下落しましたが、欧米と比べて新型コロナウイルスの感染拡大が早期に収束傾向を示したことから、その後は緩やかに回復しました。

○為替相場

為替相場は、総じて上昇しました。

為替相場においては、米国を中心とした大規模な景気刺激策が好感されて円安に推移する局面もありましたが、新型コロナウイルス感染拡大への警戒や米国の金融緩和策の長期化観測などを受けて、円高基調となりました。当作成期首と比較して、米ドルは対円でほぼ横ばいとなり、オーストラリア・ドルやユーロは対円で底堅く推移しました。

◆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は、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、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する方針です。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。

※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、信託財産の中長期的な成長をめざし、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資を行いました。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

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数（S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、円換算)）の騰落率は、それぞれ12.4%、2.1%となりました。

当ファンドはスキーム上、参考指数と比較して北米の組入比率が低く、欧州やアジア・オセアニアの組入比率が高いという特徴があります。なお、参考指数は海外リート市況の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

ポートフォリオ全体の方針は、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域にほぼ均等に投資し、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する方針です。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	
	口 数	金 額
売買委託手数料 (投資信託証券)	10 (10)	10円
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)	
その他費用 (保管費用) (その他)	8 (8) (0)	
合 計	25	

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2020年3月17日から2020年9月15日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外				
アメリカ	千口 390.661 (-)	千アメリカ・ドル 13,287 (-)	千口 425.069 (-)	千アメリカ・ドル 12,205 (-)
カナダ	千口 (-)	千カナダ・ドル (-)	千口 16.335 (-)	千カナダ・ドル 497 (-)
オーストラリア	千口 1,492.861 (-)	千オーストラリア・ドル 5,215 (-)	千口 924.596 (-)	千オーストラリア・ドル 3,816 (-)
国				
香港	千口 101.9 (-)	千香港ドル 6,507 (-)	千口 218.5 (-)	千香港ドル 14,029 (-)

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2020年3月17日から2020年9月15日まで)

当				期					
買 付		売 付		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
SEGRO PLC (イギリス)		282.157	279,442	990	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)		1,159.024	252,444	217
KLEPIERRE (フランス)		116.637	242,021	2,074	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		13.362	207,960	15,563
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)		1,873.3	237,272	126	LINK REIT (香港)		218.5	194,621	890
COFINIMMO (ベルギー)		14.315	210,079	14,675	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		183.758	135,706	738
COVIVIO (フランス)		22.474	163,503	7,275	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		149.985	131,591	877
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI (シンガポール)		2,008.4	153,956	76	KEPPEL DC REIT (シンガポール)		550.6	103,341	187
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		185.471	143,560	774	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		18.971	102,983	5,428
STOCKLAND (オーストラリア)		526.713	134,806	255	MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)		375.6	86,618	230
VENTAS INC (アメリカ)		38.98	125,846	3,228	BEFIMMO (ベルギー)		18.243	83,140	4,557
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		18.971	122,440	6,454	INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア)		246.992	80,099	324

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外				
シンガポール	千口 4,353.4 (-)	千シンガポール・ドル 6,331 (△ 13)	千口 2,852.924 (-)	千シンガポール・ドル 7,324 (-)
ニュージーランド	千口 131.31 (-)	千ニュージーランド・ドル 287 (-)	千口 335.508 (-)	千ニュージーランド・ドル 751 (-)
イギリス	千口 848.781 (29.357)	千イギリス・ポンド 4,276 (22)	千口 1,047.255 (-)	千イギリス・ポンド 3,323 (-)
ユーロ (オランダ)	千口 15.517 (0.632)	千ユーロ 557 (23)	千口 7.368 (-)	千ユーロ 268 (-)
ユーロ (ベルギー)	千口 44.806 (1.645)	千ユーロ 3,343 (70)	千口 45.125 (-)	千ユーロ 1,930 (-)
ユーロ (フランス)	千口 160.047 (0.218)	千ユーロ 4,622 (△ 148)	千口 39.354 (-)	千ユーロ 1,634 (-)
ユーロ (ドイツ)	千口 62.069 (-)	千ユーロ 776 (-)	千口 26.394 (-)	千ユーロ 350 (-)
ユーロ (スペイン)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)	千口 156.87 (-)	千ユーロ 1,168 (-)
国				
ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 282.439 (2.495)	千ユーロ 9,300 (△ 55)	千口 275.111 (-)	千ユーロ 5,351 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	26,387	1,789	189,172	1.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	20,543	769	81,414	0.7
EQUINIX INC	3,977	3,006	317,935	2.9
AMERICAN TOWER CORP	0.92	233	24,699	0.2
HOTELS & RESORTS INC	45,189	538	56,957	0.5
CYRUSONE INC	11,631	889	94,047	0.8
HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA	13.91	375	39,668	0.4
INVITATION HOMES INC	34,978	1,019	107,850	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	18,692	690	73,011	0.7
VICI PROPERTIES INC	63,967	1,587	167,811	1.5
VENTAS INC	38.98	1,772	187,456	1.7
CROWN CASTLE INTL CORP	1.48	237	25,064	0.2
VEREIT INC	196,909	1,398	147,830	1.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14,026	526	55,631	0.5
SUN COMMUNITIES INC	5,229	770	81,466	0.7
PROLOGIS INC	21,62	2,204	233,067	2.1
DUKE REALTY CORP	44,664	1,692	178,993	1.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6.72	1,494	158,024	1.4
WELLTOWER INC	32,782	1,970	208,398	1.9
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	33,441	961	101,696	0.9
KILROY REALTY CORP	12,192	686	72,606	0.7
PUBLIC STORAGE	12,042	2,706	286,166	2.6
UDR INC	41,261	1,451	153,531	1.4
WP CAREY INC	12,242	845	89,434	0.8
AGREE REALTY CORP	7,097	488	51,667	0.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	12,244	1,363	144,136	1.3
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	35,007	642	67,962	0.6
アメリカ・ドル 通 貨 計	768.13	32,113	3,395,705	
	27銘柄			<30.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,319,708	2,461	189,319	1.7
MIRVAC GROUP	2,165,958	4,440	341,541	3.1
STOCKLAND	526,713	1,901	146,258	1.3
GOODMAN GROUP	464.71	8,360	643,061	5.8
CHARTER HALL GROUP	378,634	4,664	358,814	3.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP	509,434	2,251	173,200	1.6
オーストラリア・ドル 通 貨 計	5,365,157	24,079	1,852,195	
	6銘柄			<16.6%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	498,471	31,702	432,425	3.9
CHAMPION REIT	147	607	8,280	0.1
香港ドル 通 貨 計	645,471	32,309	440,706	
	2銘柄			< 4.0%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	1,213,437	3,579	277,493	2.5
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	1,500.5	2,040	158,193	1.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,873.3	3,222	249,775	2.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	987.9	3,951	306,328	2.8
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	770.78	2,427	188,215	1.7
シンガポール・ドル 通 貨 計	6,345,917	15,221	1,180,005	
	5銘柄			<10.6%>

