

# ダイワ・アジアリート・ファンド (毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第94期 (決算日 2023年4月14日)  
第95期 (決算日 2023年5月15日)  
第96期 (決算日 2023年6月14日)  
第97期 (決算日 2023年7月14日)  
第98期 (決算日 2023年8月14日)  
第99期 (決算日 2023年9月14日)

(作成対象期間 2023年3月15日～2023年9月14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	2015年5月7日～2025年3月14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・アジア不動産投資信託マザーファンドの受益証券
	ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド	アジア（日本を除きます。）およびオセアニア地域の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および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
	マザーファンドの株式組入上限比率	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、継続的な分配を行なうことを目標に、基準価額の水準を勘案して分配金額を決定します。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、アジアおよびオセアニア地域のリート（不動産投資信託）に投資し、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			アジアリート指数 (アジア部分、税引後 配当込み、円換算)		アジアリート指数 (オセアニア部分、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)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	円	%		%		%	%	百万円
70期末(2021年4月14日)	11,787	20	4.2	14,531	3.1	13,118	4.0	97.3	681
71期末(2021年5月14日)	11,768	20	0.0	14,463	△ 0.5	13,246	1.0	97.5	676
72期末(2021年6月14日)	12,312	20	4.8	15,068	4.2	14,334	8.2	97.8	707
73期末(2021年7月14日)	12,360	20	0.6	15,200	0.9	14,064	△ 1.9	97.6	710
74期末(2021年8月16日)	12,233	20	△ 0.9	14,836	△ 2.4	14,069	0.0	97.4	703
75期末(2021年9月14日)	12,250	20	0.3	14,700	△ 0.9	14,507	3.1	97.2	705
76期末(2021年10月14日)	12,336	20	0.9	14,950	1.7	14,784	1.9	95.7	907
77期末(2021年11月15日)	12,712	20	3.2	15,448	3.3	15,261	3.2	95.9	935
78期末(2021年12月14日)	12,478	20	△ 1.7	14,812	△ 4.1	15,530	1.8	96.0	917
79期末(2022年1月14日)	12,444	20	△ 0.1	14,894	0.6	15,393	△ 0.9	96.2	914
80期末(2022年2月14日)	12,139	20	△ 2.3	14,984	0.6	14,451	△ 6.1	96.0	889
81期末(2022年3月14日)	12,303	20	1.5	15,128	1.0	14,854	2.8	95.9	902
82期末(2022年4月14日)	13,472	20	9.7	16,587	9.6	16,697	12.4	94.4	988
83期末(2022年5月16日)	12,719	20	△ 5.4	16,382	△ 1.2	14,699	△ 12.0	91.7	932
84期末(2022年6月14日)	12,949	20	2.0	16,999	3.8	14,208	△ 3.3	97.3	521
85期末(2022年7月14日)	13,229	20	2.3	17,284	1.7	14,623	2.9	97.2	533
86期末(2022年8月15日)	13,392	20	1.4	17,386	0.6	15,398	5.3	96.7	540
87期末(2022年9月14日)	13,832	20	3.4	18,067	3.9	15,640	1.6	96.6	558
88期末(2022年10月14日)	11,904	20	△ 13.8	15,703	△ 13.1	12,875	△ 17.7	97.7	476
89期末(2022年11月14日)	12,373	20	4.1	15,862	1.0	14,719	14.3	98.1	494
90期末(2022年12月14日)	12,147	20	△ 1.7	16,004	0.9	14,536	△ 1.2	97.8	485
91期末(2023年1月16日)	11,870	20	△ 2.1	15,762	△ 1.5	14,290	△ 1.7	97.7	474
92期末(2023年2月14日)	12,526	20	5.7	16,187	2.7	15,078	5.5	97.3	499
93期末(2023年3月14日)	11,700	20	△ 6.4	15,254	△ 5.8	14,030	△ 7.0	96.9	467
94期末(2023年4月14日)	12,322	20	5.5	16,228	6.4	14,161	0.9	97.1	492
95期末(2023年5月15日)	12,407	20	0.9	16,191	△ 0.2	14,744	4.1	96.9	496
96期末(2023年6月14日)	12,220	20	△ 1.3	15,859	△ 2.1	14,699	△ 0.3	95.8	487
97期末(2023年7月14日)	12,445	20	2.0	15,996	0.9	15,368	4.6	96.1	497
98期末(2023年8月14日)	12,419	20	△ 0.0	15,973	△ 0.1	15,004	△ 2.4	95.3	496
99期末(2023年9月14日)	12,334	20	△ 0.5	15,693	△ 1.8	15,163	1.1	95.3	493

