

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52期	(決算日 2021年4月15日)
	第53期	(決算日 2021年5月17日)
	第54期	(決算日 2021年6月15日)
	第55期	(決算日 2021年7月15日)
	第56期	(決算日 2021年8月16日)
為替ヘッジなし	第57期	(決算日 2021年9月15日)
	第201期	(決算日 2021年4月15日)
	第202期	(決算日 2021年5月17日)
	第203期	(決算日 2021年6月15日)
	第204期	(決算日 2021年7月15日)
	第205期	(決算日 2021年8月16日)
	第206期	(決算日 2021年9月15日)
(作成対象期間 2021年3月16日～2021年9月15日)		

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信（リート）	
信託期間	無期限	
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行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 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円		円	%		%	%	百万円
28期末 (2019年4月15日)	11,016		10	2.2	11,304	2.3	96.7	494
29期末 (2019年5月15日)	10,934		10	△ 0.7	11,199	△ 0.9	95.0	461
30期末 (2019年6月17日)	11,218		10	2.7	11,445	2.2	95.9	412
31期末 (2019年7月16日)	11,272		10	0.6	11,470	0.2	95.1	455
32期末 (2019年8月15日)	11,227		10	△ 0.3	11,373	△ 0.8	94.5	476
33期末 (2019年9月17日)	11,589		10	3.3	11,812	3.9	97.5	441
34期末 (2019年10月15日)	11,706		10	1.1	11,984	1.5	94.5	439
35期末 (2019年11月15日)	11,509		10	△ 1.6	11,849	△ 1.1	96.1	371
36期末 (2019年12月16日)	11,156		10	△ 3.0	11,503	△ 2.9	98.0	453
37期末 (2020年1月15日)	11,459		10	2.8	11,861	3.1	97.5	465
38期末 (2020年2月17日)	12,130		10	5.9	12,567	6.0	97.8	489
39期末 (2020年3月16日)	9,810		10	△ 19.0	9,858	△ 21.6	91.9	382
40期末 (2020年4月15日)	9,533		10	△ 2.7	9,440	△ 4.2	92.9	394
41期末 (2020年5月15日)	8,430		10	△ 11.5	8,312	△ 12.0	93.8	348
42期末 (2020年6月15日)	9,925		10	17.9	9,808	18.0	94.9	451
43期末 (2020年7月15日)	9,567		10	△ 3.5	9,431	△ 3.9	96.1	416
44期末 (2020年8月17日)	10,116		10	5.8	9,942	5.4	96.5	438
45期末 (2020年9月15日)	10,347		10	2.4	10,082	1.4	95.9	448
46期末 (2020年10月15日)	10,217		10	△ 1.2	10,003	△ 0.8	95.6	445
47期末 (2020年11月16日)	10,821		10	6.0	10,654	6.5	95.0	481
48期末 (2020年12月15日)	10,582		10	△ 2.1	10,505	△ 1.4	97.8	499
49期末 (2021年1月15日)	10,659		10	0.8	10,654	1.4	97.8	577
50期末 (2021年2月15日)	11,361		10	6.7	11,388	6.9	100.0	620
51期末 (2021年3月15日)	11,754		10	3.5	11,809	3.7	101.5	593
52期末 (2021年4月15日)	12,069		10	2.8	12,056	2.1	97.4	600
53期末 (2021年5月17日)	12,488		10	3.6	12,466	3.4	99.4	591
54期末 (2021年6月15日)	13,488		10	8.1	13,618	9.2	99.0	610
55期末 (2021年7月15日)	13,574		10	0.7	13,629	0.1	96.8	618
56期末 (2021年8月16日)	13,693		10	1.0	13,776	1.1	96.7	609
57期末 (2021年9月15日)	13,696		10	0.1	13,756	△ 0.1	98.7	609

(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、ヘッジコストを日々ベースで差し引き、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。ヘッジコストの算出にあたっては米ドルと日本円のLIBOR1カ月金利の金利差を採用しております。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

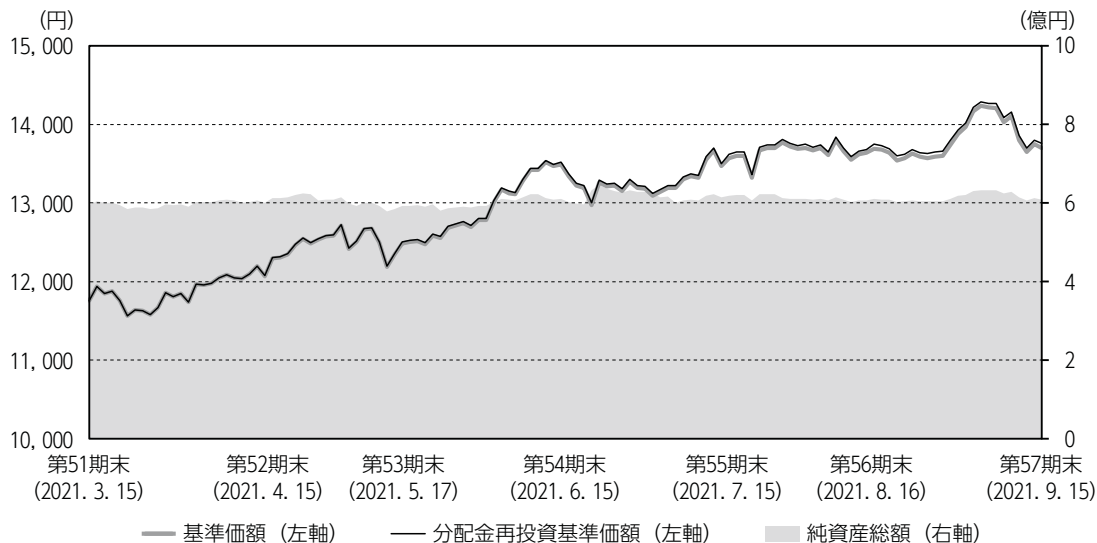
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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



