

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88期(決算日 2024年4月15日)
第89期(決算日 2024年5月15日)
第90期(決算日 2024年6月17日)
第91期(決算日 2024年7月16日)
第92期(決算日 2024年8月15日)
第93期(決算日 2024年9月17日)

為替ヘッジなし
第237期(決算日 2024年4月15日)
第238期(決算日 2024年5月15日)
第239期(決算日 2024年6月17日)
第240期(決算日 2024年7月16日)
第241期(決算日 2024年8月15日)
第242期(決算日 2024年9月17日)

(作成対象期間 2024年3月16日～2024年9月17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
(営業日の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)	税込 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率		
64期末 (2022年4月15日)	円 14,671	円 10	% 7.2	14,814	% 6.1	% 102.0	百万円 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
88期末 (2024年4月15日)	10,930	10	△ 3.2	11,497	△ 3.1	99.6	306
89期末 (2024年5月15日)	11,252	10	3.0	11,777	2.4	101.0	292
90期末 (2024年6月17日)	11,406	10	1.5	11,805	0.2	99.1	296
91期末 (2024年7月16日)	11,925	10	4.6	12,473	5.7	96.4	307
92期末 (2024年8月15日)	12,312	10	3.3	12,861	3.1	100.9	317
93期末 (2024年9月17日)	13,111	10	6.6	13,811	7.4	96.4	332

(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。

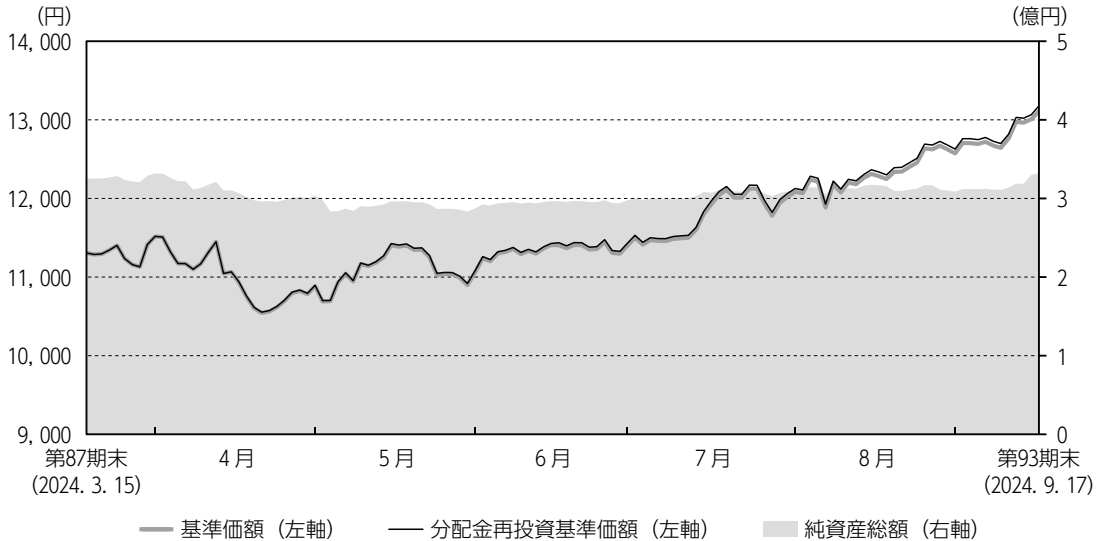
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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88期首：11,306円

第93期末：13,111円（既払分配金60円）

騰落率：16.6%（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
		騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率		
第88期	(期首) 2024年3月15日	円	%			
	3月末	11,306	—	11,860	—	99.5
	(期末) 2024年4月15日	11,517	1.9	12,122	2.2	99.9
第89期	(期首) 2024年4月15日	10,940	△ 3.2	11,497	△ 3.1	99.6
	4月末	10,930	—	11,497	—	99.6
	(期末) 2024年5月15日	10,885	△ 0.4	11,395	△ 0.9	100.6
第90期	(期首) 2024年5月15日	11,262	3.0	11,777	2.4	101.0
	5月末	11,252	—	11,777	—	101.0
	(期末) 2024年6月17日	11,059	△ 1.7	11,467	△ 2.6	98.0
第91期	(期首) 2024年6月17日	11,416	1.5	11,805	0.2	99.1
	6月末	11,406	—	11,805	—	99.1
	(期末) 2024年7月16日	11,401	△ 0.0	11,833	0.2	97.9
第92期	(期首) 2024年7月16日	11,935	4.6	12,473	5.7	96.4
	7月末	11,925	—	12,473	—	96.4
	(期末) 2024年8月15日	12,084	1.3	12,706	1.9	97.4
第93期	(期首) 2024年8月15日	12,322	3.3	12,861	3.1	100.9
	8月末	12,312	—	12,861	—	100.9
	(期末) 2024年9月17日	12,573	2.1	13,236	2.9	99.2
		13,121	6.6	13,811	7.4	96.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

