

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82期(決算日 2023年10月16日)
第83期(決算日 2023年11月15日)
第84期(決算日 2023年12月15日)
第85期(決算日 2024年1月15日)
第86期(決算日 2024年2月15日)
第87期(決算日 2024年3月15日)

為替ヘッジなし
第231期(決算日 2023年10月16日)
第232期(決算日 2023年11月15日)
第233期(決算日 2023年12月15日)
第234期(決算日 2024年1月15日)
第235期(決算日 2024年2月15日)
第236期(決算日 2024年3月15日)

(作成対象期間 2023年9月16日～2024年3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		
58期末 (2021年10月15日)	円 13,841	円 10	% 1.1	13,969	% 1.5	% 102.3	百万円 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	12,002	3.0	97.2	470
73期末 (2023年1月16日)	11,806	10	0.9	12,092	0.8	94.3	433
74期末 (2023年2月15日)	12,203	10	3.4	12,485	3.2	97.7	484
75期末 (2023年3月15日)	11,290	10	△ 7.4	11,454	△ 8.3	97.5	426
76期末 (2023年4月17日)	11,039	10	△ 2.1	11,243	△ 1.8	98.0	433
77期末 (2023年5月15日)	11,355	10	3.0	11,488	2.2	99.4	445
78期末 (2023年6月15日)	11,510	10	1.5	11,683	1.7	98.1	362
79期末 (2023年7月18日)	11,827	10	2.8	12,075	3.4	98.5	346
80期末 (2023年8月15日)	11,332	10	△ 4.1	11,619	△ 3.8	102.1	361
81期末 (2023年9月15日)	11,220	10	△ 0.9	11,574	△ 0.4	98.7	353
82期末 (2023年10月16日)	10,310	10	△ 8.0	10,702	△ 7.5	99.3	368
83期末 (2023年11月15日)	10,657	10	3.5	11,015	2.9	99.7	355
84期末 (2023年12月15日)	11,868	10	11.5	12,442	12.9	95.9	371
85期末 (2024年1月15日)	11,697	10	△ 1.4	12,235	△ 1.7	99.0	356
86期末 (2024年2月15日)	11,121	10	△ 4.8	11,662	△ 4.7	100.6	330
87期末 (2024年3月15日)	11,306	10	1.8	11,860	1.7	99.5	325

(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。

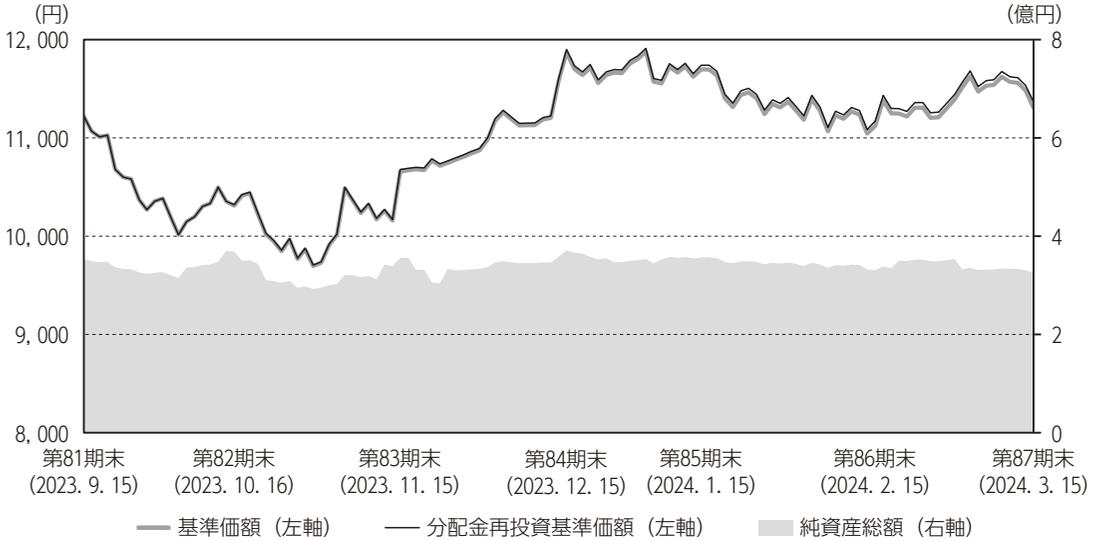
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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82期首：11,220円

第87期末：11,306円（既払分配金60円）

騰落率：1.3%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米国リート市況の上昇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82期	(期 首) 2023年9月15日	11,220	—	11,574	—	98.7
	9月末	10,355	△ 7.7	10,741	△ 7.2	99.2
	(期 末) 2023年10月16日	10,320	△ 8.0	10,702	△ 7.5	99.3
第83期	(期 首) 2023年10月16日	10,310	—	10,702	—	99.3
	10月末	9,729	△ 5.6	10,072	△ 5.9	99.1
	(期 末) 2023年11月15日	10,667	3.5	11,015	2.9	99.7
第84期	(期 首) 2023年11月15日	10,657	—	11,015	—	99.7
	11月末	10,873	2.0	11,163	1.3	96.5
	(期 末) 2023年12月15日	11,878	11.5	12,442	12.9	95.9
第85期	(期 首) 2023年12月15日	11,868	—	12,442	—	95.9
	12月末	11,877	0.1	12,492	0.4	96.3
	(期 末) 2024年1月15日	11,707	△ 1.4	12,235	△ 1.7	99.0
第86期	(期 首) 2024年1月15日	11,697	—	12,235	—	99.0
	1月末	11,276	△ 3.6	11,869	△ 3.0	98.2
	(期 末) 2024年2月15日	11,131	△ 4.8	11,662	△ 4.7	100.6
第87期	(期 首) 2024年2月15日	11,121	—	11,662	—	100.6
	2月末	11,300	1.6	11,846	1.6	99.0
	(期 末) 2024年3月15日	11,316	1.8	11,860	1.7	99.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

