ダイワ・US－REIT・オープン
(毎月決算型)
Aコース（為替ヘッジあり）
Bコース（為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）

第261期（決算日　2026年４月17日）
第262期（決算日　2026年５月18日）
第263期（決算日　2026年６月17日）
第264期（決算日　2026年７月17日）
第265期（決算日　2026年８月17日）
第266期（決算日　2026年９月17日）

（作成対象期間　2026年３月18日～2026年９月17日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、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。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信（リート）		
信託期間	無期限（設定日：2004年７月21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・US－REIT・オープン・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・US－REIT・オープン・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		無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。		

◇SUZ03014202609 17◇

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/

<3014>
<3015>

Aコース（為替ヘッジあり）

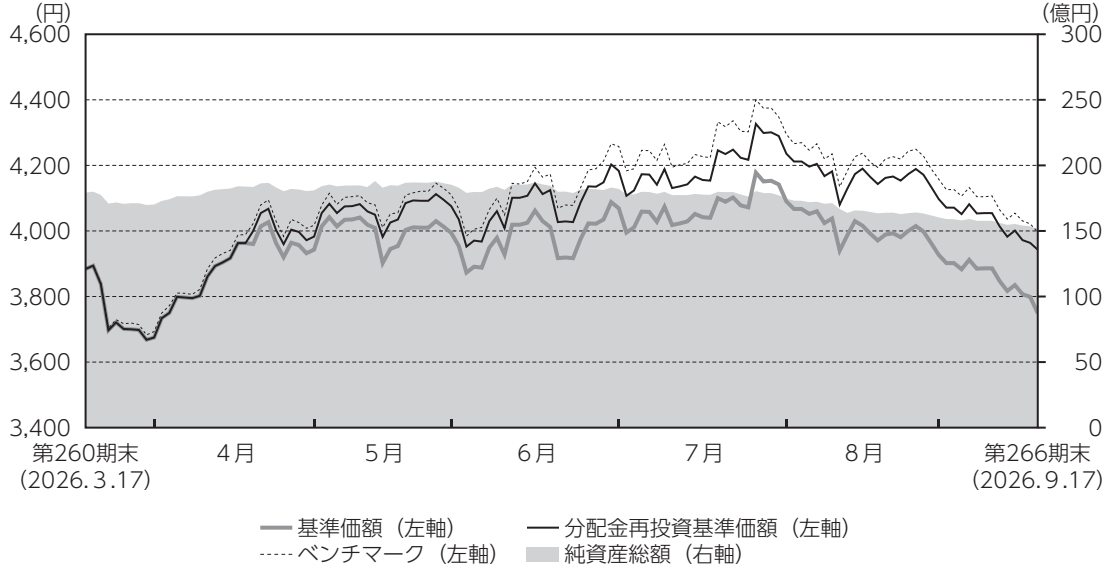
最近30期の運用実績

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)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
237期末(2024年４月17日)	4,126	60	△5.9	27,882	△5.7	99.8	18,653
238期末(2024年５月17日)	4,377	60	7.5	29,691	6.5	99.6	20,565
239期末(2024年６月17日)	4,326	60	0.2	29,491	△0.7	98.9	21,039
240期末(2024年７月17日)	4,511	60	5.7	31,515	6.9	96.0	22,303
241期末(2024年８月19日)	4,552	40	1.8	32,064	1.7	100.5	22,604
242期末(2024年９月17日)	4,836	40	7.1	34,503	7.6	96.7	23,484
243期末(2024年10月17日)	4,729	40	△1.4	34,219	△0.8	100.3	23,191
244期末(2024年11月18日)	4,570	40	△2.5	33,097	△3.3	98.6	22,327
245期末(2024年12月17日)	4,463	40	△1.5	32,846	△0.8	101.9	21,747
246期末(2025年１月17日)	4,262	40	△3.6	31,638	△3.7	96.5	21,077
247期末(2025年２月17日)	4,271	40	1.1	32,270	2.0	98.7	20,936
248期末(2025年３月17日)	4,144	40	△2.0	31,237	△3.2	97.7	20,375
249期末(2025年４月17日)	3,936	40	△4.1	29,677	△5.0	98.8	19,092
250期末(2025年５月19日)	4,134	40	6.0	31,475	6.1	97.5	20,177
251期末(2025年６月17日)	4,050	40	△1.1	31,114	△1.1	97.8	19,945
252期末(2025年７月17日)	4,015	40	0.1	31,086	△0.1	100.1	19,640
253期末(2025年８月18日)	3,901	40	△1.8	30,713	△1.2	98.4	19,275
254期末(2025年９月17日)	3,958	40	2.5	31,810	3.6	97.5	19,575
255期末(2025年10月17日)	3,925	40	0.2	31,796	△0.0	99.2	19,084
256期末(2025年11月17日)	3,838	40	△1.2	31,493	△1.0	100.7	18,418
257期末(2025年12月17日)	3,733	40	△1.7	31,231	△0.8	99.1	18,036
258期末(2026年１月19日)	3,859	40	4.4	32,657	4.6	100.9	18,516
259期末(2026年２月17日)	3,985	40	4.3	34,157	4.6	98.7	18,512
260期末(2026年３月17日)	3,884	40	△1.5	33,667	△1.4	100.8	17,927
261期末(2026年４月17日)	3,960	40	3.0	34,868	3.6	98.7	18,353
262期末(2026年５月18日)	3,902	40	△0.5	34,763	△0.3	98.5	18,298
263期末(2026年６月17日)	4,012	30	3.6	36,175	4.1	98.7	18,445
264期末(2026年７月17日)	4,100	30	2.9	37,558	3.8	99.2	17,984
265期末(2026年８月17日)	4,016	30	△1.3	36,730	△2.2	99.0	16,542
266期末(2026年９月17日)	3,749	30	△5.9	34,644	△5.7	99.7	15,153

（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、米ドルベース指数）のパフォーマンスから、所定の方法により算出した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およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊ベンチマークは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）です。

■基準価額・騰落率

第261期首：3,884円
第266期末：3,749円（既払分配金200円）
騰　落　率：1.5％（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド」の受益証券を通して米国のリートに投資し、為替変動リスクを低減するため為替ヘッジを行った結果、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（分配金再投資ベース）。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

ダイワ・US－REIT・オープン（毎月決算型）Aコース（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	（ベンチマーク）	騰落率	
		円	%		%	%
	（期首）2026年3月17日	3,884	－	33,667	－	100.8
第261期	3月末	3,675	△5.4	32,013	△4.9	99.5
	（期末）2026年4月17日	4,000	3.0	34,868	3.6	98.7
	（期首）2026年4月17日	3,960	－	34,868	－	98.7
第262期	4月末	3,943	△0.4	34,822	△0.1	98.5
	（期末）2026年5月18日	3,942	△0.5	34,763	△0.3	98.5
	（期首）2026年5月18日	3,902	－	34,763	－	98.5
第263期	5月末	3,994	2.4	35,629	2.5	98.0
	（期末）2026年6月17日	4,042	3.6	36,175	4.1	98.7
	（期首）2026年6月17日	4,012	－	36,175	－	98.7
第264期	6月末	4,069	1.4	36,907	2.0	98.7
	（期末）2026年7月17日	4,130	2.9	37,558	3.8	99.2
	（期首）2026年7月17日	4,100	－	37,558	－	99.2
第265期	7月末	4,090	△0.2	37,229	△0.9	96.4
	（期末）2026年8月17日	4,046	△1.3	36,730	△2.2	99.0
	（期首）2026年8月17日	4,016	－	36,730	－	99.0
第266期	8月末	3,927	△2.2	36,040	△1.9	99.7
	（期末）2026年9月17日	3,779	△5.9	34,644	△5.7	99.7