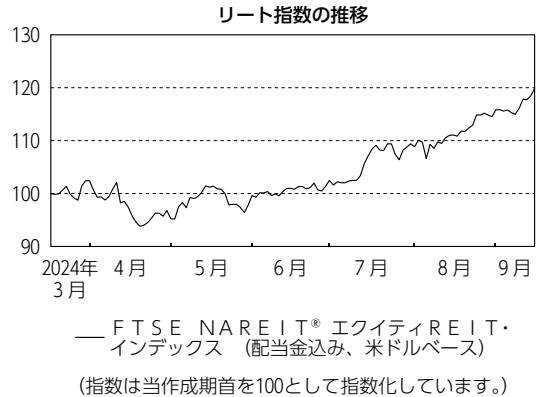
投資環境について

（2024. 3. 16 ~ 2024. 9. 17）

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2024年4月にかけて、長期金利の上昇を受けて下落しました。6月にかけては、米国の金融政策への思惑に左右されて上下する展開となりましたが、当作成期末にかけては、長期金利が低下する中で大きく上昇しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

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

(2024. 3. 16 ~ 2024. 9. 17)

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。

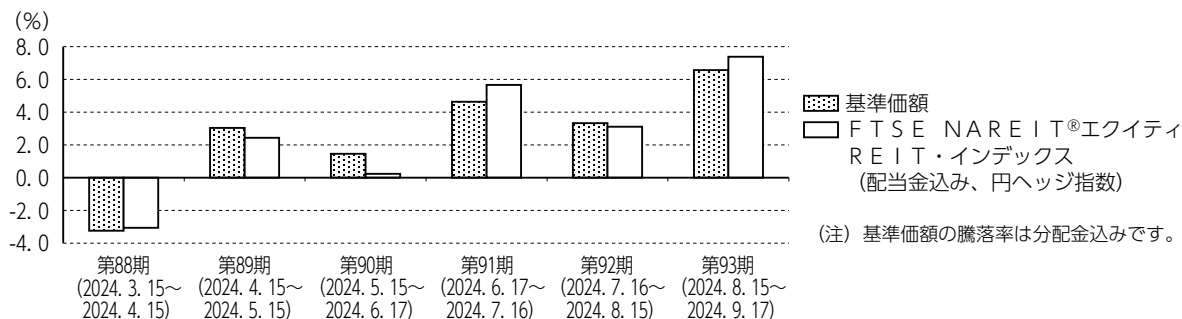
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

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88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	2024年3月16日 ～2024年4月15日	2024年4月16日 ～2024年5月15日	2024年5月16日 ～2024年6月17日	2024年6月18日 ～2024年7月16日	2024年7月17日 ～2024年8月15日	2024年8月16日 ～2024年9月17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	0.08	0.08
当期の収益 (円)	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	6,643	6,647	6,675	6,709	6,976	7,756

(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88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 32.55円	✓ 14.29円	✓ 37.58円	✓ 44.09円	✓ 15.88円	✓ 51.40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	261.32	737.22
(c) 収益調整金	5,757.67	5,758.29	5,759.59	5,764.71	5,771.00	5,812.28
(d) 分配準備積立金	862.85	884.80	887.81	910.40	938.29	1,165.76
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	6,653.08	6,657.39	6,684.99	6,719.21	6,986.51	7,766.68
(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)	6,643.08	6,647.39	6,674.99	6,709.21	6,976.51	7,756.68

(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88期～第93期 (2024. 3. 16～2024. 9. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	98円	0. 850%	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, 592円です。
（投信会社）	(43)	(0. 367)	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）	(49)	(0. 427)	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	3	0. 022	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）	(3)	(0. 022)	
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. 010	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. 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	102	0. 882	

(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。

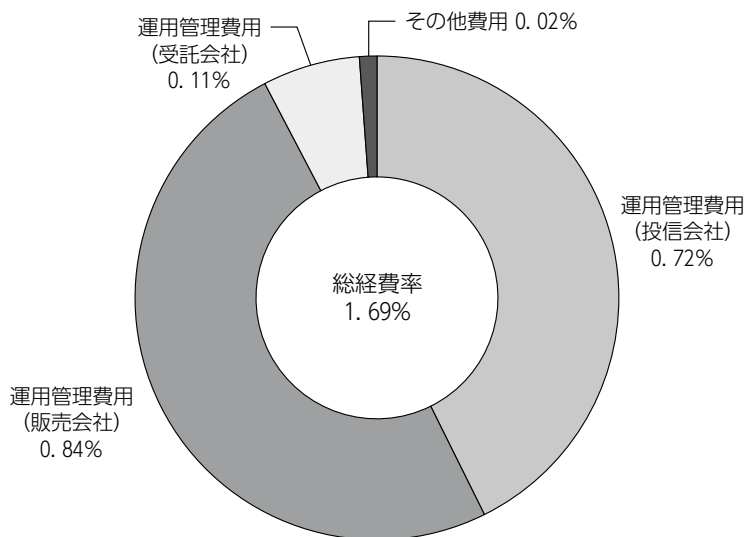
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.69%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

(2024年3月16日から2024年9月17日まで)

決算期	第88期～第93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	21,025	49,320	41,219	91,200

(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87期末	第93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	155,172	134,978	327,254

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項目	第93期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	327,254	98.2
コール・ローン等、その他	5,897	1.8
投資信託財産総額	333,152	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝140.77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93期末における外貨建純資産（189,781,804千円）の投資信託財産総額（190,797,740千円）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

