

# ダイワ米国リート・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

## 運用報告書(全体版)

為替ヘッジあり

第76期	(決算日	2023年4月17日)
第77期	(決算日	2023年5月15日)
第78期	(決算日	2023年6月15日)
第79期	(決算日	2023年7月18日)
第80期	(決算日	2023年8月15日)
第81期	(決算日	2023年9月15日)

為替ヘッジなし

第225期	(決算日	2023年4月17日)
第226期	(決算日	2023年5月15日)
第227期	(決算日	2023年6月15日)
第228期	(決算日	2023年7月18日)
第229期	(決算日	2023年8月15日)
第230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)

### ★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	為替ヘッジあり	無期限（設定日：2016年12月14日）
	為替ヘッジなし	無期限（設定日：2004年5月20日）
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の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	ダイワ米国リート・マザーファンドの受益証券
	ダイワ米国リート・マザーファンド	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（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	
分配方針	為替ヘッジあり	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、分配対象額の水準を勘案して分配金額を決定します。このため、分配を行なわないことがあります。
	為替ヘッジなし	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的にこなうことを目標に分配金額を決定します。

### 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、米国のリート（不動産投資信託）に投資し、配当利回りを重視した運用により信託財産の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9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2765>  
<4857>

為替ヘッジあり

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ヘッジ指数)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率		
52期末 (2021年4月15日)	12,069	10	2.8	12,057	2.1	97.4	600
53期末 (2021年5月17日)	12,488	10	3.6	12,466	3.4	99.4	591
54期末 (2021年6月15日)	13,488	10	8.1	13,619	9.2	99.0	610
55期末 (2021年7月15日)	13,574	10	0.7	13,629	0.1	96.8	618
56期末 (2021年8月16日)	13,693	10	1.0	13,776	1.1	96.7	609
57期末 (2021年9月15日)	13,696	10	0.1	13,756	△ 0.1	98.7	609
58期末 (2021年10月15日)	13,841	10	1.1	13,969	1.5	102.3	608
59期末 (2021年11月15日)	14,397	10	4.1	14,515	3.9	98.4	635
60期末 (2021年12月15日)	14,438	10	0.4	14,578	0.4	97.5	632
61期末 (2022年1月17日)	14,655	10	1.6	14,805	1.6	97.9	619
62期末 (2022年2月15日)	13,684	10	△ 6.6	13,805	△ 6.7	99.1	565
63期末 (2022年3月15日)	13,692	10	0.1	13,959	1.1	101.2	550
64期末 (2022年4月15日)	14,671	10	7.2	14,814	6.1	102.0	536
65期末 (2022年5月16日)	12,962	10	△ 11.6	13,081	△ 11.7	98.2	469
66期末 (2022年6月15日)	11,714	10	△ 9.6	11,708	△ 10.5	97.7	378
67期末 (2022年7月15日)	12,154	10	3.8	12,077	3.1	99.5	356
68期末 (2022年8月15日)	13,721	10	13.0	13,712	13.5	96.4	430
69期末 (2022年9月15日)	12,412	10	△ 9.5	12,402	△ 9.6	98.6	404
70期末 (2022年10月17日)	10,423	10	△ 15.9	10,524	△ 15.1	99.6	306
71期末 (2022年11月15日)	11,499	10	10.4	11,650	10.7	92.4	433
72期末 (2022年12月15日)	11,715	10	2.0	11,999	3.0	97.2	470
73期末 (2023年1月16日)	11,806	10	0.9	12,087	0.7	94.3	433
74期末 (2023年2月15日)	12,203	10	3.4	12,480	3.2	97.7	484
75期末 (2023年3月15日)	11,290	10	△ 7.4	11,449	△ 8.3	97.5	426
76期末 (2023年4月17日)	11,039	10	△ 2.1	11,238	△ 1.8	98.0	433
77期末 (2023年5月15日)	11,355	10	3.0	11,483	2.2	99.4	445
78期末 (2023年6月15日)	11,510	10	1.5	11,678	1.7	98.1	362
79期末 (2023年7月18日)	11,827	10	2.8	12,069	3.4	98.5	346
80期末 (2023年8月15日)	11,332	10	△ 4.1	11,614	△ 3.8	102.1	361
81期末 (2023年9月15日)	11,220	10	△ 0.9	11,569	△ 0.4	98.7	353

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ヘッジ指数) は、FTSE International Limited が発表する FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、米ドルベース) のパフォーマンスから、ヘッジコストを日次ベースで差し引き、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。

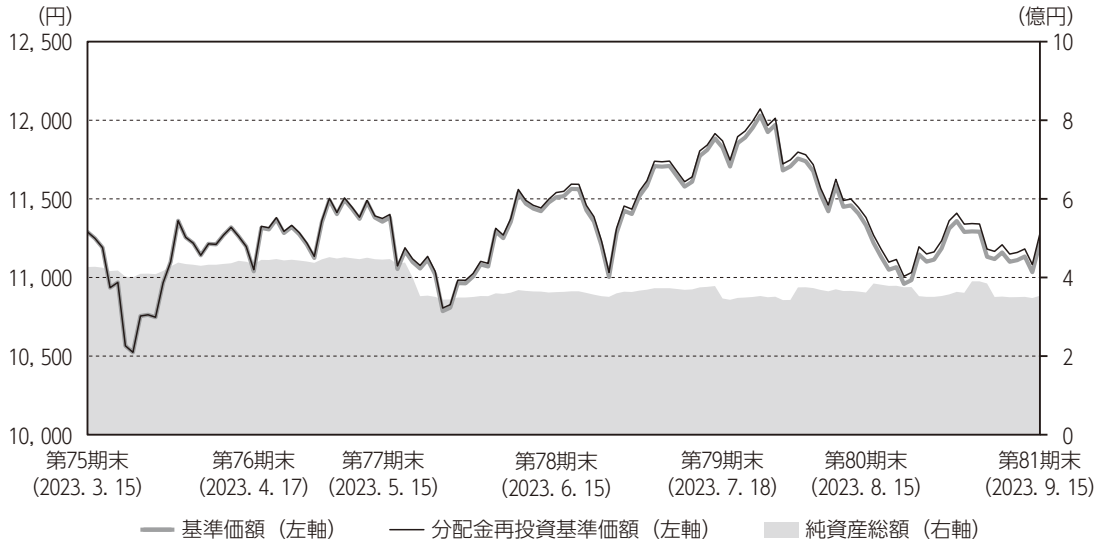
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(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76期首：11,290円