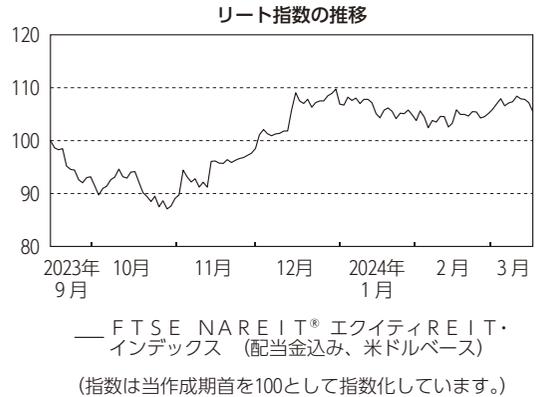
投資環境について

(2023. 9. 16 ~ 2024. 3. 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2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。12月にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やF O M C（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

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

(2023. 9. 16 ~ 2024. 3. 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。

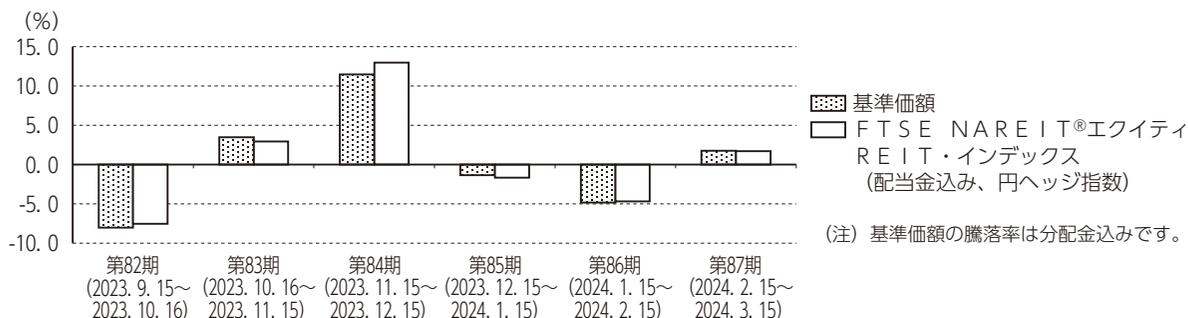
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

用途別では、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82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
	2023年9月16日 ～2023年10月16日	2023年10月17日 ～2023年11月15日	2023年11月16日 ～2023年12月15日	2023年12月16日 ～2024年1月15日	2024年1月16日 ～2024年2月15日	2024年2月16日 ～2024年3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 (%)	0.10	0.09	0.08	0.09	0.09	0.09
当期の収益 (円)	10	10	10	10	—	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	10	—
翌期繰越分配対象額 (円)	6,523	6,538	6,571	6,589	6,579	6,620

(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82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 24.81円	✓ 22.82円	✓ 41.90円	✓ 27.96円	0.00円	✓ 49.51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	5,472.62	5,587.65	5,691.15	5,714.54	5,715.35	5,756.99
(d) 分配準備積立金	1,035.93	938.09	848.62	857.45	✓ 874.61	823.99
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	6,533.38	6,548.57	6,581.68	6,599.96	6,589.96	6,630.49
(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)	6,523.38	6,538.57	6,571.68	6,589.96	6,579.96	6,620.49

(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82期～第87期 (2023. 9. 16～2024. 3. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	92円	0. 837%	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, 998円です。
（投信会社）	(40)	(0. 362)	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）	(46)	(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）	(6)	(0. 055)	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. 019	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. 019)	
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	2	0. 016	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. 006)	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）	(1)	(0. 007)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	96	0. 871	

(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。

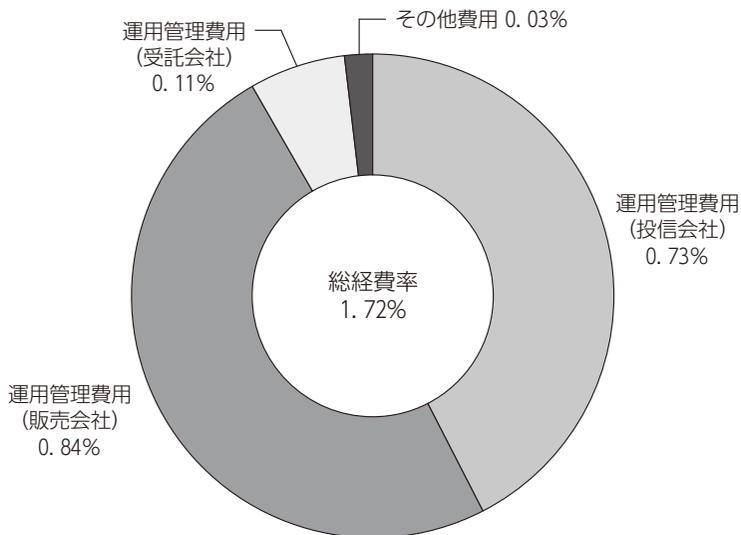
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.72%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9月16日から2024年3月15日まで)

