

DCダイワ・グローバルREIT アクティブ・ファンド

運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2020年9月15日）

（作成対象期間 2019年9月18日～2020年9月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和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/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／不動産投信（リート） | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要投資対象 | ベビーファンド | ダイワ海外REIT・マザーファンドの受益証券 |
| | ダイワ海外REIT・マザーファンド | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |
| 組入制限 | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 | 無制限 |
| | マザーファンドの投資信託証券組入上限比率 | 無制限 |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 | |

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) | | 投資信託証券 組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|------------|-------|----------------------------|-------|----------------|------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中騰落率 | (ベンチマーク) | 期中騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 1 期末(2018年9月18日) | 10,169 | 0 | 1.7 | 10,162 | 1.6 | 94.9 | 8 |
| 2 期末(2019年9月17日) | 11,303 | 0 | 11.2 | 10,927 | 7.5 | 96.4 | 64 |
| 3 期末(2020年9月15日) | 10,368 | 0 | △ 8.3 | 9,265 | △15.2 | 96.7 | 102 |

(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。

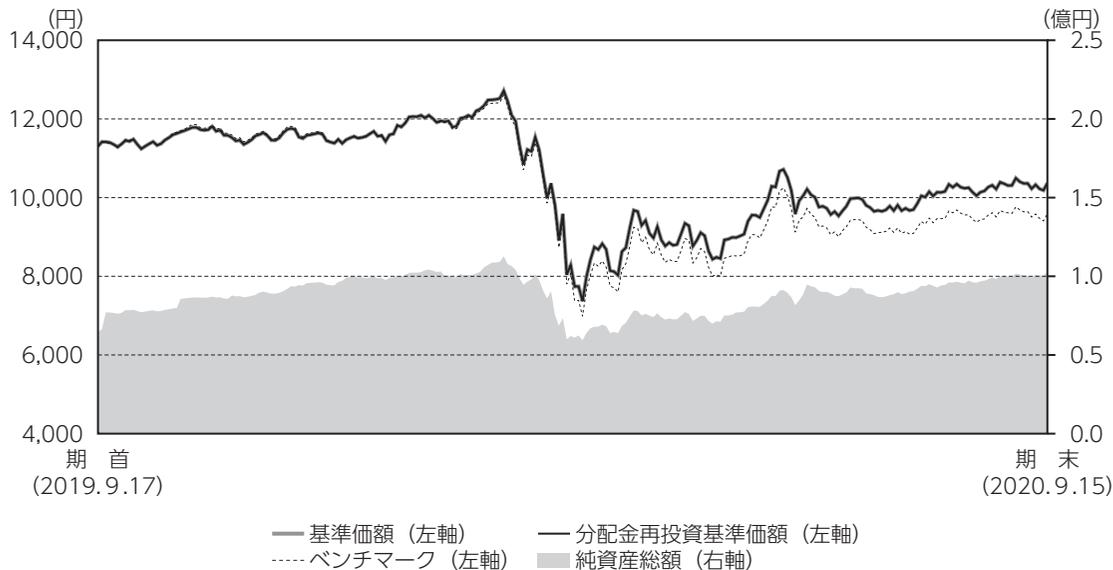
(注5) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

S & P 先進国REIT指数 (除く日本) (「当インデックス」) はS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJI」) の商品であり、これを利用するライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S & P」) の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが大和アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国REIT指数 (除く日本) の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■ 基準価額・騰落率

期首：11,303円

期末：10,368円（分配金0円）

騰落率：△8.3%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて海外リートの高位の組み入れを維持した結果、対米ドルで円高が進行したことに加えて、海外リート市場の下落が主な要因となり、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。

DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) (ベンチマーク) | | 投資信託証券 組入比率 |
|-------------------|-------------|--------|--|--------|----------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | |
| (期 首) 2019年 9月17日 | 円 11,303 | % - | 10,927 | % - | % 96.4 |
| 9 月末 | 11,430 | 1.1 | 11,077 | 1.4 | 98.6 |
| 10月末 | 11,810 | 4.5 | 11,447 | 4.8 | 96.4 |
| 11月末 | 11,760 | 4.0 | 11,421 | 4.5 | 97.7 |
| 12月末 | 11,683 | 3.4 | 11,301 | 3.4 | 98.5 |
| 2020年 1 月末 | 11,948 | 5.7 | 11,512 | 5.4 | 97.2 |
| 2 月末 | 11,334 | 0.3 | 10,829 | △ 0.9 | 96.6 |
| 3 月末 | 8,828 | △21.9 | 8,113 | △25.8 | 96.9 |
| 4 月末 | 9,347 | △17.3 | 8,664 | △20.7 | 96.3 |
| 5 月末 | 9,550 | △15.5 | 8,753 | △19.9 | 97.7 |
| 6 月末 | 9,664 | △14.5 | 8,857 | △18.9 | 97.1 |
| 7 月末 | 10,012 | △11.4 | 9,015 | △17.5 | 97.7 |
| 8 月末 | 10,354 | △ 8.4 | 9,309 | △14.8 | 96.4 |
| (期 末) 2020年 9月15日 | 10,368 | △ 8.3 | 9,265 | △15.2 | 96.7 |

(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

(2019.9.18~2020.9.15)

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、米国では、長期金利の低下などを材料に堅調な底堅い推移が続きましたが、2020年2月下旬から新型コロナウイルスの国内での感染拡大懸念が急速に高まり、株式と同時にリート市場も大幅に下落しました。3月下旬以降は、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反発に転じました。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上昇は限定されました。アジア・オセアニアでは、中国における2020年1月下旬の春節時期からの新型コロナウイルスによる死者急増が懸念され、香港を中心に大幅に下落しましたが、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、米ドルが対円で下落（円高）しました。

為替相場は、日米の金利差縮小を背景に米ドルが対円で下落しました。米国を中心とした大規模な景気刺激策が好感され、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米ドル安が進行しました。当作成期首と比較して、米ドルは対円で下落した一方、ユーロやオーストラリア・ドルは対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ダイワ海外REIT・マザーファンド

ポートフォリオ全体の方針としては、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

※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

(2019.9.18~2020.9.15)

■当ファンド

「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

■ダイワ海外REIT・マザーファンド

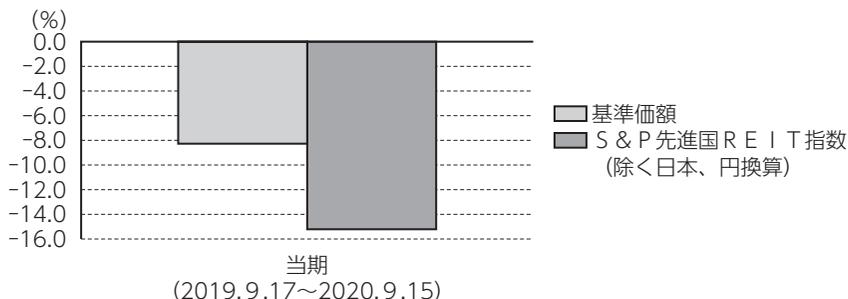
海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。銘柄選択は、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（S&P先進国REIT指数（除く日本、円換算））の騰落率は△15.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△8.3%となりました。

国・地域別では、米国の銘柄選択等がプラス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



分配金について

当作成期につきましては、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項 目 | 当 期 | |
|------------|---------------------------|-----|
| | 2019年9月18日 ～2020年9月15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） | 844 |

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ダイワ海外REIT・マザーファンド

ポートフォリオ全体の方針としては、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当期 (2019.9.18~2020.9.15) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-----------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 110円 | 1.039% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,544円です。 |
| (投 信 会 社) | (66) | (0.627) | 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) | (40) | (0.383) | 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) | (3) | (0.029) | 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 | 11 | 0.103 | 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) | (11) | (0.103) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 5 | 0.044 | 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) | (5) | (0.044) | |
| そ の 他 費 用 | 4 | 0.038 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (3) | (0.033) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 129 | 1.224 | |