第81期末：11,220円（既払分配金60円）

騰落率：△0.1%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

米国リート市況は上昇したものの、ヘッジコスト負担等により、基準価額は下落しました。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® エクイティ REIT・インデックス (配当金込み、円ヘッジ指数)		投 資 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	( 参 考 指 数 )	騰 落 率	
第76期	(期首) 2023年3月15日	11,290	—	11,449	—	97.5
	3月末	11,099	△ 1.7	11,326	△ 1.1	99.7
	(期末) 2023年4月17日	11,049	△ 2.1	11,238	△ 1.8	98.0
第77期	(期首) 2023年4月17日	11,039	—	11,238	—	98.0
	4月末	11,351	2.8	11,476	2.1	96.6
	(期末) 2023年5月15日	11,365	3.0	11,483	2.2	99.4
第78期	(期首) 2023年5月15日	11,355	—	11,483	—	99.4
	5月末	11,006	△ 3.1	11,156	△ 2.8	96.3
	(期末) 2023年6月15日	11,520	1.5	11,678	1.7	98.1
第79期	(期首) 2023年6月15日	11,510	—	11,678	—	98.1
	6月末	11,518	0.1	11,673	△ 0.0	98.7
	(期末) 2023年7月18日	11,837	2.8	12,069	3.4	98.5
第80期	(期首) 2023年7月18日	11,827	—	12,069	—	98.5
	7月末	11,707	△ 1.0	11,946	△ 1.0	98.4
	(期末) 2023年8月15日	11,342	△ 4.1	11,614	△ 3.8	102.1
第81期	(期首) 2023年8月15日	11,332	—	11,614	—	102.1
	8月末	11,359	0.2	11,680	0.6	100.3
	(期末) 2023年9月15日	11,230	△ 0.9	11,569	△ 0.4	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

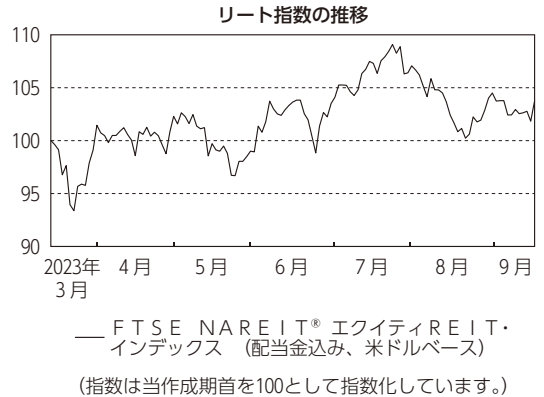
## 投資環境について

(2023. 3. 16 ~ 2023. 9. 15)

### 米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、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、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、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融政策や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、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、堅調な経済指標を背景に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。



## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

### ダイワ米国リート・マザーファンド

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。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

(2023. 3. 16 ~ 2023. 9. 15)

### 当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持したほか、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### ダイワ米国リート・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は、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。

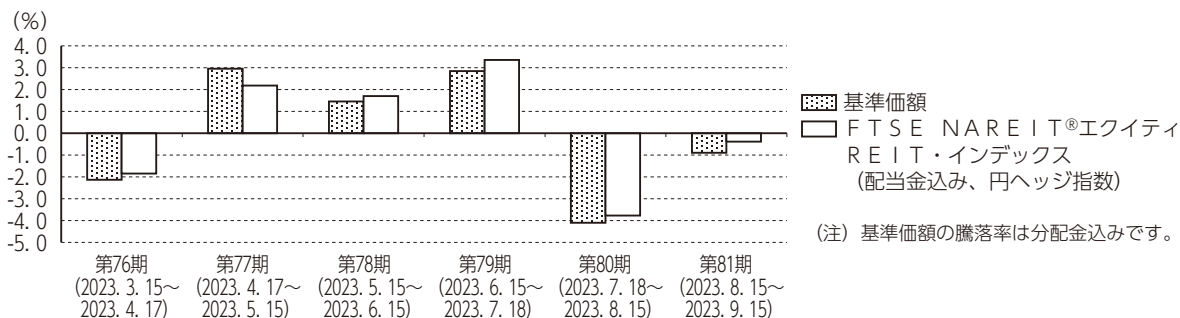
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、戸建住宅やヘルスケア、データセンターなどを選好しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2023年3月16日 ～2023年4月17日	2023年4月18日 ～2023年5月15日	2023年5月16日 ～2023年6月15日	2023年6月16日 ～2023年7月18日	2023年7月19日 ～2023年8月15日	2023年8月16日 ～2023年9月15日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.09	0.09	0.09	0.08	0.09	0.09
当期の収益 (円)	10	9	10	10	7	10
当期の収益以外 (円)	—	0	—	—	2	—
翌期繰越分配対象額 (円)	6,419	6,419	6,462	6,492	6,492	6,506

(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76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 28.01円	✓ 9.67円	✓ 53.08円	✓ 39.95円	✓ 7.32円	✓ 21.66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	4,956.30	4,957.33	4,960.53	4,988.66	5,117.75	5,328.49
(d) 分配準備積立金	1,445.30	✓ 1,462.28	1,458.82	1,474.28	✓ 1,376.94	1,166.73
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	6,429.61	6,429.29	6,472.44	6,502.91	6,502.02	6,516.90
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	6,419.61	6,419.29	6,462.44	6,492.91	6,492.02	6,506.90

(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

主要投資対象である「ダイワ米国リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

### ■ダイワ米国リート・マザーファンド

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。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。



## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第76期～第81期 (2023. 3. 16～2023. 9. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	97円	0.852%	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11,331円です。
（投信会社）	(42)	(0.368)	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）	(48)	(0.428)	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）	(6)	(0.056)	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	0.017	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)	(0.017)	
有価証券取引税	0	0.000	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)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.009	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.005)	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)	(0.003)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	100	0.878	