決算期	第 82 期 ~ 第 87 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	76,385	147,840	100,748	197,405

(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 81 期 末	第 87 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	179,536	155,172	326,762

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	第 87 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	326,762	99.3
コール・ローン等、その他	2,324	0.7
投資信託財産総額	329,086	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.59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87期末における外貨建純資産（183,433,729千円）の投資信託財産総額（184,582,939千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月16日)、(2023年11月15日)、(2023年12月15日)、(2024年1月15日)、(2024年2月15日)、(2024年3月15日) 現在

項 目	第82期末	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末
(A) 資産	711,080,186円	707,861,767円	727,491,431円	706,780,428円	677,470,516円	648,041,569円
コール・ローン等	3,849,922	1,428,135	1,656,623	1,882,713	2,648,074	2,302,094
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	369,538,552	357,500,177	363,824,749	357,482,735	337,260,274	326,762,227
未収入金	337,691,712	348,933,455	362,010,059	347,414,980	337,562,168	318,977,248
(B) 負債	342,504,052	352,229,171	356,220,072	350,117,644	346,805,684	322,515,939
未払金	341,586,242	351,454,992	355,386,631	349,134,474	339,161,953	321,562,171
未払収益分配金	357,509	333,695	312,841	304,914	297,324	287,927
未払解約金	76,745	—	54,280	168,519	6,850,530	203,881
未払信託報酬	481,984	431,570	461,844	503,619	488,170	452,782
その他未払費用	1,572	8,914	4,476	6,118	7,707	9,178
(C) 純資産総額（A－B）	368,576,134	355,632,596	371,271,359	356,662,784	330,664,832	325,525,630
元本	357,509,603	333,695,789	312,841,620	304,914,889	297,324,472	287,927,972
次期繰越損益金	11,066,531	21,936,807	58,429,739	51,747,895	33,340,360	37,597,658
(D) 受益権総口数	357,509,603□	333,695,789□	312,841,620□	304,914,889□	297,324,472□	287,927,972□
1万口当り基準価額（C/D）	10,310円	10,657円	11,868円	11,697円	11,121円	11,306円

* 当作成期首における元本額は315,119,979円、当作成期間（第82期～第87期）中における追加設定元本額は136,130,825円、同解約元本額は163,322,832円です。

* 第87期末の計算口数当りの純資産額は11,306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

	第82期 自2023年9月16日 第83期 自2023年10月17日	至2023年10月16日 至2023年11月15日	第84期 自2023年11月16日 第85期 自2023年12月16日	至2023年12月15日 至2024年1月15日	第86期 自2024年1月16日 第87期 自2024年2月16日	至2024年2月15日 至2024年3月15日
項 目	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
(A) 配当等収益	△ 117円	△ 9円	△ 1円	△ 1円	△ 2円	△ 1円
支払利息	△ 117	△ 9	△ 1	△ 1	△ 2	△ 1
(B) 有価証券売買損益	△ 27,794,665	△ 12,918,205	△ 38,045,632	△ 4,160,942	△ 16,329,043	△ 5,875,186
売買益	7,491,651	20,620,359	39,744,631	4,629,033	1,972,169	18,077,524
売買損	△ 35,286,316	△ 7,702,154	△ 1,698,999	△ 8,789,975	△ 18,301,212	△ 12,202,338
(C) 信託報酬等	△ 484,526	△ 440,082	△ 465,091	△ 507,511	△ 492,005	△ 455,217
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 28,279,308	△ 12,478,114	△ 37,580,540	△ 4,668,453	△ 16,821,050	△ 5,419,969
(E) 前期繰越損益金	△ 3,869,366	△ 27,087,725	△ 12,502,476	△ 23,505,209	△ 18,053,922	△ 863,412
(F) 追加信託差損益金	43,572,714	36,880,113	33,664,516	33,216,053	32,404,812	31,602,204
(配当等相当額)	(195,651,643)	(186,457,836)	(178,043,125)	(174,245,018)	(169,931,440)	(165,759,939)
(売買損益相当額)	(△ 152,078,929)	(△ 149,577,723)	(△ 144,378,609)	(△ 141,028,965)	(△ 137,526,628)	(△ 134,157,735)
(G) 合計 (D + E + F)	11,424,040	22,270,502	58,742,580	52,052,809	33,637,684	37,885,585
(H) 収益分配金	△ 357,509	△ 333,695	△ 312,841	△ 304,914	△ 297,324	△ 287,927
次期繰越損益金 (G + H)	11,066,531	21,936,807	58,429,739	51,747,895	33,340,360	37,597,658
追加信託差損益金	43,572,714	36,880,113	33,664,516	33,216,053	32,404,812	31,602,204
(配当等相当額)	(195,651,643)	(186,457,836)	(178,043,125)	(174,245,018)	(169,931,440)	(165,759,939)
(売買損益相当額)	(△ 152,078,929)	(△ 149,577,723)	(△ 144,378,609)	(△ 141,028,965)	(△ 137,526,628)	(△ 134,157,735)
分配準備積立金	37,565,560	31,731,581	27,546,560	26,692,876	25,707,167	24,862,679
繰越損益金	△ 70,071,743	△ 46,674,887	△ 2,781,337	△ 8,161,034	△ 24,771,619	△ 18,867,225

