

ダイワ・ノーロード グローバルR E I Tファンド

運用報告書（全体版） 第5期

（決算日 2020年11月30日）
（作成対象期間 2019年12月3日～2020年11月30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9カ月間（2016年3月14日～2026年11月30日）		
運用方針	投資成果をS＆P先進国R E I T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R E I T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R E I T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、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

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R E I T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/>

設定以来の運用実績

決 算 期	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	投資信託 証券 組入比率	不 動 産 投信指数 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率				
1 期末(2016年11月30日)	円 9,791	円 0	% △ 2.1	10,014	% 0.1	% —	% 98.8	% —	百万円 35
2 期末(2017年11月30日)	10,696	0	9.2	11,089	10.7	0.3	98.9	0.5	50
3 期末(2018年11月30日)	10,908	0	2.0	11,449	3.2	0.8	97.9	0.9	61
4 期末(2019年12月 2 日)	12,131	0	11.2	12,892	12.6	2.0	95.1	2.9	90
5 期末(2020年11月30日)	10,269	0	△15.3	11,048	△14.3	0.5	97.0	2.5	115

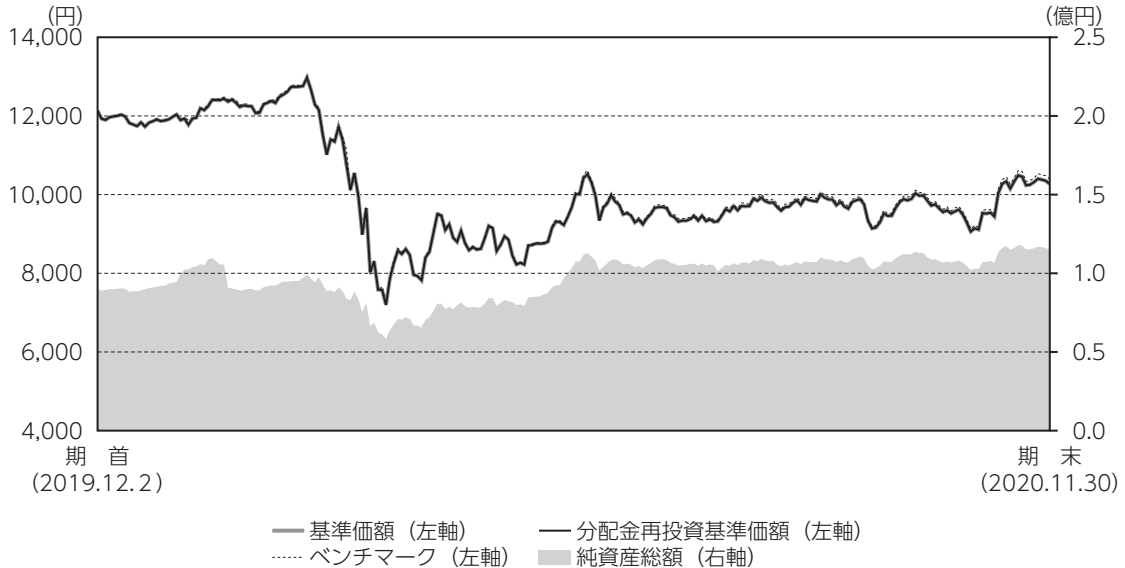
- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) (円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。同指数は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスの持つグローバル・インデックスである S & P グローバル株価指数採用銘柄の中から、不動産業種に採用され、各国ごとの R E I T 制度に基づいて設立・運営されていると判定される銘柄を抽出して算出するインデックスです。
- (注 3) 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) 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。

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。



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）（円ベース）です。

■基準価額・騰落率

期 首：12,131円

期 末：10,269円（分配金0円）

騰落率：△15.3％（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にほぼ100％投資した結果、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。

ダイワ・ノーロード グローバルREITファンド

年 月 日	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 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率
	騰 落 率		(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2019年12月 2 日	円	%		%	%	%	%
	12,131	—	12,892	—	2.0	95.1	2.9
12月末	12,036	△ 0.8	12,814	△ 0.6	1.2	97.1	1.9
2020年 1 月末	12,246	0.9	13,005	0.9	1.7	96.2	2.1
2 月末	11,514	△ 5.1	12,339	△ 4.3	1.6	95.7	2.7
3 月末	8,616	△29.0	9,135	△29.1	1.5	95.7	2.9
4 月末	9,204	△24.1	9,797	△24.0	0.8	96.0	3.2
5 月末	9,299	△23.3	9,932	△23.0	2.1	94.8	3.2
6 月末	9,397	△22.5	10,038	△22.1	0.9	96.6	2.5
7 月末	9,573	△21.1	10,261	△20.4	0.6	96.9	2.5
8 月末	9,863	△18.7	10,548	△18.2	0.5	96.8	2.8
9 月末	9,459	△22.0	10,109	△21.6	1.2	95.9	2.9
10月末	9,144	△24.6	9,796	△24.0	0.9	96.2	2.8
(期末) 2020年11月30日	10,269	△15.3	11,048	△14.3	0.5	97.0	2.5

(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

(2019.12.3～2020.11.30)