(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。

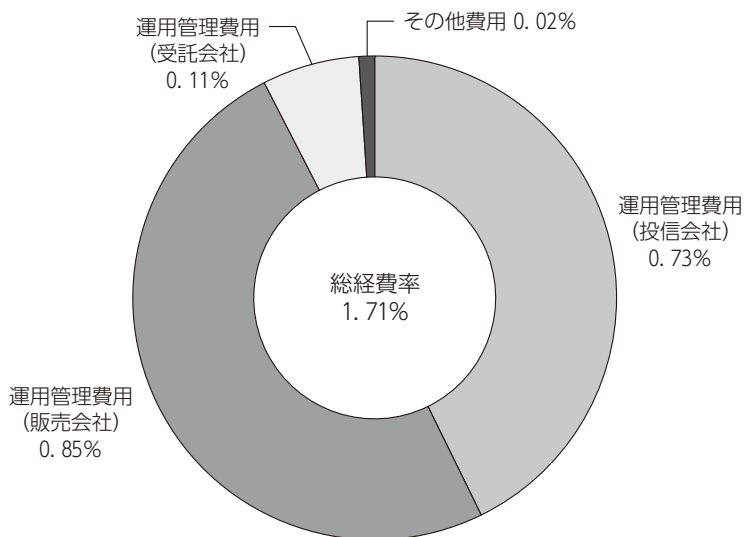
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.71%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16日から2023年9月15日まで)

決算期	第76期～第81期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	61,178	115,800	127,655	235,400

(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75期末	第81期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	246,013	179,536	355,086

(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	第81期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	355,086	97.8
コール・ローン等、その他	7,934	2.2
投資信託財産総額	363,020	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円です。

(注3) ダイワ米国リート・マザーファンドにおいて、第81期末における外貨建純資産（193,310,520千円）の投資信託財産総額（194,249,918千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月17日)、(2023年5月15日)、(2023年6月15日)、(2023年7月18日)、(2023年8月15日)、(2023年9月15日) 現在

項目	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末
<b>(A) 資産</b>	<b>860,989,991円</b>	<b>891,666,183円</b>	<b>721,835,910円</b>	<b>734,280,498円</b>	<b>746,060,824円</b>	<b>702,736,849円</b>
コール・ローン等	8,845,468	294,606	1,461,853	12,522,770	8,844,699	7,934,267
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	435,850,514	449,564,633	364,010,631	346,508,923	373,504,510	355,086,502
未収入金	416,294,009	441,806,944	356,363,426	375,248,805	363,711,615	339,716,080
<b>(B) 負債</b>	<b>427,320,269</b>	<b>446,262,713</b>	<b>359,075,672</b>	<b>387,678,506</b>	<b>384,260,705</b>	<b>349,171,594</b>
未払金	426,285,429	445,296,335	353,989,826	356,745,820	383,417,952	348,330,884
未払収益分配金	392,857	392,243	315,166	293,060	319,278	315,119
未払解約金	—	—	4,240,051	30,079,638	57,030	—
未払信託報酬	639,894	570,182	524,967	552,526	457,493	514,964
その他未払費用	2,089	3,953	5,662	7,462	8,952	10,627
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>433,669,722</b>	<b>445,403,470</b>	<b>362,760,238</b>	<b>346,601,992</b>	<b>361,800,119</b>	<b>353,565,255</b>
元本	392,857,029	392,243,762	315,166,134	293,060,503	319,278,365	315,119,979
次期繰越損益金	40,812,693	53,159,708	47,594,104	53,541,489	42,521,754	38,445,276
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>392,857,029□</b>	<b>392,243,762□</b>	<b>315,166,134□</b>	<b>293,060,503□</b>	<b>319,278,365□</b>	<b>315,119,979□</b>
1万口当り基準価額（C/D）	11,039円	11,355円	11,510円	11,827円	11,332円	11,220円

\* 当作成期首における元本額は377,957,676円、当作成期間（第76期～第81期）中における追加設定元本額は103,910,441円、同解約元本額は166,748,138円です。

\* 第81期末の計算口数当りの純資産額は11,220円です。

# ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり

## ■損益の状況

項 目	第76期 自2023年3月16日 至2023年4月17日	第77期 自2023年4月18日 至2023年5月15日	第78期 自2023年5月16日 至2023年6月15日	第79期 自2023年6月16日 至2023年7月18日	第80期 自2023年7月19日 至2023年8月16日	第81期 自2023年8月15日 至2023年9月15日
(A) 配当等収益	△ 6円	△ 67円	△ 178円 <sub>3</sub>	△ 93円 <sub>8</sub>	△ 328円	△ 91円 <sub>13</sub>
受取利息	△ 6	△ 67	△ 181	△ 101	△ 328	△ 104
支払利息	△ 8,656,698	△ 13,374,885	△ 5,722,963	△ 10,270,149	△ 14,710,341	△ 2,580,909
(B) 有価証券売買損益	△ 11,834,924	△ 33,205,539	△ 25,905,301	△ 22,915,212	△ 4,994,172	△ 4,891,570
売益	△ 20,491,622	△ 19,830,654	△ 20,182,338	△ 12,645,063	△ 19,704,513	△ 7,472,479
売損	△ 643,560	△ 573,629	△ 527,786	△ 555,250	△ 459,962	△ 517,738
(C) 信託報酬等	△ 9,300,264	△ 12,801,189	△ 5,194,999	△ 9,714,806	△ 15,170,631	△ 3,098,738
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,238,513	△ 10,906,900	△ 1,204,293	△ 5,553,352	△ 14,934,072	△ 465,753
(E) 前期繰越損益金	△ 51,744,327	△ 51,657,662	△ 41,509,978	△ 38,566,391	△ 43,077,591	△ 42,324,886
(F) 追加信託差損益金	( 194,711,770)	( 194,448,197)	( 156,339,186)	( 146,198,068)	( 163,399,001)	( 167,911,524)
(配当等相当額)	(△ 142,967,443)	(△ 142,790,535)	(△ 114,829,208)	(△ 107,631,677)	(△ 120,321,410)	(△ 125,586,638)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 41,205,550	△ 53,551,951	△ 47,909,270	△ 53,834,549	△ 42,841,032	△ 38,760,395
(H) 収益分配金	△ 392,857	△ 392,243	△ 315,166	△ 293,060	△ 319,278	△ 315,119
次期繰越損益金 (G + H)	40,812,693	53,159,708	47,594,104	53,541,489	42,521,754	38,445,276
追加信託差損益金	51,744,327	51,657,662	41,509,978	38,566,391	43,077,591	42,324,886
(配当等相当額)	( 194,711,770)	( 194,448,197)	( 156,339,186)	( 146,198,068)	( 163,399,001)	( 167,911,524)
(売買損益相当額)	(△ 142,967,443)	(△ 142,790,535)	(△ 114,829,208)	(△ 107,631,677)	(△ 120,321,410)	(△ 125,586,638)
分配準備積立金	57,487,284	57,344,637	47,335,050	44,083,493	43,877,382	37,133,908
繰越損益金	△ 68,418,918	△ 55,842,591	△ 41,250,924	△ 29,108,395	△ 44,433,219	△ 41,013,518

