

りそなワールド・リート・ファンド (愛称：フドウさん)

運用報告書 (全体版)

第165期 (決算日 2020年4月15日)

第166期 (決算日 2020年5月15日)

第167期 (決算日 2020年6月15日)

第168期 (決算日 2020年7月15日)

第169期 (決算日 2020年8月17日)

第170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	無期限	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) および店頭登録 (登録予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (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、分配を行わない場合があります。	

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) に分散投資し、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和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) (参考指数)		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	期中 騰落率	期中 騰落率		
141期末(2018年4月16日)	円 6,721	円 10	% 1.4	16,594	% 1.3	% 96.1	百万円 3,925
142期末(2018年5月15日)	6,992	10	4.2	17,538	5.7	96.4	4,056
143期末(2018年6月15日)	7,069	10	1.2	18,025	2.8	94.6	4,014
144期末(2018年7月17日)	7,348	10	4.1	18,783	4.2	95.7	4,145
145期末(2018年8月15日)	7,203	10	△ 1.8	18,596	△ 1.0	94.9	3,987
146期末(2018年9月18日)	7,371	10	2.5	18,995	2.1	94.7	3,983
147期末(2018年10月15日)	6,864	10	△ 6.7	17,645	△ 7.1	95.1	3,673
148期末(2018年11月15日)	7,273	10	6.1	18,831	6.7	94.9	3,864
149期末(2018年12月17日)	7,247	10	△ 0.2	18,734	△ 0.5	96.3	3,786
150期末(2019年1月15日)	6,841	10	△ 5.5	17,611	△ 6.0	96.3	3,545
151期末(2019年2月15日)	7,414	10	8.5	19,259	9.4	96.2	3,826
152期末(2019年3月15日)	7,721	10	4.3	19,903	3.3	95.5	3,875
153期末(2019年4月15日)	7,887	10	2.3	20,394	2.5	95.0	3,914
154期末(2019年5月15日)	7,649	10	△ 2.9	19,715	△ 3.3	95.0	3,756
155期末(2019年6月17日)	7,754	10	1.5	19,951	1.2	96.1	3,784
156期末(2019年7月16日)	7,821	10	1.0	20,036	0.4	96.0	3,792
157期末(2019年8月15日)	7,485	10	△ 4.2	19,274	△ 3.8	96.0	3,595
158期末(2019年9月17日)	7,877	10	5.4	20,425	6.0	94.3	3,764
159期末(2019年10月15日)	8,073	10	2.6	20,860	2.1	94.7	3,835
160期末(2019年11月15日)	8,095	10	0.4	20,811	△ 0.2	96.3	3,808
161期末(2019年12月16日)	8,099	10	0.2	20,605	△ 1.0	96.7	3,797
162期末(2020年1月15日)	8,393	10	3.8	21,344	3.6	97.1	3,897
163期末(2020年2月17日)	8,834	10	5.4	22,389	4.9	97.3	4,059
164期末(2020年3月16日)	6,748	10	△23.5	16,958	△24.3	93.7	3,036
165期末(2020年4月15日)	6,617	10	△ 1.8	16,253	△ 4.2	95.1	2,952
166期末(2020年5月15日)	6,044	10	△ 8.5	14,525	△10.6	94.5	2,695
167期末(2020年6月15日)	6,984	10	15.7	17,036	17.3	95.5	3,106
168期末(2020年7月15日)	6,896	10	△ 1.1	16,519	△ 3.0	95.4	3,041
169期末(2020年8月17日)	7,277	10	5.7	17,271	4.6	96.0	3,195
170期末(2020年9月15日)	7,320	10	0.7	17,319	0.3	96.1	3,202