■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、当作成期首より、長期金利の上昇を背景として米国を中心に上値が重い展開となりました。2020年に入ると、米国の対中追加関税回避や長期金利の低下などが支援材料となり、堅調な推移となりました。しかし2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて大幅に下落しました。3月下旬からは、各国の財政金融政策や新型コロナウイルス治療薬開発への期待などから上昇しました。5月以降は、世界的な経済活動の再開期待から堅調な展開となりました。その後9月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大やそれに伴うロックダウン（都市封鎖）への懸念などから下落する局面があったものの、11月に入ると、ワクチン開発で高い効果を示す結果が報告され、経済活動再開への期待が高まったことなどから上昇して当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、まちまちな動きとなりました。

対円為替相場は、当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスに関する懸念が拡大し、特に2月下旬から3月中旬にかけて大きく円高が進行しました。その後は、大幅な下落に対する反発などから円安となりました。さらにその後も、経済活動の再開期待や世界的な金融緩和の長期化観測から円安傾向が続きました。7月以降は、米中関係の悪化などが材料となって米ドルなどが円高に転じる一方、他の通貨はリスク選好の動きからおおむね円安傾向となりました。9月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などから円高が進行しましたが、当作成期末にかけては、ワクチンに対する期待感から円安となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「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」の受益証券に投資します。

■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

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います。なお、運用の効率化を図るため、E T F（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。

ポートフォリオについて

(2019.12.3～2020.11.30)

■当ファンド

「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 R E I T 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、E T F（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。

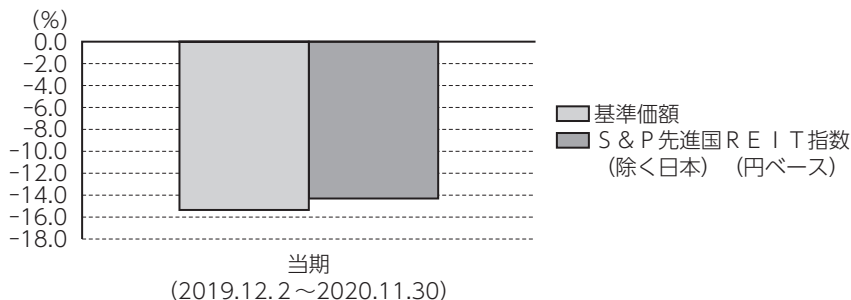
ベンチマークとの差異について

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△14.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△15.3%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、マザーファンドにおいて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、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12月3日 ～2020年11月30日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,895

（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 R E I T 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 R E I T 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。

また、運用の効率化を図るため、E T F（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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.12.3～2020.11.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	77円	0.766%	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10,113円です。
(投 信 会 社)	(39)	(0.383)	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)	(35)	(0.350)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.033)	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	2	0.021	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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.005)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.004)	
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
有価証券取引税	2	0.015	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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.015)	
そ の 他 費 用	7	0.071	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)	(4)	(0.038)	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)	(3)	(0.028)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	88	0.873	

(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。

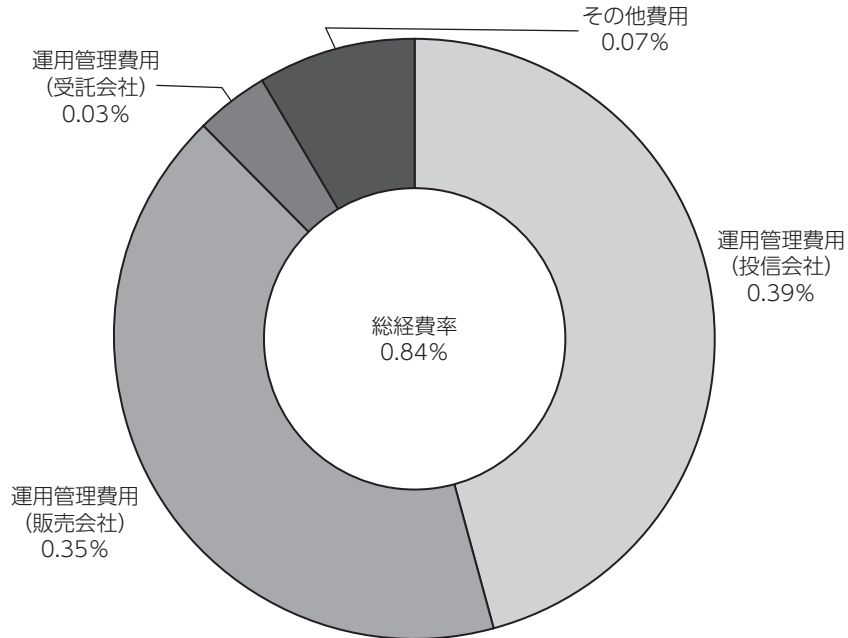
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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0.84%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12月3日から2020年11月30日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
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	37,040	81,044	19,806	45,729

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■ 投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 10	百万円 －	百万円 10	百万円 －	当初設定時における取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。
(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
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	34,970	52,204	115,078

(注) 単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

2020年11月30日現在

項 目	当 期 末	評 価 額 比 率
	千円	%
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	115,078	99.1
コール・ローン等、その他	987	0.9
投資信託財産総額	116,065	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＝103.89円、1 カナダ・ドル＝79.95円、1 オーストラリア・ドル＝76.91円、1 香港ドル＝13.40円、1 シンガポール・ドル＝77.69円、1 ニュージーランド・ドル＝73.11円、1 イギリス・ポンド＝138.55円、1 イスラエル・シェケル＝31.34円、100韓国ウォン＝9.42円、1 ユーロ＝124.38円です。
(注3) ダイワ・グローバル R E I T インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（28,578,706千円）の投資信託財産総額（28,965,833千円）に対する比率は、98.7%です。