(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：598,974円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
(a) 経費控除後の配当等収益	887,221円	761,522円	1,310,833円	852,755円	0円	1,425,618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	195,651,643	186,457,836	178,043,125	174,245,018	169,931,440	165,759,939
(d) 分配準備積立金	37,035,848	31,303,754	26,548,568	26,145,035	26,004,491	23,724,988
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	233,574,712	218,523,112	205,902,526	201,242,808	195,935,931	190,910,545
(f) 分配金	357,509	333,695	312,841	304,914	297,324	287,927
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	233,217,203	218,189,417	205,589,685	200,937,894	195,638,607	190,622,618
(h) 受益権総口数	357,509,603□	333,695,789□	312,841,620□	304,914,889□	297,324,472□	287,927,972□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金(税込み)	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87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 [®] 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		
	円	円	%		%	%	百万円
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
231期末 (2023年10月16日)	2,557	30	△ 6.3	56,277	△ 5.8	98.9	178,994
232期末 (2023年11月15日)	2,649	30	4.8	58,610	4.1	99.0	184,933
233期末 (2023年12月15日)	2,786	30	6.3	62,919	7.4	97.7	193,297
234期末 (2024年1月15日)	2,784	30	1.0	63,363	0.7	98.7	192,116
235期末 (2024年2月15日)	2,731	30	△ 0.8	62,939	△ 0.7	98.3	186,643
236期末 (2024年3月15日)	2,726	30	0.9	63,485	0.9	98.9	184,273

(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。

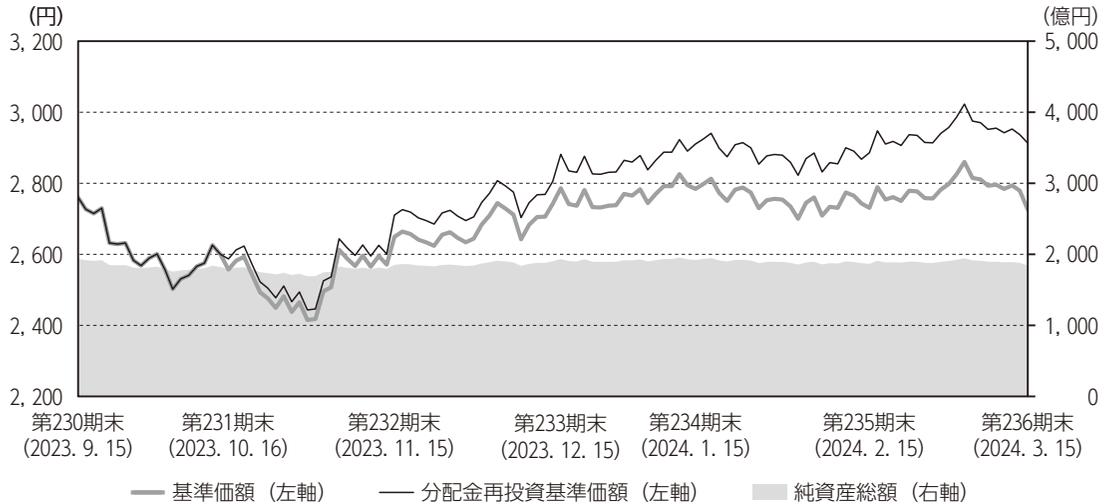
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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231期首：2,760円

第236期末：2,726円（既払分配金180円）

騰落率：5.5%（分配金再投資ベース）

基準価額の変動要因

米国リート市況の上昇が主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。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
		円	騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率	
第231期	(期首) 2023年9月15日	2,760	—	59,770	—	98.1
	9月末	2,589	△ 6.2	56,335	△ 5.7	97.8
	(期末) 2023年10月16日	2,587	△ 6.3	56,277	△ 5.8	98.9
第232期	(期首) 2023年10月16日	2,557	—	56,277	—	98.9
	10月末	2,418	△ 5.4	53,051	△ 5.7	98.7
	(期末) 2023年11月15日	2,679	4.8	58,610	4.1	99.0
第233期	(期首) 2023年11月15日	2,649	—	58,610	—	99.0
	11月末	2,644	△ 0.2	58,127	△ 0.8	97.5
	(期末) 2023年12月15日	2,816	6.3	62,919	7.4	97.7
第234期	(期首) 2023年12月15日	2,786	—	62,919	—	97.7
	12月末	2,783	△ 0.1	63,015	0.2	97.8
	(期末) 2024年1月15日	2,814	1.0	63,363	0.7	98.7
第235期	(期首) 2024年1月15日	2,784	—	63,363	—	98.7
	1月末	2,735	△ 1.8	62,656	△ 1.1	97.7
	(期末) 2024年2月15日	2,761	△ 0.8	62,939	△ 0.7	98.3
第236期	(期首) 2024年2月15日	2,731	—	62,939	—	98.3
	2月末	2,782	1.9	64,153	1.9	98.1
	(期末) 2024年3月15日	2,756	0.9	63,485	0.9	98.9