(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。

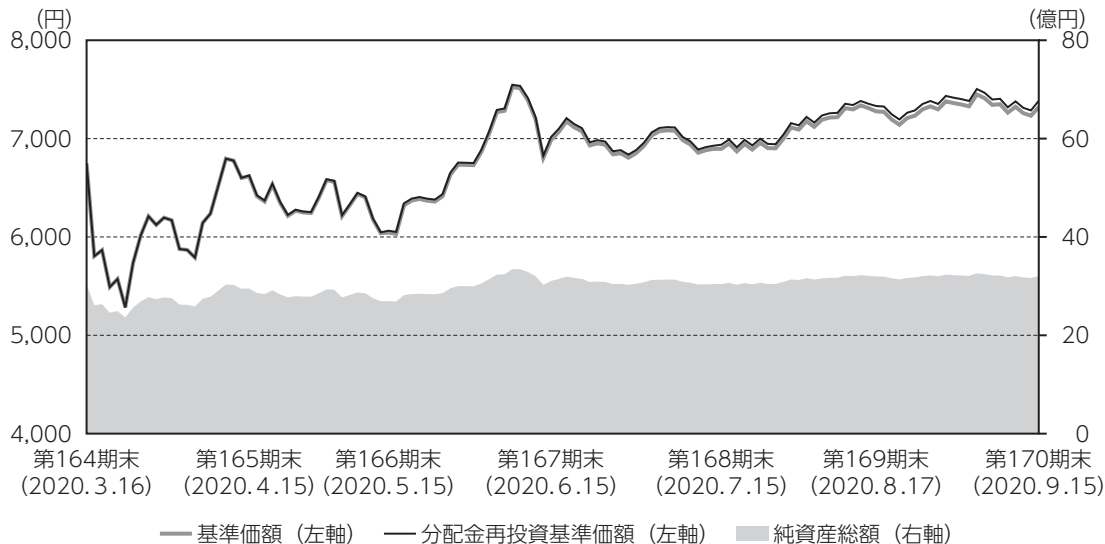
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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165期首：6,748円

第170期末：7,320円（既払分配金60円）

騰落率：9.4%（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、ユーロやオーストラリア・ドルが対円で上昇（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。

	年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率	
第165期	(期首) 2020年3月16日	円 6,748	% -	16,958	% -	% 93.7
	3月末	6,196	△ 8.2	15,165	△10.6	94.8
	(期末) 2020年4月15日	6,627	△ 1.8	16,253	△ 4.2	95.1
第166期	(期首) 2020年4月15日	6,617	-	16,253	-	95.1
	4月末	6,577	△ 0.6	16,194	△ 0.4	94.4
	(期末) 2020年5月15日	6,054	△ 8.5	14,525	△10.6	94.5
第167期	(期首) 2020年5月15日	6,044	-	14,525	-	94.5
	5月末	6,733	11.4	16,361	12.6	95.9
	(期末) 2020年6月15日	6,994	15.7	17,036	17.3	95.5
第168期	(期首) 2020年6月15日	6,984	-	17,036	-	95.5
	6月末	6,853	△ 1.9	16,555	△ 2.8	95.1
	(期末) 2020年7月15日	6,906	△ 1.1	16,519	△ 3.0	95.4
第169期	(期首) 2020年7月15日	6,896	-	16,519	-	95.4
	7月末	7,092	2.8	16,850	2.0	95.1
	(期末) 2020年8月17日	7,287	5.7	17,271	4.6	96.0
第170期	(期首) 2020年8月17日	7,277	-	17,271	-	96.0
	8月末	7,361	1.2	17,401	0.7	95.8
	(期末) 2020年9月15日	7,330	0.7	17,319	0.3	96.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.3.17~2020.9.15)

■海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇しました。

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。欧州は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて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

対円為替相場は、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、ユーロやオーストラリア・ドル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

「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2020.3.17~2020.9.15)

■当ファンド

「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券に投資を行いました。

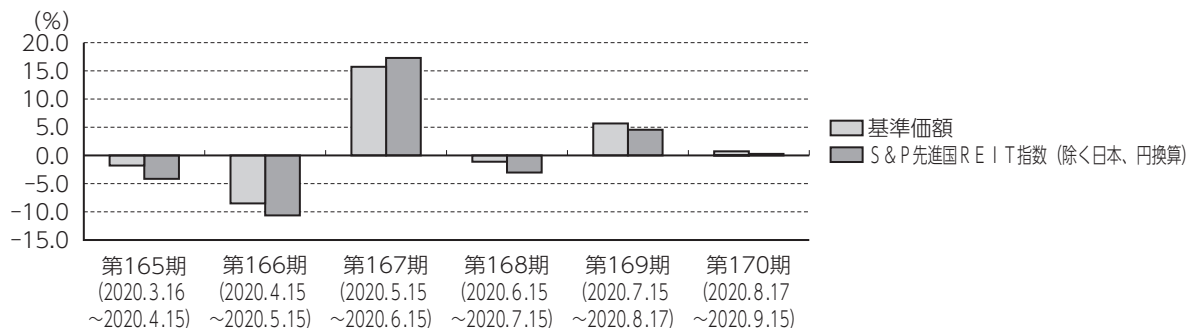
■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、世帯形成数の増加から恩恵を受ける住宅リートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170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（％）	0.15	0.17	0.14	0.14	0.14	0.14
当期の収益（円）	10	3	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	6	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	4,555	4,549	4,555	4,565	4,566	4,568