■ 資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	116,065,629円
コール・ローン等	658,086
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(評価額)	115,078,543
未収入金	329,000
(B) 負債	983,821
未払解約金	570,049
未払信託報酬	410,922
その他未払費用	2,850
(C) 純資産総額(A－B)	115,081,808
元本	112,062,617
次期繰越損益金	3,019,191
(D) 受益権総口数	112,062,617口
1万口当り基準価額(C／D)	10,269円

* 期首における元本額は74,493,575円、当作成期間中における追加設定元本額は101,021,495円、同解約元本額は63,452,453円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,269円です

■損益の状況

当期 自2019年12月3日 至2020年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 18円
受取利息	1
支払利息	△ 19
(B) 有価証券売買損益	△ 4,368,211
売買益	6,713,683
売買損	△11,081,894
(C) 信託報酬等	△ 750,345
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△ 5,118,574
(E) 前期繰越損益金	5,022,999
(F) 追加信託差損益金	3,114,766
(配当等相当額)	(16,215,070)
(売買損益相当額)	(△13,100,304)
(G) 合計(D + E + F)	3,019,191
次期繰越損益金(G)	3,019,191
追加信託差損益金	3,114,766
(配当等相当額)	(16,215,070)
(売買損益相当額)	(△13,100,304)
分配準備積立金	5,023,004
繰越損益金	△ 5,118,579

- (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。

■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	16,215,070
(d) 分配準備積立金	5,023,004
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	21,238,074
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	21,238,074
(h) 受益権総口数	112,062,617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。

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16期（決算日 2020年11月30日）

（作成対象期間 2019年12月3日～2020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。

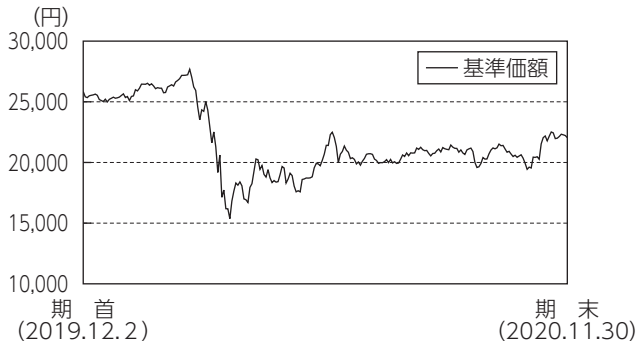
運 用 方 針	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本）（円ベース）に連動した投資成果をめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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) (円ベース)		投資信託証券 購入比率	投資信託証券 売却比率	不動産 売却比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円	騰落率 (ベンチマーク)	%	%	%
(期首)2019年12月2日	25,842	—	29,879	—	2.0	95.1	2.9
12月末	25,654	△ 0.7	29,698	△ 0.6	1.2	97.1	1.9
2020年1月末	26,120	△ 1.1	30,141	0.9	1.7	96.2	2.1
2月末	24,572	△ 4.9	28,596	△ 4.3	1.6	95.7	2.7
3月末	18,399	△ 28.8	21,171	△ 29.1	1.5	95.7	2.9
4月末	19,668	△ 23.9	22,705	△ 24.0	0.8	96.0	3.2
5月末	19,882	△ 23.1	23,018	△ 23.0	2.1	94.8	3.2
6月末	20,105	△ 22.2	23,265	△ 22.1	0.9	96.6	2.5
7月末	20,495	△ 20.7	23,781	△ 20.4	0.6	96.9	2.5
8月末	21,131	△ 18.2	24,446	△ 18.2	0.5	96.8	2.8
9月末	20,278	△ 21.5	23,428	△ 21.6	1.2	95.9	2.9
10月末	19,615	△ 24.1	22,704	△ 24.0	0.9	96.3	2.8
(期末)2020年11月30日	22,044	△ 14.7	25,605	△ 14.3	0.5	97.0	2.5

(注1) 騰落率は期首比。

(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として大和アセットマネジメント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) 不動産投資信託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：25,842円 期末：22,044円 騰落率：△14.7%

【基準価額の主な変動要因】

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。

◆投資環境について

○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、当作成期首より、長期金利の上昇を背景として米国を中心に上値が重い展開となりました。2020年に入ると、米国の対中追加関税回避や長期金利の低下などが支援材料となり、堅調な推移となりました。しかし2月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて大幅に下落しました。3月下旬からは、各国の財政金融政策や新型コロナウイルス治療薬開発への期待などから上昇しました。5月以降は、世界的な経済活動の再開期待から堅調な展開となりました。その後9月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大やそれに伴うロックダウン（都市封鎖）への懸念などから下落する局面があったものの、11月に入ると、ワクチン開発で高い効果を示す結果が報告され、経済活動再開への期待が高まったことなどから上昇して当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、まちまちな動きとなりました。

対円為替相場は、当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから円安傾向となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスに関する懸念が拡大し、特に2月下旬から3月中旬にかけて大きく円高が進行しました。その後は、大幅な下落に対する反発などから円安となりました。さらにその後も、経済活動の再開期待や世界的な金融緩和の長期化観測から円安傾向が続きました。7月以降は、米中関係の悪化などが材料となって米ドルなどが円高に転じる一方、他の通貨はリスク選好の動きからおおむね円安傾向となりました。9月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などから円高が進行しましたが、当作成期末にかけては、ワクチンに対する期待感から円安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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REIT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）ならびに不動産投資信託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エートで組成し、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）および不動産投資信託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△14.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△14.7%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》