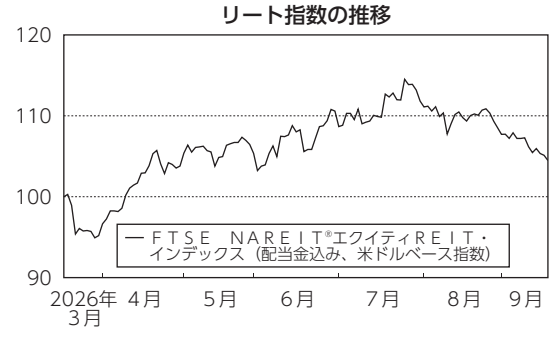
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　(2026.3.18～2026.9.17)

■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2026年３月末にかけて、中東情勢の緊迫化やエネルギー価格の上昇に伴う投資家心理の悪化などから、下落しました。その後は、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから反発しました。６月下旬にかけては、米国とイランが戦争終結に向けた暫定合意を発表し長期金利が低下傾向となったことなどから、上昇基調で推移しました。７月にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて長期金利が上昇したものの、ハイテク株からの資金分散が進む中で続伸しました。当作成期末にかけては、ハイテク株からの資金分散の動きが一服したことや、米国とイランの衝突激化を受けて原油価格が上昇し長期金利が上昇したことなどを嫌気し、当作成期中の上昇幅を縮小しました。



（指数は当作成期首を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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド

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 (2026.3.18～2026.9.17)

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド

主として米国の金融商品取引所上場および米国の店頭登録のリートに投資し、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。また、外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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。

＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド	ＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は2.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は1.5%となりました。

以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因

・業種配分効果：オフィスセクターのオーバーウエート

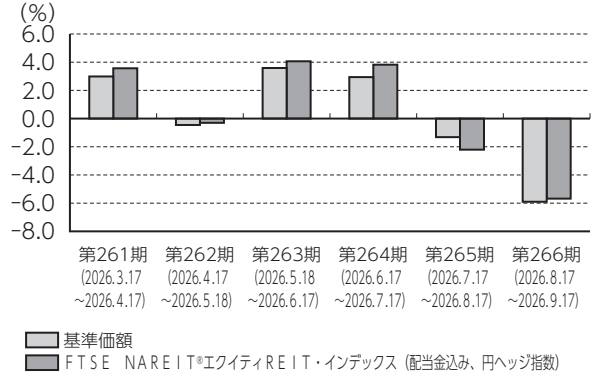
・銘柄選択効果：REALTY INCOME REITのアンダーウエート

○主なマイナス要因

・業種配分効果：通信セクターのオーバーウエート

・銘柄選択効果：AGREE REALTY REITのオーバーウエート

・そ　の　他：運用管理費用



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

＊ベンチマークは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）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261期 2026年３月18日 ～2026年４月17日	第262期 2026年４月18日 ～2026年５月18日	第263期 2026年５月19日 ～2026年６月17日	第264期 2026年６月18日 ～2026年７月17日	第265期 2026年７月18日 ～2026年８月17日	第266期 2026年８月18日 ～2026年９月17日
当期分配金（税込み）（円）		**40**	**40**	**30**	**30**	**30**	**30**
	対基準価額比率 (%)	1.00	1.01	0.74	0.73	0.74	0.79
	当期の収益 (円)	14	－	14	30	－	8
	当期の収益以外 (円)	25	40	15	－	30	21
翌期繰越分配対象額 (円)		1,250	1,210	1,195	1,272	1,242	1,220

（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ございません。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第261期	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.05円	0.00円	✓ 14.90円	✓ 11.08円	0.00円	✓ 8.02円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	✓ 95.67	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 1,276.73	✓ 1,250.90	✓ 1,210.99	1,195.96	1,196.66	1,196.90
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	✓ 76.07	✓ 45.86
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,290.78	1,250.90	1,225.90	1,302.72	1,272.74	1,250.80
(f) 分配金	40.00	40.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	1,250.78	1,210.90	1,195.90	1,272.72	1,242.74	1,220.80

（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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド

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

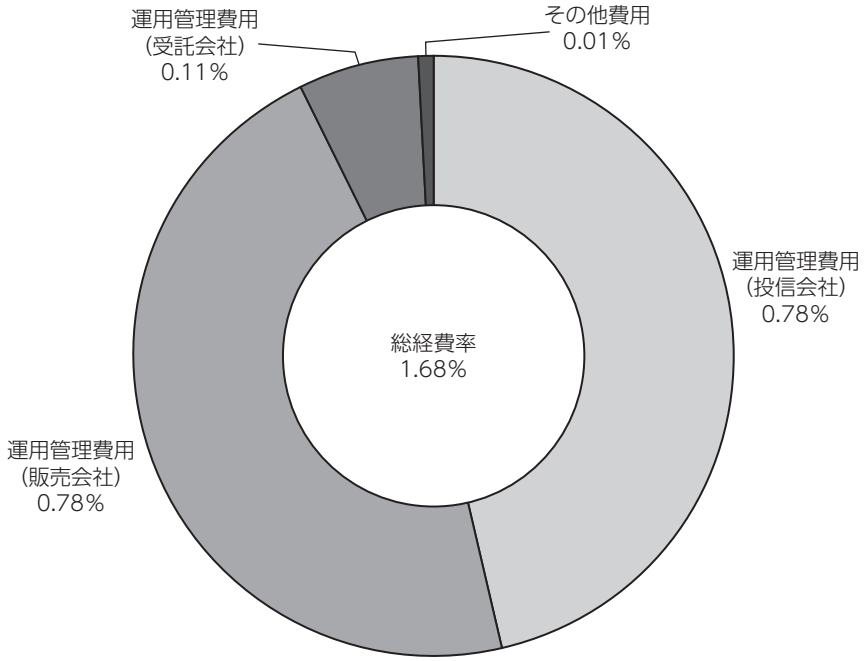
項　　目	第261期～第266期 (2026.3.18～2026.9.17)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	33円	0.841%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は3,963円です。**
（投　信　会　社）	(16)	(0.393)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(16)	(0.393)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(2)	(0.055)	受託会社分は、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	0.014	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)	(0.014)	
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	0.007	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)	(0.002)	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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	34	0.862	

（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

（2026年3月18日から2026年9月17日まで）

決算期	第261期～第266期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド	205,144	1,773,500	590,997	5,242,700

（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260期末	第266期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド	2,218,849	1,832,996	15,445,009