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	1,046,528	2,454	173,701	1.6
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	1,046,528	2,454	173,701	
	1銘柄			< 1.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	1,874,662	1,490	202,345	1.8
LAND SECURITIES GROUP PLC	273,528	1,487	201,987	1.8
SEGRO PLC	461,258	4,335	588,674	5.3
UNITE GROUP PLC/THE	112,922	1,083	147,104	1.3
DERWENT LONDON PLC	33.22	878	119,251	1.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	178,296	1,416	192,326	1.7
BIG YELLOW GROUP PLC	91,012	955	129,745	1.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	789,568	1,808	245,487	2.2
イギリス・ポンド 通 貨 計	3,814,466	13,456	1,826,924	
	8銘柄			<16.4%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	23,415	684	85,946	0.8
国 小 計	23,415	684	85,946	
	1銘柄			< 0.8%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	17,791	1,825	229,063	2.1
COFINIMMO	14,683	1,838	230,689	2.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA	56,204	1,655	207,712	1.9
XIOR STUDENT HOUSING NV	10,221	560	70,288	0.6
国 小 計	98,899	5,878	737,754	
	4銘柄			< 6.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	8,088	693	87,083	0.8
GECINA SA	11,515	1,285	161,263	1.4
KLEPIERRE	216,132	2,871	360,321	3.2
COVIVIO	22,692	1,381	173,420	1.6
国 小 計	258,427	6,232	782,088	
	4銘柄			< 7.0%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	104,234	1,301	163,373	1.5
国 小 計	104,234	1,301	163,373	
	1銘柄			< 1.5%>
ユーロ通貨計	484,975	14,098	1,769,162	
	10銘柄			<15.9%>
合 計	18,470,644	-	10,638,402	
	59銘柄			<95.6%>

(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

2020年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	10,638,402	95.4
コール・ローン等、その他	516,796	4.6
投資信託財産総額	11,155,198	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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.74円、1カナダ・ドル=80.20円、1オーストラリア・ドル=76.92円、1香港ドル=13.64円、1シンガポール・ドル=77.52円、1ニュージーランド・ドル=70.78円、1イギリス・ポンド=135.77円、1ユーロ=125.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(11,093,284千円)の投資信託財産総額(11,155,198千円)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

2020年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,184,005,298円
コール・ローン等	494,656,330
投資信託証券(評価額)	10,638,402,229
未収入金	28,897,036
未収配当金	22,049,703
(B) 負債	59,279,643
未払金	34,279,365
未払解約金	25,000,000
その他未払費用	278
(C) 純資産総額(A-B)	11,124,725,655
元本	6,561,524,671
次期繰越損益金	4,563,200,984
(D) 受益権総口数	6,561,524,671口
1万口当り基準価額(C/D)	16,954円

* 期首における元本額は6,337,323,834円、当作成期間中における追加設定元本額は303,070,073円、同解約元本額は78,869,236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、ダイワ世界リート・ファンド(毎月分配型)6,561,524,671円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,954円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月17日 至2020年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	162,921,612円
受取配当金	163,052,658
受取利息	14,181
支払利息	△ 145,227
(B) 有価証券売買損益	1,079,826,802
売買益	1,896,903,486
売買損	△ 817,076,684
(C) その他費用	△ 5,377,880
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,237,370,534
(E) 前期繰越損益金	3,221,031,287
(F) 解約差損益金	△ 47,130,764
(G) 追加信託差損益金	151,929,927
(H) 合計(D+E+F+G)	4,563,200,984
次期繰越損益金(H)	4,563,200,984

(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。