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。

また、運用の効率化を図るため、E T F（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 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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	5円
（株式）	（ 0 ）
（先物・オプション）	（ 1 ）
（投資信託受益証券）	（ 1 ）
（投資信託証券）	（ 3 ）
有価証券取引税	3
（株式）	（ 0 ）
（投資信託受益証券）	（ 0 ）
（投資信託証券）	（ 3 ）
その他費用	14
（保管費用）	（ 8 ）
（その他）	（ 6 ）
合 計	22

（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

(1) 株 式

（2019年12月3日から2020年11月30日まで）

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (27.78)	千アメリカ・ドル — (8)	百株 27.78	千アメリカ・ドル 9

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）（ ）内は株式分割、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）金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

（2019年12月3日から2020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 510 (—)	千アメリカ・ドル 41,340 (—)	千口 547 (—)	千アメリカ・ドル 44,723 (—)

（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。

(3) 投資信託証券

(2019年12月3日から2020年11月30日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口 1,743.4 (△ 17.686)	千アメリカ・ドル 59,233 (32)	千口 388.388 (-)	千アメリカ・ドル 10,376 (-)
	カナダ	千口 149.9 (△ 7.4)	千カナダ・ドル 2,666 (△ 225)	千口 33.9 (-)	千カナダ・ドル 626 (-)
	オーストラリア	千口 2,620.44 (22.073)	千オーストラリア・ドル 9,234 (24)	千口 492.59 (-)	千オーストラリア・ドル 1,812 (-)
	香港	千口 435.3 (-)	千香港ドル 11,372 (-)	千口 56.9 (-)	千香港ドル 3,970 (-)
	シンガポール	千口 3,198.5 (△ 51.578)	千シンガポール・ドル 4,551 (△ 95)	千口 860.7 (-)	千シンガポール・ドル 1,571 (-)
	ニュージーランド	千口 271 (-)	千ニュージーランド・ドル 506 (-)	千口 51.45 (-)	千ニュージーランド・ドル 96 (-)
	イギリス	千口 2,809.82 (273.95)	千イギリス・ポンド 4,643 (△ 189)	千口 1,020.166 (-)	千イギリス・ポンド 860 (-)
	韓国	千口 35.92 (0.546)	千韓国ウォン 176,097 (-)	千口 0.546 (-)	千韓国ウォン 154 (-)
	ユーロ (アイルランド)	千口 24 (-)	千ユーロ 44 (-)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)
	ユーロ (オランダ)	千口 1.7 (-)	千ユーロ 34 (-)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)
国	ユーロ (ベルギー)	千口 19.84 (20.066)	千ユーロ 906 (87)	千口 3.504 (-)	千ユーロ 157 (-)

■主要な売買銘柄

(1) 投資信託受益証券

(2019年12月3日から2020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)		510	4,437,202	8,700	VANGUARD REAL ESTATE ETF (アメリカ)		547	4,798,191	8,771

(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	ユーロ (フランス)	千口 35.65 (-)	千ユーロ 1,566 (△ 30)	千口 13.09 (-)	千ユーロ 595 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千口 11.42 (-)	千ユーロ 149 (△ 17)	千口 3.2 (-)	千ユーロ 45 (-)
	ユーロ (スペイン)	千口 27.31 (-)	千ユーロ 250 (△ 1)	千口 12.5 (-)	千ユーロ 101 (-)
	ユーロ (その他)	千口 294.6 (-)	千ユーロ 140 (-)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 414.52 (20.066)	千ユーロ 3,092 (37)	千口 32.294 (-)	千ユーロ 899 (-)

(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。

(4) 先物取引の種類別取引状況

(2019年12月3日から2020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 4,449	百万円 4,476	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。

(2) 投資信託証券

(2019年12月3日から2020年11月30日まで)

当					期						
買		付			売		付				
銘柄	柄	口	数	金 額	平均単価	銘柄	柄	口	数	金 額	平均単価
		千口		千円	円			千口		千円	円
EQUINIX INC (アメリカ)		5.8		412,135	71,057	PROLOGIS INC (アメリカ)		8.6		82,563	9,600
PROLOGIS INC (アメリカ)		41.6		409,870	9,852	EQUINIX INC (アメリカ)		1		73,269	73,269
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		27		398,225	14,749	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT (アメリカ)		4		65,962	16,490
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		23.4		230,370	9,844	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		3.7		57,752	15,608
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		9.6		213,646	22,254	LINK REIT (香港)		56.9		54,999	966
WELLTOWER INC (アメリカ)		29.5		196,740	6,669	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		7.6		51,925	6,832
REALTY INCOME CORP (アメリカ)		26.6		183,110	6,883	PUBLIC STORAGE (アメリカ)		2		41,797	20,898
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT (アメリカ)		10.4		178,357	17,149	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		2.2		39,300	17,863
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		9.2		173,319	18,839	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)		5.6		37,182	6,639
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		23.2		166,803	7,189	WELLTOWER INC (アメリカ)		7.1		37,046	5,217

(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

(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	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	17.5		1,485	154,336	0.5

