

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6期

（決算日 2023年9月15日）

（作成対象期間 2022年9月16日～2023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（設定日：2017年12月18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、分配を行なわないことがあります。	

最近5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、税引後配当込み、円換算)		投資証券 組入比率	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		
	円	円	%		%	%	百万円
2期末(2019年9月17日)	11,303	0	11.2	10,698	6.3	96.4	64
3期末(2020年9月15日)	10,368	0	△ 8.3	8,972	△ 16.1	96.7	102
4期末(2021年9月15日)	14,089	0	35.9	12,469	39.0	90.9	249
5期末(2022年9月15日)	16,263	0	15.4	14,186	13.8	96.1	575
6期末(2023年9月15日)	16,239	0	△ 0.1	14,098	△ 0.6	95.4	892

(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、税引後配当込み、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、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。

(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。

※ベンチマークを「S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算)」から「S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

S & P先進国REIT指数 (除く日本) はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社 (「SPDJI」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社が付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社 (「S & P」) の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、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) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成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、税引後配当込み、円換算）です。
 ※ベンチマークを「S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算）」から「S & P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算）」に変更しました。

■ 基準価額・騰落率

期首：16,263円

期末：16,239円（分配金0円）

騰落率：△0.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

保有銘柄が下落したことはマイナス要因となりましたが、主要通貨の為替相場が総じて円安に推移したことや配当がプラス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」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、税引後配当込み、円換算) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2022年 9月15日	円 16,263	% -	14,186	% -	% 96.1
9 月末	14,335	△11.9	12,434	△12.3	95.8
10月末	15,382	△ 5.4	13,556	△ 4.4	96.6
11月末	15,101	△ 7.1	13,247	△ 6.6	95.9
12月末	14,180	△12.8	12,404	△12.6	95.3
2023年 1 月末	15,121	△ 7.0	13,248	△ 6.6	96.1
2 月末	15,297	△ 5.9	13,377	△ 5.7	97.0
3 月末	14,235	△12.5	12,431	△12.4	95.4
4 月末	14,672	△ 9.8	12,716	△10.4	95.9
5 月末	14,886	△ 8.5	12,907	△ 9.0	96.3
6 月末	15,975	△ 1.8	13,838	△ 2.5	95.7
7 月末	16,044	△ 1.3	13,909	△ 2.0	96.9
8 月末	16,259	△ 0.0	14,117	△ 0.5	97.2
(期 末) 2023年 9月15日	16,239	△ 0.1	14,098	△ 0.6	95.4

(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

(2022.9.16~2023.9.15)

■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、当作成期首より、金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから、大きく下落して始まりました。2022年10月中旬から2023年1月末にかけては、長期金利の落ち着きや米国CPI（消費者物価指数）の下振れなどを支援材料に、上昇基調となりました。3月上旬にかけては、好調な経済指標を受けた米国の利上げ長期化観測や長期金利の上昇を嫌気し、反落しました。その後も、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、投資家心理の悪化などを背景に続落しました。3月末にかけては、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどを受けて、金融システムへの過度な警戒感が後退する中、一部値を戻しました。6月中旬にかけては、主要中央銀行の金融政策や米国の債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。その後は、米国のインフレ指標の鈍化を好感して上昇したものの、当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標を背景に米国で利上げ継続観測が再燃したことなどから、軟調に推移しました。

■為替相場

主要通貨の為替相場は対円で総じて上昇（円安）しました。

当作成期首より2022年10月中旬にかけては、米国金利の上昇により日米金利差が拡大したことなどから、米ドルは対円で上昇しました。2023年1月中旬にかけては、インフレ率の減速期待から米国金利が低下したことや、12月に日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換が意識されたことなどを受けて、米ドルをはじめ投資先通貨は軒並み対円で下落しました。当作成期末にかけては、金融システム不安などを受けて投資先通貨は対円で下落する場面もありましたが、米国金利が上昇基調で推移する中、堅調に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

(2022.9.16~2023.9.15)

■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

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、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考え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。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