(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：694,695円（未監査）

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,100,471円	379,654円	1,673,042円	1,170,978円	233,937円	682,805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	194,711,770	194,448,197	156,339,186	146,198,068	163,399,001	167,911,524
(d) 分配準備積立金	56,779,670	57,357,226	45,977,174	43,205,575	43,962,723	36,766,222
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	252,591,911	252,185,077	203,989,402	190,574,621	207,595,661	205,360,551
(f) 分配金	392,857	392,243	315,166	293,060	319,278	315,119
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	252,199,054	251,792,834	203,674,236	190,281,561	207,276,383	205,045,432
(h) 受益権総口数	392,857,029口	392,243,762口	315,166,134口	293,060,503口	319,278,365口	315,119,979口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金(税込み)	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）© FTSE。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。"NAREIT®"は the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") の商標です。本インデックスに関する知的財産権はすべて FTSE および NAREIT に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE 並びにライセンス各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づく FTSE の同意がない限り、FTSE のデータの再配信も許可されません。

"Source : FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "NAREIT®" is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT"). All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent."

為替ヘッジなし

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE NAREIT <sup>®</sup> エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円換算)		投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率		
201期末 (2021年4月15日)	円 2,702	円 30	% 2.6	43,342	% 2.0	% 98.1	百万円 221,005
202期末 (2021年5月17日)	2,784	30	4.1	45,050	3.9	98.4	226,132
203期末 (2021年6月15日)	2,995	30	8.7	49,522	9.9	98.2	241,042
204期末 (2021年7月15日)	2,978	30	0.4	49,491	△ 0.1	97.7	236,652
205期末 (2021年8月16日)	2,965	30	0.6	49,848	0.7	97.5	233,356
206期末 (2021年9月15日)	2,942	30	0.2	49,851	0.0	98.8	228,751
207期末 (2021年10月15日)	3,055	30	4.9	52,590	5.5	98.5	233,386
208期末 (2021年11月15日)	3,151	30	4.1	54,710	4.0	98.6	236,742
209期末 (2021年12月15日)	3,126	30	0.2	54,866	0.3	98.6	231,816
210期末 (2022年1月17日)	3,164	30	2.2	56,004	2.1	98.6	232,589
211期末 (2022年2月15日)	2,955	30	△ 5.7	52,735	△ 5.8	98.0	215,664
212期末 (2022年3月15日)	3,001	30	2.6	54,642	3.6	98.8	217,455
213期末 (2022年4月15日)	3,405	30	14.5	62,001	13.5	98.5	245,226
214期末 (2022年5月16日)	3,060	30	△ 9.3	56,204	△ 9.3	97.9	217,986
215期末 (2022年6月15日)	2,859	30	△ 5.6	52,433	△ 6.7	97.4	203,117
216期末 (2022年7月15日)	3,028	30	7.0	55,731	6.3	97.1	215,021
217期末 (2022年8月15日)	3,253	30	8.4	60,678	8.9	98.5	231,222
218期末 (2022年9月15日)	3,146	30	△ 2.4	59,294	△ 2.3	98.3	223,186
219期末 (2022年10月17日)	2,721	30	△ 12.6	52,306	△ 11.8	97.5	193,192
220期末 (2022年11月15日)	2,835	30	5.3	54,869	4.9	97.4	200,926
221期末 (2022年12月15日)	2,777	30	△ 1.0	54,719	△ 0.3	98.0	196,361
222期末 (2023年1月16日)	2,629	30	△ 4.2	52,266	△ 4.5	97.7	185,721
223期末 (2023年2月15日)	2,804	30	7.8	56,264	7.6	96.9	198,089
224期末 (2023年3月15日)	2,616	30	△ 5.6	52,528	△ 6.6	97.1	185,367
225期末 (2023年4月17日)	2,524	30	△ 2.4	51,498	△ 2.0	97.2	178,724
226期末 (2023年5月15日)	2,619	30	5.0	53,683	4.2	98.3	185,587
227期末 (2023年6月15日)	2,729	30	5.3	56,597	5.4	97.7	192,212
228期末 (2023年7月18日)	2,765	30	2.4	58,148	2.7	98.4	194,514
229期末 (2023年8月15日)	2,765	30	1.1	58,899	1.3	98.6	194,535
230期末 (2023年9月15日)	2,760	30	0.9	59,770	1.5	98.1	193,616

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE NAREIT<sup>®</sup> エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円換算) は、FTSE International Limited が発表する FTSE NAREIT<sup>®</sup> エクイティREIT・インデックス (配当金込み、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。

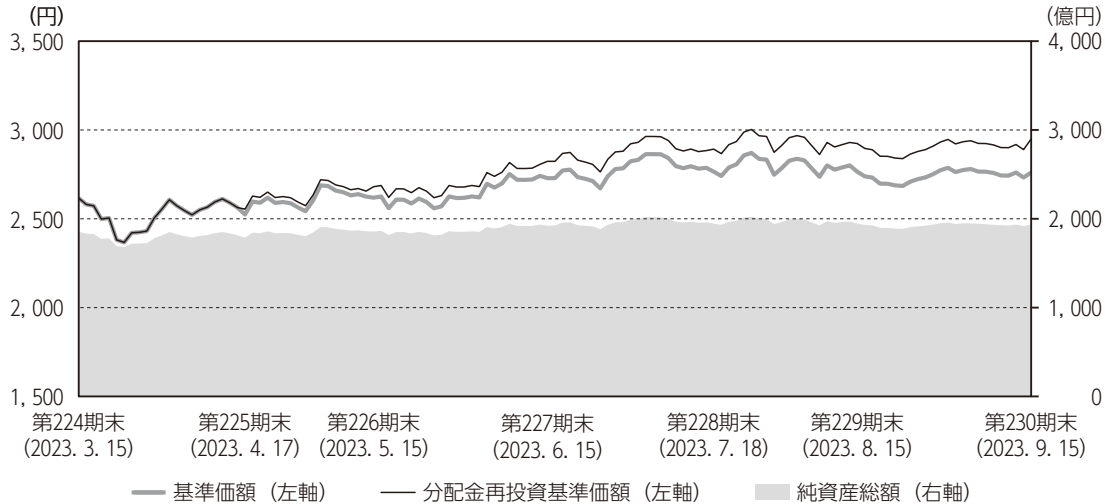
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(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225期首：2,616円