(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。

(ii) 外国投資信託証券

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口	評 価 額		比 率
		数	外貨建金額	
不動産ファンド (シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
MANULIFE US REAL ESTATE INV	320.562	238	24,810	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	151.4	106	11,088	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	90	12	1,280	0.0
PRIME US REIT	99	76	7,970	0.0
(アメリカ)				
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	29.5	572	59,517	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	13.7	76	7,970	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	21.982	301	31,309	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	25.4	374	38,948	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	31.4	5,271	547,616	1.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	71.847	6,146	638,561	2.2
BOSTON PROPERTIES INC	31.4	3,216	334,141	1.2
APARTMENT INV'T & MGMT CO-A	32.467	999	103,820	0.4
VORNADO REALTY TRUST	35.064	1,414	146,914	0.5
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	18	395	41,103	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	13.9	468	48,679	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL	4.8	208	21,662	0.1
QTS REALTY TRUST INC-CL A	13.6	816	84,774	0.3
EQUITY RESIDENTIAL	76.5	4,528	470,497	1.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	43.8	585	60,838	0.2
EPR PROPERTIES	16.1	611	63,559	0.2

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口	評 価 額		比 率
		数	外貨建金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3.5	32	3,410	0.0
CITY OFFICE REIT INC	9.3	84	8,772	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	19.833	336	34,986	0.1
EQUINIX INC	19.6	13,730	1,426,429	4.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	15.529	438	45,511	0.2
CHATHAM LODGING TRUST	7.4	82	8,610	0.0
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	7.1	128	13,299	0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	12.3	799	83,060	0.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	25.7	349	36,258	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	4.9	225	23,376	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	157.6	2,304	239,374	0.8
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	59.008	1,683	174,898	0.6
CORESITE REALTY CORP	9.5	1,188	123,517	0.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	34.1	916	95,190	0.3
RLJ LODGING TRUST	35.871	451	46,918	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	2.9	23	2,464	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	46.1	809	84,052	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	14	152	15,839	0.1
CYRUSONE INC	25.9	1,812	188,271	0.7
KIMCO REALTY CORP	94.4	1,422	147,794	0.5
GLOBAL MEDICAL REIT INC	9.8	133	13,887	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	48.85	1,289	133,929	0.5

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	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
WHITESTONE REIT	8.5	67	7,029	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	46,349	1,926	200,119	0.7
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	27.2	443	46,060	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	51.68	864	89,770	0.3
COLONY CAPITAL INC	105,011	457	47,565	0.2
INVITATION HOMES INC	125,297	3,603	374,371	1.3
JBG SMITH PROPERTIES	25,132	805	83,733	0.3
ALEXANDER & BALDWIN INC	16.5	268	27,855	0.1
CLIPPER REALTY INC	1.4	8	907	0.0
GLADSTONE LAND CORP	4.5	67	6,984	0.0
AMERICOLD REALTY TRUST	45.1	1,533	159,304	0.6
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES INC	14.3	312	32,460	0.1
VICI PROPERTIES INC	118.2	3,035	315,345	1.1
RETAIL VALUE INC	2,815	43	4,494	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT I/A	12.5	206	21,414	0.1
BRT APARTMENTS CORP	1.3	17	1,832	0.0
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	10.1	165	17,145	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	4.9	768	79,815	0.3
SAFEHOLD INC	3.2	213	22,197	0.1
WASHINGTON PRIME GROUP INC	29.96	31	3,299	0.0
AMERICAN FINANCE TRUST INC	22.4	181	18,849	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST	22.9	478	49,675	0.2
CORECIVIC INC	25,224	193	20,125	0.1
COREPOINT LODGING INC	6.7	45	4,705	0.0
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	3.4	45	4,683	0.0
STORE CAPITAL CORP	50.5	1,683	174,864	0.6
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	2.4	25	2,690	0.0
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	22.4	203	21,176	0.1
LIFE STORAGE INC	10.4	1,128	117,197	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	10.1	304	31,667	0.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	20,082	258	26,830	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	9.2	73	7,684	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	36.4	359	37,324	0.1
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	29.2	283	29,425	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	27.4	1,331	138,372	0.5
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	23.7	342	35,603	0.1
STAG INDUSTRIAL INC	32.5	977	101,529	0.4
VENTAS INC	83,379	3,993	414,921	1.4
CARETRUST REIT INC	21,503	424	44,075	0.2
GEO GROUP INC/THE	27.4	266	27,640	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	64.3	1,037	107,817	0.4
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	10.6	252	26,275	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	44,987	769	79,966	0.3
UMH PROPERTIES INC	8.6	122	12,740	0.0
IRON MOUNTAIN INC	63.8	1,698	176,442	0.6
TERRENO REALTY CORP	15.2	886	92,110	0.3
VEREIT INC	240,908	1,768	183,705	0.6
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	22.32	842	87,558	0.3
SUN COMMUNITIES INC	21.8	3,021	313,924	1.1
ACADIA REALTY TRUST	17,011	251	26,084	0.1
ALEXANDER'S INC	0.4	113	11,742	0.0
PROLOGIS INC	163,619	16,460	1,710,036	5.9
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY TRUST	26.2	4,248	441,331	1.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	38.3	440	45,718	0.2
SAUL CENTERS INC	2.4	76	7,958	0.0
MACK-CALI REALTY CORP	20.2	283	29,422	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	21.8	2,130	221,361	0.8
COUSINS PROPERTIES INC	32,906	1,128	117,258	0.4
SITE CENTERS CORP	31,878	340	35,403	0.1
DUKE REALTY CORP	82.1	3,151	327,442	1.1