運用経過

基準価額等の推移について



* 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52期首：11,754円

第57期末：13,696円（既払分配金60円）

騰落率：17.1%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米国リート市況が上昇したこと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)		投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率	
第52期	(期 首) 2021年 3月15日	円 11,754	% —	11,809	% —	% 101.5
	3 月末	11,844	0.8	11,854	0.4	99.4
	(期 末) 2021年 4月15日	12,079	2.8	12,056	2.1	97.4
第53期	(期 首) 2021年 4月15日	12,069	—	12,056	—	97.4
	4 月末	12,711	5.3	12,631	4.8	98.5
	(期 末) 2021年 5月17日	12,498	3.6	12,466	3.4	99.4
第54期	(期 首) 2021年 5月17日	12,488	—	12,466	—	99.4
	5 月末	12,786	2.4	12,807	2.7	99.0
	(期 末) 2021年 6月15日	13,498	8.1	13,618	9.2	99.0
第55期	(期 首) 2021年 6月15日	13,488	—	13,618	—	99.0
	6 月末	13,178	△ 2.3	13,207	△ 3.0	97.9
	(期 末) 2021年 7月15日	13,584	0.7	13,629	0.1	96.8
第56期	(期 首) 2021年 7月15日	13,574	—	13,629	—	96.8
	7 月末	13,689	0.8	13,731	0.8	97.6
	(期 末) 2021年 8月16日	13,703	1.0	13,776	1.1	96.7
第57期	(期 首) 2021年 8月16日	13,693	—	13,776	—	96.7
	8 月末	13,878	1.4	13,937	1.2	98.4
	(期 末) 2021年 9月15日	13,706	0.1	13,756	△ 0.1	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

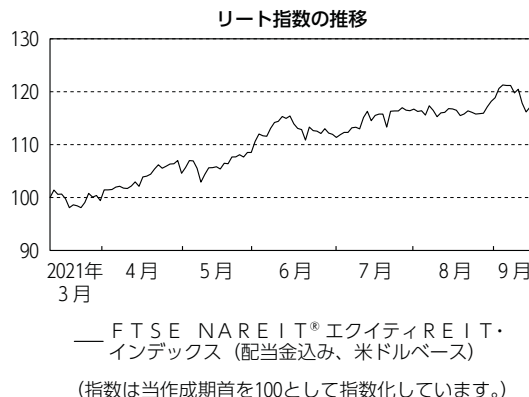
投資環境について

(2021. 3. 16 ~ 2021. 9. 15)

米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、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、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。



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、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

(2021. 3. 16 ~ 2021. 9. 15)

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持したほか、円買い／米ドル売りのフルヘッジポジションを維持しました。

■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。

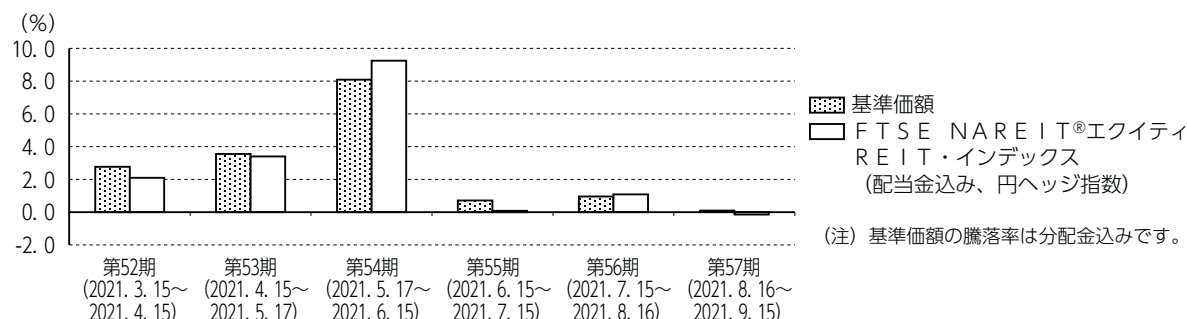
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達による物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選しました。

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52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	2021年3月16日 ～2021年4月15日	2021年4月16日 ～2021年5月17日	2021年5月18日 ～2021年6月15日	2021年6月16日 ～2021年7月15日	2021年7月16日 ～2021年8月16日	2021年8月17日 ～2021年9月15日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.08	0.08	0.07	0.07	0.07	0.07
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)	3,549	3,967	4,967	5,077	5,196	5,199

(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。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 57.62円	✓ 14.47円	✓ 19.85円	✓ 40.42円	✓ 14.46円	✓ 10.72円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	267.02	414.10	989.94	77.15	114.70	2.16
(c) 収益調整金	1,959.99	1,961.61	1,964.90	2,193.01	2,194.88	2,201.11
(d) 分配準備積立金	1,274.61	1,587.64	2,002.95	2,776.96	2,882.67	2,995.64
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,559.25	3,977.85	4,977.65	5,087.55	5,206.72	5,209.65
(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)	3,549.25	3,967.85	4,967.65	5,077.55	5,196.72	5,199.65

(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、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52期～第57期 (2021. 3. 16～2021. 9. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	109円	0. 840%	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13, 008円です。
（投 信 会 社）	(46)	(0. 356)	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）	(56)	(0. 430)	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）	(7)	(0. 055)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0. 016	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(2)	(0. 016)	
有価証券取引税	0	0. 000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	1	0. 008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0. 005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	112	0. 865	