(2024年4月15日)、(2024年5月15日)、(2024年6月17日)、(2024年7月16日)、(2024年8月15日)、(2024年9月17日) 現在

項目	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末
(A) 資産	623,467,275円	576,723,909円	583,539,718円	607,758,715円	625,107,595円	650,392,989円
コール・ローン等	5,818,204	3,119,604	897,119	5,753,701	1,226,250	1,701,131
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	308,089,284	296,932,743	298,000,423	302,469,856	321,515,993	327,254,990
未収入金	309,559,787	276,671,562	284,642,176	299,535,158	302,365,352	321,436,868
(B) 負債	316,830,679	284,356,959	286,967,927	300,575,051	307,739,234	317,979,387
未払金	316,091,326	283,690,569	286,261,794	295,683,852	306,997,862	317,240,910
未払収益分配金	280,551	259,832	260,008	257,593	257,779	253,542
未払解約金	—	—	—	4,230,498	50,513	259
未払信託報酬	457,315	403,761	441,888	397,577	426,162	476,210
その他未払費用	1,487	2,797	4,237	5,531	6,918	8,466
(C) 純資産総額（A－B）	306,636,596	292,366,950	296,571,791	307,183,664	317,368,361	332,413,602
元本	280,551,454	259,832,673	260,008,912	257,593,419	257,779,531	253,542,588
次期繰越損益金	26,085,142	32,534,277	36,562,879	49,590,245	59,588,830	78,871,014
(D) 受益権総口数	280,551,454□	259,832,673□	260,008,912□	257,593,419□	257,779,531□	253,542,588□
1万口当り基準価額（C/D）	10,930円	11,252円	11,406円	11,925円	12,312円	13,111円

* 当作成期首における元本額は287,927,972円、当作成期間（第88期～第93期）中における追加設定元本額は12,276,732円、同解約元本額は46,662,116円です。

* 第93期末の計算口数当りの純資産額は13,111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88期 自2024年3月16日 至2024年4月15日	第89期 自2024年4月16日 至2024年5月15日	第90期 自2024年5月16日 至2024年6月17日	第91期 自2024年6月18日 至2024年7月16日	第92期 自2024年7月17日 至2024年8月15日	第93期 自2024年8月16日 至2024年9月17日
(A) 配当等収益	236円	158円	127円	248円	173円	380円
受取利息	236	158	127	248	173	380
(B) 有価証券売買損益	△ 9,808,055	9,041,394	4,708,618	14,033,318	10,611,630	20,473,290
売買益	5,227,609	16,288,050	14,440,819	18,810,419	24,540,663	20,518,638
売買損	△ 15,035,664	△ 7,246,656	△ 9,732,201	△ 4,777,101	△ 13,929,033	△ 45,348
(C) 信託報酬等	△ 460,310	△ 405,862	△ 444,501	△ 400,240	△ 428,739	△ 478,347
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	△ 10,268,129	8,635,690	4,264,244	13,633,326	10,183,064	19,995,323
(E) 前期繰越損益金	5,837,475	△ 4,360,306	4,012,458	7,898,850	21,150,200	29,557,187
(F) 追加信託差損益金	30,796,347	28,518,725	28,546,185	28,315,662	28,513,345	29,572,046
(配当等相当額)	(161,532,407)	(149,619,218)	(149,754,509)	(148,495,376)	(148,764,814)	(147,366,064)
(売買損益相当額)	(△ 130,736,060)	(△ 121,100,493)	(△ 121,208,324)	(△ 120,179,714)	(△ 120,251,469)	(△ 117,794,018)
(G) 合計 (D + E + F)	26,365,693	32,794,109	36,822,887	49,847,838	59,846,609	79,124,556
(H) 収益分配金	△ 280,551	△ 259,832	△ 260,008	△ 257,593	△ 257,779	△ 253,542
次期繰越損益金 (G + H)	26,085,142	32,534,277	36,562,879	49,590,245	59,588,830	78,871,014
追加信託差損益金	30,796,347	28,518,725	28,546,185	28,315,662	28,513,345	29,572,046
(配当等相当額)	(161,532,407)	(149,619,218)	(149,754,509)	(148,495,376)	(148,764,814)	(147,366,064)
(売買損益相当額)	(△ 130,736,060)	(△ 121,100,493)	(△ 121,208,324)	(△ 120,179,714)	(△ 120,251,469)	(△ 117,794,018)
分配準備積立金	24,840,275	23,101,815	23,801,326	24,329,659	31,075,485	49,298,968
繰越損益金	△ 29,551,480	△ 19,086,263	△ 15,784,632	△ 3,055,076	—	—