(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. 9. 16 ~ 2024. 3. 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2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。12月にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やF O M C（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

■ 為替相場

米ドル円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドルは、当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米国長期金利が上昇する中、対円で上昇しました。12月にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やF O M C（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことなどから、対円で下落（円高）しました。当作成期末にかけては、米国長期金利が再度上昇する中、対円で上昇しました。

リート指数の推移



— 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）

(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

為替相場の推移



— 米ドル為替レート

(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

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. 9. 16 ~ 2024. 3. 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。

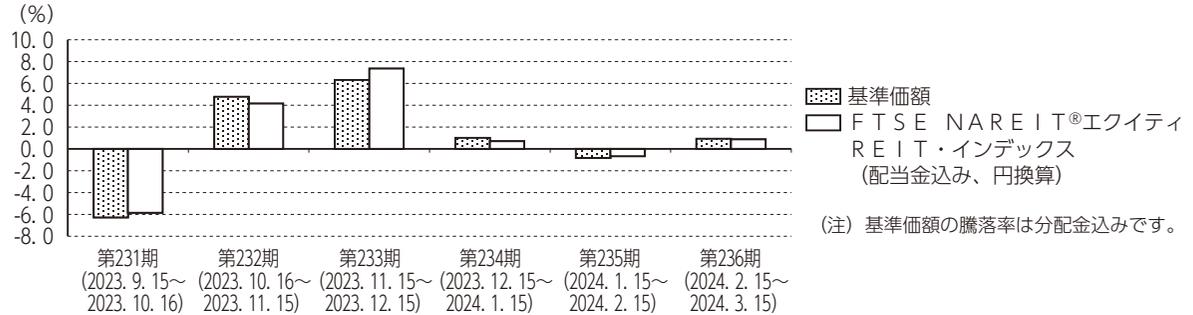
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

用途別では、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231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
	2023年9月16日 ～2023年10月16日	2023年10月17日 ～2023年11月15日	2023年11月16日 ～2023年12月15日	2023年12月16日 ～2024年1月15日	2024年1月16日 ～2024年2月15日	2024年2月16日 ～2024年3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 (%)	1.16	1.12	1.07	1.07	1.09	1.09
当期の収益 (円)	6	5	9	9	—	11
当期の収益以外 (円)	23	24	20	20	30	18
翌期繰越分配対象額 (円)	2,516	2,491	2,471	2,451	2,421	2,402

(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231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.58円	✓ 5.66円	✓ 9.94円	✓ 9.47円	0.00円	✓ 11.37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	2,396.91	2,397.57	2,398.04	2,398.42	2,398.65	2,398.76
(d) 分配準備積立金	✓ 142.72	✓ 118.66	✓ 93.87	✓ 73.48	✓ 52.73	✓ 22.64
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,546.22	2,521.90	2,501.86	2,481.38	2,451.38	2,432.77
(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)	2,516.22	2,491.90	2,471.86	2,451.38	2,421.38	2,402.77

(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231期～第236期 (2023. 9. 16～2024. 3. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0. 828%	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. 686円です。
（投信会社）	(10)	(0. 359)	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. 416)	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. 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）	(0)	(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	0	0. 008	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. 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. 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. 003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	23	0. 853	

(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。

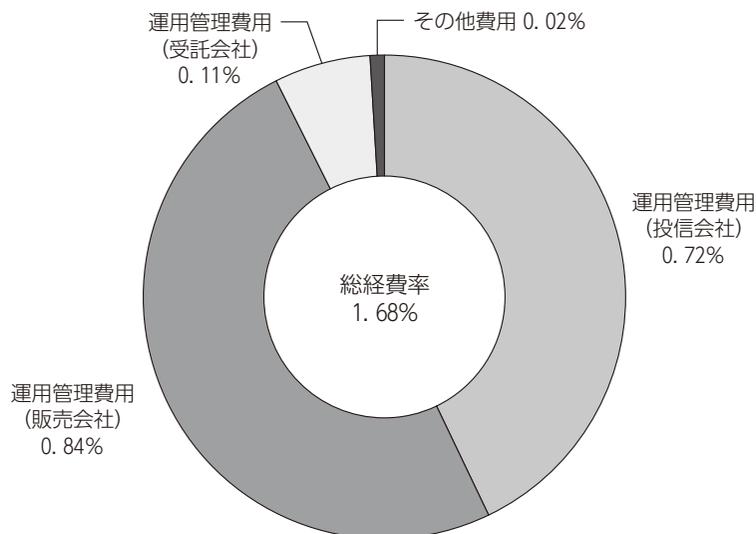
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.68%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9月16日から2024年3月15日まで)

決算期	第231期～第236期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	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	266,517	550,000	10,701,527	21,470,000