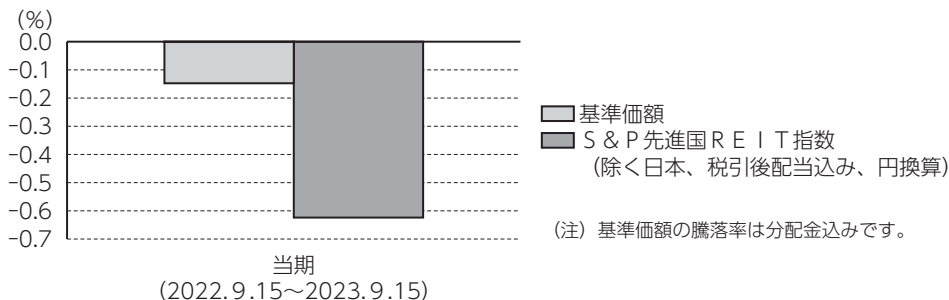
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ海外REIT・マザーファンド	S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)

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 $\Delta 0.6\%$ となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は $\Delta 0.1\%$ となりました。

データセンターのオーバーウエートや、オフィスのアンダーウエートなどが主な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。



*ベンチマークはS & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) です。

分配金について

当作成期につきましては、確定拠出型年金向けファンドであることを考慮し、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	
	2022年9月16日 ～2023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）	6,239

（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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



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

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、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.9.16~2023.9.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	158円	1.045%	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15,118円です。
(投 信 会 社)	(95)	(0.631)	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)	(58)	(0.385)	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)	(0.029)	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	8	0.055	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 証 券)	(8)	(0.055)	
有 価 証 券 取 引 税	5	0.035	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 証 券)	(5)	(0.035)	
そ の 他 費 用	3	0.023	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)	(0.018)	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	175	1.157	

(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。

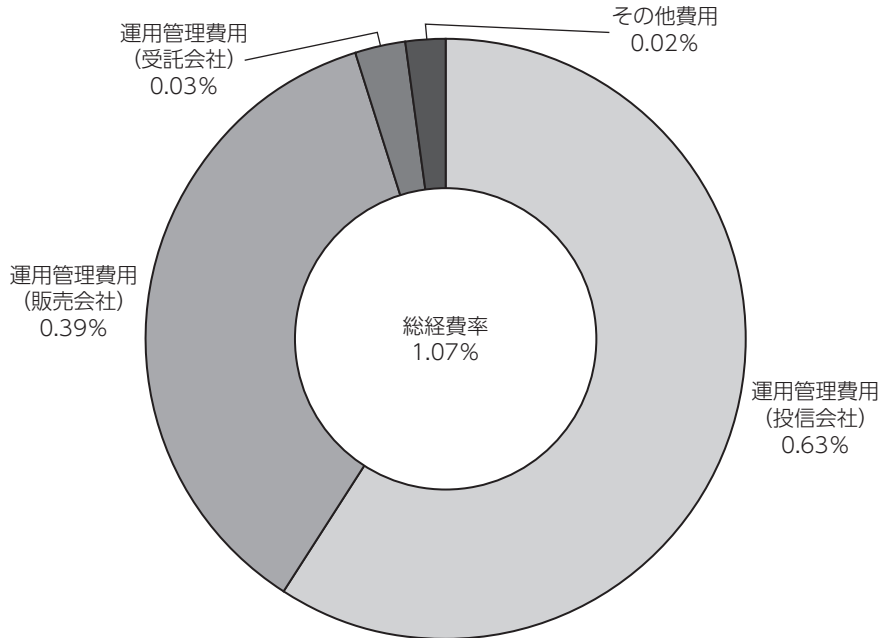
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.07%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

(2022年9月16日から2023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	141,975	383,800	36,502	99,800

(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	195,367	300,839	888,018

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023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	888,018	98.9
コール・ローン等、その他	10,146	1.1
投資信託財産総額	898,165	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=147.62円、1カナダ・ドル=109.25円、1オーストラリア・ドル=95.17円、1香港ドル=18.86円、1シンガポール・ドル=108.25円、1ニュージーランド・ドル=87.35円、1イギリス・ポンド=183.18円、1ユーロ=157.01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(129,282,226千円)の投資信託財産総額(131,068,942千円)に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	898,165,113円
コール・ローン等	5,946,260
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	888,018,853
未収入金	4,200,000
(B) 負債	5,760,967
未払解約金	1,568,228
未払信託報酬	4,170,888
その他未払費用	21,851
(C) 純資産総額(A - B)	892,404,146
元本	549,532,417
次期繰越損益金	342,871,729
(D) 受益権総口数	549,532,417口
1万口当り基準価額(C / D)	16,239円