(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：551,489円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
(a) 経費控除後の配当等収益	913,274円	371,515円	977,322円	1,135,801円	409,512円	1,303,413円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	6,736,336	18,691,910
(c) 収益調整金	161,532,407	149,619,218	149,754,509	148,495,376	148,764,814	147,366,064
(d) 分配準備積立金	24,207,552	22,990,132	23,084,012	23,451,451	24,187,416	29,557,187
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	186,653,233	172,980,865	173,815,843	173,082,628	180,098,078	196,918,574
(f) 分配金	280,551	259,832	260,008	257,593	257,779	253,542
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	186,372,682	172,721,033	173,555,835	172,825,035	179,840,299	196,665,032
(h) 受益権総口数	280,551,454□	259,832,673□	260,008,912□	257,593,419□	257,779,531□	253,542,588□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金(税込み)	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93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)	税分配	込金	期騰落	中率	(参考指数)			期騰落
	円	円	円	%			%	百万円	
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
237期末 (2024年4月15日)	2,708	30		0.4	63,870		0.6	98.9	182,074
238期末 (2024年5月15日)	2,828	30		5.5	67,042		5.0	99.3	188,596
239期末 (2024年6月17日)	2,872	30		2.6	67,961		1.4	98.5	189,632
240期末 (2024年7月16日)	3,006	30		5.7	72,546		6.7	97.7	196,703
241期末 (2024年8月15日)	2,877	30	△	3.3	69,903	△	3.6	99.4	187,594
242期末 (2024年9月17日)	2,919	30		2.5	72,068		3.1	97.7	190,704

(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。

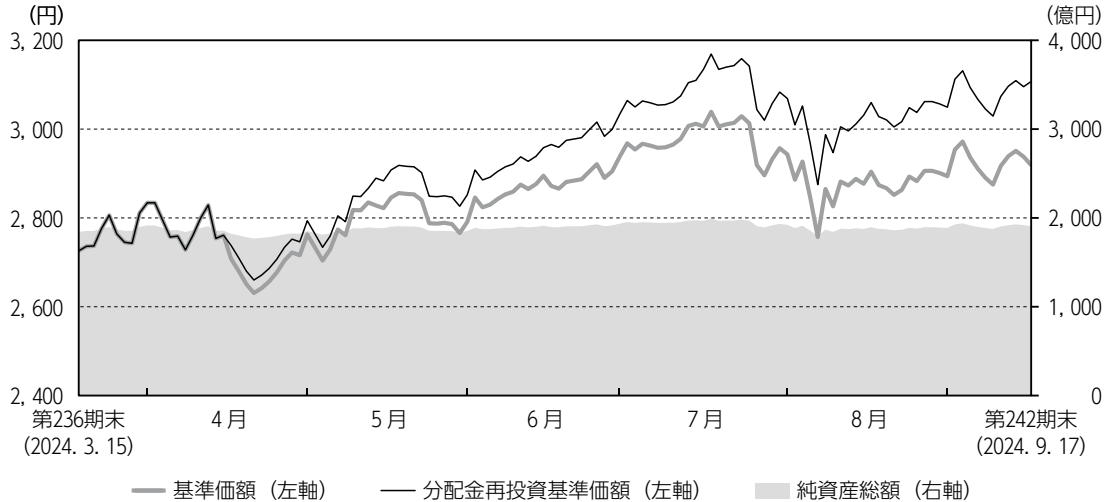
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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237期首：2,726円

第242期末：2,919円（既払分配金180円）

騰落率：14.0%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米ドルが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となりましたが、米国リート市況の上昇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237期	(期首) 2024年3月15日	円 2,726	% —	63,485	% —	% 98.9
	3月末	2,834	4.0	66,254	4.4	98.3
	(期末) 2024年4月15日	2,738	0.4	63,870	0.6	98.9
第238期	(期首) 2024年4月15日	2,708	—	63,870	—	98.9
	4月末	2,763	2.0	64,877	1.6	97.9
	(期末) 2024年5月15日	2,858	5.5	67,042	5.0	99.3
第239期	(期首) 2024年5月15日	2,828	—	67,042	—	99.3
	5月末	2,791	△ 1.3	65,519	△ 2.3	97.7
	(期末) 2024年6月17日	2,902	2.6	67,961	1.4	98.5
第240期	(期首) 2024年6月17日	2,872	—	67,961	—	98.5
	6月末	2,938	2.3	69,769	2.7	97.9
	(期末) 2024年7月16日	3,036	5.7	72,546	6.7	97.7
第241期	(期首) 2024年7月16日	3,006	—	72,546	—	97.7
	7月末	2,943	△ 2.1	71,258	△ 1.8	97.1
	(期末) 2024年8月15日	2,907	△ 3.3	69,903	△ 3.6	99.4
第242期	(期首) 2024年8月15日	2,877	—	69,903	—	99.4
	8月末	2,894	0.6	70,846	1.3	98.6
	(期末) 2024年9月17日	2,949	2.5	72,068	3.1	97.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

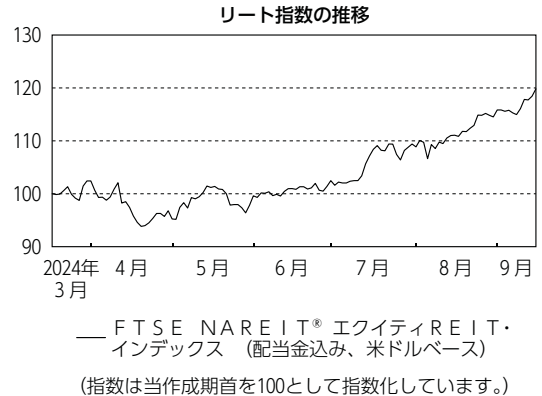
投資環境について

(2024. 3. 16 ~ 2024. 9. 17)