(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。

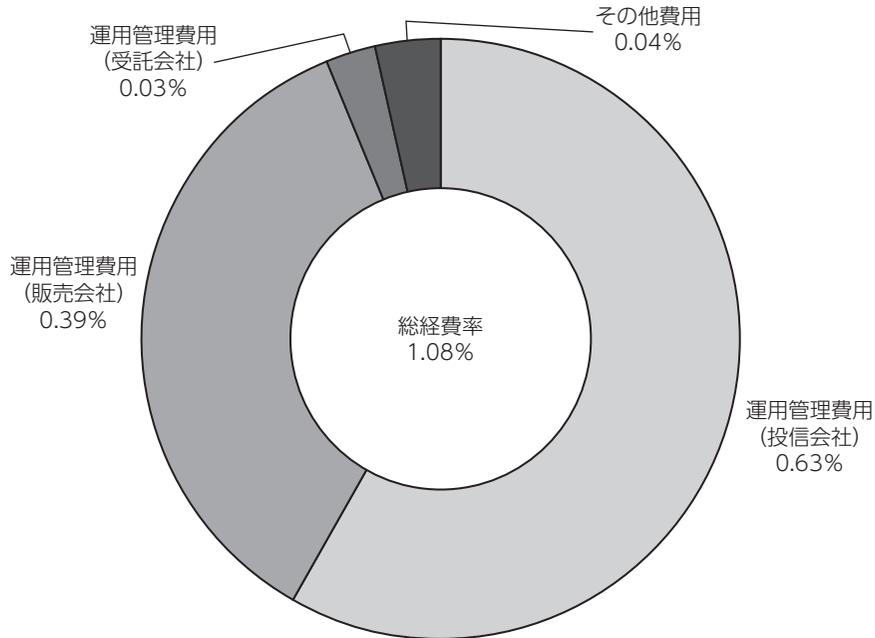
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.08%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9月18日から2020年9月15日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| | 千□ | 千円 | 千□ | 千円 |
| ダイワ海外REIT・マザーファンド | 42,989 | 78,376 | 19,705 | 35,150 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | 当 期 末 | |
|-------------------|--------|--------|---------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千□ | 千□ | 千円 |
| ダイワ海外REIT・マザーファンド | 33,122 | 56,406 | 101,858 |

(注) 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 | % |
| ダイワ海外REIT・マザーファンド | 101,858 | 98.9 |
| コール・ローン等、その他 | 1,105 | 1.1 |
| 投資信託財産総額 | 102,964 | 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) ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(74,055,432千円)の投資信託財産総額(74,515,423千円)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 | 102,964,328円 |
| コール・ローン等 | 1,105,973 |
| ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額) | 101,858,355 |
| (B) 負債 | 528,587 |
| 未払解約金 | 65,237 |
| 未払信託報酬 | 461,127 |
| その他未払費用 | 2,223 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 102,435,741 |
| 元本 | 98,802,316 |
| 次期繰越損益金 | 3,633,425 |
| (D) 受益権総口数 | 98,802,316口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 10,368円 |

* 期首における元本額は57,288,087円、当作成期間中における追加設定元本額は88,293,959円、同解約元本額は46,779,730円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,368円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月18日 至2020年9月15日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | 3,924円 |
| 受取利息 | 1 |
| その他収益金 | 4,011 |
| 支払利息 | △ 88 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,564,922 |
| 売買益 | 4,664,265 |
| 売買損 | △6,229,187 |
| (C) 信託報酬等 | △1,011,044 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △2,572,042 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,466,519 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,738,948 |
| (配当等相当額) | (5,880,202) |
| (売買損益相当額) | (△2,141,254) |
| (G) 合計(D+E+F) | 3,633,425 |
| 次期繰越損益金(G) | 3,633,425 |
| 追加信託差損益金 | 3,738,948 |
| (配当等相当額) | (5,880,202) |
| (売買損益相当額) | (△2,141,254) |
| 分配準備積立金 | 2,466,536 |
| 繰越損益金 | △2,572,059 |

(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あります。

(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: 318,205円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 5,880,202 |
| (d) 分配準備積立金 | 2,466,536 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 8,346,738 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 8,346,738 |
| (h) 受益権総口数 | 98,802,316口 |