（注）単位未満は切捨て。

＊同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年9月17日現在

項目	第266期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド	15,445,009	98.8
コール・ローン等、その他	183,526	1.2
投資信託財産総額	15,628,536	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資産運用業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＝156.26円です。
（注3）ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンドにおいて、第266期末における外貨建純資産（742,672,943千円）の投資信託財産総額（744,885,510千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2026年4月17日）、（2026年5月18日）、（2026年6月17日）、（2026年7月17日）、（2026年8月17日）、（2026年9月17日）現在

項目	第261期末	第262期末	第263期末	第264期末	第265期末	第266期末
(A) 資産	**36,520,024,448円**	**36,218,046,518円**	**37,087,522,258円**	**36,222,803,589円**	**33,174,159,414円**	**30,468,398,571円**
コール・ローン等	73,365,386	268,512,158	70,229,822	32,869,074	67,941,079	28,526,658
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	18,418,940,600	18,268,778,124	18,624,928,468	18,096,673,297	16,611,711,817	15,445,009,466
未収入金	18,027,718,462	17,680,756,236	18,392,363,968	18,093,261,218	16,494,506,518	14,994,862,447
(B) 負債	**18,166,596,638**	**17,919,869,361**	**18,642,375,218**	**18,238,044,655**	**16,631,442,996**	**15,314,432,916**
未払金	17,904,274,908	17,648,772,754	18,412,108,647	18,032,563,176	16,459,411,414	15,143,284,590
未払収益分配金	185,389,314	187,569,890	137,914,596	131,593,430	123,569,057	121,254,303
未払解約金	51,793,330	57,244,531	66,738,809	48,851,325	23,325,421	26,690,135
未払信託報酬	25,056,679	26,113,892	25,361,460	24,695,657	24,722,862	22,714,944
その他未払費用	82,407	168,294	251,706	341,067	414,242	488,944
(C) 純資産総額(A－B)	**18,353,427,810**	**18,298,177,157**	**18,445,147,040**	**17,984,758,934**	**16,542,716,418**	**15,153,965,655**
元本	46,347,328,570	46,892,472,566	45,971,532,021	43,864,476,859	41,189,685,706	40,418,101,255
次期繰越損益金	△27,993,900,760	△28,594,295,409	△27,526,384,981	△25,879,717,925	△24,646,969,288	△25,264,135,600
(D) 受益権総口数	**46,347,328,570口**	**46,892,472,566口**	**45,971,532,021口**	**43,864,476,859口**	**41,189,685,706口**	**40,418,101,255口**
1万口当り基準価額(C／D)	3,960円	3,902円	4,012円	4,100円	4,016円	3,749円

＊当作成期首における元本額は46,157,588,775円、当作成期間（第261期～第266期）中における追加設定元本額は4,537,298,120円、同解約元本額は10,276,785,640円です。
＊第266期末の計算口数当りの純資産額は3,749円です。
＊第266期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は25,264,135,600円です。

ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン（毎月決算型）Ａコース（為替ヘッジあり）

■損益の状況

第261期　自2026年３月18日　至2026年４月17日
第262期　自2026年４月18日　至2026年５月18日
第263期　自2026年５月19日　至2026年６月17日
第264期　自2026年６月18日　至2026年７月17日
第265期　自2026年７月18日　至2026年８月17日
第266期　自2026年８月18日　至2026年９月17日

項　　目	第　261　期	第　262　期	第　263　期	第　264　期	第　265　期	第　266　期
(A) 配当等収益	**79,130円**	**49,796円**	**36,066円**	**37,438円**	**37,551円**	**35,548円**
受取利息	79,130	49,796	36,066	37,438	37,551	35,548
(B) 有価証券売買損益	**573,822,529**	**△ 66,819,350**	**666,424,855**	**541,239,924**	**△ 195,321,321**	**△ 933,484,370**
売買益	1,166,355,522	124,751,662	901,927,918	1,019,728,185	804,364,245	784,830,859
売買損	△ 592,532,993	△ 191,571,012	△ 235,503,063	△ 478,488,261	△ 999,685,566	△ 1,718,315,229
(C) 信託報酬等	**△ 25,151,719**	**△ 26,213,422**	**△ 25,458,025**	**△ 24,797,952**	**△ 24,817,438**	**△ 22,802,720**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**548,749,940**	**△ 92,982,976**	**641,002,896**	**516,479,410**	**△ 220,101,208**	**△ 956,251,542**
(E) 前期繰越損益金	**△ 1,049,428,021**	**△ 549,423,880**	**△ 623,459,887**	**△ 48,174,052**	**313,355,787**	**△ 29,612,175**
(F) 追加信託差損益金	**△27,307,833,365**	**△27,764,318,663**	**△27,406,013,394**	**△26,216,429,853**	**△24,616,654,810**	**△24,157,017,580**
(配当等相当額)	(5,917,323,572)	(5,865,802,117)	(5,567,142,328)	(5,246,028,171)	(4,929,036,903)	(4,837,671,084)
(売買損益相当額)	(△33,225,156,937)	(△33,630,120,780)	(△32,973,155,722)	(△31,462,458,024)	(△29,545,691,713)	(△28,994,688,664)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△27,808,511,446**	**△28,406,725,519**	**△27,388,470,385**	**△25,748,124,495**	**△24,523,400,231**	**△25,142,881,297**
(H) 収益分配金	**△ 185,389,314**	**△ 187,569,890**	**△ 137,914,596**	**△ 131,593,430**	**△ 123,569,057**	**△ 121,254,303**
次期繰越損益金(G+H)	**△27,993,900,760**	**△28,594,295,409**	**△27,526,384,981**	**△25,879,717,925**	**△24,646,969,288**	**△25,264,135,600**
追加信託差損益金	△27,428,083,699	△27,951,888,553	△27,475,409,287	△26,216,429,853	△24,616,654,810	△24,157,017,580
(配当等相当額)	(5,797,073,238)	(5,678,232,227)	(5,497,746,435)	(5,246,028,171)	(4,929,036,903)	(4,837,671,084)
(売買損益相当額)	(△33,225,156,937)	(△33,630,120,780)	(△32,973,155,722)	(△31,462,458,024)	(△29,545,691,713)	(△28,994,688,664)
分配準備積立金	－	－	－	336,711,928	189,786,730	96,589,207
繰越損益金	△ 565,817,061	△ 642,406,856	△ 50,975,694	－	△ 220,101,208	△ 1,203,707,227

（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：21,381,940円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　261　期	第　262　期	第　263　期	第　264　期	第　265　期	第　266　期
(a) 経費控除後の配当等収益	65,138,980円	0円	68,518,703円	48,641,626円	0円	32,453,620円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	419,663,732	0	0
(c) 収益調整金	5,917,323,572	5,865,802,117	5,567,142,328	5,246,028,171	4,929,036,903	4,837,671,084
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	313,355,787	185,389,890
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,982,462,552	5,865,802,117	5,635,661,031	5,714,333,529	5,242,392,690	5,055,514,594
(f) 分配金	185,389,314	187,569,890	137,914,596	131,593,430	123,569,057	121,254,303
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	5,797,073,238	5,678,232,227	5,497,746,435	5,582,740,099	5,118,823,633	4,934,260,291
(h) 受益権総□数	46,347,328,570□	46,892,472,566□	45,971,532,021□	43,864,476,859□	41,189,685,706□	40,418,101,255□

収益分配金のお知らせ						
	第261期	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期
1万口当り分配金（税込み）	40円	40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全ての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並びにライセンサ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.”

Bコース（為替ヘッジなし）

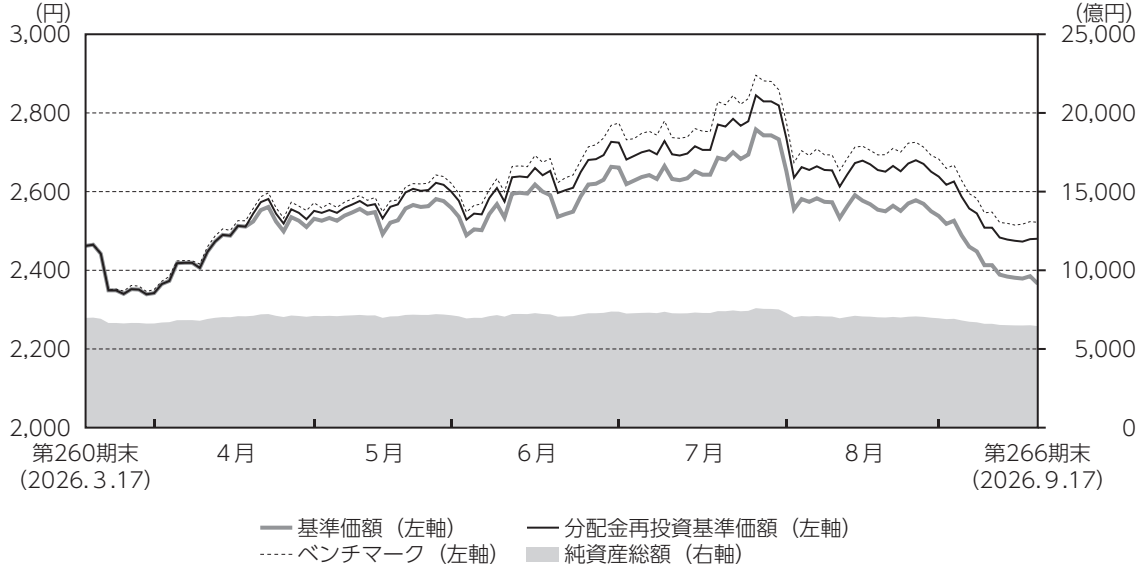
最近30期の運用実績

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、円ベース指数）		投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
237期末(2024年４月17日)	2,238	20	△2.0	56,453	△1.8	99.3	701,630
238期末(2024年５月17日)	2,409	20	8.5	60,700	7.5	98.8	751,417
239期末(2024年６月17日)	2,436	20	2.0	61,329	1.0	98.4	753,869
240期末(2024年７月17日)	2,583	20	6.9	66,267	8.1	97.4	792,472
241期末(2024年８月19日)	2,448	20	△4.5	63,223	△4.6	98.6	746,057
242期末(2024年９月17日)	2,492	20	2.6	65,035	2.9	98.1	758,859
243期末(2024年10月17日)	2,603	20	5.3	68,857	5.9	99.2	791,954
244期末(2024年11月18日)	2,607	20	0.9	68,992	0.2	99.0	788,795
245期末(2024年12月17日)	2,556	20	△1.2	68,687	△0.4	98.9	768,778
246期末(2025年１月17日)	2,474	20	△2.4	66,845	△2.7	98.9	741,506
247期末(2025年２月17日)	2,439	20	△0.6	66,986	0.2	98.5	728,106
248期末(2025年３月17日)	2,329	20	△3.7	63,739	△4.8	98.2	693,681
249期末(2025年４月17日)	2,127	20	△7.8	58,194	△8.7	99.1	633,514
250期末(2025年５月19日)	2,279	20	8.1	62,998	8.3	99.0	681,328
251期末(2025年６月17日)	2,244	20	△0.7	62,550	△0.7	98.8	671,174
252期末(2025年７月17日)	2,286	20	2.8	64,187	2.6	97.9	682,852
253期末(2025年８月18日)	2,217	20	△2.1	63,208	△1.5	98.1	661,460
254期末(2025年９月17日)	2,245	20	2.2	65,272	3.3	98.7	668,957
255期末(2025年10月17日)	2,290	20	2.9	67,079	2.8	99.1	678,946
256期末(2025年11月17日)	2,319	20	2.1	68,660	2.4	99.1	683,004
257期末(2025年12月17日)	2,266	20	△1.4	68,285	△0.5	99.1	660,831
258期末(2026年１月19日)	2,395	20	6.6	72,954	6.8	99.0	692,118
259期末(2026年２月17日)	2,420	20	1.9	74,478	2.1	99.1	693,225
260期末(2026年３月17日)	2,462	20	2.6	76,480	2.7	98.1	697,277
261期末(2026年４月17日)	2,524	20	3.3	79,429	3.9	98.2	710,825
262期末(2026年５月18日)	2,492	20	△0.5	79,176	△0.3	98.6	697,831
263期末(2026年６月17日)	2,591	20	4.8	83,372	5.3	97.6	719,610
264期末(2026年７月17日)	2,686	20	4.4	87,879	5.4	98.4	740,426
265期末(2026年８月17日)	2,577	20	△3.3	84,354	△4.0	98.4	706,630
266期末(2026年９月17日)	2,366	20	△7.4	78,343	△7.1	97.6	645,306

（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、円ベース指数）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、米ドルベース指数）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およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊ベンチマークはＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）です。

■基準価額・騰落率

第261期首：2,462円
第266期末：2,366円（既払分配金120円）
騰　落　率：0.7%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド」の受益証券を通して米国のリートに投資した結果、円高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（分配金再投資ベース）。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン（毎月決算型）Ｂコース（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、円ベース指数）		投資証券組入比率
			騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
		円	%		%	%
第261期	（期首）2026年３月17日	2,462	－	76,480	－	98.1
	３月末	2,342	△4.9	73,037	△4.5	98.6
	（期末）2026年４月17日	2,544	3.3	79,429	3.9	98.2
第262期	（期首）2026年４月17日	2,524	－	79,429	－	98.2
	４月末	2,531	0.3	79,888	0.6	97.6
	（期末）2026年５月18日	2,512	△0.5	79,176	△0.3	98.6
第263期	（期首）2026年５月18日	2,492	－	79,176	－	98.6
	５月末	2,559	2.7	81,429	2.8	97.5
	（期末）2026年６月17日	2,611	4.8	83,372	5.3	97.6
第264期	（期首）2026年６月17日	2,591	－	83,372	－	97.6
	６月末	2,661	2.7	86,178	3.4	97.8
	（期末）2026年７月17日	2,706	4.4	87,879	5.4	98.4
第265期	（期首）2026年７月17日	2,686	－	87,879	－	98.4
	７月末	2,652	△1.3	86,242	△1.9	97.8
	（期末）2026年８月17日	2,597	△3.3	84,354	△4.0	98.4
第266期	（期首）2026年８月17日	2,577	－	84,354	－	98.4
	８月末	2,538	△1.5	83,342	△1.2	97.6
	（期末）2026年９月17日	2,386	△7.4	78,343	△7.1	97.6

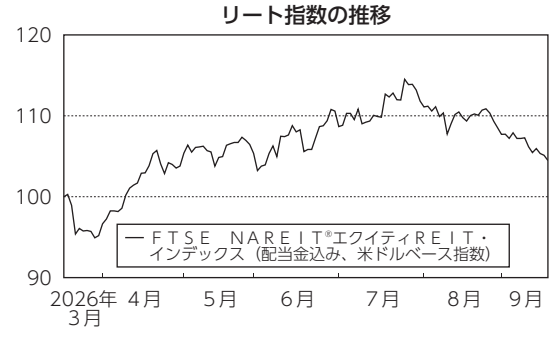
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　(2026.3.18～2026.9.17)

■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2026年３月末にかけて、中東情勢の緊迫化やエネルギー価格の上昇に伴う投資家心理の悪化などから、下落しました。その後は、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから反発しました。６月下旬にかけては、米国とイランが戦争終結に向けた暫定合意を発表し長期金利が低下傾向となったことなどから、上昇基調で推移しました。７月にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて長期金利が上昇したものの、ハイテク株からの資金分散が進む中で続伸しました。当作成期末にかけては、ハイテク株からの資金分散の動きが一服したことや、米国とイランの衝突激化を受けて原油価格が上昇し長期金利が上昇したことなどを嫌気し、当作成期中の上昇幅を縮小しました。

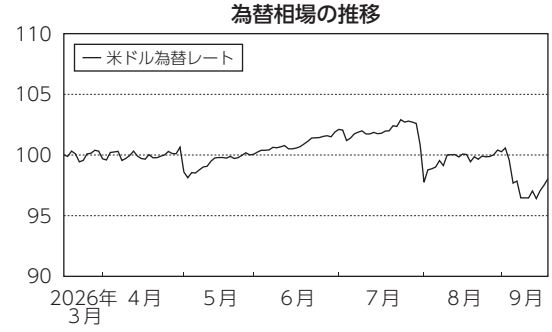


（指数は当作成期首を100として指数化しています。）

■為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首よりおおむね横ばいで推移しましたが、2026年４月末から５月上旬には、日本政府・日銀が円買い／米ドル売りの為替介入を実施したことで、円高が進行しました。５月中旬にはホルムズ海峡の事実上の封鎖長期化への懸念による原油高が円安米ドル高要因となり、同月下旬には米国とイランの戦闘終結期待による市場心理の改善などを背景に、円安となりました。６月は、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測やスペースＸの上場に伴う米ドル買い圧力が強く見受けられ、円安となりました。７月末には、日本政府・日銀の為替介入とニューヨーク連銀のレートチェックを受けて円高米ドル安が進行しました。当作成期末にかけては、ベッセント財務長官が、円の過小評価や日本のリフレ政策からの転換について言及したことで、日銀の追加利上げや日米当局による円安是正への思惑が強まったことなどを背景に、円高が進行しました。



（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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド

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 (2026.3.18～2026.9.17)

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド

主として米国の金融商品取引所上場および米国の店頭登録のリートに投資し、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。また、外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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。

＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド	ＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は2.4%、当ファンドの基準価額の騰落率は0.7%となりました。

以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因

・業種配分効果：オフィスセクターのオーバーウエート

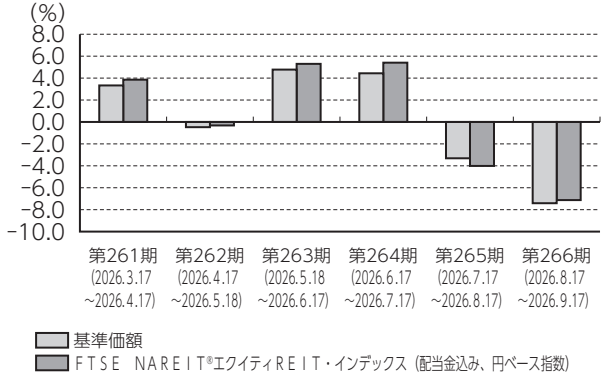
・銘柄選択効果：REALTY INCOME REITのアンダーウエート

○主なマイナス要因

・業種配分効果：通信セクターのオーバーウエート

・銘柄選択効果：AGREE REALTY REITのオーバーウエート

・そ　の　他：運用管理費用



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

＊ベンチマークはＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）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261期 2026年3月18日 ～2026年4月17日	第262期 2026年4月18日 ～2026年5月18日	第263期 2026年5月19日 ～2026年6月17日	第264期 2026年6月18日 ～2026年7月17日	第265期 2026年7月18日 ～2026年8月17日	第266期 2026年8月18日 ～2026年9月17日
当期分配金（税込み）（円）		**20**	**20**	**20**	**20**	**20**	**20**
対基準価額比率	(%)	0.79	0.80	0.77	0.74	0.77	0.84
当期の収益	(円)	20	－	20	20	－	4
当期の収益以外	(円)	－	20	－	－	20	15
翌期繰越分配対象額	(円)	1,644	1,624	1,710	1,806	1,786	1,771

（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ございません。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項　　目	第261期	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.93円	0.00円	✓ 9.62円	✓ 7.36円	0.00円	✓ 4.94円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 73.52	0.00	✓ 96.75	✓ 108.24	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,444.92	1,445.98	1,447.09	1,448.45	1,450.63	1,452.62
(d) 分配準備積立金	137.02	✓ 198.42	177.33	262.37	✓ 355.80	✓ 333.83
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,664.40	1,644.40	1,730.81	1,826.43	1,806.44	1,791.41
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	1,644.40	1,624.40	1,710.81	1,806.43	1,786.44	1,771.41

(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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド

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

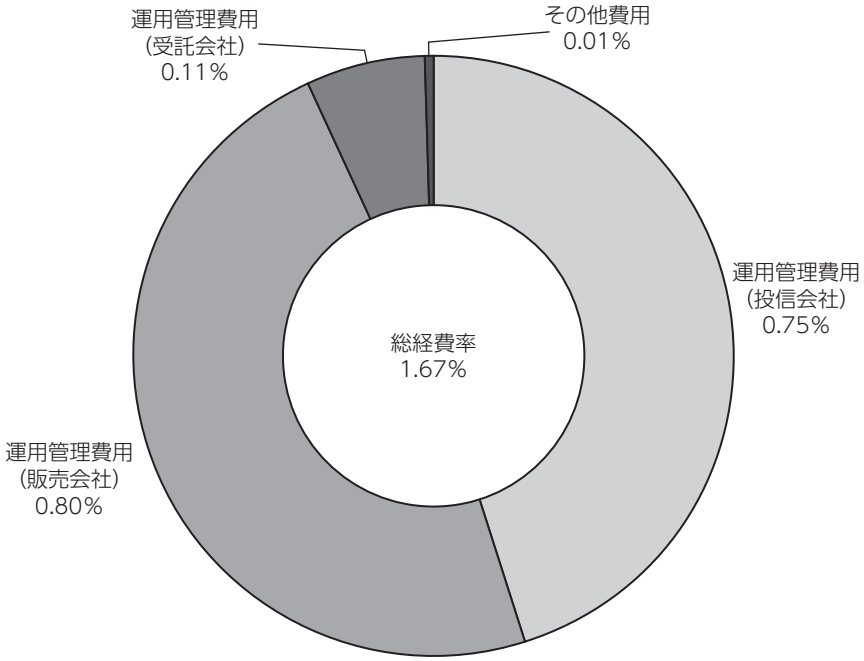
項　　目	第261期～第266期 (2026.3.18～2026.9.17)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	21円	0.839%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は2,542円です。**
（投　信　会　社）	(10)	(0.380)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(10)	(0.405)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(1)	(0.054)	受託会社分は、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	0.014	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)	(0.014)	
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	22	0.857	

（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1.67%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

（2026年３月18日から2026年９月17日まで）

決算期	第261期～第266期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド	376,890	3,250,000	7,987,709	70,130,000

（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260期末	第266期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド	84,023,568	76,412,749	643,861,466

（注）単位未満は切捨て。

＊同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年９月17日現在

項目	第266期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド	643,861,466	98.7
コール・ローン等、その他	8,482,554	1.3
投資信託財産総額	652,344,021	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資産運用業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＝156.26円です。
（注３）ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンドにおいて、第266期末における外貨建純資産（742,672,943千円）の投資信託財産総額（744,885,510千円）に対する比率は、99.7％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2026年４月17日）、（2026年５月18日）、（2026年６月17日）、（2026年７月17日）、（2026年８月17日）、（2026年９月17日）現在

項目	第261期末	第262期末	第263期末	第264期末	第265期末	第266期末
(A) 資産	**718,345,264,084円**	**705,079,700,479円**	**726,918,579,610円**	**747,531,393,867円**	**713,872,586,025円**	**652,344,021,252円**
コール・ローン等	6,760,198,173	6,055,647,115	7,328,655,408	7,554,013,883	7,646,783,727	7,682,554,738
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	710,155,065,911	697,384,053,364	718,509,924,202	738,937,379,984	705,475,802,298	643,861,466,514
未収入金	1,430,000,000	1,640,000,000	1,080,000,000	1,040,000,000	750,000,000	800,000,000
(B) 負債	**7,519,457,175**	**7,247,908,169**	**7,308,307,887**	**7,104,506,098**	**7,242,187,034**	**7,037,958,072**
未払収益分配金	5,632,359,552	5,599,990,413	5,555,378,332	5,512,434,297	5,484,101,933	5,455,873,145
未払解約金	916,809,050	638,063,047	772,083,432	595,248,117	726,061,904	611,811,480
未払信託報酬	970,102,835	1,009,477,461	980,288,310	996,086,130	1,031,098,864	969,156,952
その他未払費用	185,738	377,248	557,813	737,554	924,333	1,116,495
(C) 純資産総額(A－B)	**710,825,806,909**	**697,831,792,310**	**719,610,271,723**	**740,426,887,769**	**706,630,398,991**	**645,306,063,180**
元本	2,816,179,776,224	2,799,995,206,597	2,777,689,166,247	2,756,217,148,698	2,742,050,966,853	2,727,936,572,959
次期繰越損益金	△2,105,353,969,315	△2,102,163,414,287	△2,058,078,894,524	△2,015,790,260,929	△2,035,420,567,862	△2,082,630,509,779
(D) 受益権総口数	**2,816,179,776,224口**	**2,799,995,206,597口**	**2,777,689,166,247口**	**2,756,217,148,698口**	**2,742,050,966,853口**	**2,727,936,572,959口**
1万口当り基準価額(C／D)	**2,524円**	**2,492円**	**2,591円**	**2,686円**	**2,577円**	**2,366円**

＊当作成期首における元本額は2,832,421,431,214円、当作成期間（第261期～第266期）中における追加設定元本額は92,434,221,297円、同解約元本額は196,919,079,552円です。
＊第266期末の計算口数当りの純資産額は2,366円です。
＊第266期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,082,630,509,779円です。

■損益の状況

第261期　自2026年３月18日　至2026年４月17日
第262期　自2026年４月18日　至2026年５月18日
第263期　自2026年５月19日　至2026年６月17日
第264期　自2026年６月18日　至2026年７月17日
第265期　自2026年７月18日　至2026年８月17日
第266期　自2026年８月18日　至2026年９月17日

項　　目	第　261　期	第　262　期	第　263　期	第　264　期	第　265　期	第　266　期
(A) 配当等収益	**2,164,097円**	**2,381,131円**	**2,354,413円**	**3,475,075円**	**4,456,947円**	**4,128,828円**
受取利息	2,164,097	2,381,131	2,354,413	3,475,075	4,456,947	4,128,828
(B) 有価証券売買損益	**24,189,238,400**	**△ 2,312,471,195**	**33,800,306,924**	**32,856,167,988**	**△ 23,389,438,433**	**△ 51,155,044,787**
売買益	24,470,489,217	58,586,510	34,045,970,164	32,987,069,168	212,580,160	273,211,787
売買損	△ 281,250,817	△ 2,371,057,705	△ 245,663,240	△ 130,901,180	△ 23,602,018,593	△ 51,428,256,574
(C) 信託報酬等	**△ 970,288,573**	**△ 1,009,668,971**	**△ 980,468,875**	**△ 996,265,871**	**△ 1,031,285,643**	**△ 969,349,114**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**23,221,113,924**	**△ 3,319,759,035**	**32,822,192,462**	**31,863,377,192**	**△ 24,416,267,129**	**△ 52,120,265,073**
(E) 前期繰越損益金	**38,588,327,649**	**55,558,357,502**	**45,984,393,784**	**72,315,589,879**	**97,563,713,548**	**66,920,743,106**
(F) 追加信託差損益金	**△2,161,531,051,336**	**△2,148,802,022,341**	**△2,131,330,102,438**	**△2,114,456,793,703**	**△2,103,083,912,348**	**△2,091,975,114,667**
(配当等相当額)	(406,916,234,734)	(404,874,803,761)	(401,959,142,561)	(399,225,659,352)	(397,771,745,117)	(396,267,477,376)
(売買損益相当額)	(△2,568,447,286,070)	(△2,553,676,826,102)	(△2,533,289,244,999)	(△2,513,682,453,055)	(△2,500,855,657,465)	(△2,488,242,592,043)
(G) 合計(D+E+F)	**△2,099,721,609,763**	**△2,096,563,423,874**	**△2,052,523,516,192**	**△2,010,277,826,632**	**△2,029,936,465,929**	**△2,077,174,636,634**
(H) 収益分配金	**△ 5,632,359,552**	**△ 5,599,990,413**	**△ 5,555,378,332**	**△ 5,512,434,297**	**△ 5,484,101,933**	**△ 5,455,873,145**
次期繰越損益金(G+H)	**△2,105,353,969,315**	**△2,102,163,414,287**	**△2,058,078,894,524**	**△2,015,790,260,929**	**△2,035,420,567,862**	**△2,082,630,509,779**
追加信託差損益金	△2,161,531,051,336	△2,148,802,022,341	△2,131,330,102,438	△2,114,456,793,703	△2,103,083,912,348	△2,091,975,114,667
(配当等相当額)	(406,916,234,734)	(404,874,803,761)	(401,959,142,561)	(399,225,659,352)	(397,771,745,117)	(396,267,477,376)
(売買損益相当額)	(△2,568,447,286,070)	(△2,553,676,826,102)	(△2,533,289,244,999)	(△2,513,682,453,055)	(△2,500,855,657,465)	(△2,488,242,592,043)
分配準備積立金	56,177,082,021	49,958,367,089	73,251,207,914	98,666,532,774	92,079,611,615	86,962,038,266
繰越損益金	－	△ 3,319,759,035	－	－	△ 24,416,267,129	△ 77,617,433,378

（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：851,323,951円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　261　期	第　262　期	第　263　期	第　264　期	第　265　期	第　266　期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,516,165,476円	0円	2,674,024,947円	2,029,666,861円	0円	1,348,868,327円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	20,704,948,448	0	26,874,975,773	29,833,710,331	0	0
(c) 収益調整金	406,916,234,734	404,874,803,761	401,959,142,561	399,225,659,352	397,771,745,117	396,267,477,376
(d) 分配準備積立金	38,588,327,649	55,558,357,502	49,257,585,526	72,315,589,879	97,563,713,548	91,069,043,084
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	468,725,676,307	460,433,161,263	480,765,728,807	503,404,626,423	495,335,458,665	488,685,388,787
(f) 分配金	5,632,359,552	5,599,990,413	5,555,378,332	5,512,434,297	5,484,101,933	5,455,873,145
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	463,093,316,755	454,833,170,850	475,210,350,475	497,892,192,126	489,851,356,732	483,229,515,642
(h) 受益権総口数	2,816,179,776,224口	2,799,995,206,597口	2,777,689,166,247口	2,756,217,148,698口	2,742,050,966,853口	2,727,936,572,959口

収益分配金のお知らせ						
	第261期	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期
1万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

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全ての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並びにライセンサ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・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド

運用報告書　第45期（決算日　2026年９月17日）

（作成対象期間　2026年３月18日～2026年９月17日）

ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

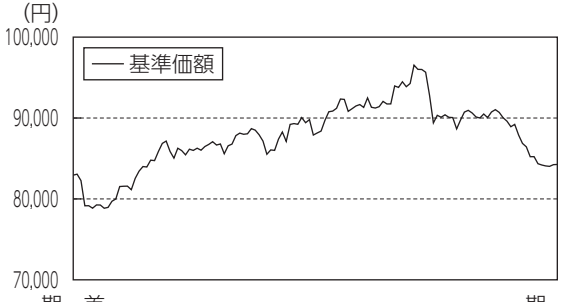
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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、円ベース指数）		投資証券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
	円	%		%	%
(期首)2026年3月17日	82,938	－	76,480	－	98.2
3月末	78,956	△ 4.8	73,037	△ 4.5	99.0
4月末	86,147	3.9	79,888	4.5	98.0
5月末	87,927	6.0	81,429	6.5	97.9
6月末	92,301	11.3	86,178	12.7	98.2
7月末	92,821	11.9	86,242	12.8	98.4
8月末	89,610	8.0	83,342	9.0	98.2
(期末)2026年9月17日	84,261	1.6	78,343	2.4	97.8

(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、円ベース指数）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、米ドルベース指数）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：82,938円　期末：84,261円　騰落率：1.6%

【基準価額の主な変動要因】

米国のリートに投資した結果、円高がマイナス要因となったものの、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」および「ベンチマークとの差異について」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2026年３月末にかけて、中東情勢の緊迫化やエネルギー価格の上昇に伴う投資家心理の悪化などから、下落しました。その後は、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから反発しました。６月下旬にかけては、米国とイランが戦争終結に向けた暫定合意を発表し長期金利が低下傾向となったことなどから、上昇基調で推移しました。７月にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて長期金利が上昇したものの、ハイテク株からの資金分散が進む中で続伸しました。当作成期末にかけては、ハイテク株からの資金分散の動きが一服したことや、米国とイランの衝突激化を受けて原油価格が上昇し長期金利が上昇したことなどを嫌気し、当作成期中の上昇幅を縮小しました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首よりおおむね横ばいで推移しましたが、2026年４月末から５月上旬には、日本政府・日銀が円買い／米ドル売りの為替介入を実施したことで、円高が進行しました。５月中旬にはホルムズ海峡の事実上の封鎖長期化への懸念による原油高が円安米ドル高要因となり、同月下旬には米国とイランの戦闘終結期待による市場心理の改善などを背景に、円安となりました。６月は、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測やスペースＸの上場に伴う米ドル買い圧力が強く見受けられ、円安となりました。７月には、日本政府・日銀の為替介入とニューヨーク連銀のレートチェックを受けて円高米ドル安が進行しました。当作成期末にかけては、ベッセント財務長官が、円の過小評価や日本のリフレ政策からの転換について言及したことで、日銀の追加利上げや日米当局による円安是正への思惑が強まったことなどを背景に、円高が進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

主として米国の金融商品取引所上場および米国の店頭登録のリートに投資し、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。また、外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は2.4%、当ファンドの基準価額の騰落率は1.6%となりました。

以下のコメントは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

○主なプラス要因
- ・業種配分効果：オフィスセクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：REALTY INCOME REITのアンダーウエート

○主なマイナス要因
- ・業種配分効果：通信セクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：AGREE REALTY REITのオーバーウエート

＊ベンチマークはＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）です。

《今後の運用方針》

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投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■1万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料	14円
（投資証券）	(14)
有価証券取引税	1
（投資証券）	(1)
その他費用	3
（保管費用）	(3)
（その他）	(0)
合　　計	17

（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

（2026年3月18日から2026年9月17日まで）

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
	アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
外国	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	99.631	18,162	79.42	16,943
	BXP (REIT)	249.435	13,151	399.739	26,400
	SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS (REIT)	266.777	49,334	–	–
	VIVMARK RESIDENTIAL (REIT)	602.913	39,576	–	–
	EQUINIX REIT (REIT)	72.598	78,474	31.026	32,658
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	103.762	12,140	330.836	41,672
	HOST HOTELS & RESORTS REIT (REIT)	1,100.947	25,352	3,265.17	75,804
	KIMCO REALTY REIT CORP (REIT)	1,072.318	25,259	1,445.978	36,011
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	–	–	1,082.803	22,253
	INVITATION HOMES (REIT)	–	–	605.361	17,022
	LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	38.026	4,895	178.042	26,731
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	–	–	208.223	6,409
	VENTAS REIT (REIT)	–	–	2,074.838	178,401
	CARETRUST REIT (REIT)	1,093.113	43,875	133.573	5,331
	WEYERHAEUSER REIT (REIT)	217.248	5,048	1,590.155	38,225
	CROWN CASTLE INC (REIT)	532.768	45,034	1,645.295	124,138
	AMERICAN HEALTHCARE REIT (REIT)	3,078.099	157,113	307.512	17,155
	CURBLINE PROPERTIES (REIT)	–	–	159.704	4,663
	IRON MOUNTAIN INC (REIT)	219.551	25,603	1,047.587	127,777
	SUN COMMUNITIES REIT INC (REIT)	143.292	18,194	51.975	6,397
	PROLOGIS REIT (REIT)	428.689	60,219	280.814	39,622
	EASTGROUP PROPERTIES REIT (REIT)	–	–	48.526	9,795
	ESSEX PROPERTY TRUST REIT (REIT)	–	–	104.53	27,532
	WELLTOWER (REIT)	261.719	55,123	618.675	141,577
	HIGHWOODS PROPERTIES REIT (REIT)	–	–	342.725	11,493
	KILROY REALTY REIT (REIT)	–	–	530.336	20,214
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	163.789	10,294	114.192	7,227
	NNN REIT (REIT)	1,224.792	56,113	26.844	1,260
	REALTY INCOME REIT (REIT)	–	–	58.28	3,657
	PUBLIC STORAGE REIT (REIT)	41.285	13,331	163.489	52,263
	UDR REIT (REIT)	–	–	1,286.719	45,808
	AGREE REALTY REIT (REIT)	55.824	4,208	177.151	13,405
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT (REIT)	1,077.472	50,577	122.554	5,901
	CUBESMART REIT (REIT)	2,556.027	103,892	118.844	4,873
	DIGITAL REALTY TRUST REIT (REIT)	500.227	90,800	837.594	162,867
	EXTRA SPACE STORAGE REIT (REIT)	–	–	741.175	106,380
	BLACKSTONE DIGITAL INFRASTRUCTURE (REIT)	1,322.392	26,186	31.508	661

（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		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	759.339	779.55	158,201	24,720,625
BXP (REIT)	2,533.809	2,383.505	152,639	23,851,473
SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS (REIT)	－	266.777	48,025	7,504,417
VIVMARK RESIDENTIAL (REIT)	－	602.913	37,977	5,934,362
EQUINIX REIT (REIT)	240.013	281.585	286,135	44,711,519
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	530.352	303.278	36,372	5,683,509
HOST HOTELS & RESORTS REIT (REIT)	4,714.237	2,550.014	55,488	8,670,602
KIMCO REALTY REIT CORP (REIT)	8,717.536	8,343.876	188,488	29,453,159
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	5,569.472	4,486.669	83,003	12,970,107
INVITATION HOMES (REIT)	3,492.45	2,887.089	78,557	12,275,424
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	716.299	576.283	85,019	13,285,073
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	3,213.911	3,005.688	80,522	12,582,427
VENTAS REIT (REIT)	3,795.97	1,721.132	151,821	23,723,557
CARETRUST REIT (REIT)	1,274.828	2,234.368	84,861	13,260,426
WEYERHAEUSER REIT (REIT)	1,372.907	－	－	－
CROWN CASTLE INC (REIT)	2,823.478	1,710.951	125,275	19,575,601
AMERICAN HEALTHCARE REIT (REIT)	－	2,770.587	147,228	23,006,002
CURBLINE PROPERTIES (REIT)	2,001.32	1,841.616	52,835	8,256,147
IRON MOUNTAIN INC (REIT)	1,818.646	990.61	111,096	17,360,003
SUN COMMUNITIES REIT INC (REIT)	1,142.186	1,233.503	141,717	22,144,723
PROLOGIS REIT (REIT)	2,694.588	2,842.463	380,151	59,402,395
EASTGROUP PROPERTIES REIT (REIT)	572.292	523.766	103,637	16,194,408
ESSEX PROPERTY TRUST REIT (REIT)	596.911	492.381	133,602	20,876,751
WELLTOWER (REIT)	2,339.985	1,983.029	465,020	72,664,072
HIGHWOODS PROPERTIES REIT (REIT)	1,364.567	1,021.842	31,370	4,901,962
KILROY REALTY REIT (REIT)	3,055.675	2,525.339	86,922	13,582,458
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	2,311.849	2,361.446	143,764	22,464,692
NNN REIT (REIT)	－	1,197.948	49,894	7,796,519
REALTY INCOME REIT (REIT)	849.711	791.431	45,230	7,067,683
PUBLIC STORAGE REIT (REIT)	532.823	410.619	121,001	18,907,648
UDR REIT (REIT)	2,799.519	1,512.8	52,040	8,131,820
AGREE REALTY REIT (REIT)	1,811.787	1,690.46	115,796	18,094,362
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT (REIT)	1,625.712	2,580.63	121,057	18,916,422
CUBESMART REIT (REIT)	－	2,437.183	96,731	15,115,310
DIGITAL REALTY TRUST REIT (REIT)	2,683.722	2,346.355	424,854	66,387,764
EXTRA SPACE STORAGE REIT (REIT)	1,833.413	1,092.238	149,014	23,284,932
BLACKSTONE DIGITAL INFRASTRUCTURE (REIT)	－	1,290.884	25,172	3,933,413
合計 口数、金額	69,789.307	66,070.808	4,650,529	726,691,783
合計 銘柄数<比率>	31銘柄	36銘柄		<97.8%>

（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資産運用業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。

＊同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年９月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	726,691,783	97.6
コール・ローン等、その他	18,193,726	2.4
投資信託財産総額	744,885,510	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資産運用業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＝156.26円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（742,672,943千円）の投資信託財産総額（744,885,510千円）に対する比率は、99.7％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年９月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	**749,570,619,194円**
コール・ローン等	12,132,377,944
投資証券(評価額)	726,691,783,387
未収入金	8,316,535,259
未収配当金	2,429,922,604
(B) 負債	**6,745,976,508**
未払金	5,452,476,508
未払解約金	1,293,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	**742,824,642,686**
元本	88,157,172,548
次期繰越損益金	654,667,470,138
(D) 受益権総口数	**88,157,172,548口**
１万口当り基準価額(C／D)	**84,261円**

＊期首における元本額は97,197,682,664円、当作成期間中における追加設定元本額は743,843,773円、同解約元本額は9,784,335,907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・US－REIT・オープン（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）	1,832,996,222円
ダイワ・US－REIT・オープン（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジなし）	76,412,749,257円
ダイワ・US－REIT・オープン（年１回決算型）為替ヘッジなし	7,455,575,288円
ダイワ・US－REIT・オープン（年１回決算型）為替ヘッジあり	137,477,023円
ダイワ・US－REIT・オープン（為替ヘッジなし／予想分配金提示型）	18,338,708円
ダイワ・US－REIT・オープン（為替ヘッジなし／奇数月決算型）	1,498,455,929円
ダイワ米国リート・ファンドⅡ（年１回決算型）	801,580,121円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は84,261円です。

■損益の状況

当期　自2026年３月18日　至2026年９月17日

項目	当期
(A) 配当等収益	**12,691,821,120円**
受取配当金	12,568,541,637
受取利息	123,199,790
その他収益金	79,693
(B) 有価証券売買損益	**3,459,162,253**
売買益	43,860,928,849
売買損	△ 40,401,766,596
(C) その他費用	**△ 31,525,448**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**16,119,457,925**
(E) 前期繰越損益金	**708,936,925,079**
(F) 解約差損益金	**△ 76,106,934,093**
(G) 追加信託差損益金	**5,718,021,227**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**654,667,470,138**
次期繰越損益金(H)	**654,667,470,138**

（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全ての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並びにライセンサ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.”