■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2024年4月にかけて、長期金利の上昇を受けて下落しました。6月にかけては、米国の金融政策への思惑に左右されて上下する展開となりましたが、当作成期末にかけては、長期金利が低下する中で大きく上昇しました。



■為替相場

米ドル円為替相場は下落しました。

米ドル円為替相場は、当作成期首より2024年7月上旬にかけて、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場は他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。その後は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、大幅な円高に転じました。当作成期末にかけては、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調が継続しました。



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

(2024. 3. 16 ~ 2024. 9. 17)

■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。

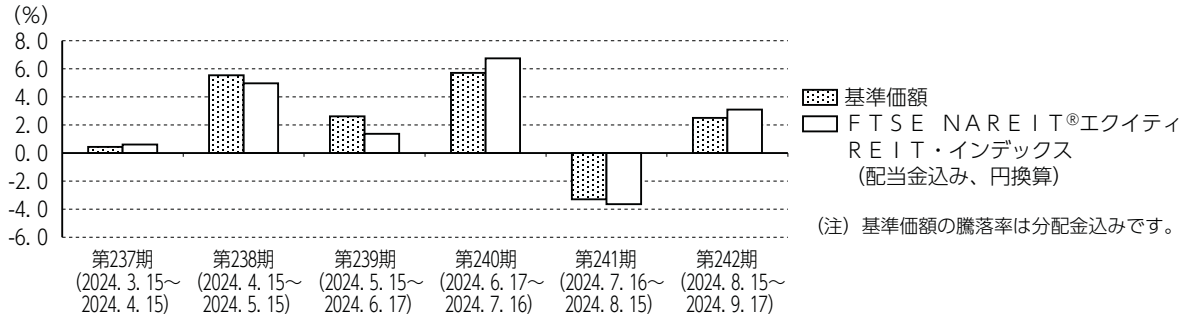
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

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237期	第238期	第239期	第240期	第241期	第242期
	2024年 3月16日 ～2024年 4月15日	2024年 4月16日 ～2024年 5月15日	2024年 5月16日 ～2024年 6月17日	2024年 6月18日 ～2024年 7月16日	2024年 7月17日 ～2024年 8月15日	2024年 8月16日 ～2024年 9月17日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	1.10	1.05	1.03	0.99	1.03	1.02
当期の収益 (円)	8	30	30	30	—	11
当期の収益以外 (円)	21	—	—	—	30	18
翌期繰越分配対象額 (円)	2,381	2,404	2,448	2,583	2,553	2,534

(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237期	第238期	第239期	第240期	第241期	第242期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.87円	✓ 3.72円	✓ 9.80円	✓ 11.36円	0.00円	✓ 11.22円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	✓ 49.17	✓ 64.50	✓ 152.80	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 2,398.81	2,381.68	2,381.78	2,382.04	2,382.83	2,384.41
(d) 分配準備積立金	✓ 4.00	0.00	22.81	66.87	✓ 200.26	✓ 168.74
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,411.68	2,434.58	2,478.90	2,613.09	2,583.09	2,564.38
(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)	2,381.68	2,404.58	2,448.90	2,583.09	2,553.09	2,534.38

(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237期～第242期 (2024. 3. 16～2024. 9. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	24円	0. 848%	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, 851円です。
（投信会社）	(10)	(0. 367)	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）	(12)	(0. 427)	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）	(2)	(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	1	0. 021	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(1)	(0. 021)	
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. 005	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. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	25	0. 874	

(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。

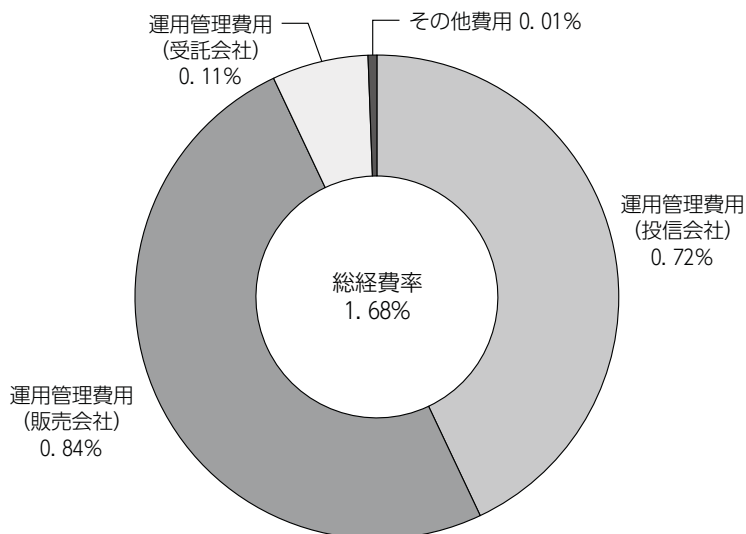
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2024年3月16日から2024年9月17日まで)

決算期	第237期～第242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	663,507	1,525,000	9,505,063	21,517,700

(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236期末	第242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	87,285,922	78,444,366	190,188,367

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項目	第242期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	190,188,367	98.5
コール・ローン等、その他	2,888,830	1.5
投資信託財産総額	193,077,197	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝140.77円です。