(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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.93円	✓ 3.96円	✓ 15.83円	✓ 20.26円	✓ 10.92円	✓ 11.78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	239.65	241.80	243.81	245.79	247.74	249.55
(d) 分配準備積立金	4,309.92	✓ 4,313.72	4,305.68	4,309.54	4,317.86	4,316.98
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,565.52	4,559.49	4,565.34	4,575.61	4,576.53	4,578.32
(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)	4,555.52	4,549.49	4,555.34	4,565.61	4,566.53	4,568.32

(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

「ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド」の受益証券に投資を行う方針です。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第165期～第170期 (2020.3.17～2020.9.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55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6,764円です。
(投 信 会 社)	(30)	(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)	(22)	(0.319)	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)	(0.054)	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	4	0.058	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)	(4)	(0.058)	
有 価 証 券 取 引 税	2	0.029	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)	(2)	(0.029)	
そ の 他 費 用	2	0.022	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)	(0.020)	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	62	0.923	

(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。

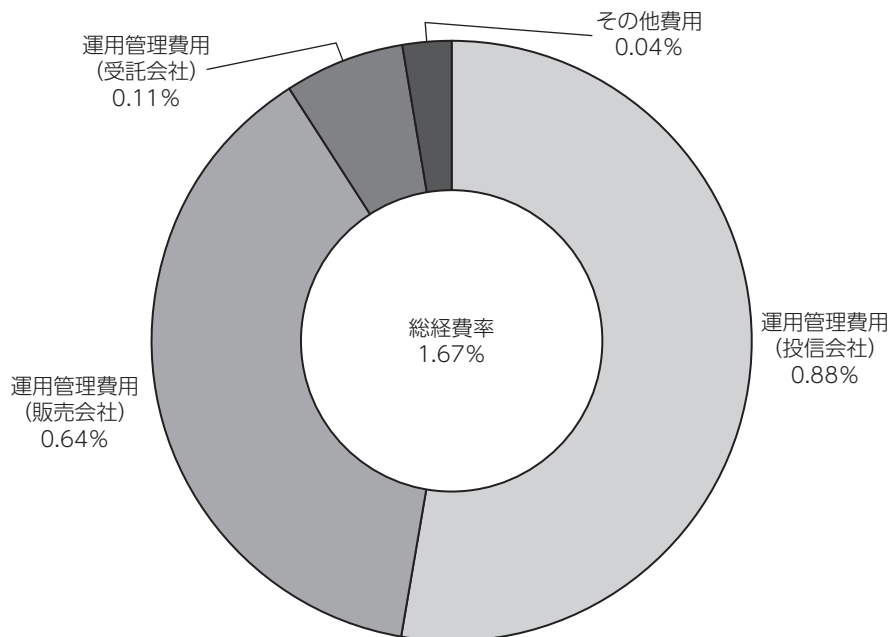
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.67%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165期～第170期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	-	-	54,649	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164期末		第170期末	
	□数	金額	□数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,333,300	1,278,650	3,196,243	

(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165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末
(A) 資産	2,960,945,131円	2,703,995,239円	3,115,607,145円	3,050,224,603円	3,204,592,198円	3,211,601,104円
コール・ローン等	8,682,557	13,668,920	12,079,447	15,125,087	12,859,516	15,357,997
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	2,952,262,574	2,690,326,319	3,103,527,698	3,035,099,516	3,186,732,682	3,196,243,107
未収入金	-	-	-	-	5,000,000	-
(B) 負債	8,105,036	8,908,667	8,628,475	8,601,138	9,248,790	8,969,447
未払収益分配金	4,462,799	4,458,741	4,448,615	4,410,785	4,391,204	4,375,223
未払解約金	-	616,228	-	-	200,000	371,382
未払信託報酬	3,629,983	3,808,583	4,140,779	4,137,314	4,589,063	4,140,317
その他未払費用	12,254	25,115	39,081	53,039	68,523	82,525
(C) 純資産総額(A-B)	2,952,840,095	2,695,086,572	3,106,978,670	3,041,623,465	3,195,343,408	3,202,631,657
元本	4,462,799,256	4,458,741,982	4,448,615,865	4,410,785,711	4,391,204,140	4,375,223,517
次期繰越損益金	△1,509,959,161	△1,763,655,410	△1,341,637,195	△1,369,162,246	△1,195,860,732	△1,172,591,860
(D) 受益権総口数	4,462,799,256□	4,458,741,982□	4,448,615,865□	4,410,785,711□	4,391,204,140□	4,375,223,517□
1万口当り基準価額(C/D)	6,617円	6,044円	6,984円	6,896円	7,277円	7,320円