* 期首における元本額は353,864,599円、当作成期間中における追加設定元本額は364,069,626円、同解約元本額は168,401,808円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,239円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月16日 至2023年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,097円
受取利息	90
その他収益金	5,438
支払利息	△ 2,431
(B) 有価証券売買損益	43,617,154
売買益	49,774,914
売買損	△ 6,157,760
(C) 信託報酬等	△ 7,431,770
(D) 当期損益金(A + B + C)	36,188,481
(E) 前期繰越損益金	49,236,311
(F) 追加信託差損益金	257,446,937
(配当等相当額)	(189,805,470)
(売買損益相当額)	(67,641,467)
(G) 合計(D + E + F)	342,871,729
次期繰越損益金(G)	342,871,729
追加信託差損益金	257,446,937
(配当等相当額)	(189,805,470)
(売買損益相当額)	(67,641,467)
分配準備積立金	85,424,792

(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: 3,246,259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	2,354円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	36,185,068
(c) 収益調整金	257,446,937
(d) 分配準備積立金	49,237,370
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	342,871,729
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	342,871,729
(h) 受益権総口数	549,532,417口

ダイワ海外REIT・マザーファンド

運用報告書 第34期 (決算日 2023年9月15日)

(作成対象期間 2023年3月16日～2023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。

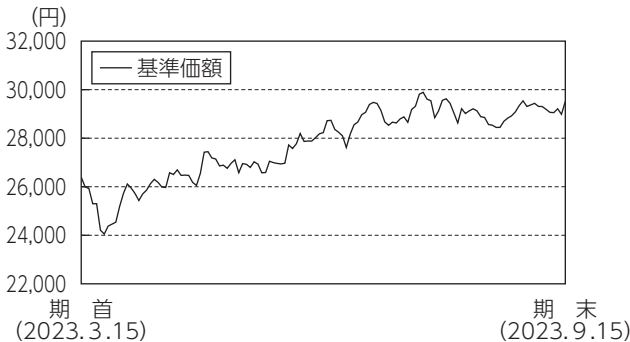
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

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、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	%	騰 落 率 (ベンチマーク)	騰 落 率	
(期首)2023年3月15日	26,394	-	16,808	-	96.6
3月末	25,728	△ 2.5	16,493	△ 1.9	96.0
4月末	26,547	0.6	16,870	0.4	96.3
5月末	26,961	2.1	17,124	1.9	96.5
6月末	28,967	9.7	18,359	9.2	95.8
7月末	29,122	10.3	18,453	9.8	97.0
8月末	29,540	11.9	18,730	11.4	97.2
(期末)2023年9月15日	29,518	11.8	18,703	11.3	95.9

- (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、税引後配当込み、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、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。
 - (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。
- ※ベンチマークを「S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算)」から「S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

《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：26,394円 期末：29,518円 騰落率：11.8%

【基準価額の主な変動要因】

主として海外のリートに投資した結果、為替相場が円安に推移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。

◆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、当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、投資家心理の悪化などを背景に、下落して始まりました。2023年3月末にかけては、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどを受けて、金融システムへの過度な警戒感が後退する中、値を

戻しました。6月中旬にかけては、主要中央銀行の金融政策や米国の債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。その後は、米国のインフレ指標の鈍化を好感して上昇したものの、当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標を背景に米国で利上げ継続観測が再燃したことなどから、軟調に推移しました。

○為替相場

主要通貨の為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

当作成期首より2023年6月にかけては、堅調な米国経済指標などを背景に米国金利が上昇する中、投資先通貨は対円で堅調に推移しました。7月半ばにかけては、米国のインフレ指標の鈍化を受け、投資先通貨は対円で下落しました。当作成期末にかけては、堅調な米国経済指標を背景に米国の利上げ継続観測が再燃したことなどから、対円で再び上昇基調となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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て投資銘柄を選定し、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、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であるとす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。

◆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11.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は11.8%となりました。

データセンターのオーバーユエータや、ヘルスケアにおける銘柄選択などが主なプラス要因となりました。

※ベンチマークはS & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) です。

《今後の運用方針》

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、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、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 (投資証券)	7円 (7)
有価証券取引税 (投資証券)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合計	14