(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。

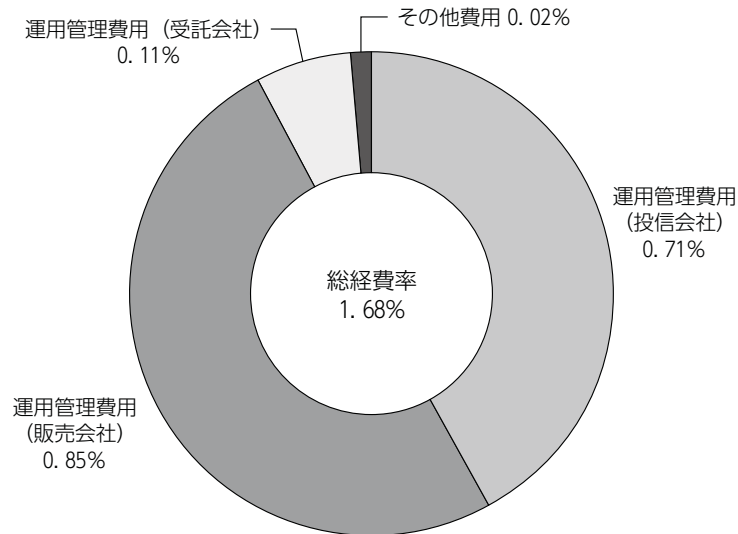
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

決 算 期	第 52 期 ～ 第 57 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	37,837	57,000	112,533	165,400

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第 51 期 末	第 57 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	456,945	382,249	607,203

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月15日現在

項 目	第 57 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	607,203	99.5
コール・ローン等、その他	3,217	0.5
投資信託財産総額	610,421	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.65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57期末における外貨建純資産（228,413,111千円）の投資信託財産総額（230,329,585千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月15日)、(2021年5月17日)、(2021年6月15日)、(2021年7月15日)、(2021年8月16日)、(2021年9月15日) 現在

項 目	第52期末	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末
(A) 資産	1,192,467,176円	1,186,331,951円	1,215,131,197円	1,211,014,285円	1,213,976,706円	1,226,213,064円
コール・ローン等	5,536,531	3,508,769	2,925,175	2,616,367	762,825	1,221,620
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	595,864,894	597,150,961	614,312,660	611,824,701	603,943,016	607,203,704
未収入金	591,065,751	585,672,221	597,893,362	596,573,217	609,270,865	617,787,740
(B) 負債	591,504,899	594,542,180	604,991,180	592,695,887	604,391,554	617,097,503
未払金	590,081,954	593,052,108	603,733,560	590,907,878	602,991,718	615,791,710
未払収益分配金	497,925	473,884	452,353	455,532	445,188	444,729
未払解約金	73,646	122,086	—	474,613	40,873	—
未払信託報酬	848,599	888,418	796,977	846,806	899,776	844,299
その他未払費用	2,775	5,684	8,290	11,058	13,999	16,765
(C) 純資産総額（A－B）	600,962,277	591,789,771	610,140,017	618,318,398	609,585,152	609,115,561
元本	497,925,343	473,884,309	452,353,889	455,532,057	445,188,574	444,729,050
次期繰越損益金	103,036,934	117,905,462	157,786,128	162,786,341	164,396,578	164,386,511
(D) 受益権総口数	497,925,343口	473,884,309口	452,353,889口	455,532,057口	445,188,574口	444,729,050口
1万口当り基準価額（C／D）	12,069円	12,488円	13,488円	13,574円	13,693円	13,696円

* 第51期末における元本額は505,298,633円、当作成期間（第52期～第57期）中における追加設定元本額は40,203,170円、同解約元本額は100,772,753円です。

* 第57期末の計算口数当りの純資産額は13,696円です。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり

損益の状況

第52期	自2021年 3月16日	至2021年 4月15日	第54期	自2021年 5月18日	至2021年 6月15日	第56期	自2021年 7月16日	至2021年 8月16日				
第53期	自2021年 4月16日	至2021年 5月17日	第55期	自2021年 6月16日	至2021年 7月15日	第57期	自2021年 8月17日	至2021年 9月15日				
項 目		第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期					
(A) 配当等収益	△	13円	△	42円	△	55円	△	38円	△	9円		
受取利息		—		1		2		1		—		
支払利息	△	13	△	43	△	57	△	39	△	9		
(B) 有価証券売買損益		17,016,567		21,201,517		46,478,437		6,205,694		6,653,093	1,422,109	
売買益		34,706,585		30,405,850		59,472,741		17,326,517		11,392,041	6,327,674	
売買損	△	17,690,018	△	9,204,333	△	12,994,304	△	11,120,823	△	4,738,948	△	4,905,565
(C) 信託報酬等	△	851,374	△	891,327	△	799,583	△	849,574	△	902,717	△	848,798
(D) 当期損益金 (A + B + C)		16,165,180		20,310,148		45,678,791		5,356,065		5,750,338		573,302
(E) 前期繰越損益金		63,466,292		75,236,063		90,604,253		126,499,514		128,333,344		133,224,945
(F) 追加信託差損益金		23,903,387		22,833,135		21,955,437		31,386,294		30,758,084		31,032,993
(配当等相当額)	(	97,593,051)	(	92,957,982)	(	88,883,318)	(	99,898,869)	(	97,713,630)	(	97,890,191)
(売買損益相当額)	(△	73,689,664)	(△	70,124,847)	(△	66,927,881)	(△	68,512,575)	(△	66,955,546)	(△	66,857,198)
(G) 合計 (D + E + F)		103,534,859		118,379,346		158,238,481		163,241,873		164,841,766		164,831,240
(H) 収益分配金	△	497,925	△	473,884	△	452,353	△	455,532	△	445,188	△	444,729
次期繰越損益金 (G + H)		103,036,934		117,905,462		157,786,128		162,786,341		164,396,578		164,386,511
追加信託差損益金		23,903,387		22,833,135		21,955,437		31,386,294		30,758,084		31,032,993
(配当等相当額)	(	97,593,051)	(	92,957,982)	(	88,883,318)	(	99,898,869)	(	97,713,630)	(	97,890,191)
(売買損益相当額)	(△	73,689,664)	(△	70,124,847)	(△	66,927,881)	(△	68,512,575)	(△	66,955,546)	(△	66,857,198)
分配準備積立金		79,133,547		95,072,327		135,830,691		131,400,047		133,638,494		133,353,518