*第164期末における元本額は4,500,890,065円、当作成期間(第165期～第170期)中における追加設定元本額は12,096,217円、同解約元本額は137,762,765円です。

*第170期末の計算口数当りの純資産額は7,320円です。

*第170期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,172,591,860円です。

■投資信託財産の構成

2020年9月15日現在

項目	第170期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	3,196,243	99.5
コール・ローン等、その他	15,357	0.5
投資信託財産総額	3,211,601	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・グローバルREIT・マザーファンドにおいて、第170期末における外貨建純資産(73,898,006千円)の投資信託財産総額(74,184,551千円)に対する比率は、99.6%です。

■損益の状況

第165期 自2020年3月17日 至2020年4月15日 第168期 自2020年6月16日 至2020年7月15日
 第166期 自2020年4月16日 至2020年5月15日 第169期 自2020年7月16日 至2020年8月17日
 第167期 自2020年5月16日 至2020年6月15日 第170期 自2020年8月18日 至2020年9月15日

項 目	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期
(A) 配当等収益	△ 369円	△ 381円	△ 301円	△ 173円	△ 223円	△ 387円
受取利息	13	-	-	3	13	-
支払利息	△ 382	△ 381	△ 301	△ 176	△ 236	△ 387
(B) 有価証券売買損益	△ 50,294,456	△ 246,777,308	△ 426,586,380	△ 30,366,730	△ 176,212,728	△ 27,445,385
売買益	3,350,028	157,457	427,201,379	343,575	176,633,137	27,532,405
売買損	△ 53,644,484	△ 246,934,765	△ 614,999	△ 30,710,305	△ 420,409	△ 87,020
(C) 信託報酬等	△ 3,642,237	△ 3,821,448	△ 4,154,763	△ 4,151,278	△ 4,604,547	△ 4,154,319
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 53,937,062	△ 250,599,137	△ 422,431,316	△ 34,518,181	△ 171,607,958	△ 23,290,679
(E) 前期繰越損益	987,650,513	927,945,416	671,046,011	1,079,271,356	1,035,257,374	1,197,597,298
(F) 追加信託差損益金	△2,439,209,813	△2,436,542,948	△2,430,665,907	△2,409,504,636	△2,398,334,860	△2,389,104,614
(配当等相当額)	(106,954,969)	(107,813,072)	(108,464,158)	(108,416,688)	(108,790,656)	(109,185,017)
(売買損益相当額)	(△2,546,164,782)	(△2,544,356,020)	(△2,539,130,065)	(△2,517,921,324)	(△2,507,125,516)	(△2,498,289,631)
(G) 合計(D+E+F)	△1,505,496,362	△1,759,196,669	△1,337,188,580	△1,364,751,461	△1,191,469,528	△1,168,216,637
(H) 収益分配金	△ 4,462,799	△ 4,458,741	△ 4,448,615	△ 4,410,785	△ 4,391,204	△ 4,375,223
次期繰越損益(G+H)	△1,509,959,161	△1,763,655,410	△1,341,637,195	△1,369,162,246	△1,195,860,732	△1,172,591,860
追加信託差損益金	△2,439,209,813	△2,436,542,948	△2,430,665,907	△2,409,504,636	△2,398,334,860	△2,389,104,614
(配当等相当額)	(106,954,969)	(107,813,072)	(108,464,158)	(108,416,688)	(108,790,656)	(109,185,017)
(売買損益相当額)	(△2,546,164,782)	(△2,544,356,020)	(△2,539,130,065)	(△2,517,921,324)	(△2,507,125,516)	(△2,498,289,631)
分配準備積立金	1,926,085,317	1,920,690,685	1,918,032,174	1,905,376,797	1,896,468,340	1,889,557,295
繰越損益金	△ 996,834,665	△1,247,803,147	△ 829,003,462	△ 865,034,407	△ 693,994,212	△ 673,044,541