(注3) 第242期末における外貨建純資産(1,252千円)の投資信託財産総額(193,077,197千円)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242期末における外貨建純資産(189,781,804千円)の投資信託財産総額(190,797,740千円)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

(2024年4月15日)、(2024年5月15日)、(2024年6月17日)、(2024年7月16日)、(2024年8月15日)、(2024年9月17日) 現在

項目	第237期末	第238期末	第239期末	第240期末	第241期末	第242期末
(A) 資産	184,656,905,851円	191,133,065,295円	192,107,703,268円	199,285,672,204円	189,885,592,704円	193,077,197,864円
コール・ローン等	2,421,301,044	2,279,463,152	2,346,752,914	1,909,799,950	2,512,083,518	2,694,830,374
ダイワ米国リート・マザーファンド (評価額)	181,732,604,807	188,377,602,143	189,372,950,354	196,175,872,254	187,135,509,186	190,188,367,490
未収入金	503,000,000	476,000,000	388,000,000	1,200,000,000	238,000,000	194,000,000
(B) 負債	2,582,548,410	2,536,598,123	2,475,545,902	2,582,098,477	2,291,543,558	2,372,759,568
未払収益分配金	2,017,361,194	2,000,821,014	1,980,769,899	1,962,868,254	1,955,932,169	1,960,035,153
未払解約金	299,209,445	284,833,083	209,728,956	361,335,539	71,793,129	124,921,356
未払信託報酬	265,802,914	250,595,972	284,493,126	257,154,679	262,888,022	286,644,718
その他未払費用	174,857	348,054	553,921	740,005	930,238	1,158,341
(C) 純資産総額 (A - B)	182,074,357,441	188,596,467,172	189,632,157,366	196,703,573,727	187,594,049,146	190,704,438,296
元本	672,453,731,563	666,940,338,159	660,256,633,303	654,289,418,297	651,977,389,980	653,345,051,161
次期繰越損益金	△ 490,379,374,122	△ 478,343,870,987	△ 470,624,475,937	△ 457,585,844,570	△ 464,383,340,834	△ 462,640,612,865
(D) 受益権総口数	672,453,731,563口	666,940,338,159口	660,256,633,303口	654,289,418,297口	651,977,389,980口	653,345,051,161口
1万口当り基準価額 (C/D)	2,708円	2,828円	2,872円	3,006円	2,877円	2,919円

* 当作成期首における元本額は676,108,823,169円、当作成期間(第237期～第242期)中における追加設定元本額は18,237,329,257円、同解約元本額は41,001,101,265円です。

* 第242期末の計算口数当りの純資産額は2,919円です。

* 第242期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は462,640,612,865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237期	自2024年3月16日	至2024年4月15日	第239期	自2024年5月16日	至2024年6月17日	第241期	自2024年7月17日	至2024年8月15日
第238期	自2024年4月16日	至2024年5月15日	第240期	自2024年6月18日	至2024年7月16日	第242期	自2024年8月16日	至2024年9月17日
項 目	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期	第242期		
(A) 配当等収益	74,926円	89,874円	92,021円	82,245円	212,458円	354,471円		
受取利息	75,625	89,874	92,021	82,245	212,458	354,471		
支払利息	△ 699	—	—	—	—	—		
(B) 有価証券売買損益	1,074,008,625	10,266,721,675	5,190,596,103	10,998,822,438	△ 6,184,418,430	4,948,591,516		
売買益	1,102,894,696	10,305,613,126	5,221,794,779	11,057,545,469	39,939,816	4,963,850,788		
売買損	△ 28,886,071	△ 38,891,451	△ 31,198,676	△ 58,723,031	△ 6,224,358,246	△ 15,259,272		
(C) 信託報酬等	△ 265,977,771	△ 250,769,169	△ 284,698,993	△ 257,340,763	△ 263,078,255	△ 286,872,821		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	808,105,780	10,016,042,380	4,905,989,131	10,741,563,920	△ 6,447,284,227	4,662,073,166		
(E) 前期繰越損益金	△ 6,505,793,592	△ 6,488,087,667	1,506,347,736	4,375,669,878	13,056,933,026	4,621,727,199		
(F) 追加信託差損益金	△ 482,664,325,116	△ 479,871,004,686	△ 475,056,042,905	△ 470,740,210,114	△ 469,037,057,464	△ 469,964,378,077		
(配当等相当額)	(161,308,938,074)	(158,844,308,642)	(157,258,691,191)	(155,854,727,469)	(155,355,254,718)	(155,784,733,179)		
(売買損益相当額)	(△ 643,973,263,190)	(△ 638,715,313,328)	(△ 632,314,734,096)	(△ 626,594,937,583)	(△ 624,392,312,182)	(△ 625,749,111,256)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 488,362,012,928	△ 476,343,049,973	△ 468,643,706,038	△ 455,622,976,316	△ 462,427,408,665	△ 460,680,577,712		
(H) 収益分配金	△ 2,017,361,194	△ 2,000,821,014	△ 1,980,769,899	△ 1,962,868,254	△ 1,955,932,169	△ 1,960,035,153		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 490,379,374,122	△ 478,343,870,987	△ 470,624,475,937	△ 457,585,844,570	△ 464,383,340,834	△ 462,640,612,865		
追加信託差損益金	△ 483,816,043,603	△ 479,871,004,686	△ 475,056,042,905	△ 470,740,210,114	△ 469,037,057,464	△ 469,964,378,077		
(配当等相当額)	(160,157,219,587)	(158,844,308,642)	(157,258,691,191)	(155,854,727,469)	(155,355,254,718)	(155,784,733,179)		
(売買損益相当額)	(△ 643,973,263,190)	(△ 638,715,313,328)	(△ 632,314,734,096)	(△ 626,594,937,583)	(△ 624,392,312,182)	(△ 625,749,111,256)		
分配準備積立金	—	1,527,133,699	4,431,566,968	13,154,365,544	11,101,000,857	9,798,244,112		
繰越損益金	△ 6,563,330,519	—	—	—	△ 6,447,284,227	△ 2,474,478,900		