- (注 1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注 3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
- (注 4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：1,036,486円（未監査）

収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,869,236円	686,143円	898,255円	1,841,580円	643,925円	477,031円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	13,295,944	19,624,005	44,780,536	3,514,485	5,106,413	96,271
(c) 収益調整金	97,593,051	92,957,982	88,883,318	99,898,869	97,713,630	97,890,191
(d) 分配準備積立金	63,466,292	75,236,063	90,604,253	126,499,514	128,333,344	133,224,945
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	177,224,523	188,504,193	225,166,362	231,754,448	231,797,312	231,688,438
(f) 分配金	497,925	473,884	452,353	455,532	445,188	444,729
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	176,726,598	188,030,309	224,714,009	231,298,916	231,352,124	231,243,709
(h) 受益権総口数	497,925,343□	473,884,309□	452,353,889□	455,532,057□	445,188,574□	444,729,050□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57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 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%			%	%	百万円	
177期末 (2019年 4 月15日)	3, 208	50	2. 5	40, 509		2. 6	96. 0	328, 948	
178期末 (2019年 5 月15日)	3, 080	50	△ 2. 4	39, 368	△	2. 8	96. 4	315, 366	
179期末 (2019年 6 月17日)	3, 115	30	2. 1	39, 983		1. 6	97. 3	312, 856	
180期末 (2019年 7 月16日)	3, 088	30	0. 1	39, 904	△	0. 2	96. 8	294, 344	
181期末 (2019年 8 月15日)	3, 002	30	△ 1. 8	38, 952	△	2. 4	97. 6	281, 112	
182期末 (2019年 9 月17日)	3, 140	30	5. 6	41, 379		6. 2	97. 3	290, 022	
183期末 (2019年10月15日)	3, 158	30	1. 5	42, 151		1. 9	95. 3	288, 632	
184期末 (2019年11月15日)	3, 090	30	△ 1. 2	41, 842	△	0. 7	96. 9	279, 478	
185期末 (2019年12月16日)	2, 999	30	△ 2. 0	40, 997	△	2. 0	97. 8	269, 320	
186期末 (2020年 1 月15日)	3, 075	30	3. 5	42, 560		3. 8	97. 2	274, 741	
187期末 (2020年 2 月17日)	3, 227	30	5. 9	45, 134		6. 0	97. 9	285, 973	
188期末 (2020年 3 月16日)	2, 486	30	△ 22. 0	34, 525	△	23. 5	95. 1	217, 950	
189期末 (2020年 4 月15日)	2, 387	30	△ 2. 8	33, 202	△	3. 8	95. 4	206, 980	
190期末 (2020年 5 月15日)	2, 085	30	△ 11. 4	29, 340	△	11. 6	95. 7	181, 254	
191期末 (2020年 6 月15日)	2, 433	30	18. 1	34, 581		17. 9	97. 0	213, 186	
192期末 (2020年 7 月15日)	2, 319	30	△ 3. 5	33, 282	△	3. 8	97. 1	202, 976	
193期末 (2020年 8 月17日)	2, 413	30	5. 3	34, 859		4. 7	98. 0	209, 174	
194期末 (2020年 9 月15日)	2, 423	30	1. 7	35, 091		0. 7	97. 9	209, 157	
195期末 (2020年10月15日)	2, 357	30	△ 1. 5	34, 670	△	1. 2	98. 0	202, 905	
196期末 (2020年11月16日)	2, 458	30	5. 6	36, 742		6. 0	97. 6	209, 826	
197期末 (2020年12月15日)	2, 362	30	△ 2. 7	36, 045	△	1. 9	98. 8	200, 392	
198期末 (2021年 1 月15日)	2, 354	30	0. 9	36, 479		1. 2	97. 9	197, 905	
199期末 (2021年 2 月15日)	2, 510	30	7. 9	39, 495		8. 3	98. 6	208, 882	
200期末 (2021年 3 月15日)	2, 662	30	7. 3	42, 500		7. 6	98. 5	219, 604	
201期末 (2021年 4 月15日)	2, 702	30	2. 6	43, 342		2. 0	98. 1	221, 005	
202期末 (2021年 5 月17日)	2, 784	30	4. 1	45, 050		3. 9	98. 4	226, 132	
203期末 (2021年 6 月15日)	2, 995	30	8. 7	49, 522		9. 9	98. 2	241, 042	
204期末 (2021年 7 月15日)	2, 978	30	0. 4	49, 491	△	0. 1	97. 7	236, 652	
205期末 (2021年 8 月16日)	2, 965	30	0. 6	49, 848		0. 7	97. 5	233, 356	
206期末 (2021年 9 月15日)	2, 942	30	0. 2	49, 851		0. 0	98. 8	228, 751	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円換算) は、FTSE International Limited が発表するFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

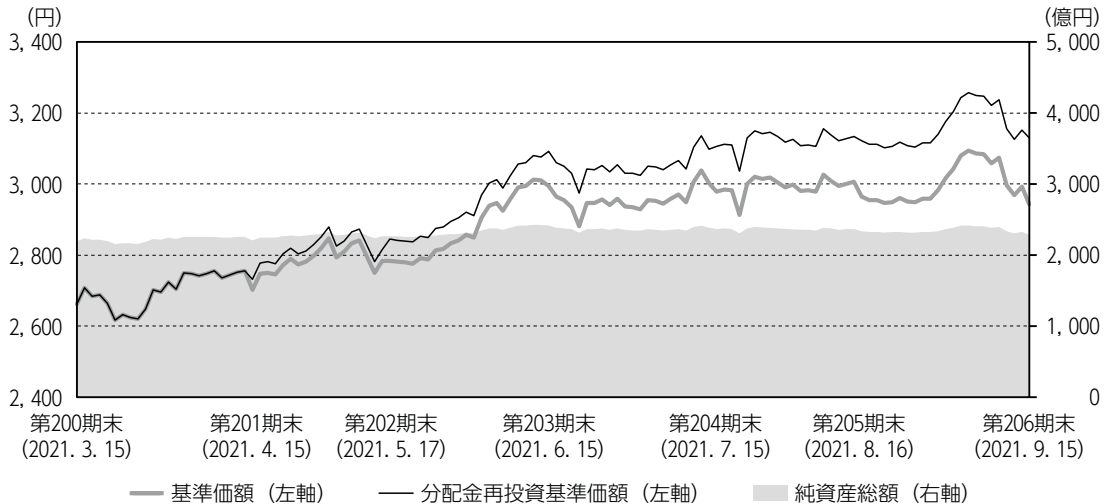
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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