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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
投資証券

(2023年3月16日から2023年9月15日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
外	千口 2,920.001 (-)	千アメリカ・ドル 150,384 (△ 97)	千口 1,453.937 (-)	千アメリカ・ドル 98,765 (-)
	千口 589.292 (-)	千カナダ・ドル 12,768 (-)	千口 - (-)	千カナダ・ドル - (-)
	千口 3,729.081 (-)	千オーストラリア・ドル 9,813 (-)	千口 1,108.615 (-)	千オーストラリア・ドル 5,052 (-)
国	千口 352 (-)	千香港ドル 16,194 (-)	千口 27.3 (-)	千香港ドル 1,391 (-)

■ 主要な売買銘柄
投資証券

(2023年3月16日から2023年9月15日まで)

当				期				
銘柄	柄	買 付		平均単価	銘柄	売 付		平均単価
		口数	金額			口数	金額	
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)		千口 116.932	千円 3,115,069	円 26,640	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	千口 65.337	千円 2,653,495	円 40,612
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		137.446	2,083,422	15,158	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	155.694	2,589,318	16,630
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)		103.126	2,076,398	20,134	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	239.357	1,768,967	7,390
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		105.78	1,990,686	18,819	WELLTOWER INC (アメリカ)	139.592	1,583,641	11,344
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)		188.414	1,502,294	7,973	COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	376.481	1,240,203	3,294
KIMCO REALTY CORP (アメリカ)		481.019	1,252,951	2,604	CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)	3,103.1	897,205	289
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		81.775	1,104,562	13,507	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,285.214	838,204	652
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		944.525	1,035,639	1,096	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	105.088	787,982	7,498
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)		4,763.4	986,771	207	ICADE (フランス)	106.092	653,253	6,157
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC (アメリカ)		778.529	958,816	1,231	IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	70.954	621,301	8,756

(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 12,147.3 (-)	千シンガポール・ドル 23,700 (△ 122)	千口 12,500.508 (-)	千シンガポール・ドル 19,021 (-)
	ニュージーランド	千口 393.752 (-)	千ニュージーランド・ドル 857 (-)	千口 - (-)	千ニュージーランド・ドル - (-)
	イギリス	千口 5,054.765 (6.687)	千イギリス・ポンド 15,828 (12)	千口 4,358.13 (-)	千イギリス・ポンド 16,438 (-)
	ユーロ (オランダ)	千口 23.41 (4.961)	千ユーロ 547 (119)	千口 46.425 (-)	千ユーロ 956 (-)
国	ユーロ (ベルギー)	千口 134.866 (7.564)	千ユーロ 7,751 (348)	千口 64.862 (-)	千ユーロ 4,452 (-)
	ユーロ (フランス)	千口 130.259 (2.029)	千ユーロ 5,592 (△ 135)	千口 467.411 (-)	千ユーロ 12,825 (-)
	ユーロ (スペイン)	千口 23.977 (-)	千ユーロ 194 (-)	千口 115.688 (-)	千ユーロ 939 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 312.512 (14.554)	千ユーロ 14,084 (332)	千口 694.386 (-)	千ユーロ 19,172 (-)