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) アジアリート指数(アジア部分、税引後配当込み、円換算)は、S & P Global REIT Indexの構成国地域のうち、Asia Pacific (Developed) および Asia Pacific (Emerging) の日本を除くアジア地域の構成国地域における前日の地域別の指数(現地通貨建て、税引後配当込み)を円換算し、時価総額比率で合成し、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) アジアリート指数(オセアニア部分、税引後配当込み、円換算)は、S & P Global REIT Indexの構成国地域のうち、Asia Pacific (Developed) および Asia Pacific (Emerging) のオセアニア地域の構成国地域における前日の地域別の指数(現地通貨建て、税引後配当込み)を円換算し、時価総額比率で合成し、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。

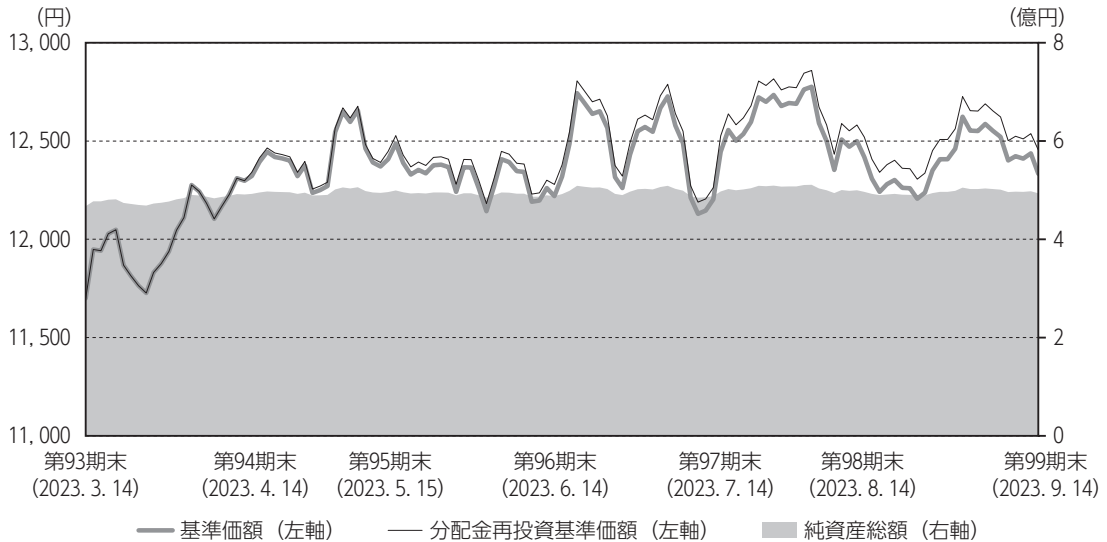
(注5) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

※参考指数の「アジアリート指数(アジア部分、配当込み、円換算)」を「アジアリート指数(アジア部分、税引後配当込み、円換算)」に、「アジアリート指数(オセアニア部分、配当込み、円換算)」を「アジアリート指数(オセアニア部分、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



(注) 分配金再投資基準価額は、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。

#### 基準価額・騰落率

第94期首：11,700円

第99期末：12,334円（既払分配金120円）

騰落率：6.4%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

金利上昇や中国経済への懸念などを背景に、香港のリート市況が下落したことがマイナス要因となりましたが、為替相場で、シンガポール・ドルやオーストラリア・ドル、香港ドルが円に対して上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・アジアリート・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		アジアリート指数 (アジア部分、税引後 配当込み、円換算)		アジアリート指数 (オセアニア部分、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
		円	%	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第94期	(期首) 2023年 3月14日	11,700	—	15,254	—	14,030	—	96.9
	3月末	12,047	3.0	15,884	4.1	13,712	△ 2.3	97.0
	(期末) 2023年 4月14日	12,342	5.5	16,228	6.4	14,161	0.9	97.1
第95期	(期首) 2023年 4月14日	12,322	—	16,228	—	14,161	—	97.1
	4月末	12,271	△ 0.4	16,132	△ 0.6	14,177	0.1	97.1
	(期末) 2023年 5月15日	12,427	0.9	16,191	△ 0.2	14,744	4.1	96.9
第96期	(期首) 2023年 5月15日	12,407	—	16,191	—	14,744	—	96.9
	5月末	12,260	△ 1.2	15,969	△ 1.4	14,617	△ 0.9	95.8
	(期末) 2023年 6月14日	12,240	△ 1.3	15,859	△ 2.1	14,699	△ 0.3	95.8
第97期	(期首) 2023年 6月14日	12,220	—	15,859	—	14,699	—	95.8
	6月末	12,571	2.9	16,231	2.4	15,133	3.0	95.4
	(期末) 2023年 7月14日	12,465	2.0	15,996	0.9	15,368	4.6	96.1
第98期	(期首) 2023年 7月14日	12,445	—	15,996	—	15,368	—	96.1
	7月末	12,689	2.0	16,421	2.7	15,373	0.0	96.2
	(期末) 2023年 8月14日	12,439	△ 0.0	15,973	△ 0.1	15,004	△ 2.4	95.3
第99期	(期首) 2023年 8月14日	12,419	—	15,973	—	15,004	—	95.3
	8月末	12,624	1.7	15,970	△ 0.0	15,721	4.8	95.3
	(期末) 2023年 9月14日	12,354	△ 0.5	15,693	△ 1.8	15,163	1.1	95.3