運用経過

基準価額等の推移について



* 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201期首：2,662円

第206期末：2,942円（既払分配金180円）

騰落率：17.6%（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。

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）		投資信託証券組入比率
			騰 落 率	（ 参 考 指 数 ）	騰 落 率	
第201期		円	%		%	%
	(期 首) 2021年 3月15日	2,662	—	42,500	—	98.5
	3月末	2,723	2.3	43,314	1.9	97.2
第202期	(期 末) 2021年 4月15日	2,732	2.6	43,342	2.0	98.1
	(期 首) 2021年 4月15日	2,702	—	43,342	—	98.1
	4月末	2,848	5.4	45,422	4.8	97.7
第203期	(期 末) 2021年 5月17日	2,814	4.1	45,050	3.9	98.4
	(期 首) 2021年 5月17日	2,784	—	45,050	—	98.4
	5月末	2,858	2.7	46,418	3.0	98.1
第204期	(期 末) 2021年 6月15日	3,025	8.7	49,522	9.9	98.2
	(期 首) 2021年 6月15日	2,995	—	49,522	—	98.2
	6月末	2,935	△ 2.0	48,240	△ 2.6	97.7
第205期	(期 末) 2021年 7月15日	3,008	0.4	49,491	△ 0.1	97.7
	(期 首) 2021年 7月15日	2,978	—	49,491	—	97.7
	7月末	2,991	0.4	49,670	0.4	97.9
第206期	(期 末) 2021年 8月16日	2,995	0.6	49,848	0.7	97.5
	(期 首) 2021年 8月16日	2,965	—	49,848	—	97.5
	8月末	3,016	1.7	50,617	1.5	97.7
	(期 末) 2021年 9月15日	2,972	0.2	49,851	0.0	98.8

(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

(2021. 3. 16 ~ 2021. 9. 15)

米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

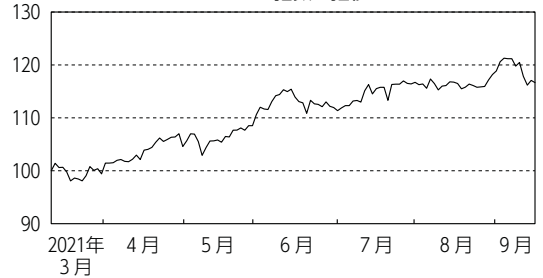
米国リート市況は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化の動き、好調な決算発表、長期金利が低下基調であったことなどを好感して上昇しました。用途別では、在宅勤務によるスペース確保の動きから需要が増加した貸倉庫や、電子商取引の利用拡大が支援材料となった産業施設が堅調に推移しました。一方で、出張需要の低迷を受けたホテル／リゾートや、在宅勤務による需給悪化が懸念材料となったオフィスのパフォーマンスが相対的に低調でした。

為替相場

米ドル円為替相場はほぼ横ばいとなりました。

米ドルの対円為替相場は、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や好調な米国の経済指標などを受けて、対円で上昇（円安）して始まりました。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。

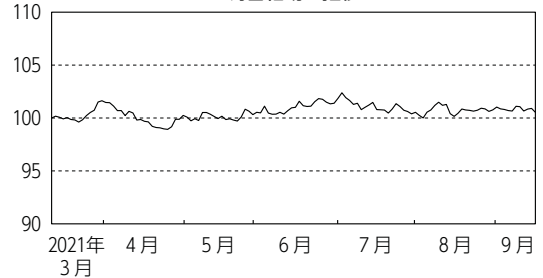
リート指数の推移



— FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス（配当金込み、米ドルベース）

（指数は当作成期首を100として指数化しています。）

為替相場の推移



— 米ドル為替レート

（為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。）

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ米国リート・マザーファンド

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

(2021. 3. 16 ～ 2021. 9. 15)

■当ファンド

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

■ダイワ米国リート・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

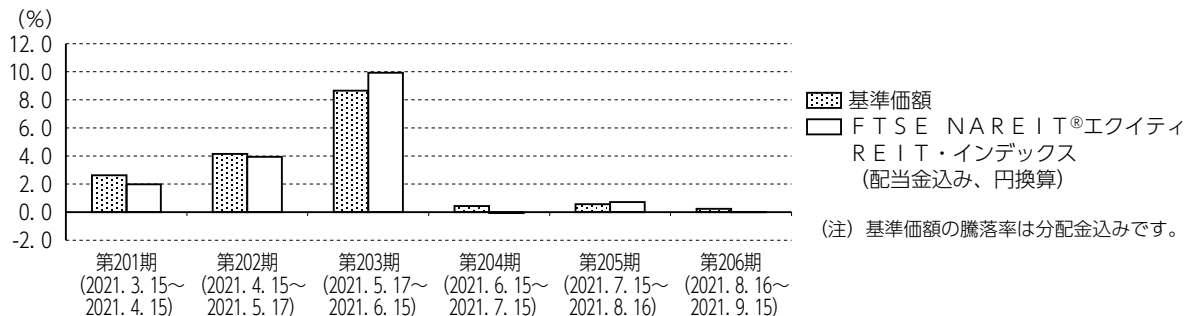
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達による物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好しました。