(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:7,608,748円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,113,378円	1,769,508円	7,046,559円	8,940,379円	4,795,907円	5,155,613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	106,954,969	107,813,072	108,464,158	108,416,688	108,790,656	109,185,017
(d) 分配準備積立金	1,923,434,738	1,923,379,918	1,915,434,230	1,900,847,203	1,896,063,637	1,888,776,905
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,037,503,085	2,032,962,498	2,030,944,947	2,018,204,270	2,009,650,200	2,003,117,535
(f) 分配金	4,462,799	4,458,741	4,448,615	4,410,785	4,391,204	4,375,223
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,033,040,286	2,028,503,757	2,026,496,332	2,013,793,485	2,005,258,996	1,998,742,312
(h) 受益権総口数	4,462,799,256口	4,458,741,982口	4,448,615,865口	4,410,785,711口	4,391,204,140口	4,375,223,517口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 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・グローバルREIT・マザーファンド

運用報告書 第31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・グローバルREIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

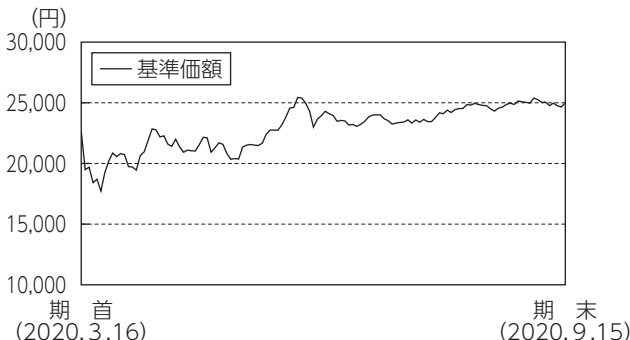
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和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 (参考指数)	騰落率	%	
(期首)2020年3月16日	22,665	-	20,789	-	94.1
3月末	20,815	△ 8.2	18,592	△ 10.6	95.2
4月末	22,158	△ 2.2	19,853	△ 4.5	94.7
5月末	22,747	0.4	20,058	△ 3.5	95.9
6月末	23,220	2.4	20,295	△ 2.4	95.2
7月末	24,100	6.3	20,657	△ 0.6	95.3
8月末	25,084	10.7	21,332	2.6	96.0
(期末)2020年9月15日	24,997	10.3	21,232	2.1	96.2

- (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：22,665円 期末：24,997円 騰落率：10.3%

【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、ユーロやオーストラリア・ドルが対円で上昇 (円安) 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、総じて上昇しました。

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。欧州は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて複

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

対円為替相場は、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、ユーロやオーストラリア・ドル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」

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、世帯形成数の増加から恩恵を受ける住宅リートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	13円 (13)
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)	5 (5) (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	千口 3,489.285	千アメリカ・ドル 118,048	千口 3,991.102	千アメリカ・ドル 126,307
	()	()	()	()
カナダ	千口 -	千カナダ・ドル -	千口 297.876	千カナダ・ドル 8,994
	()	()	()	()
国	千口 10,129.625	千オーストラリア・ドル 34,195	千口 6,326.744	千オーストラリア・ドル 25,855
	()	()	()	()

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 731.187	千香港ドル 48,050	千口 1,324.7	千香港ドル 84,430
	()	()	()	()
シンガポール	千口 21,363.5	千シンガポール・ドル 32,291	千口 14,998.96	千シンガポール・ドル 38,630
	()	(△)	()	()
ニュージーランド	千口 342.186	千ニュージーランド・ドル 753	千口 1,888.171	千ニュージーランド・ドル 4,153
	()	()	()	()
イギリス	千口 3,728.541	千イギリス・ポンド 21,036	千口 9,527.875	千イギリス・ポンド 27,908
	()	()	()	()
ユーロ (オランダ)	千口 45.377	千ユーロ 1,594	千口 10.051	千ユーロ 365
	()	()	()	()
ユーロ (ベルギー)	千口 160.738	千ユーロ 14,655	千口 147.585	千ユーロ 6,484
	()	()	()	()
ユーロ (フランス)	千口 400.785	千ユーロ 15,379	千口 223.969	千ユーロ 7,689
	()	(△)	()	()
ユーロ (ドイツ)	千口 370.492	千ユーロ 4,665	千口 107.604	千ユーロ 1,444
	()	()	()	()
ユーロ (スペイン)	千口 -	千ユーロ -	千口 726	千ユーロ 5,248
	()	()	()	()
国	千口 977.392	千ユーロ 36,294	千口 1,215.209	千ユーロ 21,232
	()	(△)	()	()

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2020年3月17日から2020年9月15日まで)

当				期			
銘柄	買付		平均単価	銘柄	売付		平均単価
	口数	金額			口数	金額	
SEGRO PLC (イギリス)	千口 1,283.937	千円 1,274,804	円 992	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	千口 85.405	千円 1,306,302	円 15,295
VENTAS INC (アメリカ)	392.378	1,264,936	3,223	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	5,782.96	1,250,413	216
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	9,012.9	1,142,103	126	LINK REIT (香港)	1,324.7	1,169,338	882
CYRUSONE INC (アメリカ)	125.479	1,011,493	8,061	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST (アメリカ)	417.352	1,039,688	2,491
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	148.856	987,423	6,633	UDR INC (アメリカ)	219.366	888,660	4,051
WP CAREY INC (アメリカ)	121.353	918,191	7,566	SEGRO PLC (イギリス)	719.302	853,224	1,186
COFINIMMO (ベルギー)	62.659	916,707	14,630	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	78.43	792,597	10,105
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	60.886	859,337	14,113	EQUINIX INC (アメリカ)	11.208	742,829	66,276
COVIVIO (フランス)	110.568	804,779	7,278	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)	297.876	721,527	2,422
STOCKLAND (オーストラリア)	3,023.711	780,131	258	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)	265.19	684,774	2,582

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	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	252.463	17,116	1,809,950	2.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	207.435	7,774	822,092	1.1
EQUINIX INC	41,495	31,371	3,317,262	4.5
AMERICAN TOWER CORP	7,454	1,892	200,120	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	602.619	7,183	759,553	1.0
CYRUSONE INC	125.479	9,595	1,014,615	1.4
HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA	101.964	2,749	290,781	0.4
INVITATION HOMES INC	353.132	10,297	1,088,839	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	173.353	6,403	677,122	0.9
VICI PROPERTIES INC	639.094	15,855	1,676,605	2.3
STORE CAPITAL CORP	156.696	4,458	471,389	0.6
VENTAS INC	357.776	16,271	1,720,564	2.3
CROWN CASTLE INTL CORP	10.676	1,709	180,801	0.2
VEREIT INC	1,887.139	13,398	1,416,777	1.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	5,348	565,512	0.8
SUN COMMUNITIES INC	59.575	8,777	928,162	1.3
PROLOGIS INC	234.258	23,882	2,525,346	3.4
SITE CENTERS CORP	320.328	2,569	271,649	0.4
DUKE REALTY CORP	501.985	19,025	2,011,727	2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	66.737	14,841	1,569,355	2.1
WELLTOWER INC	348.642	20,960	2,216,348	3.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	371.726	10,690	1,130,449	1.5
KILROY REALTY CORP	138.313	7,789	823,692	1.1
PUBLIC STORAGE	113.125	25,423	2,688,303	3.6
UDR INC	414.751	14,595	1,543,284	2.1
WP CAREY INC	121.353	8,384	886,553	1.2
AGREE REALTY CORP	51.679	3,558	376,233	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	39.156	5,649	597,370	0.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	113.989	12,690	1,341,882	1.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	375.568	6,895	729,122	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	8,330.539 30銘柄	337,161	35,651,470	<<48.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	14,666	1,176,292	1.6
カナダ・ドル 通 貨 計	384.355 1銘柄	14,666	1,176,292	<<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	6,490.724	12,105	931,132	1.3
MIRVAC GROUP	11,577.99	23,734	1,825,686	2.5
STOCKLAND	2,903.311	10,480	806,194	1.1
GOODMAN GROUP	2,466.876	44,379	3,413,640	4.6
CHARTER HALL GROUP	2,280.644	28,097	2,161,262	2.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,465.159	10,896	838,120	1.1
オーストラリア・ドル 通 貨 計	28,184.704 6銘柄	129,693	9,976,036	<<13.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,637.892	167,769	2,288,381	3.1
香港・ドル 通 貨 計	2,637.892 1銘柄	167,769	2,288,381	<<3.1%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	7,045.541	20,784	1,611,202	2.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	6,759.4	9,192	712,624	1.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	8,893.1	15,296	1,185,756	1.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,259.077	25,036	1,940,814	2.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,501.335	11,029	854,983	1.2
シンガポール・ドル 通 貨 計	32,458.453 5銘柄	81,338	6,305,381	<<8.5%>