第230期末：2,760円（既払分配金180円）

騰落率：12.8%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の変動要因

円安米ドル高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。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® エクイティREIT・ インデックス (配当金込み、円換算)		投 資 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	( 参 考 指 数 )	騰 落 率	
第225期	(期首) 2023年3月15日	円 2,616	% —	52,528	% —	% 97.1
	3月末	2,554	△ 2.4	51,642	△ 1.7	97.0
	(期末) 2023年4月17日	2,554	△ 2.4	51,498	△ 2.0	97.2
第226期	(期首) 2023年4月17日	2,524	—	51,498	—	97.2
	4月末	2,603	3.1	52,762	2.5	96.3
	(期末) 2023年5月15日	2,649	5.0	53,683	4.2	98.3
第227期	(期首) 2023年5月15日	2,619	—	53,683	—	98.3
	5月末	2,618	△ 0.0	53,706	0.0	97.4
	(期末) 2023年6月15日	2,759	5.3	56,597	5.4	97.7
第228期	(期首) 2023年6月15日	2,729	—	56,597	—	97.7
	6月末	2,824	3.5	58,564	3.5	97.6
	(期末) 2023年7月18日	2,795	2.4	58,148	2.7	98.4
第229期	(期首) 2023年7月18日	2,765	—	58,148	—	98.4
	7月末	2,785	0.7	58,529	0.7	97.9
	(期末) 2023年8月15日	2,795	1.1	58,899	1.3	98.6
第230期	(期首) 2023年8月15日	2,765	—	58,899	—	98.6
	8月末	2,787	0.8	59,614	1.2	98.6
	(期末) 2023年9月15日	2,790	0.9	59,770	1.5	98.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。



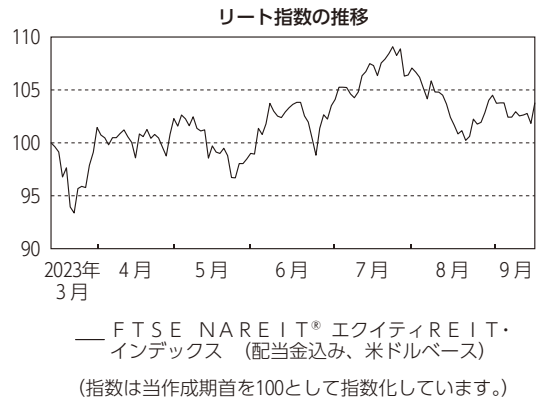
投資環境について

(2023. 3. 16 ~ 2023. 9. 15)

■米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、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、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、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融政策や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、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、堅調な経済指標を背景に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

米ドル円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より2023年6月にかけては、堅調な経済指標などを背景に米国金利が上昇する中、上昇基調で推移しました。7月半ばにかけては、米国のインフレ指標の鈍化を受け、対円で下落しました。当作成期末にかけては、堅調な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」

### ■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

### ■ダイワ米国リート・マザーファンド

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。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

(2023. 3. 16 ~ 2023. 9. 15)

### ■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・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。

### ■ダイワ米国リート・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は、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

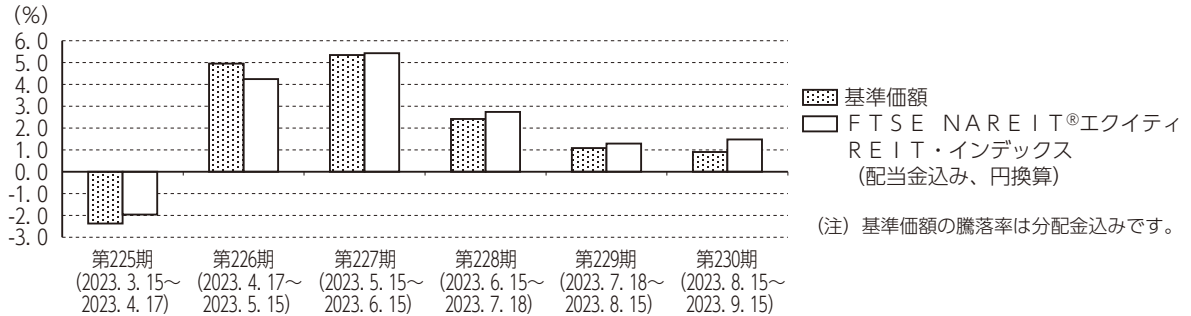
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感应度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、戸建住宅やヘルスケア、データセンターなどを選好しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
	2023年3月16日 ～2023年4月17日	2023年4月18日 ～2023年5月15日	2023年5月16日 ～2023年6月15日	2023年6月16日 ～2023年7月18日	2023年7月19日 ～2023年8月15日	2023年8月16日 ～2023年9月15日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	1.17	1.13	1.09	1.07	1.07	1.08
当期の収益 (円)	6	2	13	9	4	8
当期の収益以外 (円)	23	27	16	20	25	21
翌期繰越分配対象額 (円)	2,651	2,623	2,607	2,586	2,561	2,539

(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225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.30円	✓ 2.24円	✓ 13.52円	✓ 9.40円	✓ 4.56円	✓ 8.08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	2,389.52	2,391.00	2,392.39	2,393.82	2,395.24	2,396.27
(d) 分配準備積立金	✓ 285.85	✓ 260.68	✓ 231.57	✓ 213.70	✓ 191.70	✓ 165.25
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,681.68	2,653.93	2,637.49	2,616.94	2,591.51	2,569.61
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,651.68	2,623.93	2,607.49	2,586.94	2,561.51	2,539.61