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201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2021年 3月16日 ～2021年 4月15日	2021年 4月16日 ～2021年 5月17日	2021年 5月18日 ～2021年 6月15日	2021年 6月16日 ～2021年 7月15日	2021年 7月16日 ～2021年 8月16日	2021年 8月17日 ～2021年 9月15日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	1.10	1.07	0.99	1.00	1.00	1.01
当期の収益 (円)	12	3	30	12	17	7
当期の収益以外 (円)	17	26	—	17	12	22
翌期繰越分配対象額 (円)	2,370	2,343	2,526	2,509	2,496	2,473

(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201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 12.92円	✓ 3.24円	✓ 4.41円	✓ 7.86円	✓ 2.90円	✓ 3.62円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	✓ 207.87	✓ 5.08	✓ 14.37	✓ 3.59
(c) 収益調整金	✓ 2,387.80	✓ 2,370.73	2,343.99	2,344.60	2,345.11	2,345.60
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	✓ 181.69	✓ 164.13	✓ 150.91
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,400.73	2,373.98	2,556.27	2,539.23	2,526.52	2,503.73
(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)	2,370.73	2,343.98	2,526.27	2,509.23	2,496.52	2,473.73

(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、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201期～第206期 (2021. 3. 16～2021. 9. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	24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, 888円です。
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0. 355)	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. 430)	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. 054)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0. 016	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投資信託証券 ）	(0)	(0. 016)	
有価証券取引税	0	0. 000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投資信託証券 ）	(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. 859	

（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。

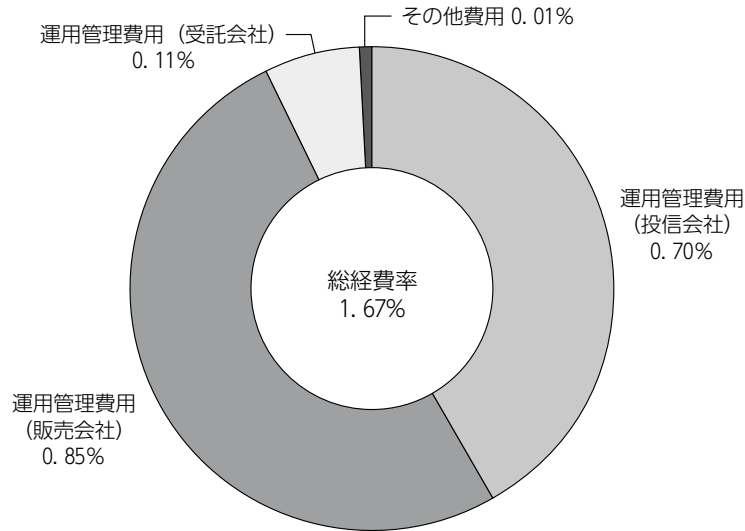
（注 3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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

(2021年3月16日から2021年9月15日まで)

決 算 期	第 201 期 ～ 第 206 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	—	—	20,230,639	30,320,000

(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 200 期 末	第 206 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	164,024,537	143,793,898	228,416,607

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月15日現在

項 目	第 206 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	228,416,607	98.6
コール・ローン等、その他	3,284,015	1.4
投資信託財産総額	231,700,622	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.65円です。

(注3) 第206期末における外貨建純資産（975千円）の投資信託財産総額（231,700,622千円）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206期末における外貨建純資産（228,413,111千円）の投資信託財産総額（230,329,585千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月15日)、(2021年5月17日)、(2021年6月15日)、(2021年7月15日)、(2021年8月16日)、(2021年9月15日) 現在

項 目	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末
(A)資産	224,021,803,273円	229,200,600,100円	243,959,268,843円	239,671,441,414円	236,156,543,321円	231,700,622,363円
コール・ローン等	2,853,955,296	2,239,503,142	2,536,987,275	2,583,381,772	2,436,181,921	2,444,015,105
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	220,817,847,977	225,911,096,958	240,812,281,568	236,278,059,642	233,190,361,400	228,416,607,258
未収入金	350,000,000	1,050,000,000	610,000,000	810,000,000	530,000,000	840,000,000
(B)負債	3,016,117,166	3,067,795,854	2,916,955,660	3,019,033,786	2,800,187,056	2,948,756,904
未払収益分配金	2,453,479,777	2,436,596,935	2,414,524,782	2,384,160,329	2,361,022,866	2,332,325,469
未払解約金	247,010,259	296,710,719	192,244,020	309,200,020	90,837,964	292,387,184
未払信託報酬	315,437,250	334,109,347	309,633,790	324,938,672	347,400,706	322,939,183
その他未払費用	189,880	378,853	553,068	734,765	925,520	1,105,068
(C)純資産総額（A－B）	221,005,686,107	226,132,804,246	241,042,313,183	236,652,407,628	233,356,356,265	228,751,865,459
元本	817,826,592,364	812,198,978,471	804,841,594,253	794,720,109,927	787,007,622,232	777,441,823,200
次期繰越損益金	△ 596,820,906,257	△ 586,066,174,225	△ 563,799,281,070	△ 558,067,702,299	△ 553,651,265,967	△ 548,689,957,741
(D)受益権総口数	817,826,592,364□	812,198,978,471□	804,841,594,253□	794,720,109,927□	787,007,622,232□	777,441,823,200□
1万口当り基準価額（C／D）	2,702円	2,784円	2,995円	2,978円	2,965円	2,942円

* 第200期末における元本額は824,923,006,808円、当作成期間（第201期～第206期）中における追加設定元本額は20,320,974,801円、同解約元本額は67,802,158,409円です。