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	5,760.653	13,508	956,147	1.3
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	5,760.653 1銘柄	13,508	956,147	<<1.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	6,692.506	5,320	722,370	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,346.502	7,323	994,328	1.3
SEGRO PLC	1,631.735	15,338	2,082,482	2.8
UNITE GROUP PLC/THE	415.03	3,982	540,665	0.7
DERWENT LONDON PLC	180.722	4,778	648,748	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	168.339	911	123,761	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	570.099	4,529	614,961	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	231.121	2,426	329,482	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,201.667	5,041	684,527	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	13,437.721 9銘柄	49,652	6,741,327	<<9.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	82.711	2,419	303,597	0.4
国 小 計	82.711 1銘柄	2,419	303,597	<<0.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	106.112	10,887	1,366,221	1.8
COFINIMMO	61.923	7,752	972,893	1.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	223.971	6,595	827,725	1.1
XIOR STUDENT HOUSING NV	45.734	2,506	314,505	0.4
国 小 計	437.74 4銘柄	27,742	3,481,346	<<4.7%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	41.788	3,585	449,933	0.6
GECINA SA	71.229	7,949	997,539	1.3
KLEPIERRE	681.451	9,053	1,136,070	1.5
COVIVIO	111.561	6,974	852,587	1.2
国 小 計	906.029 4銘柄	27,381	3,436,130	<<4.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	561.006	7,006	879,304	1.2
国 小 計	561.006 1銘柄	7,006	879,304	<<1.2%>
ユーロ通貨計	1,987.486 10銘柄	64,549	8,100,378	<<11.0%>
合 計	93,181.803 63銘柄	-	71,195,418	<<96.2%>

(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ある。

(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	71,195,418	96.0
コール・ローン等、その他	2,989,133	4.0
投資信託財産総額	74,184,551	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(73,898,006千円)の投資信託財産総額(74,184,551千円)に対する比率は、99.6%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	74,713,201,186円
コール・ローン等	2,643,310,060
投資信託証券(評価額)	71,195,418,093
未収入金	735,758,609
未収配当金	138,714,424
(B) 負債	738,832,533
未払金	587,448,120
未払解約金	151,382,000
その他未払費用	2,413
(C) 純資産総額(A - B)	73,974,368,653
元本	29,593,247,029
次期繰越損益金	44,381,121,624
(D) 受益権総口数	29,593,247,029口
1万口当り基準価額(C/D)	24,997円

* 期首における元本額は31,295,569,378円、当作成期間中における追加設定元本額は434,818,660円、同解約元本額は2,137,141,009円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン(毎月分配型)25,928,370,843円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)27,340,397円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)13,628,232円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)12,573,171円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)63,955,061円、6資産バランスファンド(分配型)129,717,242円、6資産バランスファンド(成長型)288,986,037円、りそな・ワールド・リート・ファンド1,278,650,681円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)39,723,864円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)3,187,040円、常陽3分法ファンド162,629,727円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)41,199,915円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/安定コース)319,836,112円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/6分散コース)397,899,164円、DCダイワ・ワールドアセット(六つの羽/成長コース)510,949,573円、ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(分配型)320,757,407円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)24,942,695円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)28,899,868円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,997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	1,120,397,080円
受取配当金	1,121,262,099
受取利息	87,208
支払利息	△ 952,227
(B) 有価証券売買損益	5,956,314,762
売買益	12,057,612,440
売買損	△ 6,101,297,678
(C) その他費用	△ 14,136,235
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,062,575,607
(E) 前期繰越損益金	39,635,515,493
(F) 解約差損益金	△ 2,795,770,816
(G) 追加信託差損益金	478,801,340
(H) 合計(D + E + F + G)	44,381,121,624
次期繰越損益金(H)	44,381,121,624

(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。