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■信託報酬率の引き下げについて

信託報酬率（税抜き）を年率1.08%から年率0.95%に引き下げました。

なお、委託会社、販売会社および受託会社への信託報酬の配分は、次のとおり変更しました。

（純資産総額に対して年率）

| | 信託報酬率（税抜き） | | | |
|-----|------------|-------|---------|-------|
| | 委託会社 | 販売会社 | 受託会社 | 合計 |
| 変更前 | 0.80% | 0.25% | 0.03% | 1.08% |
| 変更後 | 0.5735% | 0.35% | 0.0265% | 0.95% |

ダイワ海外REIT・マザーファンド

運用報告書 第28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)

ダイワ海外REIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

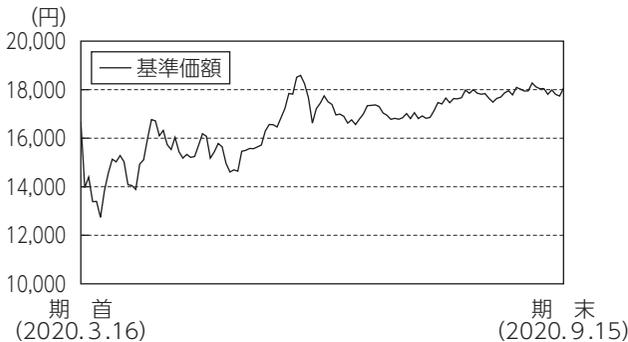
| | |
|----------------|---|
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |
| 投資信託証券 組入制限 | 無制限 |

大和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 (ベンチマーク) | 騰落率 | % | |
| (期首)2020年3月16日 | 16,666 | - | 13,612 | - | 95.5 |
| 3月末 | 15,284 | △8.3 | 12,173 | △10.6 | 97.2 |
| 4月末 | 16,186 | △2.9 | 12,999 | △ 4.5 | 96.7 |
| 5月末 | 16,555 | △0.7 | 13,133 | △ 3.5 | 97.7 |
| 6月末 | 16,791 | 0.8 | 13,289 | △ 2.4 | 97.3 |
| 7月末 | 17,412 | 4.5 | 13,525 | △ 0.6 | 97.7 |
| 8月末 | 18,025 | 8.2 | 13,968 | 2.6 | 96.8 |
| (期末)2020年9月15日 | 18,058 | 8.4 | 13,902 | 2.1 | 97.3 |

- (注1) 基準価額の騰落率は期首比。
 (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：16,666円 期末：18,058円 騰落率：8.4%

【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、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

為替相場は、総じて上昇しました。

為替相場は、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」

ポートフォリオ全体の方針としては、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

※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

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

◆ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（S & P 先進国 REIT 指数（除く日本、円換算））の騰落率は2.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.4%となりました。

国・地域別では、米国やオーストラリアの銘柄選択等がプラス要因となった一方で、キャッシュの保有やニュージーランドの銘柄選択等がマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

ポートフォリオ全体の方針としては、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当 期 |
|--------------------------|-------------------|
| 売買委託手数料 (投資信託証券) | 9円 (9) |
| 有価証券取引税 (投資信託証券) | 3 (3) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 3 (3) (0) |
| 合 計 | 15 |

(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 | 千アメリカ・ドル | 千口 | 千アメリカ・ドル |
| | 5,899.618 (-) | 196,325 (-) | 6,183.972 (-) | 196,675 (-) |
| | 千口 | 千カナダ・ドル | 千口 | 千カナダ・ドル |
| カナダ | (-) | (-) | 176.347 (-) | 5,355 (-) |
| 国 | 千口 | 千オーストラリア・ドル | 千口 | 千オーストラリア・ドル |
| | 5,634.314 (-) | 19,669 (-) | 3,891.481 (-) | 15,266 (-) |
| | 千口 | 千香港ドル | 千口 | 千香港ドル |
| 香港 | 337.418 (-) | 22,025 (-) | 782 (-) | 50,499 (-) |