(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

（2023. 3. 15 ~ 2023. 9. 14）

### ■ リート市況

シンガポールとオーストラリアのリート市況はおおむね横ばいとなりましたが、香港は下落しました。

当作成期首から2023年4月にかけて、アジア・オセアニア地域のリート市況は、3月初旬の米国の地方銀行の経営破綻に対する、米国当局による預金者保護や銀行救済策の進展などを受けて投資家のリスク回避姿勢が後退し、上昇傾向となりました。5月から6月にかけては、金利上昇やRBA（オーストラリア準備銀行）による政策金利の引き上げ、中国経済への懸念などから下落傾向となりました。7月は、米国やオーストラリアでCPI（消費者物価指数）が市場予想を上回るペースで鈍化傾向となったことを背景に、金融引き締めサイクルの終わりが意識され、おおむね堅調な推移となりました。8月から当作成期末にかけては、米国で長期金利が上昇傾向になったことや中国経済への懸念が引き続き意識されたことなどから、下落傾向となりました。香港リート市況は、中国経済への懸念から軟調な推移となりました。

### ■ 為替相場

シンガポール・ドルやオーストラリア・ドル、香港ドルが対円で上昇しました。

当作成期の対円為替相場は、先進国を中心に各国中央銀行が金融引き締め動く中、日本とその他の先進国との金利差が拡大し、主要通貨は円に対して上昇基調となりました。その流れを受けて、シンガポール・ドルやオーストラリア・ドル、香港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

「ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド

当ファンドでは引き続き、優れた不動産開発能力や高いテナント管理能力などを通じた強固な収益基盤を持ち、継続的に投資家へのリターンを成長させることが期待できる銘柄を中心に投資してまいります。また、バリュエーション面で割安感が強い中小型銘柄にも注目していく方針です。

## ポートフォリオについて

(2023. 3. 15 ~ 2023. 9. 14)

### ■当ファンド

「ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

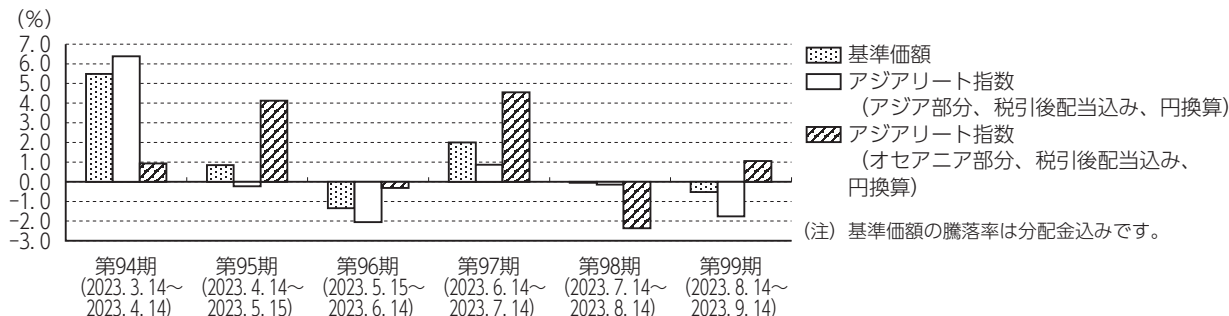
### ■ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド

地域密着型のスーパーマーケットなどを主要テナントに抱え、業績の安定性と成長性を両立させている香港の LINK REIT、オーストラリアや欧州で物流施設を保有するシンガポールの FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST、ハイテク・セクター向けのビジネススペースや物流施設などの工業用不動産を投資対象とするシンガポールの CAPITALAND ASCENDAS REIT、シンガポールで商業施設やオフィスを保有・運営する CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST、オンラインショッピングの拡大などを背景に堅調な需要が期待されるオーストラリアの物流施設大手 GOODMAN GROUPなどを高位に組み入れました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数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94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2023年3月15日 ～2023年4月14日	2023年4月15日 ～2023年5月15日	2023年5月16日 ～2023年6月14日	2023年6月15日 ～2023年7月14日	2023年7月15日 ～2023年8月14日	2023年8月15日 ～2023年9月14日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
当期の収益（円）	15	20	18	20	20	20
当期の収益以外（円）	4	—	1	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	4,141	4,164	4,162	4,194	4,236	4,250

（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。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.57円	✓ 43.25円	✓ 18.58円	✓ 51.15円	✓ 62.49円	✓ 33.40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	1,043.95	1,045.91	1,047.94	1,053.49	1,055.25	1,057.69
(d) 分配準備積立金	✓ 3,101.56	3,095.18	✓ 3,116.42	3,109.53	3,138.93	3,179.01
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	4,161.09	4,184.35	4,182.95	4,214.18	4,256.68	4,270.11
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	4,141.09	4,164.35	4,162.95	4,194.18	4,236.68	4,250.11

（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・アジア不動産投資信託マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド

当ファンドでは引き続き、優れた不動産開発能力や高いテナント管理能力などを通じた強固な収益基盤を持ち、継続的に投資家へのリターンを成長させることが期待できる銘柄を中心に投資してまいります。また、バリュエーション面で割安感が強い中小型銘柄にも注目していく方針です。



## 1万口当りの費用の明細

項 目	第94期～第99期 (2023. 3. 15～2023. 9. 14)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	103円	0. 829%	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12, 375円です。
（投 信 会 社）	(50)	(0. 401)	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）	(50)	(0. 401)	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. 027)	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. 012	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）	(2)	(0. 012)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0. 003	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）	(0)	(0. 003)	
そ の 他 費 用	8	0. 064	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(5)	(0. 043)	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）	(2)	(0. 019)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	112	0. 909	

(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。

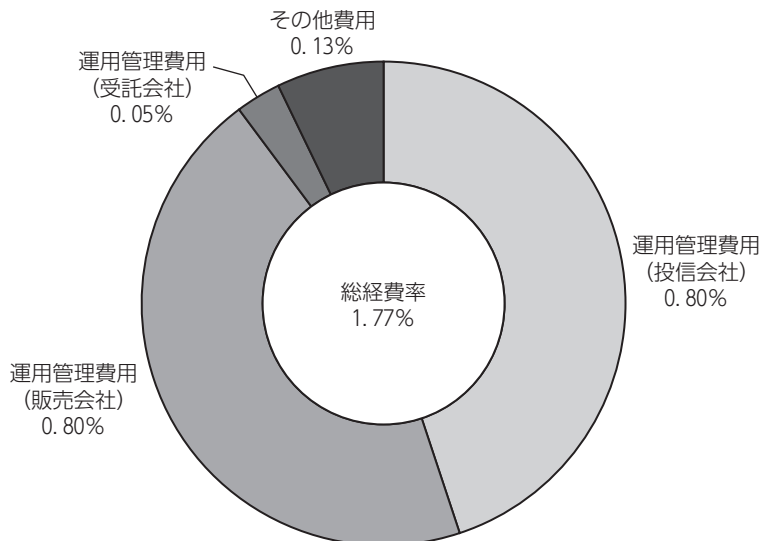
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.77%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

(2023年3月15日から2023年9月14日まで)

決算期	第94期～第99期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド	641	1,094	5,335	9,035

(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93期末	第99期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド	293,305	288,612	492,689

(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

(2023年4月14日)、(2023年5月15日)、(2023年6月14日)、(2023年7月14日)、(2023年8月14日)、(2023年9月14日)現在

項目	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末
(A) 資産	493,832,712円	497,564,207円	489,291,061円	498,928,957円	498,175,850円	495,053,426円
コール・ローン等	2,328,168	2,374,453	2,299,945	2,324,593	2,286,228	2,363,492
ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド(評価額)	491,504,544	495,189,754	486,991,116	496,604,364	495,889,622	492,689,934
(B) 負債	1,472,060	1,498,851	1,470,372	1,482,813	1,513,709	1,507,338
未払収益分配金	799,130	799,635	798,387	799,407	799,855	800,302
未払信託報酬	670,709	694,699	665,261	674,453	702,572	693,461
その他未払費用	2,221	4,517	6,724	8,953	11,282	13,575
(C) 純資産総額(A-B)	492,360,652	496,065,356	487,820,689	497,446,144	496,662,141	493,546,088
元本	399,565,169	399,817,801	399,193,511	399,703,682	399,927,821	400,151,488
次期繰越損益金	92,795,483	96,247,555	88,627,178	97,742,462	96,734,320	93,394,600
(D) 受益権総口数	399,565,169□	399,817,801□	399,193,511□	399,703,682□	399,927,821□	400,151,488□
1万口当り基準価額(C/D)	12,322円	12,407円	12,220円	12,445円	12,419円	12,334円