(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230期末	第236期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	97,720,931	87,285,922	183,806,695

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項目	第236期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	183,806,695	98.4
コール・ローン等、その他	2,989,303	1.6
投資信託財産総額	186,795,998	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.59円です。

(注3) 第236期末における外貨建純資産(1,321千円)の投資信託財産総額(186,795,998千円)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236期末における外貨建純資産(183,433,729千円)の投資信託財産総額(184,582,939千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月16日)、(2023年11月15日)、(2023年12月15日)、(2024年1月15日)、(2024年2月15日)、(2024年3月15日) 現在

項目	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末
(A) 資産	181,532,944,378円	187,366,520,033円	195,907,208,470円	194,728,953,263円	189,218,005,779円	186,795,998,351円
コール・ローン等	2,659,794,805	2,547,533,026	2,469,756,893	2,414,768,972	2,784,160,144	2,542,303,296
ダイワ米国リート・マザーファンド (評価額)	178,740,149,573	184,575,987,007	192,985,451,577	191,858,184,291	185,972,845,635	183,806,695,055
未収入金	133,000,000	243,000,000	452,000,000	456,000,000	447,000,000	447,000,000
(B) 負債	2,538,442,706	2,433,310,747	2,609,700,328	2,612,665,955	2,574,011,542	2,522,277,823
未払収益分配金	2,100,251,379	2,094,598,754	2,081,492,468	2,070,326,098	2,050,571,663	2,028,326,469
未払解約金	177,767,632	96,673,279	272,760,474	269,911,388	254,045,032	241,456,008
未払信託報酬	260,243,293	241,683,427	254,916,080	271,718,417	268,508,158	251,443,245
その他未払費用	180,402	355,287	531,306	710,052	886,689	1,052,101
(C) 純資産総額 (A-B)	178,994,501,672	184,933,209,286	193,297,508,142	192,116,287,308	186,643,994,237	184,273,720,528
元本	700,083,793,300	698,199,584,739	693,830,822,804	690,108,699,498	683,523,887,936	676,108,823,169
次期繰越損益金	△ 521,089,291,628	△ 513,266,375,453	△ 500,533,314,662	△ 497,992,412,190	△ 496,879,893,699	△ 491,835,102,641
(D) 受益権総口数	700,083,793,300口	698,199,584,739口	693,830,822,804口	690,108,699,498口	683,523,887,936口	676,108,823,169口
1万口当り基準価額 (C/D)	2,557円	2,649円	2,786円	2,784円	2,731円	2,726円

* 当作成期首における元本額は701,592,766,377円、当作成期間(第231期～第236期)中における追加設定元本額は18,974,377,324円、同解約元本額は44,458,320,532円です。

* 第236期末の計算口数当りの純資産額は2,726円です。

* 第236期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は491,835,102,641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231期 第232期	自2023年9月16日 自2023年10月17日	至2023年10月16日 至2023年11月15日	第233期 第234期	自2023年11月16日 自2023年12月16日	至2023年12月15日 至2024年1月15日	第235期 第236期	自2024年1月16日 自2024年2月16日	至2024年2月15日 至2024年3月15日
項 目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期	第235期	第236期
(A) 配当等収益	△ 43,733円	△ 14,154円	△ 12,722円	△ 15,876円	△ 119,496,411円	△ 7,622円		
受取利息	164	51	71	62	23	36		
その他収益金	—	—	—	—	119,504,627	—		
支払利息	△ 43,897	△ 14,205	△ 12,793	△ 15,938	△ 8,239	△ 7,658		
(B) 有価証券売買損益	△ 11,820,449,918	△ 8,761,676,255	△ 11,853,867,095	△ 2,201,791,849	△ 1,435,724,899	△ 1,929,590,156		
売買益	63,714,041	8,817,432,178	11,883,096,135	2,224,139,055	27,950,342	1,984,682,221		
売買損	△ 11,884,163,959	△ 55,755,923	△ 29,229,040	△ 22,347,206	△ 1,463,675,241	△ 55,092,065		
(C) 信託報酬等	△ 260,423,695	△ 241,858,312	△ 255,092,099	△ 271,897,163	△ 268,684,795	△ 251,608,657		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 12,080,917,346	△ 8,519,803,789	△ 11,598,762,274	△ 1,929,878,810	△ 1,584,913,283	△ 1,677,973,877		
(E) 前期繰越損益金	△ 4,645,908,810	△ 18,675,451,424	△ 12,114,604,849	△ 2,571,445,127	△ 2,674,298,011	△ 6,218,000,681		
(F) 追加信託差損益金	△ 502,262,214,093	△ 501,016,129,064	△ 497,935,979,619	△ 495,280,519,775	△ 490,570,110,742	△ 485,266,749,368		
(配当等相当額)	(167,804,474,751)	(167,398,247,428)	(166,383,658,426)	(165,517,153,642)	(163,953,813,250)	(162,182,424,896)		
(売買損益相当額)	(△ 670,066,688,844)	(△ 668,414,376,492)	(△ 664,319,638,045)	(△ 660,797,673,417)	(△ 654,523,923,992)	(△ 647,449,174,264)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 518,989,040,249	△ 511,171,776,699	△ 498,451,822,194	△ 495,922,086,092	△ 494,829,322,036	△ 489,806,776,172		
(H) 収益分配金	△ 2,100,251,379	△ 2,094,598,754	△ 2,081,492,468	△ 2,070,326,098	△ 2,050,571,663	△ 2,028,326,469		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 521,089,291,628	△ 513,266,375,453	△ 500,533,314,662	△ 497,992,412,190	△ 496,879,893,699	△ 491,835,102,641		
追加信託差損益金	△ 502,262,214,093	△ 501,016,129,064	△ 497,935,979,619	△ 495,280,519,775	△ 490,570,110,742	△ 485,266,749,368		
(配当等相当額)	(167,804,474,751)	(167,398,247,428)	(166,383,658,426)	(165,517,153,642)	(163,953,813,250)	(162,182,424,896)		
(売買損益相当額)	(△ 670,066,688,844)	(△ 668,414,376,492)	(△ 664,319,638,045)	(△ 660,797,673,417)	(△ 654,523,923,992)	(△ 647,449,174,264)		
分配準備積立金	8,352,627,910	6,586,536,806	5,122,168,690	3,654,962,441	1,553,722,782	271,582,502		
繰越損益金	△ 27,179,705,445	△ 18,836,783,195	△ 7,719,503,733	△ 6,366,854,856	△ 7,863,505,739	△ 6,839,935,775		