* 第206期末の計算口数当りの純資産額は2,942円です。

* 第206期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は548,689,957,741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201期 第202期	自2021年 3月16日 自2021年 4月16日	至2021年 4月15日 至2021年 5月17日	第203期 第204期	自2021年 5月18日 自2021年 6月16日	至2021年 6月15日 至2021年 7月15日	第205期 第206期	自2021年 7月16日 自2021年 8月17日	至2021年 8月16日 至2021年 9月15日
項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期		
(A) 配当等収益	△ 20,449円	△ 16,778円	△ 39,092円	△ 45,177円	△ 49,533円	△ 32,983円		
受取利息	133	72	160	240	219	282		
支払利息	△ 20,582	△ 16,850	△ 39,252	△ 45,417	△ 49,752	△ 33,265		
(B) 有価証券売買損益	6,050,427,770	9,397,019,979	19,656,652,436	1,353,878,245	1,707,499,904	883,951,332		
売買益	6,119,201,922	9,473,171,560	19,753,819,679	1,426,510,740	1,729,063,098	949,075,256		
売買損	△ 68,774,152	△ 76,151,581	△ 97,167,243	△ 72,632,495	△ 21,563,194	△ 65,123,924		
(C) 信託報酬等	△ 315,627,130	△ 334,299,240	△ 309,808,005	△ 325,120,369	△ 347,591,461	△ 323,118,731		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	5,734,780,191	9,062,703,961	19,346,805,339	1,028,712,699	1,359,858,910	560,799,618		
(E) 前期繰越損益金	△ 15,905,083,878	△ 11,093,684,138	△ 2,261,246,526	△ 14,439,514,418	△ 12,917,171,090	△ 11,732,966,980		
(F) 追加信託差損益金	△ 584,197,122,793	△ 581,598,597,113	△ 578,470,315,101	△ 571,151,769,087	△ 565,567,273,101	△ 558,651,398,870		
(配当等相当額)	(195,280,921,112)	(192,551,181,411)	(188,654,111,353)	(186,330,218,397)	(184,562,032,103)	(182,357,272,124)		
(売買損益相当額)	(△ 779,478,043,905)	(△ 774,149,778,524)	(△ 767,124,426,454)	(△ 757,481,987,484)	(△ 750,129,305,204)	(△ 741,008,670,994)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 594,367,426,480	△ 583,629,577,290	△ 561,384,756,288	△ 555,683,541,970	△ 551,290,243,101	△ 546,357,632,272		
(H) 収益分配金	△ 2,453,479,777	△ 2,436,596,935	△ 2,414,524,782	△ 2,384,160,329	△ 2,361,022,866	△ 2,332,325,469		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 596,820,906,257	△ 586,066,174,225	△ 563,799,281,070	△ 558,067,702,299	△ 553,651,265,967	△ 548,689,957,741		
追加信託差損益金	△ 585,593,163,944	△ 583,771,830,327	△ 578,470,315,101	△ 571,151,769,087	△ 565,567,273,101	△ 558,651,398,870		
(配当等相当額)	(193,884,879,961)	(190,377,948,197)	(188,654,111,353)	(186,330,218,397)	(184,562,032,103)	(182,357,272,124)		
(売買損益相当額)	(△ 779,478,043,905)	(△ 774,149,778,524)	(△ 767,124,426,454)	(△ 757,481,987,484)	(△ 750,129,305,204)	(△ 741,008,670,994)		
分配準備積立金	—	—	14,671,034,031	13,084,066,788	11,916,007,134	9,961,441,129		
繰越損益金	△ 11,227,742,313	△ 294,343,898	—	—	—	—		

(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：392,267,117円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,057,438,626円	263,363,721円	355,273,351円	624,655,375円	228,761,799円	281,630,956円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	16,730,285,462	404,057,324	1,131,097,111	279,168,662
(c) 収益調整金	195,280,921,112	192,551,181,411	188,654,111,353	186,330,218,397	184,562,032,103	182,357,272,124
(d) 分配準備積立金	0	0	0	14,439,514,418	12,917,171,090	11,732,966,980
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	196,338,359,738	192,814,545,132	205,739,670,166	201,798,445,514	198,839,062,103	194,651,038,722
(f) 分配金	2,453,479,777	2,436,596,935	2,414,524,782	2,384,160,329	2,361,022,866	2,332,325,469
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	193,884,879,961	190,377,948,197	203,325,145,384	199,414,285,185	196,478,039,237	192,318,713,253
(h) 受益権総口数	817,826,592,364口	812,198,978,471口	804,841,594,253口	794,720,109,927口	787,007,622,232口	777,441,823,200口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206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10期 (決算日 2021年9月15日)

(作成対象期間 2021年3月16日～2021年9月15日)

ダイワ米国リート・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

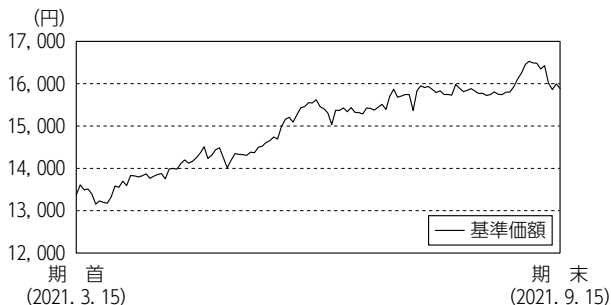
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® エクイティ REIT・インデックス (配当金込み、円換算)		投資信託 証券 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期 首) 2021年 3 月15日	円 13,379	% —	12,127	% —	% 98.6
3 月末	13,696	2.4	12,359	1.9	97.9
4 月末	14,510	8.5	12,960	6.9	98.3
5 月末	14,740	10.2	13,245	9.2	98.7
6 月末	15,315	14.5	13,764	13.5	98.3
7 月末	15,791	18.0	14,172	16.9	98.5
8 月末	16,107	20.4	14,443	19.1	98.3
(期 末) 2021年 9 月15日	15,885	18.7	14,224	17.3	99.0

(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：13,379円 期末：15,885円 騰落率：18.7%

【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、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。

米ドルの対円為替相場は、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や好調な米国の経済指標などを受けて、対円で上昇 (円安) して始まりました。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」