(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
外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	口数	金額	口数	金額
(シンガポール)	千口	千円	千口	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	7,954.006	7,954.006	4,653	686,889
SIMON PROPERTY GROUP INC	331.693	469.139	55.067	8,129,069
EQUINIX INC	37.286	43,479	34.007	5,020,256
AMERICAN TOWER CORP	-	116,932	21,174	3,125,712
HOTEL & RESORTS INC	695.789	761,989	12,389	1,829,003
KIMCO REALTY CORP	638.435	1,088.26	20,742	3,061,968
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	1,067.167	1,269,981	21,386	3,157,072
INVITATION HOMES INC	1,443.595	1,407,958	49,489	7,305,673
AMERICOLD REALTY TRUST	675.249	691,705	22,598	3,335,917
VICI PROPERTIES INC	314.182	429,948	13,547	1,999,905
APARTMENT INCOME REIT CO	267.214	273.726	8,975	1,324,959
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	239.357	-	-	-
IRON MOUNTAIN INC	-	117.46	7,496	1,106,603
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	235.103	240,833	8,889	1,312,215
SUN COMMUNITIES INC	141.397	235,366	29,764	4,393,818
PROLOGIS INC	486.945	517,896	64,390	9,505,253
CAMDEN PROPERTY TRUST	199.541	207.066	21,414	3,161,247
COUSINS PROPERTIES INC	365.373	-	-	-
SITE CENTERS CORP	224.622	227.547	3,135	462,876
EASTGROUP PROPERTIES INC	-	14,625	2,633	388,760
ESSEX PROPERTY TRUST INC	16.611	-	-	-
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	176.845	136.179	7,018	1,036,095
WELLTOWER INC	781.435	703,693	59,469	8,778,827
HIGHWOODS PROPERTIES INC	202.238	202.238	4,619	681,873
MID-AMERICA APARTMENT COMM	186.493	213,891	29,510	4,356,346
REALTY INCOME CORP	719.885	747,033	41,176	6,078,468
PUBLIC STORAGE	99.543	35.27	9,737	1,437,478
UDR INC	495.668	473.183	18,189	2,685,082
WVP CAREY INC	-	94.479	6,029	890,096
AGREE REALTY CORP	80.541	80.541	4,838	714,318
DIGITAL REALTY TRUST INC	457.384	383,465	49,267	7,272,880
EXTRA SPACE STORAGE INC	130.206	213.45	26,939	3,976,812
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	-	778.529	5,122	756,216
アメリカ・ドル 通貨計	18,663.803 28銘柄	20,129.867 30銘柄	663.674	97,971,703 <74.9%>
(カナダ)	千口	千円	千カナダ・ドル	千円
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	-	205.66	2,899	316,803
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	-	55,765	2,776	303,336
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	303.476	631,343	12,519	1,367,758
カナダ・ドル 通貨計	303.476 1銘柄	892,768 2銘柄	18,195	1,987,899 <1.5%>
(オーストラリア)	千口	千円	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	997.308	1,056,398	7,901	752,019
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	2,559.345	3,642,459	5,463	51,917.99
NATIONAL STORAGE REIT	3,346.479	3,208,059	7,121	677,790
MIRVAC GROUP	2,350.859	3,374.134	7,760	738,567
STOCKLAND	2,213.023	2,736,571	10,946	1,041,757
GOODMAN GROUP	1,414.446	1,454.143	32,863	3,127,631
CHARTER HALL GROUP	1,406.607	1,080.052	11,070	1,053,582
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,111.393	2,468.11	10,612	1,010,027
オーストラリア・ドル 通貨計	16,399.46 8銘柄	19,019,926 8銘柄	93,741	8,921,356 <6.8%>
(香港)	千口	千円	千香港ドル	千円
LINK REIT	1,925.134	2,249,834	83,918	1,582,708
香港・ドル 通貨計	1,925.134 1銘柄	2,249,834 1銘柄	83,918	1,582,708 <1.2%>
(シンガポール)	千口	千円	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	5,816.8	2,429,992	2,794	302,503
CAPITALAND ASCENDAS REIT	3,103.1	-	-	-
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	-	4,763.4	9,050	979,712
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	-	3,054.1	5,161	558,724
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	5,335.8	-	-	-
FRASERS CENTREPOINT TRUST	-	3,493.3	7,720	835,710