■ 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 | | |
| 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 |
| VENTAS INC (アメリカ) | | 541.761 | 1,749,867 | 3,229 | DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ) | | 156.997 | 2,395,792 | 15,260 |
| SUN COMMUNITIES INC (アメリカ) | | 109.731 | 1,559,549 | 14,212 | UDR INC (アメリカ) | | 311.274 | 1,277,897 | 4,105 |
| WP CAREY INC (アメリカ) | | 182.352 | 1,372,521 | 7,526 | EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ) | | 122.611 | 1,230,951 | 10,039 |
| CYRUSONE INC (アメリカ) | | 159.16 | 1,258,805 | 7,909 | REGENCY CENTERS CORP (アメリカ) | | 263.563 | 1,175,982 | 4,461 |
| PUBLIC STORAGE (アメリカ) | | 54.482 | 1,153,798 | 21,177 | FOUR CORNERS PROPERTY TRUST (アメリカ) | | 466.932 | 1,148,943 | 2,460 |
| AMERICOLD REALTY TRUST (アメリカ) | | 263.752 | 1,000,715 | 3,794 | REALTY INCOME CORP (アメリカ) | | 176.711 | 1,071,068 | 6,061 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ) | | 372.86 | 949,401 | 2,546 | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ) | | 306.586 | 992,132 | 3,236 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | | 139.723 | 921,986 | 6,598 | HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ) | | 374.319 | 958,306 | 2,560 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ) | | 62.231 | 916,150 | 14,721 | PROLOGIS INC (アメリカ) | | 86.306 | 888,545 | 10,295 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ) | | 306.586 | 870,335 | 2,838 | HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A (アメリカ) | | 293.425 | 786,933 | 2,681 |

(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 | 千口 | 千シンガポール・ドル | 千口 | 千シンガポール・ドル |
| | 13,948.2 (-) | 21,109 (△) | 9,860.048 (-) | 22,942 (-) |
| | 千口 | 千ニューージーランド・ドル | 千口 | 千ニューージーランド・ドル |
| | 231.306 (-) | 501 (-) | 1,091.452 (-) | 2,439 (-) |
| 国 | 千口 | 千イギリス・ポンド | 千口 | 千イギリス・ポンド |
| | 2,288.63 (64.981) | 12,654 (48) | 3,745.773 (-) | 10,453 (-) |
| | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| | 18.757 (1.145) | 679 (42) | 11.942 (-) | 434 (-) |
| 国 | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| | 68.754 (2.47) | 5,742 (106) | 105.666 (-) | 5,855 (-) |
| | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| | 175.388 (0.466) | 9,376 (△) | 75.961 (-) | 4,285 (-) |
| 国 | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| | 234.324 (-) | 2,960 (-) | (-) (-) | (-) (-) |
| | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| | (-) | (-) | 521.481 (-) | 3,925 (-) |
| 国 | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| | 497.223 (4.081) | 18,757 (△) | 715.05 (-) | 14,500 (-) |