(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：337,643,157円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期	第242期
(a) 経費控除後の配当等収益	596,646,869円	248,183,382円	647,302,003円	743,864,034円	0円	733,586,171円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	3,279,771,331	4,258,687,128	9,997,699,886	0	0
(c) 収益調整金	161,308,938,074	158,844,308,642	157,258,691,191	155,854,727,469	155,355,254,718	155,784,733,179
(d) 分配準備積立金	268,995,838	0	1,506,347,736	4,375,669,878	13,056,933,026	11,024,693,094
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	162,174,580,781	162,372,263,355	163,671,028,058	170,971,961,267	168,412,187,744	167,543,012,444
(f) 分配金	2,017,361,194	2,000,821,014	1,980,769,899	1,962,868,254	1,955,932,169	1,960,035,153
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	160,157,219,587	160,371,442,341	161,690,258,159	169,009,093,013	166,456,255,575	165,582,977,291
(h) 受益権総口数	672,453,731,563口	666,940,338,159口	660,256,633,303口	654,289,418,297口	651,977,389,980口	653,345,051,161口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金 (税込み)	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期	第242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16期 (決算日 2024年9月17日)

(作成対象期間 2024年3月16日～2024年9月17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。

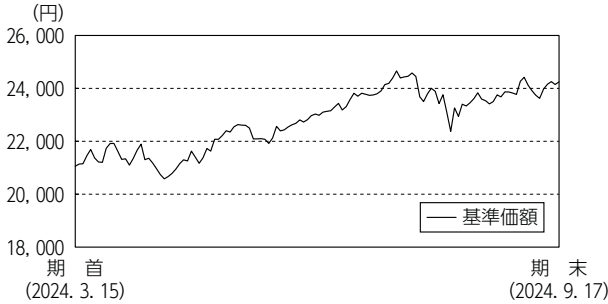
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

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)2024年3月15日	21,058	—	18,114	—	99.2
3月末	21,915	4.1	18,904	4.4	98.9
4月末	21,628	2.7	18,511	2.2	98.7
5月末	22,126	5.1	18,695	3.2	98.4
6月末	23,572	11.9	19,907	9.9	98.4
7月末	23,887	13.4	20,332	12.2	97.9
8月末	23,772	12.9	20,215	11.6	99.5
(期末)2024年9月17日	24,245	15.1	20,563	13.5	98.0

(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：21,058円 期末：24,245円 騰落率：15.1%

【基準価額の主な変動要因】

米ドルが対円で下落 (円高) したことがマイナス要因となりましたが、米国リート市況の上昇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。

◆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2024年4月にかけて、長期金利の上昇を受けて下落しました。6月にかけては、米国の金融政策への思惑に左右されて上下する展開となりましたが、当作成期末にかけては、長期金利が低下する中で大きく上昇しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は下落しました。

米ドル円為替相場は、当作成期首より2024年7月上旬にかけて、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場は他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。その後は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、大幅な円高に転じました。当作成期末にかけては、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調が継続しました。

◆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：コーペン&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。

用途別では、戸建住宅や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)	5円 (5)
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	6

(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

(2024年3月16日から2024年9月17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
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	95.472	17,714	48.182	9,311
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	166.224	24,712
	EQUINIX INC	14.144	10,918	32.154	25,230
	AMERICAN TOWER CORP	32.092	5,778	183.737	37,321
	HOST HOTELS & RESORTS INC	452.696	7,759	65.796	1,188
	KIMCO REALTY CORP	820.876	15,185	348.806	7,376
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	—	—	312.704	5,020
	INVITATION HOMES INC	344.721	11,958	962.223	33,625
	LAMAR ADVERTISING CO — A	12.291	1,430	27.47	3,193
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	316.544	8,345
	VICI PROPERTIES INC	144.878	4,204	103.58	3,106
	APARTMENT INCOME REIT CO	77.031	2,434	466.583	17,896
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	95.121	4,363	7.853	381
STAG INDUSTRIAL INC	—	—	179.208	6,339	