銘柄	期首		期末	
	口数	金額	口数	金額
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	3,075.7	3,237.4	12,172	1,317,686
シンガポール・ドル 通貨計	17,331.4 4銘柄	16,978,192 5銘柄	36,899	3,994,338 <3.1%>
(ニュージーランド)	千口	千円	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	2,914.254	3,308.006	7,012	612,583
ニュージーランド・ドル 通貨計	2,914.254 1銘柄	3,308.006 1銘柄	7,012	612,583 <0.5%>
(イギリス)	千口	千円	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	213.046	-	-	-
LXI REIT PLC	2,377.075	2,883.303	2,694	493,568
URBAN LOGISTICS REIT PLC	731.893	619,774	718	131,695
LAND SECURITIES GROUP PLC	-	869,036	5,217	955,776
SEGRO PLC	959.885	728,916	5,462	1,000,620
UNITE GROUP PLC/THE	241.515	552,386	5,128	939,512
BRITISH LAND CO PLC	1,704.132	418,918	1,371	251,238
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	625.893	158.92	678	124,245
DERWENT LONDON PLC	36.299	-	-	-
WORKSPACE GROUP PLC	195.353	210,604	1,045	191,503
SAFESTORE HOLDINGS PLC	515.055	318.39	2,628	481,453
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	542.54	-	-	-
TRITAX BIG BOX REIT PLC	913.241	2,999.002	4,288	785,580
イギリス・ポンド 通貨計	9,055.927 12銘柄	9,759,249 10銘柄	29,234	5,355,195 <4.1%>
(ユーロ (オランダ))	千口	千円	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	132.642	124.029	2,711	425,697
NSI NV	9.441	-	-	-
国小計	142,083 2銘柄	124,029 1銘柄	2,711	425,697 <0.3%>
(ユーロ (ベルギー))	千口	千円	千ユーロ	千円
AEDIFICA	24,812	26,102	1,523	239,134
COFINIMMO	23,067	61,799	4,418	693,768
WAREHOUSES DE PAUW SCA	148.604	186.15	4,754	746,468
国小計	196,483 3銘柄	274,051 3銘柄	10,695	1,679,371 <1.3%>
(ユーロ (フランス))	千口	千円	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	85.549	88.541	4,380	687,723
ICADE	106.092	-	-	-
ARGAN	13.082	-	-	-
GECINA SA	-	16,123	1,591	249,856
KLEPIERRE	294.449	216,247	5,425	851,879
COVIVIO	51.091	40,799	1,804	283,266
MERCIALYS	269.48	122.91	1,064	167,121
国小計	819,743 6銘柄	484,62 5銘柄	14,265	2,239,847 <1.7%>
(ユーロ (スペイン))	千口	千円	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	575.508	483,797	4,054	636,552
国小計	575,508 1銘柄	483,797 1銘柄	4,054	636,552 <0.5%>
ユーロ通貨計	1,733,817 12銘柄	1,366,497 10銘柄	31,727	4,981,468 <3.8%>
合	68,327.271 67銘柄	73,704,339 68銘柄	-	125,407,252 <95.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものである。

(注2) < >内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

2023年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	125,407,252	95.7
コール・ローン等、その他	5,661,690	4.3
投資信託財産総額	131,068,942	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=147.62円、1カナダ・ドル=109.25円、1オーストラリア・ドル=95.17円、1香港ドル=18.86円、1シンガポール・ドル=108.25円、1ニュージーランド・ドル=87.35円、1イギリス・ポンド=183.18円、1ユーロ=157.01円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (129,282,226千円) の投資信託財産総額 (131,068,942千円) に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	131,110,522,684円
コール・ローン等	5,112,202,552
投資証券(評価額)	125,407,252,380
未収入金	198,332,945
未収配当金	392,734,807
(B) 負債	321,147,045
未払金	316,947,045
未払解約金	4,200,000
(C) 純資産総額(A - B)	130,789,375,639
元本	44,308,713,328
次期繰越損益金	86,480,662,311
(D) 受益権総口数	44,308,713,328口
1万口当り基準価額(C/D)	29,518円

* 期首における元本額は41,417,398,688円、当作成期間中における追加設定元本額は2,988,365,953円、同解約元本額は97,051,313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：
 ダイワ・グローバルREITファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) 43,954,965,944円
 DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド 300,839,777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) 39,949,578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) 12,958,029円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は29,518円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2023年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,422,355,139円
受取配当金	2,391,285,351
受取利息	31,431,122
その他収益金	41,284
支払利息	△ 402,618
(B) 有価証券売買損益	11,003,742,496
売買益	17,532,827,467
売買損	△ 6,529,084,971
(C) その他費用	△ 9,717,423
(D) 当期損益金(A + B + C)	13,416,380,212
(E) 前期繰越損益金	67,899,496,739
(F) 解約差損益金	△ 174,448,687
(G) 追加信託差損益金	5,339,234,047
(H) 合計(D + E + F + G)	86,480,662,311
次期繰越損益金(H)	86,480,662,311

(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) は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「S P D J I」) の商品であり、これの使用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。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] および CDX[®] は、S & P Global, Inc. またはその関連会社 (「S & P」) の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。ダイワ海外 R E I T ・ マザーファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、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) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。