(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 | 333.735 | 22,627 | 2,392,603 | 3.2 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO-A | 325.134 | 12,186 | 1,288,550 | 1.7 |
| EQUINIX INC | 68.356 | 51,679 | 5,464,629 | 7.3 |
| AMERICAN TOWER CORP | 15.051 | 3,821 | 404,080 | 0.5 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 967.742 | 11,535 | 1,219,762 | 1.6 |
| CYRUSONE INC | 159.16 | 12,170 | 1,286,957 | 1.7 |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 149.502 | 4,032 | 426,350 | 0.6 |
| INVITATION HOMES INC | 536.637 | 15,648 | 1,654,654 | 2.2 |
| AMERICOLD REALTY TRUST | 263.752 | 9,742 | 1,030,224 | 1.4 |
| VICI PROPERTIES INC | 971.13 | 24,093 | 2,547,671 | 3.4 |
| STORE CAPITAL CORP | 138.819 | 3,949 | 417,609 | 0.6 |
| VENTAS INC | 541.761 | 24,639 | 2,605,358 | 3.5 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | 14.747 | 2,361 | 249,745 | 0.3 |
| VEREIT INC | 2,850.766 | 20,240 | 2,140,223 | 2.9 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 208.88 | 7,835 | 828,482 | 1.1 |
| SUN COMMUNITIES INC | 86.671 | 12,770 | 1,350,310 | 1.8 |
| PROLOGIS INC | 354.235 | 36,114 | 3,818,721 | 5.1 |
| SITE CENTERS CORP | 487.213 | 3,907 | 413,173 | 0.6 |
| DUKE REALTY CORP | 777.738 | 29,476 | 3,116,820 | 4.2 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 102.22 | 22,732 | 2,403,756 | 3.2 |
| WELLTOWER INC | 549.998 | 33,065 | 3,496,386 | 4.7 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 547.037 | 15,732 | 1,663,584 | 2.2 |
| KILROY REALTY CORP | 197.696 | 11,134 | 1,177,334 | 1.6 |
| PUBLIC STORAGE | 169.968 | 38,198 | 4,039,120 | 5.4 |
| UDR INC | 628.428 | 22,114 | 2,338,374 | 3.1 |
| WP CAREY INC | 182.352 | 12,598 | 1,332,186 | 1.8 |
| AGREE REALTY CORP | 77.269 | 5,319 | 562,533 | 0.8 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 67.378 | 9,721 | 1,027,930 | 1.4 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 179.406 | 19,973 | 2,111,973 | 2.8 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 557.867 | 10,242 | 1,083,035 | 1.5 |
| アメリカ・ドル 通 貨 計 | 12,510,648 30銘柄 | 509,666 | 53,892,148 | <72.4%> |
| (カナダ) | 千口 | 千カナダ・ドル | 千円 | % |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 185.642 | 7,084 | 568,144 | 0.8 |
| カナダ・ドル 通 貨 計 | 185.642 1銘柄 | 7,084 | 568,144 | < 0.8%> |
| (オーストラリア) | 千口 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | % |
| NATIONAL STORAGE REIT | 3,594.281 | 6,703 | 515,620 | 0.7 |
| MIRVAC GROUP | 5,515.088 | 11,305 | 869,652 | 1.2 |
| STOCKLAND | 1,507.316 | 5,441 | 418,553 | 0.6 |
| GOODMAN GROUP | 1,280.516 | 23,036 | 1,771,966 | 2.4 |
| CHARTER HALL GROUP | 1,167.191 | 14,379 | 1,106,093 | 1.5 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 1,288.4 | 5,694 | 438,038 | 0.6 |
| オーストラリア・ドル 通 貨 計 | 14,352,792 6銘柄 | 66,561 | 5,119,924 | < 6.9%> |
| (香港) | 千口 | 千香港ドル | 千円 | % |
| LINK REIT | 1,374.034 | 87,388 | 1,191,979 | 1.6 |
| 香 港 ド ル 通 貨 計 | 1,374,034 1銘柄 | 87,388 | 1,191,979 | < 1.6%> |
| (シンガポール) | 千口 | 千シンガポール・ドル | 千円 | % |
| KEPPEL DC REIT | 3,624.716 | 10,692 | 828,914 | 1.1 |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERC | 3,484.3 | 4,738 | 367,339 | 0.5 |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 4,953.6 | 8,520 | 660,485 | 0.9 |
| CAPITALAND MALL TRUST | 7.9 | 15 | 1,230 | 0.0 |

| ファンド名 | 当 期 末 | | | |
|----------------------------|--------------------|--------------|------------|---------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 千口 | 千シンガポール・ドル | 千円 | % |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE | 3,154.3 | 12,617 | 978,085 | 1.3 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 1,829.259 | 5,762 | 446,683 | 0.6 |
| シンガポール・ドル 通 貨 計 | 17,054,075 6銘柄 | 42,346 | 3,282,739 | < 4.4%> |
| (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 | 3,258.281 | 7,640 | 540,806 | 0.7 |
| ニュージーランド・ドル 通 貨 計 | 3,258,281 1銘柄 | 7,640 | 540,806 | < 0.7%> |
| (イギリス) | 千口 | 千イギリス・ポンド | 千円 | % |
| ASSURA PLC | 3,945.627 | 3,136 | 425,879 | 0.6 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 687.843 | 3,741 | 507,939 | 0.7 |
| SEGRO PLC | 1,034.356 | 9,722 | 1,320,084 | 1.8 |
| UNITE GROUP PLC/THE | 176.81 | 1,696 | 230,332 | 0.3 |
| DERWENT LONDON PLC | 91.436 | 2,417 | 328,233 | 0.4 |
| WORKSPACE GROUP PLC | 85.001 | 460 | 62,492 | 0.1 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 426.537 | 3,388 | 460,102 | 0.6 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 268.446 | 2,818 | 382,692 | 0.5 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 1,327.13 | 3,039 | 412,622 | 0.6 |
| イギリス・ポンド 通 貨 計 | 8,043,186 9銘柄 | 30,421 | 4,130,379 | < 5.6%> |
| ユーロ (オランダ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| NSI NV | 42.38 | 1,239 | 155,559 | 0.2 |
| 国 小 計 | 42.38 1銘柄 | 1,239 | 155,559 | < 0.2%> |
| ユーロ (ベルギー) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| AEDIFICA | 21.727 | 2,229 | 279,741 | 0.4 |
| COFINIMMO | 16.624 | 2,081 | 261,185 | 0.4 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 84.125 | 2,477 | 310,899 | 0.4 |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | 28.882 | 1,582 | 198,617 | 0.3 |
| 国 小 計 | 151,358 4銘柄 | 8,370 | 1,050,442 | < 1.4%> |
| ユーロ (フランス) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 29.245 | 1,136 | 142,614 | 0.2 |
| ARGAN | 25.678 | 2,203 | 276,476 | 0.4 |
| GECCINA SA | 43.02 | 4,801 | 602,481 | 0.8 |
| KLEPIERRE | 323.36 | 4,295 | 539,084 | 0.7 |
| COVIVIO | 44.801 | 2,728 | 342,384 | 0.5 |
| 国 小 計 | 466,104 5銘柄 | 15,164 | 1,903,041 | < 2.6%> |
| ユーロ (ドイツ) | 千口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 354.525 | 4,428 | 555,671 | 0.7 |
| 国 小 計 | 354,525 1銘柄 | 4,428 | 555,671 | < 0.7%> |
| ユーロ通貨計 | 1,014,367 11銘柄 | 29,203 | 3,664,715 | < 4.9%> |
| 合 計 | 57,793,025 65銘柄 | - | 72,390,837 | <97.3%> |

(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 | 72,390,837 | 97.1 |
| コール・ローン等、その他 | 2,124,586 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 74,515,423 | 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(74,055,432千円)の投資信託財産総額(74,515,423千円)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 | 74,737,887,290円 |
| コール・ローン等 | 1,998,071,343 |
| 投資信託証券(評価額) | 72,390,837,501 |
| 未収入金 | 222,465,196 |
| 未収配当金 | 126,513,250 |
| (B) 負債 | 325,202,363 |
| 未払金 | 325,200,929 |
| その他未払費用 | 1,434 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 74,412,684,927 |
| 元本 | 41,208,045,986 |
| 次期繰越損益金 | 33,204,638,941 |
| (D) 受益権総口数 | 41,208,045,986口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 18,058円 |

*期首における元本額は42,602,743,881円、当作成期間中における追加設定元本額は2,991,318,668円、同解約元本額は4,386,016,563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 ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用) 41,054,030,163円、D C ダイワ・グローバル R E I T アクティブ・ファンド 56,406,222円、ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (成長型) 74,249,422円、ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (安定型) 23,360,179円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は18,058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 | 1,135,132,391円 |
| 受取配当金 | 1,135,397,012 |
| 受取利息 | 33,172 |
| 支払利息 | △ 297,793 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,631,268,274 |
| 売買益 | 11,025,333,380 |
| 売買損 | △ 6,394,065,106 |
| (C) その他費用 | △ 11,479,109 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,754,921,556 |
| (E) 前期繰越損益金 | 28,398,899,490 |
| (F) 解約差損益金 | △ 2,737,723,437 |
| (G) 追加信託差損益金 | 1,788,541,332 |
| (H) 合計(D+E+F+G) | 33,204,638,941 |
| 次期繰越損益金(H) | 33,204,638,941 |

(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。

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アセットマネジメント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アセットマネジメント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 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。