(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

主要投資対象である「ダイワ米国リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

### ■ダイワ米国リート・マザーファンド

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。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。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第225期～第230期 (2023. 3. 16～2023. 9. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0. 836%	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2, 685円です。
（投信会社）	(10)	(0. 361)	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）	(11)	(0. 420)	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）	(1)	(0. 054)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0. 016	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）	(0)	(0. 016)	
有価証券取引税	0	0. 000	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. 000)	
そ の 他 費 用	0	0. 004	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）	(0)	(0. 004)	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. 000)	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	23	0. 855	

(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。

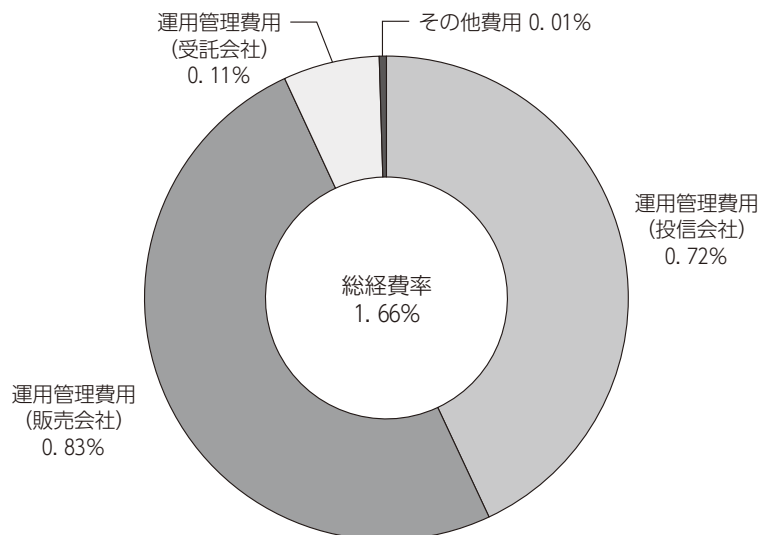
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.66%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16日から2023年9月15日まで)

決算期	第225期～第230期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	330,147	630,000	9,034,590	16,691,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第224期末	第230期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	106,425,374	97,720,931	193,272,458

(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	第230期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	193,272,458	98.6
コール・ローン等、その他	2,768,259	1.4
投資信託財産総額	196,040,717	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価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円です。

(注3) 第230期末における外貨建純資産(1,313千円)の投資信託財産総額(196,040,717千円)に対する比率は、0.0%です。  
ダイワ米国リート・マザーファンドにおいて、第230期末における外貨建純資産(193,310,520千円)の投資信託財産総額(194,249,918千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月17日)、(2023年5月15日)、(2023年6月15日)、(2023年7月18日)、(2023年8月15日)、(2023年9月15日) 現在

項目	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末
<b>(A) 資産</b>	<b>181,244,998,428円</b>	<b>188,062,853,084円</b>	<b>194,986,022,524円</b>	<b>197,037,344,150円</b>	<b>196,984,085,886円</b>	<b>196,040,717,774円</b>
コール・ローン等	2,787,422,649	2,557,566,835	2,480,074,441	2,517,635,169	2,742,728,931	2,571,259,205
ダイワ米国リート・マザーファンド (評価額)	178,197,575,779	185,305,286,249	192,015,948,083	194,379,708,981	194,010,356,955	193,272,458,569
未収入金	260,000,000	200,000,000	490,000,000	140,000,000	231,000,000	197,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>2,520,509,234</b>	<b>2,474,927,576</b>	<b>2,773,698,119</b>	<b>2,522,424,634</b>	<b>2,448,907,736</b>	<b>2,424,557,301</b>
未払収益分配金	2,124,332,433	2,125,566,830	2,113,371,678	2,110,158,262	2,110,876,251	2,104,778,299
未払解約金	126,011,629	111,055,858	395,213,177	116,133,418	85,240,179	45,938,938
未払信託報酬	269,978,280	237,945,816	264,562,750	295,379,428	251,863,225	272,705,911
その他未払費用	186,892	359,072	550,514	753,526	928,081	1,134,153
<b>(C) 純資産総額 (A-B)</b>	<b>178,724,489,194</b>	<b>185,587,925,508</b>	<b>192,212,324,405</b>	<b>194,514,919,516</b>	<b>194,535,178,150</b>	<b>193,616,160,473</b>
元本	708,110,811,242	708,522,276,998	704,457,226,015	703,386,087,526	703,625,417,321	701,592,766,377
次期繰越損益金	△ 529,386,322,048	△ 522,934,351,490	△ 512,244,901,610	△ 508,871,168,010	△ 509,090,239,171	△ 507,976,605,904
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>708,110,811,242口</b>	<b>708,522,276,998口</b>	<b>704,457,226,015口</b>	<b>703,386,087,526口</b>	<b>703,625,417,321口</b>	<b>701,592,766,377口</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	2,524円	2,619円	2,729円	2,765円	2,765円	2,760円

\* 当作成期首における元本額は708,638,052,490円、当作成期間(第225期～第230期)中における追加設定元本額は26,853,621,036円、同解約元本額は33,898,907,149円です。

\* 第230期末の計算口数当りの純資産額は2,760円です。

\* 第230期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は507,976,605,904円です。

# ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし

## ■損益の状況

第225期	自2023年3月16日	至2023年4月17日	第227期	自2023年5月16日	至2023年6月15日	第229期	自2023年7月19日	至2023年8月15日
第226期	自2023年4月18日	至2023年5月15日	第228期	自2023年6月16日	至2023年7月18日	第230期	自2023年8月16日	至2023年9月15日
項目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期		
(A) 配当等収益	△ 15,259円	△ 71,237円	△ 68,152円	△ 58,793円	△ 75,272円	△ 66,016円		
受取利息	256	124	348	282	191	211		
支払利息	△ 15,515	△ 71,361	△ 68,500	△ 59,075	△ 75,463	△ 66,227		
(B) 有価証券売買損益	△ 4,077,950,493	△ 9,104,579,168	△ 10,061,895,103	△ 4,984,139,257	△ 2,300,983,105	△ 2,025,558,092		
売買益	44,898,701	9,137,667,061	10,109,686,054	5,028,498,412	2,326,629,466	2,053,692,200		
売買損	△ 4,122,849,194	△ 33,087,893	△ 47,790,951	△ 44,359,155	△ 25,646,361	△ 28,134,108		
(C) 信託報酬等	△ 270,165,172	△ 238,117,996	△ 264,754,192	△ 295,582,440	△ 252,037,780	△ 272,911,983		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 4,348,130,924	△ 8,866,389,935	△ 9,797,072,759	△ 4,688,498,024	△ 2,048,870,053	△ 1,752,580,093		
(E) 前期繰越損益金	△ 15,197,350,888	△ 21,560,410,428	△ 14,648,833,695	△ 6,909,342,428	△ 4,300,848,680	△ 4,323,839,010		
(F) 追加信託差損益金	△ 507,716,507,803	△ 508,114,764,167	△ 505,279,768,996	△ 504,540,165,344	△ 504,727,384,293	△ 503,300,568,688		
(配当等相当額)	( 169,204,788,482)	( 169,407,902,032)	( 168,533,793,395)	( 168,378,369,179)	( 168,535,337,606)	( 168,121,119,682)		
(売買損益相当額)	(△ 676,921,296,285)	(△ 677,522,666,199)	(△ 673,813,562,391)	(△ 672,918,534,523)	(△ 673,262,721,899)	(△ 671,421,688,370)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 527,261,989,615	△ 520,808,784,660	△ 510,131,529,932	△ 506,761,009,748	△ 506,979,362,920	△ 505,871,827,605		
(H) 収益分配金	△ 2,124,332,433	△ 2,125,566,830	△ 2,113,371,678	△ 2,110,158,262	△ 2,110,876,251	△ 2,104,778,299		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 529,386,322,048	△ 522,934,351,490	△ 512,244,901,610	△ 508,871,168,010	△ 509,090,239,171	△ 507,976,605,904		
追加信託差損益金	△ 507,716,507,803	△ 508,114,764,167	△ 505,279,768,996	△ 504,540,165,344	△ 504,727,384,293	△ 503,300,568,688		
(配当等相当額)	( 169,204,788,482)	( 169,407,902,032)	( 168,533,793,395)	( 168,378,369,179)	( 168,535,337,606)	( 168,121,119,682)		
(売買損益相当額)	(△ 676,921,296,285)	(△ 677,522,666,199)	(△ 673,813,562,391)	(△ 672,918,534,523)	(△ 673,262,721,899)	(△ 671,421,688,370)		
分配準備積立金	18,563,617,806	16,503,580,120	15,153,174,993	13,583,521,587	11,699,060,130	10,056,568,030		
繰越損益金	△ 40,233,432,051	△ 31,323,167,443	△ 22,118,307,607	△ 17,914,524,253	△ 16,061,915,008	△ 14,732,605,246		

(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：335,822,925円（未監査）

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
(a) 経費控除後の配当等収益	446,450,652円	159,250,788円	953,123,406円	661,880,636円	320,988,121円	566,907,835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	169,204,788,482	169,407,902,032	168,533,793,395	168,378,369,179	168,535,337,606	168,121,119,682
(d) 分配準備積立金	20,241,499,587	18,469,896,162	16,313,423,265	15,031,799,213	13,488,948,260	11,594,438,494
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	189,892,738,721	188,037,048,982	185,800,340,066	184,072,049,028	182,345,273,987	180,282,466,011
(f) 分配金	2,124,332,433	2,125,566,830	2,113,371,678	2,110,158,262	2,110,876,251	2,104,778,299
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	187,768,406,288	185,911,482,152	183,686,968,388	181,961,890,766	180,234,397,736	178,177,687,712
(h) 受益権総口数	708,110,811,242口	708,522,276,998口	704,457,226,015口	703,386,087,526口	703,625,417,321口	701,592,766,377口



収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金 (税込み)	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）© FTSE。FTSE® は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。"NAREIT®" は the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") の商標です。本インデックスに関する知的財産権はすべて FTSE および NAREIT に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE 並びにライセンス各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づく FTSE の同意がない限り、FTSE のデータの再配信も許可されません。

"Source : FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "NAREIT®" is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT"). All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent."

# ダイワ米国リート・マザーファンド

## 運用報告書 第14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)

ダイワ米国リート・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。

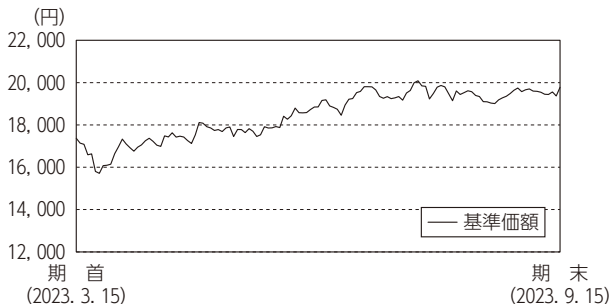
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

## 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		FTSE NAREIT® エクイティ REIT・インデックス (配当金込み、円換算)		投資証券組入比率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	
(期首)2023年3月15日	17,371	—	14,988	—	97.4
3月末	16,972	△ 2.3	14,735	△ 1.7	98.0
4月末	17,530	0.9	15,055	0.4	97.3
5月末	17,862	2.8	15,324	2.2	98.1
6月末	19,526	12.4	16,710	11.5	98.3
7月末	19,485	12.2	16,700	11.4	98.6
8月末	19,746	13.7	17,010	13.5	99.3
(期末)2023年9月15日	19,778	13.9	17,054	13.8	98.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE NAREIT® エクイティ REIT・インデックス (配当金込み、円換算) は、FTSE International Limited が発表する FTSE NAREIT® エクイティ REIT・インデックス (配当金込み、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。

《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：17,371円 期末：19,778円 騰落率：13.9%

【基準価額の主な変動要因】

円安米ドル高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

○米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、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、当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことを受けて、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、FRB (米国連邦準備制度理事会) の金融政策や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、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、堅調な経済指標を背景に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