\* 当作成期首における元本額は399,375,568円、当作成期間(第94期～第99期)中における追加設定元本額は2,008,584円、同解約元本額は1,232,664円です。

\* 第99期末の計算口数当りの純資産額は12,334円です。

■投資信託財産の構成

2023年9月14日現在

項目	第99期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド	492,689	99.5
コール・ローン等、その他	2,363	0.5
投資信託財産総額	495,053	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.17円、1オーストラリア・ドル=94.90円、1香港・ドル=18.80円、1シンガポール・ドル=108.30円、1マレーシア・リングギット=31.458円、1タイ・バーツ=4.12円です。

(注3) ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンドにおいて、第99期末における外貨建純資産(608,245千円)の投資信託財産総額(610,641千円)に対する比率は、99.6%です。

## ダイワ・アジアリート・ファンド（毎月分配型）

### ■損益の状況

項目	第94期 自 2023年 3月15日 至 2023年 4月14日 第95期 自 2023年 4月15日 至 2023年 5月15日	第95期 自 2023年 5月16日 至 2023年 6月14日 第97期 自 2023年 6月15日 至 2023年 7月14日	第96期 自 2023年 6月15日 至 2023年 7月14日	第97期 自 2023年 7月15日 至 2023年 8月14日 第99期 自 2023年 8月15日 至 2023年 9月14日	第98期 自 2023年 7月15日 至 2023年 8月14日	第99期 自 2023年 8月15日 至 2023年 9月14日
(A) 配当等収益	△ 2円	△ 27円	△ 34円	△ 40円	△ 43円	△ 35円
支払利息	△ 2	△ 27	△ 34	△ 40	△ 43	△ 35
(B) 有価証券売買損益	26,354,428	4,889,410	6,003,957	10,463,102	441,058	1,897,550
売買益	26,356,989	4,889,410	14,166	10,477,495	441,058	7,585
売買損	△ 2,561	—	△ 6,018,123	△ 14,393	—	△ 1,905,135
(C) 信託報酬等	△ 672,930	△ 696,995	△ 667,468	△ 676,682	△ 704,901	△ 695,754
(D) 当期損益金 (A + B + C)	25,681,496	4,192,388	6,671,459	9,786,380	263,886	2,593,339
(E) 前期繰越損益金	35,495,003	60,377,369	63,629,450	56,132,570	65,119,543	64,043,028
(F) 追加信託差損益金	32,418,114	32,477,433	32,467,574	32,622,919	32,678,518	32,745,213
(配当等相当額)	( 41,712,778)	( 41,817,609)	( 41,833,222)	( 42,108,599)	( 42,202,726)	( 42,323,811)
(売買損益相当額)	(△ 9,294,664)	(△ 9,340,176)	(△ 9,365,648)	(△ 9,485,680)	(△ 9,524,208)	(△ 9,578,598)
(G) 合計 (D + E + F)	93,594,613	97,047,190	89,425,565	98,541,869	97,534,175	94,194,902
(H) 収益分配金	△ 799,130	△ 799,635	△ 798,387	△ 799,407	△ 799,855	△ 800,302
次期繰越損益金 (G + H)	92,795,483	96,247,555	88,627,178	97,742,462	96,734,320	93,394,600
追加信託差損益金	32,418,114	32,477,433	32,467,574	32,622,919	32,678,518	32,745,213
(配当等相当額)	( 41,712,778)	( 41,817,609)	( 41,833,222)	( 42,108,599)	( 42,202,726)	( 42,323,811)
(売買損益相当額)	(△ 9,294,664)	(△ 9,340,176)	(△ 9,365,648)	(△ 9,485,680)	(△ 9,524,208)	(△ 9,578,598)
分配準備積立金	123,751,151	124,680,741	124,349,160	125,534,606	127,234,119	127,745,126
繰越損益金	△ 63,373,782	△ 60,910,619	△ 68,189,556	△ 60,415,063	△ 63,178,317	△ 67,095,739