(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ひ、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：327,011,913円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
(a) 経費控除後の配当等収益	461,107,225円	395,776,535円	690,054,151円	654,176,997円	0円	768,786,683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	167,804,474,751	167,398,247,428	166,383,658,426	165,517,153,642	163,953,813,250	162,182,424,896
(d) 分配準備積立金	9,991,772,064	8,285,359,025	6,513,607,007	5,071,111,542	3,604,294,445	1,531,122,288
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	178,257,354,040	176,079,382,988	173,587,319,584	171,242,442,181	167,558,107,695	164,482,333,867
(f) 分配金	2,100,251,379	2,094,598,754	2,081,492,468	2,070,326,098	2,050,571,663	2,028,326,469
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	176,157,102,661	173,984,784,234	171,505,827,116	169,172,116,083	165,507,536,032	162,454,007,398
(h) 受益権総口数	700,083,793,300口	698,199,584,739口	693,830,822,804口	690,108,699,498口	683,523,887,936口	676,108,823,169口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金（税込み）	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236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15期 (決算日 2024年3月15日)

(作成対象期間 2023年9月16日～2024年3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

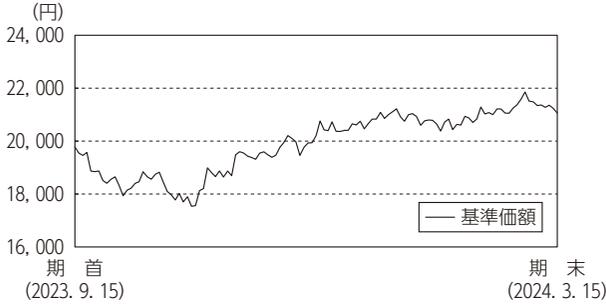
大和アセットマネジメント

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	%	(参考指数)	%	
(期首)2023年9月15日	19,778	—	17,054	—	98.3
9月末	18,557	△ 6.2	16,074	△ 5.7	98.7
10月末	17,561	△ 11.2	15,137	△ 11.2	99.5
11月末	19,468	△ 1.6	16,586	△ 2.7	98.2
12月末	20,751	4.9	17,980	5.4	98.4
2024年1月末	20,645	4.4	17,878	4.8	98.6
2月末	21,247	7.4	18,305	7.3	98.9
(期末)2024年3月15日	21,058	6.5	18,114	6.2	99.2

(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：19,778円 期末：21,058円 騰落率：6.5%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市況の上昇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2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。12月にかけては、F R B (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及や F O M C (米国連邦公開市場委員会) での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は上昇 (円安) しました。

米ドルは、当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米国長期金利が上昇する中、対円で上昇しました。12月にかけては、F R B (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及や F O M C (米国連邦公開市場委員会) での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことなどから、対円で下落 (円高) しました。当作成期末にかけては、米国長期金利が再度上昇する中、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」

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

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。用途別では、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。

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)	4円 (4)
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)	2 (1) (0)
合 計	5

(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9月16日から2024年3月15日まで)

銘 柄	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
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	157,419	22,049
	EQUINIX INC	14,934	12,618	3,009	2,384
	AMERICAN TOWER CORP	109,189	20,629	143,484	29,906
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	321,507	5,353
	KIMCO REALTY CORP	—	—	616.82	11,836
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	—	—	113.9	1,783
	INVITATION HOMES INC	—	—	204,147	6,909
	LAMAR ADVERTISING CO-A	—	—	13,921	1,625
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	307,387	8,922
	VICI PROPERTIES INC	983,294	29,879	47.13	1,399
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	112,865	3,368
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	118,606	6,257	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	179,208	6,963	—	—	