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	%
EASTGROUP PROPERTIES INC	8.7	1,223	127,071	0.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	14,467	3,616	375,759	1.3
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	27.8	1,180	122,688	0.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	15.4	1,360	141,383	0.5
GETTY REALTY CORP	7,703	220	22,951	0.1
WELLTOWER INC	93.2	6,015	624,911	2.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	120.3	3,594	373,439	1.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	23.1	897	93,282	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	36.5	449	46,679	0.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	30.1	910	94,594	0.3
EQUITY COMMONWEALTH	27,375	726	75,479	0.3
KILROY REALTY CORP	23.2	1,463	152,086	0.5
LTC PROPERTIES INC	8.4	318	33,118	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	60	622	64,640	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	25,328	3,140	326,284	1.1
MACERICH CO/THE	21,979	238	24,774	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	37.5	2,201	228,726	0.8
NATL HEALTH INVESTORS INC	9.6	630	65,525	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	38.4	1,474	153,152	0.5
REALTY INCOME CORP	77,117	4,753	493,840	1.7
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	24	653	67,919	0.2
PUBLIC STORAGE	33.8	7,437	772,631	2.7
PS BUSINESS PARKS INC/CA	4.3	570	59,280	0.2
REGENCY CENTERS CORP	34.92	1,637	170,109	0.6
RPT REALTY	17.8	137	14,313	0.0
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	17.6	174	18,156	0.1
SL GREEN REALTY CORP	16.4	993	103,164	0.4
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	49	242	25,198	0.1
TAUBMAN CENTERS INC	13.3	568	59,096	0.2
URSTADT BIDDLE - CLASS A	6	85	8,932	0.0
UDR INC	65.3	2,561	266,069	0.9
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME	2.6	162	16,930	0.1
WP CAREY INC	38.5	2,690	279,543	1.0
WASHINGTON REIT	17.8	427	44,437	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	25.9	571	59,357	0.2
AGREE REALTY CORP	11.7	770	80,077	0.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	50,748	1,819	189,008	0.7
CUBESMART	43.3	1,379	143,365	0.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	45,526	493	51,317	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	59,778	8,173	849,139	2.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	28.6	3,146	326,837	1.1
HERSHA HOSPITALITY TRUST	7,875	67	7,003	0.0
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2.46	175	18,216	0.1
KITE REALTY GROUP TRUST	18.95	281	29,294	0.1
MONMOUTH REAL ESTATE INV CORP	21	310	32,289	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,233	39	4,110	0.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	30.5	1,234	128,298	0.4
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	6.3	114	11,872	0.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	42,342	336	34,927	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	117.1	2,291	238,079	0.8
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	21	102	10,646	0.0
DOUGLAS EMMETT INC	36.5	1,165	121,078	0.4
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	46.7	394	40,948	0.1
アメリカ・ドル 口数、金額 通貨 計 銘柄数 比率	5,540,075 155銘柄	197,536	20,522,019	<71.0%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	13.1	141	11,332	0.0
SLATE GROCERY REIT	8.1	100	8,049	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	10.2	179	14,344	0.0
SLATE OFFICE REIT	5.1	21	1,724	0.0

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	率
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	千口	千カナダ・ドル	千円	%
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	4.2	80	6,457	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	19.7	240	19,262	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	17.6	233	18,658	0.1
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	11.2	74	5,927	0.0
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	8.5	151	12,137	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4.1	45	3,599	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	6.2	474	37,945	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	18.3	236	18,873	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	16.2	229	18,352	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT	24.7	385	30,806	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	36.8	489	39,130	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4.2	68	5,496	0.0
PLAZA RETAIL REIT	11.9	178	14,252	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11.1	40	3,274	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16.3	395	31,602	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	19.5	1,001	80,040	0.3
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	21.79	199	15,975	0.1
ROCAN REAL ESTATE INVST TR	32.566	467	37,362	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	34.3	623	49,827	0.2
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5.4	116	9,282	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	4.7	164	13,144	0.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9.5	139	11,165	0.0
	13.3	545	43,575	0.2
カナダ・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	388,556 27銘柄	7,024	561,600	< 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	78.38	235	18,084	0.1
CROMWELL PROPERTY GROUP	435.284	396	30,464	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	95.11	299	23,041	0.1
AVENTUS GROUP	88	237	18,273	0.1
RURAL FUNDS GROUP	78.595	204	15,716	0.1
WAYPOINT REIT	177.83	489	37,611	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	98.668	483	37,183	0.1
CENTURIA OFFICE REIT	84.95	192	14,831	0.1
CENTURIA CAPITAL GROUP	97.59	247	19,064	0.1
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	119.63	155	11,960	0.0
HOME CONSORTIUM	35	132	10,202	0.0
HOMECO DAILY NEEDS REIT	17.5	23	1,810	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	241.86	623	47,991	0.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUST	70.547	263	20,238	0.1
NATIONAL STORAGE REIT	206.195	391	30,131	0.1
APN INDUSTRIA REIT	29.76	89	6,912	0.0
GDI PROPERTY GROUP	123.31	149	11,475	0.0
SCENTRE GROUP	1,194.91	3,441	264,673	0.9
ARENA REIT	79.89	223	17,204	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	38.3	121	9,367	0.0
BWP TRUST	105.55	458	35,231	0.1
DEXUS	251.73	2,471	190,120	0.7
GPT GROUP	444	2,104	161,861	0.6
CHARTER HALL RETAIL REIT	120.4	463	35,650	0.1
MIRVAC GROUP	908.06	2,370	182,279	0.6
STOCKLAND	550.01	2,541	195,431	0.7
ABACUS PROPERTY GROUP	81.12	257	19,777	0.1
GOODMAN GROUP	381.71	7,103	546,339	1.9
VICINITY CENTRES	878.9	1,467	112,885	0.4
CHARTER HALL GROUP	105.06	1,399	107,627	0.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	68.66	318	24,502	0.1
オーストラリア・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	7,286,509 31銘柄	29,358	2,257,947	< 7.8% >
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	349	1,333	17,864	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	193	717	9,620	0.0