(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	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
(a) 経費控除後の配当等収益	622,377円	1,729,225円	741,842円	2,044,712円	2,499,368円	1,336,682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	41,712,778	41,817,609	41,833,222	42,108,599	42,202,726	42,323,811
(d) 分配準備積立金	123,927,904	123,751,151	124,405,705	124,289,301	125,534,606	127,208,746
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	166,263,059	167,297,985	166,980,769	168,442,612	170,236,700	170,869,239
(f) 分配金	799,130	799,635	798,387	799,407	799,855	800,302
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	165,463,929	166,498,350	166,182,382	167,643,205	169,436,845	170,068,937
(h) 受益権総口数	399,565,169□	399,817,801□	399,193,511□	399,703,682□	399,927,821□	400,151,488□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金(税込み)	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

S & P Global REIT Index の各地域の指数は S&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社（SPDJ）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<sup>®</sup>、S & P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup> および CDX<sup>®</sup> は、S&P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup> 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。ダイワ・アジアリート・ファンド（毎月分配型）は、SPDJ、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 Global REIT Index の各地域の指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

# ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド

## 運用報告書 第17期 (決算日 2023年9月14日)

(作成対象期間 2023年3月15日～2023年9月14日)

ダイワ・アジア不動産投資信託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	アジア（日本を除きます。）およびオセアニア地域の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

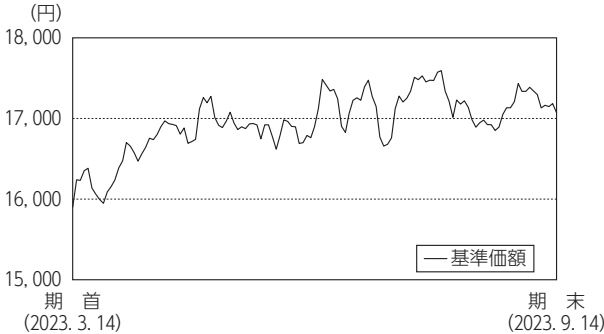
Daiwa Asset Management

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

《運用経過》



年月日	基準価額		アジアリート指数 (アジア部分、税引後 配当込み、円換算)		アジアリート指数 (オセアニア部分、税引後 配当込み、円換算)		投資証券 組入比率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率 (参考指数)	騰落率 (参考指数)	騰落率 (参考指数)	
(期首)2023年3月14日	15,901	—	15,254	—	14,030	—	97.1
3月末	16,387	3.1	15,884	4.1	13,712	△ 2.3	97.1
4月末	16,741	5.3	16,132	5.8	14,177	1.0	97.3
5月末	16,777	5.5	15,969	4.7	14,617	4.2	96.0
6月末	17,256	8.5	16,231	6.4	15,133	7.9	95.5
7月末	17,471	9.9	16,421	7.7	15,373	9.6	96.3
8月末	17,434	9.6	15,970	4.7	15,721	12.1	95.4
(期末)2023年9月14日	17,071	7.4	15,693	2.9	15,163	8.1	95.5

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) アジアリート指数 (アジア部分、税引後配当込み、円換算) は、S & P Global REIT Index の構成国地域のうち、Asia Pacific (Developed) および Asia Pacific (Emerging) の日本を除くアジア地域の構成国地域における前日の地域別の指数 (現地通貨建て、税引後配当込み) を円換算し、時価総額比率で合成し、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) アジアリート指数 (オセアニア部分、税引後配当込み、円換算) は、S & P Global REIT Index の構成国地域のうち、Asia Pacific (Developed) および Asia Pacific (Emerging) のオセアニア地域の構成国地域における前日の地域別の指数 (現地通貨建て、税引後配当込み) を円換算し、時価総額比率で合成し、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。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。  
 ※参考指数の「アジアリート指数 (アジア部分、配当込み、円換算)」を「アジアリート指数 (アジア部分、税引後配当込み、円換算)」に、「アジアリート指数 (オセアニア部分、配当込み、円換算)」を「アジアリート指数 (オセアニア部分、税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,901円 期末：17,071円 騰落率：7.4%

【基準価額の主な変動要因】

金利上昇や中国経済への懸念などを背景に、香港のリート市況が下落したことがマイナス要因となりましたが、為替相場で、シンガポール・ドルやオーストラリア・ドル、香港ドルが円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○リート市況