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金額	□ 数	金額
外国	NET LEASE OFFICE PROPERTIES	千口 — (31.689)	千アメリカ・ドル —	千口 31.689	千アメリカ・ドル 342
	IRON MOUNTAIN INC	433.233	26,653	20.598	1,389
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	— (△ 263.205)	—	233.111	8,117
	SUN COMMUNITIES INC	10.185	1,184	105.267	13,716
	PROLOGIS INC	34.972	4,418	157.223	20,709
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	308.504	29,640
	SITE CENTERS CORP	—	—	24.256	331
	EASTGROUP PROPERTIES INC	32.757	5,528	36.246	6,642
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	135.282	32,469	1.79	423
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	—	254.046	11,432
	WELLTOWER INC	123.3	11,222	223.395	19,041
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	313.209	40,268
	REALTY INCOME CORP	20.13 (200.562)	1,004	296.239	16,918
	PUBLIC STORAGE	44.67	12,980	24.764	6,359
	UDR INC	348.622	13,291	75.073	2,699
	WP CAREY INC	401.181	22,357	170.191	10,307
	AGREE REALTY CORP	—	—	4.152	247
	DIGITAL REALTY TRUST INC	24.564	3,322	158.649	22,041
	EXTRA SPACE STORAGE INC	111.077	17,201	153.574	21,076
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	1,499.64	6,196

(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) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国リート・マザーファンド

■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	843.1	685.681	102,413	15,217,594
EQUINIX INC	85.518	97.443	84,260	12,520,328
AMERICAN TOWER CORP	213.484	179.189	35,692	5,303,571
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,504.089	1,182.582	24,443	3,632,129
KIMCO REALTY CORP	2,015.615	1,398.795	26,297	3,907,522
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	2,411.173	2,297.273	29,726	4,417,092
INVITATION HOMES INC	2,775.081	2,570.934	89,648	13,320,865
LAMAR ADVERTISING CO-A	67.769	53.848	6,270	931,748
AMERICOLD REALTY TRUST	1,395.921	1,088.534	27,637	4,106,712
VICI PROPERTIES INC	857.375	1,793.539	51,689	7,680,586
APARTMENT INCOME REIT CO	502.417	389.552	12,189	1,811,175
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	118.606	6,124	910,086
STAG INDUSTRIAL INC	—	179.208	6,688	993,776
IRON MOUNTAIN INC	231.28	643.915	50,257	7,467,771
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	496.316	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	423.545	328.463	43,061	6,398,508
PROLOGIS INC	1,004.621	882.37	115,369	17,142,810
CAMDEN PROPERTY TRUST	402.461	93.957	9,200	1,367,068
SITE CENTERS CORP	508.206	483.95	6,780	1,007,460
EASTGROUP PROPERTIES INC	39.28	35.791	6,419	953,869
ESSEX PROPERTY TRUST INC	29.437	162.929	38,635	5,740,827
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	254.046	—	—	—
WELLTOWER INC	1,358.394	1,258.299	115,386	17,145,208
HIGHWOODS PROPERTIES INC	378.678	378.678	9,239	1,372,933
MID-AMERICA APARTMENT COMM	406.616	93.407	12,168	1,808,062
REALTY INCOME CORP	1,524.301	1,448.754	74,842	11,120,866
PUBLIC STORAGE	69.332	89.238	25,043	3,721,251
UDR INC	946.738	1,220.287	44,747	6,649,094
WP CAREY INC	195.759	426.749	23,693	3,520,558
AGREE REALTY CORP	194.336	190.184	10,503	1,560,768
DIGITAL REALTY TRUST INC	750.974	616.889	88,097	13,090,469
EXTRA SPACE STORAGE INC	409.845	367.348	52,277	7,767,883
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,499.64	—	—	—
合 計	□ 数、金額 23,795.347	□ 数、金額 20,756.392	1,228,808	182,588,602
	銘柄数 <比率> 31銘柄	30銘柄		<99.2%>

(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

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	182,588,602	98.9
コール・ローン等、その他	1,994,337	1.1
投資信託財産総額	184,582,939	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(183,433,729千円)の投資信託財産総額(184,582,939千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	184,582,939,810円
コール・ローン等	1,265,888,753
投資証券(評価額)	182,588,602,551
未収配当金	728,448,506
(B) 負債	447,000,000
未払解約金	447,000,000
(C) 純資産総額 (A - B)	184,135,939,810
元本	87,441,094,730
次期繰越損益金	96,694,845,080
(D) 受益権総口数	87,441,094,730口
1万口当り基準価額 (C / D)	21,058円

* 期首における元本額は97,900,467,728円、当作成期間中における追加設定元本額は342,902,979円、同解約元本額は10,802,275,977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 155,172,489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 87,285,922,241円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,058円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月16日 至2024年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,584,818,531円
受取配当金	3,560,074,222
受取利息	24,789,961
支払利息	△ 45,652
(B) 有価証券売買損益	7,907,117,009
売買益	14,929,060,519
売買損	△ 7,021,943,510
(C) その他費用	△ 14,905,304
(D) 当期損益金 (A + B + C)	11,477,030,236
(E) 前期繰越損益金	95,728,006,846
(F) 解約差損益金	△ 10,865,129,023
(G) 追加信託差損益金	354,937,021
(H) 合計 (D + E + F + G)	96,694,845,080
次期繰越損益金 (H)	96,694,845,080

(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."