ファンド名	当期末			
	口数	評価額	比率	率
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
FORTUNE REIT	千口	千香港ドル	千円	%
PROSPERITY REIT	311	2,183	29,255	0.1
LINK REIT	300	714	9,567	0.0
CHAMPION REIT	476.9	32,667	437,746	1.5
	431	1,973	26,451	0.1
香港・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	2,060.9 6銘柄	39,589	530,505	< 1.8% >
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	293.783	837	65,048	0.2
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	126.2	59	4,657	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	455	423	32,874	0.1
AIMS APAC REIT	89	108	8,435	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	121.8	63	4,967	0.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	591.19	821	63,842	0.2
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	86	69	5,411	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	208.9	141	10,954	0.0
EC WORLD REIT	57	41	3,188	0.0
IREIT GLOBAL	105.124	67	5,267	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	722.377	2,181	169,486	0.6
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,029.422	2,048	159,151	0.6
SUNTEC REIT	473.4	724	56,271	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	608.2	1,192	92,612	0.3
KEPPEL REIT	375.4	401	31,206	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST	417.456	429	33,405	0.1
ESR-REIT	559.902	226	17,617	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	161.6	202	15,693	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	211.776	497	38,664	0.1
STARHILL GLOBAL REIT	308.8	149	11,635	0.0
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	179.396	222	17,282	0.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	86.3	341	26,550	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	467.2	42	3,266	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	384.78	1,135	88,185	0.3
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	244.5	152	11,872	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	498.484	1,031	80,165	0.3
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	182.1	117	9,125	0.0
SPH REIT	220.6	183	14,224	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	202.1	101	7,850	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	219.4	76	5,965	0.0
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	541.063	208	16,183	0.1
(非上場)				
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	10.046	0	34	0.0
シンガポール・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	10,238,299 32銘柄	14,301	1,111,099	< 3.8% >
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
ARGOSY PROPERTY LTD	158.52	237	17,384	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD	357.92	440	32,186	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	76.8	228	16,732	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST	248.22	598	43,735	0.2
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	245.82	427	31,271	0.1
ニュージーランド・ドル 口数、金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	1,087.28 5銘柄	1,932	141,308	< 0.5% >
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	594.52	433	60,130	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	129.57	94	13,051	0.0
STANDARD LIFE INV PROP INC	100	55	7,647	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	177.71	124	17,259	0.1
PICTON PROPERTY INCOME LTD	121.11	86	11,963	0.0
REGIONAL REIT LTD	81.31	60	8,449	0.0
NEWRIVER REIT PLC	69.33	52	7,242	0.0
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	183.29	249	34,536	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	135.49	138	19,147	0.1
CUSTODIAN REIT PLC	89.42	76	10,642	0.0

ファンド名	当期末			
	口数	評価額	比率	率
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
GCP STUDENT LIVING PLC	千口	千円	千円	%
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	96.86	136	18,922	0.1
LXI REIT PLC	67.9	73	10,160	0.0
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	118.038	136	18,970	0.1
AEV UK REIT PLC	75.2	78	10,939	0.0
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	25.61	19	2,710	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	180	129	17,906	0.1
RDI REIT PLC	150	160	22,185	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC	41.036	38	5,372	0.0
SEGRO PLC	166.381	1,106	153,319	0.5
HAMMERSON PLC	263.74	2,377	329,382	1.1
UNITE GROUP PLC/THE	811.984	181	25,143	0.1
BRITISH LAND CO PLC	87.26	862	119,508	0.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	208.52	980	135,813	0.5
DERWENT LONDON PLC	53.581	346	48,075	0.2
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	24.39	753	104,350	0.4
WORKSPACE GROUP PLC	283.37	394	54,651	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	26.46	185	25,662	0.1
SHAFTESBURY PLC	46.35	353	48,934	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC	53.85	286	39,729	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	36.96	418	57,967	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	203.15	448	62,147	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	121.6	43	5,980	0.0
	370.26	596	82,592	0.3
イギリス・ポンド 通貨計	5,194.25 33銘柄数<比率>	11,479	1,590,499	< 5.5%>
(イスラエル) REIT 1 LTD	千口	千円	千円	%
イスラエル・シェケル 通貨計	28.84 1銘柄数<比率>	455	14,289	< 0.0%>
(韓国) SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	千口	千韓国ウォン	千円	%
LOTTE REIT CO LTD	6	44,460	4,188	0.0
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	17.96	96,984	9,135	0.0
	17.96	73,456	6,919	0.0
韓国ウォン 通貨計	41.92 3銘柄数<比率>	214,900	20,243	< 0.1%>
ユーロ (アイルランド) IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	千口	千ユーロ	千円	%
HIBERNIA REIT PLC	82.05	115	14,389	0.0
	116.24	134	16,771	0.1
国小計	198.29 2銘柄数<比率>	250	31,160	< 0.1%>
ユーロ (オランダ) WERELDHAVE NV	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPRIET-CV	6.47	75	9,343	0.0
NSI NV	8.23	126	15,702	0.1
VASTNED RETAIL NV	3.231	108	13,543	0.0
	3.75	87	10,844	0.0
国小計	21.681 4銘柄数<比率>	397	49,433	< 0.2%>
ユーロ (ベルギー) AEDIFICA	千口	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO	6.256	606	75,477	0.3
BEFIMMO	5.3	661	82,269	0.3
INTEREST OFFICES & WAREHOUS	5.07	192	23,899	0.1
RETAIL ESTATES	4.61	104	13,044	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1.94	116	14,477	0.1
CARE PROPERTY INVEST	25.48	718	89,308	0.3
XIOR STUDENT HOUSING NV	4.9	133	16,638	0.1
MONTEA	2.7	136	16,959	0.1
	2.15	208	25,912	0.1
国小計	58.406 9銘柄数<比率>	2,878	357,988	< 1.2%>