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、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：コーベン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。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、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)	2円 (2)
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)	1 (1) (0)
合 計	3

(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)	295.251	7,007,132	23,732	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	384.431	6,607,800	17,188
WELLTOWER INC (アメリカ)	695.496	6,323,579	9,092	EQUINIX INC (アメリカ)	70.206	6,368,629	90,713
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	347.421	5,989,989	17,241	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	1,497.655	5,632,109	3,760
KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	1,885.98	4,166,106	2,208	WELLTOWER INC (アメリカ)	662.254	5,394,399	8,145
EQUINIX INC (アメリカ)	52.83	4,095,958	77,530	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	294.216	5,381,222	18,290
COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	798.845	3,368,483	4,216	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	233.563	4,767,645	20,412
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	740.95	3,304,745	4,460	MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	212.983	3,865,944	18,151
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	760.608	2,460,319	3,234	VENTAS INC (アメリカ)	589.755	3,622,481	6,142
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	81.458	2,233,625	27,420	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	106.105	3,473,533	32,736
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	1,241.021	2,225,323	1,793	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	990.015	3,438,371	3,473

(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16日から2021年 9月15日まで)					
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		(8,618.357)	(457,202)	(10,501.963)	(697,125)

(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 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	—	184.571	41,397	4,539,228
SIMON PROPERTY GROUP INC	940.595	972.031	125,936	13,808,919
EQUINIX INC	133.392	116.016	96,860	10,620,764
HOST HOTELS & RESORTS INC	4,391.63	5,379.923	89,468	9,810,179
CYRUSONE INC	1,085.787	1,012.056	77,483	8,496,011
KIMCO REALTY CORP	682	2,191.601	47,623	5,221,915
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	1,281.78	1,354.342	41,551	4,556,090
PARK HOTELS & RESORTS INC	470.685	—	—	—
INVITATION HOMES INC	1,915.371	1,158.666	47,018	5,155,596
LAMAR ADVERTISING CO-A	330.237	355.127	38,989	4,275,186
AMERICOLD REALTY TRUST	1,155.135	1,344.099	47,460	5,204,003
VICI PROPERTIES INC	3,057.24	2,827.833	84,608	9,277,350
APARTMENT INCOME REIT CO	724.922	941.395	47,465	5,204,552
VENTAS INC	1,847.443	1,257.688	72,178	7,914,396
WEYERHAEUSER CO	697.293	763.656	26,033	2,854,522
VEREIT INC	2,080.728	2,098.921	100,517	11,021,724
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	727.912	674.269	33,477	3,670,803
SUN COMMUNITIES INC	533.357	299.794	59,880	6,565,935
PROLOGIS INC	844.587	681.737	90,364	9,908,438
COUSINS PROPERTIES INC	—	798.845	29,812	3,268,983
SITE CENTERS CORP	758.874	758.874	11,899	1,304,741
DUKE REALTY CORP	2,811.959	2,539.268	128,410	14,080,242
ESSEX PROPERTY TRUST INC	303.258	254.324	82,517	9,048,094
WELLTOWER INC	1,320.295	1,353.537	118,488	12,992,278
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3,049.578	2,784.129	98,474	10,797,744
KILROY REALTY CORP	394.057	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	212.983	—	—	—
REALTY INCOME CORP	—	125.326	8,548	937,341
PUBLIC STORAGE	557.114	451.009	143,159	15,697,414
REGENCY CENTERS CORP	200.129	457.781	30,904	3,388,710
UDR INC	2,228.682	1,940.395	103,733	11,374,380
AGREE REALTY CORP	287.527	267.825	19,045	2,088,288
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	521.394	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	456.581	419.571	64,702	7,094,579
EXTRA SPACE STORAGE INC	617.751	323.535	59,388	6,511,903
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,351.474	—	—	—
合 計	□ 数、金 額	37,971.75	36,088.144	2,067,399
	銘柄数 <比率>	33銘柄	31銘柄	<99.0%>

(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

2021年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	226,690,323	98.4
コール・ローン等、その他	3,639,261	1.6
投資信託財産総額	230,329,585	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.65円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(228,413,111千円)の投資信託財産総額(230,329,585千円)に対する比率は、99.2%です。

ダイワ米国リート・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年 9 月15日現在	
項 目	当 期 末
(A) 資産	230, 329, 585, 068円
コール・ローン等	2, 963, 983, 190
投資信託証券（評価額）	226, 690, 323, 315
未収入金	228, 851, 314
未収配当金	446, 427, 249
(B) 負債	1, 310, 681, 339
未払金	469, 681, 339
未払解約金	841, 000, 000
(C) 純資産総額（A－B）	229, 018, 903, 729
元本	144, 176, 147, 915
次期繰越損益金	84, 842, 755, 814
(D) 受益権総口数	144, 176, 147, 915口
1 万口当り基準価額（C／D）	15, 885円

- * 期首における元本額は164, 481, 482, 788円、当作成期間中における追加設定元本額は37, 837, 462円、同解約元本額は20, 343, 172, 335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、ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）を替ヘッジあり382, 249, 735円、ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）を替ヘッジなし143, 793, 898, 180円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は15, 885円です。

■損益の状況

当期 自2021年 3 月16日 至2021年 9 月15日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	3, 311, 864, 344円
受取配当金	3, 312, 024, 785
受取利息	17
支払利息	△ 160, 458
(B) 有価証券売買損益	36, 087, 103, 574
売買益	37, 401, 460, 880
売買損	△ 1, 314, 357, 306
(C) その他費用	△ 12, 287, 180
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	39, 386, 680, 738
(E) 前期繰越損益金	55, 579, 140, 203
(F) 解約差損益金	△ 10, 142, 227, 665
(G) 追加信託差損益金	19, 162, 538
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	84, 842, 755, 814
次期繰越損益金（H）	84, 842, 755, 814

- （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. "