シンガポールとオーストラリアのリート市況はおおむね横ばいとなりましたが、香港は下落しました。

当作成期首から2023年4月にかけて、アジア・オセアニア地域のリート市況は、3月初旬の米国の地方銀行の経営破綻に対する、米当局による預金者保護や銀行救済策の進展などを受けて投資家のリスク回避姿勢が後退し、上昇傾向となりました。5月から6月にかけては、金利上昇やRBA (オーストラリア準備銀行) による政策金利の引き上げ、中国経済への懸念などから下落傾向となりました。7月は、米国やオーストラリアでCPI (消費者物価指数) が市場予想を上回るペースで鈍化傾向となったことを背景に、金融引き締めサイクルの終わりが意識され、おおむね堅調な推移となりました。8月から当作成期末にかけては、米国で長期金利が上昇傾向になったことや中国経済への懸念が引き続き意識されたことなどから、下落傾向となりました。香港リート市況は、中国経済への懸念から軟調な推移となりました。

○為替相場

シンガポール・ドルやオーストラリア・ドル、香港ドルが対円で上昇しました。

当作成期の対円為替相場は、先進国を中心に各国中央銀行が金融引き締めに向く中、日本とその他の先進国との金利差が拡大し、主要通貨は円に対して上昇基調となりました。その流れを受けて、シンガポール・ドルやオーストラリア・ドル、香港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」

当ファンドでは引き続き、優れた不動産開発能力や高いテナント管理能力などを通じた強固な収益基盤を持ち、継続的に投資家へのリターンを成長させることが期待できる銘柄を中心に投資してまいります。また、バリュエーション面で割安感が強い中小型銘柄にも注目していく方針です。

◆ポートフォリオについて

地域密着型のスーパーマーケットなどを主要テナントに抱え、業績の安定性と成長性を両立させている香港のLINK REIT、オーストラリアや欧州で物流施設を保有するシンガポールのFRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST、ハイテク・セクター向けのビジネススペースや物流施設などの工業用不動産を投資対象とするシンガポールのCAPITALAND ASCENDAS REIT、シンガポールで商業施設やオフィスを保有・運営するCAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST、オンラインショッピングの拡大などを背景に堅調な需要が期待されるオーストラリアの物流施設大手GOODMAN GROUPなどを高位に組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「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》

当ファンドでは引き続き、優れた不動産開発能力や高いテナント管理能力などを通じた強固な収益基盤を持ち、継続的に投資家へのリターンを成長させることが期待できる銘柄を中心に投資してまいります。また、バリュエーション面で割安感が強い中小型銘柄にも注目していく方針です。

■ 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)	2円 ( 2)
有価証券取引税 (投資証券)	1 ( 1)
その他費用 (保管費用)	11 ( 7)
(その他)	( 3)
合 計	13

(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。

■ 主要な売買銘柄  
投資証券

(2023年3月15日から2023年9月14日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
FAR EAST HOSPITALITY TRUST (シンガポール)	千口 140	千円 9,778	円 69	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME (シンガポール)	千口 140	千円 10,871	円 77
				KEPPEL PACIFIC OAK US REIT (シンガポール)	110	4,381	39
				YUJEXIU REAL ESTATE INVESTMEN (香港)	130	4,115	31
				FORTUNE REIT (シンガポール)	31	3,482	112
				MANULIFE US REAL ESTATE INV (シンガポール)	115.72	2,169	18

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 売買および取引の状況  
投資証券

(2023年3月15日から2023年9月14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 225.72 ( —)	千アメリカ・ドル 46 ( —)
	千口 — ( 4.613)	千オーストラリア・ドル — ( 11)	千口 — ( —)	千オーストラリア・ドル — ( —)
国	千口 — ( —)	千香港・ドル — ( 431)	千口 161 ( —)	千香港・ドル 446 ( —)
	千口 140 ( 1.491)	千シンガポール・ドル — (△ 9)	千口 140 ( —)	千シンガポール・ドル 100 ( —)
	千口 — ( —)	千タイ・パーツ — (△ 9)	千口 — ( —)	千タイ・パーツ — ( —)

(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 □ 数	当 □ 数	期 末	
			評 価	額
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
<b>(シンガポール)</b>				
MANULIFE US REAL ESTATE INV	115.72	—	—	—
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	110	—	—	—
アメリカ・ドル通貨計	□ 数、金 額 銘柄 数 < 比 率 >	225.72 2 銘柄	—	— <—>
<b>(オーストラリア)</b>			千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	10	10	74	7,051
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	4.925	4.925	13	1,294
CENTURIA OFFICE REIT	38.66	38.66	47	4,494
REGION GROUP	47.782	49.402	102	9,751
NATIONAL STORAGE REIT	73.599	75.476	164	15,614
DEXUS INDUSTRIA REIT STAPLED UNIT	9.542	9.542	26	2,490
ARENA REIT	48.004	49.12	179	17,014
GPT GROUP	13	13	53	5,033
MIRVAC GROUP	30	30	68	6,519
STOCKLAND	25	25	99	9,395
GOODMAN GROUP	19.5	19.5	441	41,914
CHARTER HALL GROUP	14	14	142	13,525
オーストラリア・ドル通貨計	□ 数、金 額 銘柄 数 < 比 率 >	334.012 12 銘柄	338.625 12 銘柄	1,413 134,099 <22.0%>
<b>(香港)</b>			千香港・ドル	千円
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9.766	—	—	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	130	—	—	—
FORTUNE REIT	80	49	235	4,430
LINK REIT	48.832	58.598	2,232	41,972
香港・ドル通貨計	□ 数、金 額 銘柄 数 < 比 率 >	268.598 4 銘柄	107.598 2 銘柄	2,468 46,403 <7.6%>
<b>(シンガポール)</b>			千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	95.35	95.35	205	22,305
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	190.686	190.686	45	4,956
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	440	440	510	55,276
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	140	—	—	—
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	283.8	283.8	156	16,904
CAPITALAND ASCENDAS REIT	184.338	184.338	512	55,499
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	231.184	231.184	434	47,069
SUNTEC REIT	50	50	60	6,498
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	179.493	179.493	299	32,463
KEPPEL REIT	87.451	87.451	76	8,287
CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU	120	120	118	12,801

# ダイワ・アジア不動産投資信託マザーファンド

銘 柄	期 首 □ 数	当 期 □ 数	期 末	
			評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円
ESR-LOGOS REAL ESTATE INVESTMENT T	251.333	251.333	77	8,438
FRASERS CENTREPOINT TRUST	71.805	71.805	158	17,186
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	78	78	290	31,508
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	110.02	111.511	253	27,413
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUS	42.845	42.845	62	6,820
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	70	210	133	14,441
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,626.305 17 銘柄	2,627.796 16 銘柄	3,396 <60.2%>
(マレーシア)	千□	千□	千マレーシア・リングギット	千円
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	270	270	402	12,655
マレーシア・リングギット通貨計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	270 1 銘柄	270 1 銘柄	402 <2.1%>
(タイ)	千□	千□	千タイ・バーツ	千円
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR	120	120	1,284	5,290
FRASERS PROPERTY THA-FOREIGN	240	240	2,520	10,382
IMPACT GROWTH REIT-FOREIGN	120	120	1,536	6,328
タイ・バーツ通貨計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	480 3 銘柄	480 3 銘柄	5,340 <3.6%>
合 計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,204.635 39 銘柄	3,824.019 34 銘柄	— <95.5%>

(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) < >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14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	583,029	95.5
コール・ローン等、その他	27,611	4.5
投資信託財産総額	610,641	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.17円、1オーストラリア・ドル=94.90円、1香港・ドル=18.80円、1シンガポール・ドル=108.30円、1マレーシア・リングギット=31.458円、1タイ・バーツ=4.12円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(608,245千円)の投資信託財産総額(610,641千円)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

2023年9月14日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>610,641,670円</b>
コール・ローン等	23,781,334
投資証券（評価額）	583,029,686
未収入金	514,274
未収配当金	3,316,376
<b>(B) 負債</b>	<b>—</b>
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>610,641,670</b>
元本	357,703,644
次期繰越損益金	252,938,026
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>357,703,644口</b>
1万口当り基準価額（C／D）	17,071円

\* 期首における元本額は364,998,882円、当作成期間中における追加設定元本額は1,592,083円、同解約元本額は8,887,321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・アジアリート・ファンド（年1回決算型）	69,091,416円
ダイワ・アジアリート・ファンド（毎月分配型）	288,612,228円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,071円です。

■損益の状況

当期 自 2023年3月15日 至 2023年9月14日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>14,603,533円</b>
受取配当金	14,510,907
受取利息	93,133
支払利息	△ 507
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>28,474,373</b>
売買益	67,527,658
売買損	△ 39,053,285
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 382,252</b>
<b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b>	<b>42,695,654</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>215,382,634</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 6,249,079</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>1,108,817</b>
<b>(H) 合計（D＋E＋F＋G）</b>	<b>252,938,026</b>
次期繰越損益金（H）	252,938,026

（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 Global REIT Index の各地域の指数は S&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社（「SPDJ」）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<sup>®</sup>、S & P 500<sup>®</sup>、US 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup> および CDX<sup>®</sup> は、S&P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup> 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 SPDJ 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・アジア不動産投資信託マザーファンドは、SPDJ、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 Global REIT Index の各地域の指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。