ファ ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	26.77	1,690	210,300	0.7
ICADE	5.94	355	44,255	0.2
CARMILA	10	123	15,373	0.1
ALTAREA	0.74	102	12,701	0.0
GECINA SA	10.521	1,337	166,323	0.6
KLEPIERRE	39.94	774	96,274	0.3
COVIVIO	8.992	647	80,526	0.3
MERCIALYS	4.03	28	3,543	0.0
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	106,933 8銘柄	5,059 629,299	< 2.2%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	34.82	478	59,506	0.2
HAMBORNER REIT AG	11.98	107	13,340	0.0
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	46.8 2銘柄	585 72,847	< 0.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	10.53	51	6,417	0.0
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	50.033	406	50,500	0.2
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	66.1	524	65,237	0.2
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	126,663 3銘柄	982 122,155	< 0.4%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6.24	22	2,782	0.0
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	6.24 1銘柄	22 2,782	< 0.0%>
ユーロ (その他)	千口	千ユーロ	千円	%
CROMWELL EUROPEAN REIT	294.6	142	17,771	0.1
国 小 計	□数、金額 銘柄数<比率>	294.6 1銘柄	142 17,771	< 0.1%>
ユーロ通貨計	□数、金額 銘柄数<比率>	859,613 30銘柄	10,318 1,283,439	< 4.4%>
合 計	□数、金額 銘柄数<比率>	32,726,242 323銘柄	28,032,952	< 97.0%>

(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) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国	百万円	百万円
DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	451	—
STOXX 600 REAL (ドイツ)	271	—

(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

2020年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	154,336	0.5
投資信託証券	28,032,952	96.8
コール・ローン等、その他	778,544	2.7
投資信託財産総額	28,965,833	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＝103.89円、1カナダ・ドル＝79.95円、1オーストラリア・ドル＝76.91円、1香港ドル＝13.40円、1シンガポール・ドル＝77.69円、1ニュージーランド・ドル＝73.11円、1イギリス・ポンド＝138.55円、1イスラエル・シェケル＝31.34円、100韓国ウォン＝9.42円、1ユーロ＝124.38円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（28,578,706千円）の投資信託財産総額（28,965,833千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年11月30日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		29,286,393,421円
コール・ローン等		427,298,478
投資信託受益証券(評価額)		154,336,387
投資信託証券(評価額)		28,032,952,855
未収入金		357,873,678
未収配当金		67,602,662
差入委託証拠金		246,329,361
(B) 負債		386,546,524
未払金		373,445,599
未払株式払込金		5,533,125
未払解約金		7,567,800
(C) 純資産総額(A－B)		28,899,846,897
元本		13,110,290,968
次期繰越増益金		15,789,555,929
(D) 受益権総口数		13,110,290,968口
1万口当り基準価額(C／D)		22,044円

* 期首における元本額は10,530,038,419円、当作成期間中における追加設定元本額は5,074,786,065円、同解約元本額は2,494,533,516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）6,132,754,799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）1,093,059,962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）373,261,192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）273,443,934円、D－I’s グローバル R E I T インデックス 1,889,346円、D Cダイワ・ターゲットイヤー2050 1,550,762円、i F r e e 外国 R E I T インデックス123,942,403円、i F r e e 8資産バランス1,373,085,035円、グローバル・リート・インデックスファンド（資産形成型）58,109,678円、グローバル・リート・インデックスファンド（毎月決算型）22,959,674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2,665,764,298円、D Cダイワ・ターゲットイヤー2020 3,110,210円、D Cダイワ・ターゲットイヤー2030 6,033,482円、D Cダイワ・ターゲットイヤー2040 3,580,507円、ダイワバランスファンド2020－07（適格機関投資家専用）249,211,041円、ダイワ・インデックスセレクト グローバル R E I T 253,711,264円、ダイワ・ノーロード グローバル R E I T ファンド 52,204,021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）217,637,598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）204,981,762円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,044円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月3日 至2020年11月30日

項 目		当 期
(A) 配当等収益		906,938,843円
受取配当金		906,808,298
受取利息		16,322
その他収益金		276,441
支払利息	△	162,218
(B) 有価証券売買損益	△	5,029,277,719
売買益		1,259,234,903
売買損	△	6,288,512,622
(C) 先物取引等損益	△	27,500,056
取引益		227,997,158
取引損	△	255,497,214
(D) その他費用	△	17,338,657
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△	4,167,177,589
(F) 前期繰越損益金		16,681,310,374
(G) 解約差損益金	△	2,568,409,291
(H) 追加信託差損益金		5,843,832,435
(I) 合計(E + F + G + H)		15,789,555,929
次期繰越損益金(I)		15,789,555,929

(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。