米ドル円為替相場は上昇 (円安) しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より2023年6月にかけては、堅調な経済指標などを背景に米国金利が上昇する中、上昇基調で推移しました。7月半ばにかけては、米国のインフレ指標の鈍化を受け、対円で下落しました。当作成期末にかけては、堅調な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」

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。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・マネジメンツ・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は、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、戸建住宅やヘルスケア、データセンターなどを選択しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。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。

## ダイワ米国リート・マザーファンド

### ■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)	3円 (3)
有価証券取引税 (投資証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	4

(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 国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		4,655.159 ( )	233,388 ( )	5,033.113 ( )	310,766 ( )

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 投資証券

(2023年3月16日から2023年9月15日まで)

銘 柄	当			期			
	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
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	216.273	5,766,468	26,662	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	415.379	6,725,512	16,191
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	185.54	3,793,377	20,445	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	159.383	6,475,406	40,627
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	368.93	2,925,384	7,929	WELLTOWER INC (アメリカ)	424.255	4,694,682	11,065
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	185.823	2,760,430	14,855	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	583.25	4,277,016	7,333
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	145.919	2,747,744	18,830	COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	853.466	2,812,888	3,295
KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	894.966	2,333,794	2,607	PROLOGIS INC (アメリカ)	126.848	2,187,357	17,243
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	170.015	2,142,984	12,604	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	436.632	2,113,754	4,841
WP CAREY INC (アメリカ)	206.379	2,041,475	9,891	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	258.58	1,930,454	7,465
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC (アメリカ)	1,647.591	2,035,828	1,235	UDR INC (アメリカ)	303.239	1,782,514	5,878
EASTGROUP PROPERTIES INC (アメリカ)	39.28	997,327	25,390	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	101.277	1,715,355	16,937

(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  
外国投資証券

銘柄	期首		当 期 末		
	□ 数	□ 数	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	
(アメリカ)					
SIMON PROPERTY GROUP INC	758.554	843.1	98,963	14,608,929	
EQUINIX INC	86.499	85.518	66,889	9,874,244	
AMERICAN TOWER CORP	—	213.484	38,657	5,706,647	
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,617.686	1,504.089	24,456	3,610,266	
KIMCO REALTY CORP	1,469.912	2,015.615	38,417	5,671,209	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	2,414.249	2,411.173	40,604	5,993,985	
INVITATION HOMES INC	3,211.713	2,775.081	97,544	14,399,459	
LAMAR ADVERTISING CO-A	69.943	67.769	5,946	877,856	
AMERICOLD REALTY TRUST	1,488.251	1,395.921	45,604	6,732,171	
VICI PROPERTIES INC	708.11	857.375	27,015	3,988,085	
APARTMENT INCOME REIT CO	551.182	502.417	16,474	2,431,929	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	583.25	—	—	—	
IRON MOUNTAIN INC	—	231.28	14,760	2,178,913	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	530.302	496.316	18,319	2,704,254	
SUN COMMUNITIES INC	315.748	423.545	53,561	7,906,748	
PROLOGIS INC	1,074.522	1,004.621	124,904	18,438,406	
CAMDEN PROPERTY TRUST	429.942	402.461	41,622	6,144,315	
COUSINS PROPERTIES INC	853.466	—	—	—	
SITE CENTERS CORP	538.894	508.206	7,003	1,033,794	
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	39.28	7,073	1,044,138	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	39.523	29.437	6,626	978,169	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	389.983	254.046	13,093	1,932,867	
WELLTOWER INC	1,741.997	1,358.394	114,797	16,946,462	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	415.958	378.678	8,649	1,276,766	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	408.61	406.616	56,100	8,281,601	
REALTY INCOME CORP	1,588.631	1,524.301	84,019	12,402,954	
PUBLIC STORAGE	228.715	69.332	19,141	2,825,723	
UDR INC	1,174.65	946.738	36,392	5,372,276	
WP CAREY INC	—	195.759	12,493	1,844,266	
AGREE REALTY CORP	206.511	194.336	11,675	1,723,567	
DIGITAL REALTY TRUST INC	996.338	750.974	96,485	14,243,136	
EXTRA SPACE STORAGE INC	280.162	409.845	51,726	7,635,871	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	1,499.64	9,867	1,456,659	
合 計	□ 数、金額	24,173.301	23,795.347	1,288,888	190,265,680
	銘柄数<比率>	28銘柄	31銘柄		<98.3%>

(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) < >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	190,265,680	97.9
コール・ローン等、その他	3,984,238	2.1
投資信託財産総額	194,249,918	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円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(193,310,520千円)の投資信託財産総額(194,249,918千円)に対する比率は、99.5%です。

## ダイワ米国リート・マザーファンド

### ■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
<b>(A) 資産</b>	<b>194,249,918,994円</b>
コール・ローン等	3,219,371,460
投資証券（評価額）	190,265,680,240
未収入金	166,612,947
未取配当金	598,254,347
<b>(B) 負債</b>	<b>621,444,420</b>
未払金	424,444,420
未払解約金	197,000,000
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>193,628,474,574</b>
元本	97,900,467,728
次期繰越損益金	95,728,006,846
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>97,900,467,728口</b>
<b>1万口当り基準価額（C／D）</b>	<b>19,778円</b>

\* 期首における元本額は106,671,388,178円、当作成期間中における追加設定元本額は391,325,952円、同解約元本額は9,162,246,402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：  
 ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり 179,536,102円  
 ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし 97,720,931,626円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,778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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>3,757,738,562円</b>
受取配当金	3,714,894,132
受取利息	43,017,515
支払利息	△ 173,085
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>20,762,627,747</b>
売買益	29,689,165,471
売買損	△ 8,926,537,724
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 8,744,916</b>
<b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b>	<b>24,511,621,393</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>78,626,065,003</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 7,764,153,598</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>354,474,048</b>
<b>(H) 合計（D＋E＋F＋G）</b>	<b>95,728,006,846</b>
<b>次期繰越損益金（H）</b>	<b>95,728,006,846</b>

(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。

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）© FTSE。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。「NAREIT®」は the National Association of Real Estate Investment Trusts（「NAREIT」）の商標です。本インデックスに関する知的財産権はすべて FTSE および NAREIT に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE 並びにライセンス各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づく FTSE の同意がない限り、FTSE のデータの再配信も許可されません。

"Source : FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "NAREIT®" is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT"). All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent."