

ダイワ米国リート・ファンドⅡ (年1回決算型)

運用報告書（全体版） 第8期 (決算日 2021年9月17日) (作成対象期間 2020年9月18日～2021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	約15年1カ月間（2013年8月22日～2028年9月15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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0577720210917◇

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/>

最近5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)		投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
4期末 (2017年9月19日)	16,999	0	9.7	17,743	12.6	96.3	4,407
5期末 (2018年9月18日)	17,780	0	4.6	18,662	5.2	95.5	3,940
6期末 (2019年9月17日)	20,124	0	13.2	20,558	10.2	97.3	3,729
7期末 (2020年9月17日)	17,943	0	△10.8	17,527	△14.7	96.6	3,227
8期末 (2021年9月17日)	25,131	0	40.1	24,910	42.1	98.5	5,078

- (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。

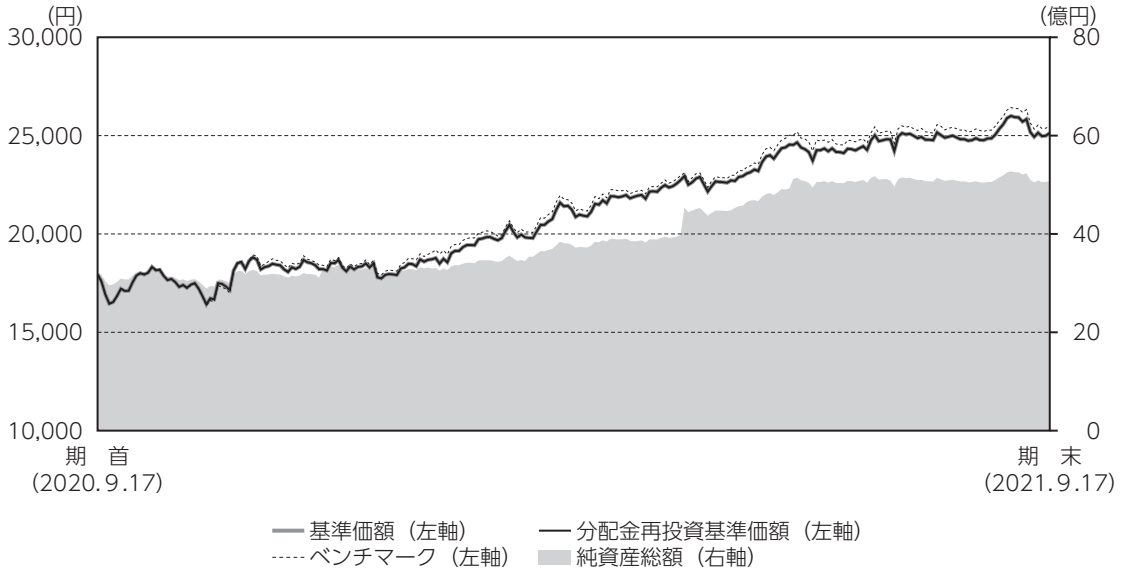
出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）©FTSE。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。“NAREIT®”はthe National Association of Real Estate Investment Trusts（“NAREIT”）の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべてFTSEおよびNAREITに帰属します。FTSEのインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、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.”



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、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

期首：17,943円

期末：25,131円（分配金0円）

騰落率：40.1%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

米国リート市況が上昇したことに加えて、米ドルが対円で上昇（円安）したことなど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Ⅱ（年1回決算型）

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)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首) 2020年 9 月17日	17,943	－	17,527	－	96.6
9 月末	17,101	△ 4.7	16,732	△ 4.5	97.0
10月末	16,727	△ 6.8	16,226	△ 7.4	97.3
11月末	18,199	1.4	18,015	2.8	97.0
12月末	18,293	2.0	18,016	2.8	98.2
2021年 1 月末	18,735	4.4	18,711	6.8	98.6
2 月末	20,097	12.0	19,838	13.2	98.9
3 月末	21,712	21.0	21,519	22.8	97.7
4 月末	22,943	27.9	22,566	28.8	98.0
5 月末	23,273	29.7	23,062	31.6	98.8
6 月末	24,159	34.6	23,966	36.7	98.2
7 月末	24,871	38.6	24,677	40.8	98.7
8 月末	25,337	41.2	25,148	43.5	99.0
(期末) 2021年 9 月17日	25,131	40.1	24,910	42.1	98.5

(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

(2020.9.18～2021.9.17)

■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、金融緩和の長期化観測や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展、バイデン新大統領による大規模な景気対策などを好感して、上昇して始まりました。2021年4月以降も、経済活動正常化の動きや好調な決算発表、長期金利が低下基調であったことなどを好感して上昇しました。

用途別では、ワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化期待を受けてショッピングモールが堅調に推移しました。また、在宅勤務の普及によるスペース確保の動きから需要が増加した貸倉庫も堅調に推移しました。一方、利益確定の売り圧力が高まったデータセンターや在宅勤務の普及による需給悪化が懸念材料となったオフィスのパフォーマンスが相対的に低調でした。

■為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

当作成期首より、米ドル円はやや下落基調で始まりました。しかし2021年1月以降は、米国において民主党が大統領府および議会上下両院を制したことから市場のリスク選好姿勢が強まったこと、また米国の金利上昇などから米ドル買い圧力が高まりました。4月以降は、好調な米国の経済指標などを反映して上昇する局面もありましたが、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大などから上値は限定的となり、ほぼレンジでの推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・U S - R E I T ・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・U S - R E I T ・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

(2020.9.18～2021.9.17)

■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、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。個別銘柄の入れ替えについては、C&Sが独自の評価方法によって割安と判断した銘柄を組み入れ、割高と判断した銘柄を売却しました。

用途別では、高齢者向け住宅の需給改善が期待されたヘルスケアや、電子商取引の拡大から恩恵を受ける産業施設、スペース確保の動きや移住増加から恩恵を受ける貸倉庫などに注目しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

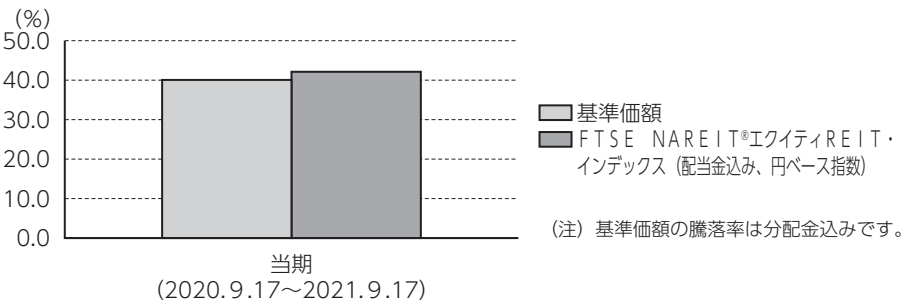
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド	FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)

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42.1％となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は40.1％となりました。

用途別では、貸倉庫のオーバーウエートやオフィスのアンダーウエート等がプラス要因となった一方、ショッピングセンターのアンダーウエート等がマイナス要因となりました。

以下のグラフは、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。



*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

長期投資の観点から、当作成期の分配は見送らせていただきました。
 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		当 期
		2020年9月18日 ～2021年9月17日
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	15,131

（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。



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	当期 (2020.9.18～2021.9.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	340円	1.608%	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21,161円です。
（投 信 会 社）	(166)	(0.782)	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）	(166)	(0.782)	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）	(9)	(0.044)	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	7	0.035	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
（投資信託証券）	(7)	(0.035)	
有価証券取引税	0	0.001	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
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	18	0.085	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）	(2)	(0.010)	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）	(1)	(0.005)	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）	(15)	(0.069)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	366	1.729	

(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。

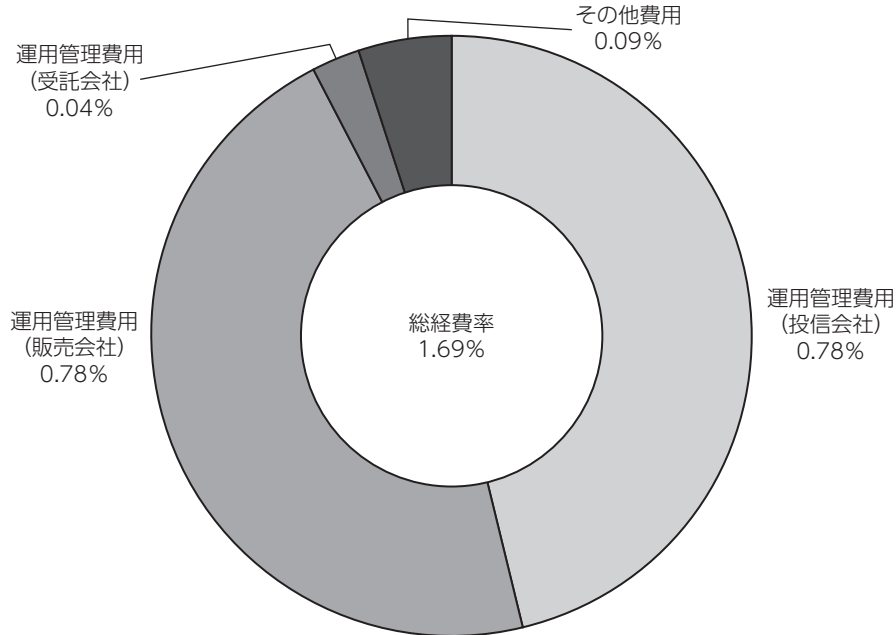
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2020年9月18日から2021年9月17日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	280,406	1,136,000	167,148	651,800

(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	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	981,381	1,094,639	5,076,610

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月17日現在

項 目	当 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	5,076,610	99.1
コール・ローン等、その他	47,967	0.9
投資信託財産総額	5,124,578	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＝109.81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、当期末における外貨建純資産（681,625,613千円）の投資信託財産総額（683,917,246千円）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

2021年9月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,124,578,853円
コール・ローン等	967,927
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	5,076,610,926
未収入金	47,000,000
(B) 負債	46,007,544
未払解約金	7,969,373
未払信託報酬	37,908,434
その他未払費用	129,737
(C) 純資産総額(A－B)	5,078,571,309
元本	2,020,808,370
次期繰越損益金	3,057,762,939
(D) 受益権総口数	2,020,808,370口
1万口当り基準価額(C／D)	25,131円

＊期首における元本額は1,798,949,613円、当作成期間中における追加設定元本額は621,313,129円、同解約元本額は399,454,372円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は25,131円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月18日 至2021年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,924円
受取利息	469
支払利息	△ 3,393
(B) 有価証券売買損益	1,293,194,942
売買益	1,397,820,161
売買損	△ 104,625,219
(C) 信託報酬等	△ 64,056,264
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,229,135,754
(E) 前期繰越損益金	280,087,160
(F) 追加信託差損益金	1,548,540,025
(配当等相当額)	(707,597,442)
(売買損益相当額)	(840,942,583)
(G) 合計(D + E + F)	3,057,762,939
次期繰越損益金(G)	3,057,762,939
追加信託差損益金	1,548,540,025
(配当等相当額)	(707,597,442)
(売買損益相当額)	(840,942,583)
分配準備積立金	1,509,225,838
繰越損益金	△ 2,924

- (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：10,066,782円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	957,279,552
(c) 収益調整金	1,548,540,025
(d) 分配準備積立金	551,946,286
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,057,765,863
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,057,765,863
(h) 受益権総口数	2,020,808,370口

ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド

運用報告書 第35期（決算日 2021年9月17日）

（作成対象期間 2021年3月18日～2021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。

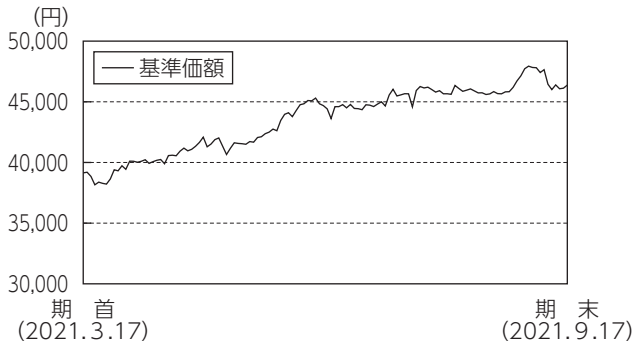
運 用 方 針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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)		投資信託証券 組 入 比 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首)2021年3月17日	円 39,143	% —	38,616	% —	% 98.5
3月末	39,728	1.5	39,087	1.2	97.7
4月末	42,086	7.5	40,989	6.1	98.0
5月末	42,751	9.2	41,889	8.5	98.6
6月末	44,433	13.5	43,532	12.7	97.8
7月末	45,799	17.0	44,823	16.1	98.3
8月末	46,717	19.3	45,678	18.3	98.4
(期末)2021年9月17日	46,377	18.5	45,246	17.2	98.6

(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：39,143円 期末：46,377円 騰落率：18.5%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市況が上昇したことなど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、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化の動きや好調な決算発表、長期金利が低下基調であったことなどを好感して上昇しました。用途別では、在宅勤務の普及によるスペース確保の動きから需要が増加した貸倉庫や、電子商取引の利用拡大が支援材料となった産業施設が堅調に推移しました。一方で、出張需要の低迷を受けたホテル/リゾートや、在宅

勤務の普及による需給悪化が懸念材料となったオフィスのパフォーマンスが相対的に低調でした。

○為替相場

米ドル円為替相場はほぼ横ばいとなりました。

米ドルの対円相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及や経済対策への期待により米国金利が上昇したこと、また好調な米国の経済指標などを受けて、対円で上昇(円安)して始めました。しかしその後は、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大や米国長期金利が低下したことなどを反映し、米ドルは対円で下落(円高)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。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達による物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選択しました。

用途別では、高齢者向け住宅の需給改善が期待されたヘルスケアや、電子商取引の拡大から恩恵を受ける産業施設、スペース確保の動きや移住増加から恩恵を受ける貸倉庫などに注目しました。

◆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17.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は18.5%となりました。

用途別では、貸倉庫のオーバーウエートやオフィスのアンダーウエート等がプラス要因となった一方、産業施設の銘柄選択等がマイナス要因となりました。

*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	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	7円 (7)
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	9

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	862.651	20,478,546	23,739	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	1,052.626	18,087,114	17,182
WELLTOWER INC (アメリカ)	2,086.352	19,000,013	9,106	EQUINIX INC (アメリカ)	199.046	18,069,739	90,781
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	1,011.405	17,463,710	17,266	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	4,204.98	15,815,023	3,761
KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	5,430.488	11,999,825	2,209	WELLTOWER INC (アメリカ)	1,843.158	14,959,195	8,116
EQUINIX INC (アメリカ)	149.665	11,673,698	77,998	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	797.234	14,659,178	18,387
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	2,441.668	10,894,702	4,461	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	641.295	13,155,842	20,514
COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	2,333.217	9,842,349	4,218	MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	604.662	10,973,756	18,148
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	2,245.381	7,273,675	3,239	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC (アメリカ)	3,827.487	8,927,213	2,332
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	232.973	6,389,175	27,424	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	2,550.752	8,858,762	3,473
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	3,369.077	6,017,893	1,786	KILROY REALTY CORP (アメリカ)	1,119.391	8,423,913	7,525

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2021年 3 月 18 日から 2021 年 9 月 17 日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		25,161.382 (-)	1,357,541 (-)	26,865.047 (-)	1,818,310 (-)

(注 1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資信託証券

銘 柄	期 首		当 期		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		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	545,601	122,040	13,401,215		
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,673,439	2,876,615	381,640	41,907,944		
EQUINIX INC	392,241	342,86	292,545	32,124,398		
HOST HOTELS & RESORTS INC	12,551,556	15,920,633	261,257	28,688,695		
CYRUSONE INC	2,977,975	2,977,975	230,793	25,343,386		
KIMCO REALTY CORP	1,931,422	6,343,353	140,061	15,380,124		
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	3,655,202	3,928,611	120,608	13,244,003		
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,700,961	—	—	—		
INVITATION HOMES INC	5,414,983	3,651,671	147,783	16,228,064		
LAMAR ADVERTISING CO-A	950,966	1,036.91	114,651	12,589,841		
AMERICOLD REALTY TRUST	3,288,177	3,946.34	138,753	15,236,501		
VICI PROPERTIES INC	8,631.59	8,326.219	249,786	27,429,063		
APARTMENT INCOME REIT CO	2,165,549	2,778.504	138,508	15,209,610		
VENTAS INC	5,069.01	3,693.161	213,021	23,391,893		
WEYERHAEUSER CO	2,029,323	2,247.864	80,226	8,809,646		
VEREIT INC	5,892,788	6,205.412	297,983	32,721,610		
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,121,024	1,959.687	98,591	10,826,371		
SUN COMMUNITIES INC	1,516,793	875.498	172,473	18,939,271		
PROLOGIS INC	2,375,553	2,047.898	271,510	29,814,547		
COUSINS PROPERTIES INC	—	2,333.217	87,215	9,577,150		
SITE CENTERS CORP	2,154.45	2,154.45	34,449	3,782,916		
DUKE REALTY CORP	7,974,752	7,504.256	379,640	41,688,302		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	860,146	756.051	247,765	27,207,126		
WELLTOWER INC	3,731,613	3,974.807	349,027	38,326,743		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	8,756,495	8,265.367	291,767	32,038,984		
KILROY REALTY CORP	1,119,391	—	—	—		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	604,662	—	—	—		
REALTY INCOME CORP	—	363.056	24,829	2,726,516		
PUBLIC STORAGE	1,584,388	1,332.585	422,949	46,444,046		
REGENCY CENTERS CORP	557,108	1,352.872	93,699	10,289,187		
UDR INC	6,321,316	5,443.281	292,576	32,127,809		
AGREE REALTY CORP	793,064	793.064	56,791	6,236,254		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,219,604	—	—	—		
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,295,604	1,254.383	196,198	21,544,507		
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,749,521	952.287	174,211	19,130,152		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3,827,487	—	—	—		
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	107,888,153 33銘柄	106,184,488 31銘柄	6,123,357 <98.6%>	672,405,889	

(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

2021年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	672,405,889	98.3
コール・ローン等、その他	11,511,357	1.7
投資信託財産総額	683,917,246	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＝109.81円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (681,625,613千円) の投資信託財産総額 (683,917,246千円) 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

2021年9月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	683,917,246,235円
コール・ローン等	7,757,931,505
投資信託証券(評価額)	672,405,889,112
未収入金	2,330,974,940
未収配当金	1,422,450,678
(B) 負債	1,733,228,856
未払金	1,438,228,856
未払解約金	295,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	682,184,017,379
元本	147,095,462,899
次期繰越損益金	535,088,554,480
(D) 受益権総口数	147,095,462,899口
1万口当り基準価額(C／D)	46,377円

* 期首における元本額は160,927,777,699円、当作成期間中における追加設定元本額は1,595,425,757円、同解約元本額は15,427,740,557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は、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）2,472,293,903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）141,264,688,243円、ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン（年1回決算型）為替ヘッジなし2,116,324,995円、ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン（年1回決算型）為替ヘッジあり147,515,974円、ダイワ米国リート・ファンドⅡ（年1回決算型）1,094,639,784円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は46,377円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月18日 至2021年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,273,087,575円
受取配当金	9,273,416,897
受取利息	365
支払利息	△ 329,687
(B) 有価証券売買損益	102,355,952,754
売買益	107,323,507,276
売買損	△ 4,967,554,522
(C) その他費用	△ 33,307,753
(D) 当期損益金(A + B + C)	111,595,732,576
(E) 前期繰越損益金	468,996,307,104
(F) 解約差損益金	△ 50,922,059,443
(G) 追加信託差損益金	5,418,574,243
(H) 合計(D + E + F + G)	535,088,554,480
次期繰越損益金(H)	535,088,554,480

(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.”