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金額	□ 数	金額
外国	WEYERHAEUSER CO	千口 18.786	千アメリカ・ドル 607	千口 —	千アメリカ・ドル —
	CROWN CASTLE INTL CORP	502.095	50,505	6.992	781
	LINEAGE INC	147.88	11,534	3.105	259
	IRON MOUNTAIN INC	167.57	13,206	339.873	33,895
	SUN COMMUNITIES INC	74.232	8,501	106.707	13,822
	PROLOGIS INC	159.115	17,552	211.752	26,163
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	35.038	3,474
	SITE CENTERS CORP	—	—	2.461	147
	EASTGROUP PROPERTIES INC	(△) 362.963	—	2.018	356
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	58.42	16,280
	WELLTOWER INC	73.979	7,836	334.528	34,870
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	31.167	836
	MID — AMERICA APARTMENT COMM	—	—	93.407	12,679
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	364.133	24,514	4.593	331
	REALTY INCOME CORP	—	—	818.028	44,965
	PUBLIC STORAGE	77.788	24,489	1.936	546
	UDR INC	—	—	142.544	5,532
	WP CAREY INC	—	—	426.749	24,241
	AGREE REALTY CORP	160.749	10,331	5.25	303
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	613.025	22,052	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	148.878	21,371	33.78	4,957	
EXTRA SPACE STORAGE INC	60.893	9,413	132.904	19,103	

(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)					
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	47.29	11,011	1,550,152	
SIMON PROPERTY GROUP INC	685.681	519.457	85,658	12,058,141	
EQUINIX INC	97.443	79.433	69,628	9,801,615	
AMERICAN TOWER CORP	179.189	27.544	6,619	931,809	
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,182.582	1,569.482	27,403	3,857,542	
KIMCO REALTY CORP	1,398.795	1,870.865	45,013	6,336,481	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	2,297.273	1,984.569	36,992	5,207,415	
INVITATION HOMES INC	2,570.934	1,953.432	71,827	10,111,184	
LAMAR ADVERTISING CO-A	53.848	38.669	5,070	713,797	
AMERICOLD REALTY TRUST	1,088.534	771.99	22,102	3,111,308	
VICI PROPERTIES INC	1,793.539	1,834.837	62,457	8,792,191	
APARTMENT INCOME REIT CO	389.552	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	118.606	205.874	10,546	1,484,690	
STAG INDUSTRIAL INC	179.208	—	—	—	
WEYERHAEUSER CO	—	18.786	610	85,972	
CROWN CASTLE INTL CORP	—	495.103	59,536	8,380,901	
LINEAGE INC	—	144.775	11,962	1,683,997	
IRON MOUNTAIN INC	643.915	471.612	55,739	7,846,494	
SUN COMMUNITIES INC	328.463	295.988	43,187	6,079,519	
PROLOGIS INC	882.37	829.733	107,267	15,100,099	
CAMDEN PROPERTY TRUST	93.957	58.919	7,360	1,036,172	
SITE CENTERS CORP	483.95	118.526	7,169	1,009,269	
EASTGROUP PROPERTIES INC	35.791	33.773	6,425	904,538	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	162.929	104.509	32,936	4,636,402	
WELLTOWER INC	1,258.299	997.75	128,889	18,143,753	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	378.678	347.511	11,509	1,620,201	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	93.407	—	—	—	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	359.54	27,076	3,811,623	
REALTY INCOME CORP	1,448.754	630.726	39,533	5,565,187	
PUBLIC STORAGE	89.238	165.09	59,926	8,435,785	
UDR INC	1,220.287	1,077.743	50,621	7,126,001	
WP CAREY INC	426.749	—	—	—	
AGREE REALTY CORP	190.184	345.683	26,517	3,732,846	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	613.025	25,011	3,520,857	
DIGITAL REALTY TRUST INC	616.889	731.987	117,754	16,576,335	
EXTRA SPACE STORAGE INC	367.348	295.337	52,460	7,384,894	
合 計	□ 数、金額	20,756.392	19,039.558	1,325,830	186,637,188
	銘柄数 <比率>	30銘柄	32銘柄		<98.0%>

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

(注2) < >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9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	186,637,188	97.8%
コール・ローン等、その他	4,160,551	2.2%
投資信託財産総額	190,797,740	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝140.77円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(189,781,804千円)の投資信託財産総額(190,797,740千円)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

2024年9月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	190,797,740,246円
コール・ローン等	2,790,620,694
投資証券(評価額)	186,637,188,557
未収入金	622,152,430
未収配当金	747,778,565
(B) 負債	279,482,775
未払金	85,482,775
未払解約金	194,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	190,518,257,471
元本	78,579,345,218
次期繰越損益金	111,938,912,253
(D) 受益権総口数	78,579,345,218口
1万口当り基準価額(C/D)	24,245円

* 期首における元本額は87,441,094,730円、当作成期間中における追加設定元本額は684,533,048円、同解約元本額は9,546,282,560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 134,978,342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 78,444,366,876円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,245円です

■損益の状況

当期 自2024年3月16日 至2024年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,291,292,531円
受取配当金	3,263,399,088
受取利息	27,893,780
支払利息	△ 337
(B) 有価証券売買損益	23,135,913,208
売買益	33,127,220,781
売買損	△ 9,991,307,573
(C) その他費用	△ 10,308,078
(D) 当期損益金 (A + B + C)	26,416,897,661
(E) 前期繰越損益金	96,694,845,080
(F) 解約差損益金	△ 12,062,617,440
(G) 追加信託差損益金	889,786,952
(H) 合計 (D + E + F + G)	111,938,912,253
次期繰越損益金 (H)	111,938,912,253

(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."