

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 64 期	(決算日	2022年 4 月15日)
	第 65 期	(決算日	2022年 5 月16日)
	第 66 期	(決算日	2022年 6 月15日)
	第 67 期	(決算日	2022年 7 月15日)
	第 68 期	(決算日	2022年 8 月15日)
為替ヘッジなし	第 69 期	(決算日	2022年 9 月15日)
	第213期	(決算日	2022年 4 月15日)
	第214期	(決算日	2022年 5 月16日)
	第215期	(決算日	2022年 6 月15日)
	第216期	(決算日	2022年 7 月15日)
	第217期	(決算日	2022年 8 月15日)
	第218期	(決算日	2022年 9 月15日)
(作成対象期間 2022年 3 月16日～2022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	為替ヘッジあり	無期限（設定日：2016年12月14日）	
	為替ヘッジなし	無期限（設定日：2004年 5 月20日）	
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ米国リート・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ米国リート・マザーファンド	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率		
分配方針	為替ヘッジあり	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、分配対象額の水準を勘案して分配金額を決定します。このため、分配を行わないことがあります。	
	為替ヘッジなし	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に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 0 1 2 0 - 1 0 6 2 1 2
（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	
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	9,809	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	9,943	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	10,506	△ 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	11,389	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	12,057	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	13,619	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	
58期末 (2021年10月15日)	13,841		10	1.1	13,969	1.5	102.3	608	
59期末 (2021年11月15日)	14,397		10	4.1	14,515	3.9	98.4	635	
60期末 (2021年12月15日)	14,438		10	0.4	14,578	0.4	97.5	632	
61期末 (2022年1月17日)	14,655		10	1.6	14,805	1.6	97.9	619	
62期末 (2022年2月15日)	13,684		10	△ 6.6	13,805	△ 6.7	99.1	565	
63期末 (2022年3月15日)	13,692		10	0.1	13,959	1.1	101.2	550	
64期末 (2022年4月15日)	14,671		10	7.2	14,814	6.1	102.0	536	
65期末 (2022年5月16日)	12,962		10	△ 11.6	13,081	△ 11.7	98.2	469	
66期末 (2022年6月15日)	11,714		10	△ 9.6	11,708	△ 10.5	97.7	378	
67期末 (2022年7月15日)	12,154		10	3.8	12,077	3.1	99.5	356	
68期末 (2022年8月15日)	13,721		10	13.0	13,712	13.5	96.4	430	
69期末 (2022年9月15日)	12,412		10	△ 9.5	12,402	△ 9.6	98.6	404	

(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。

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

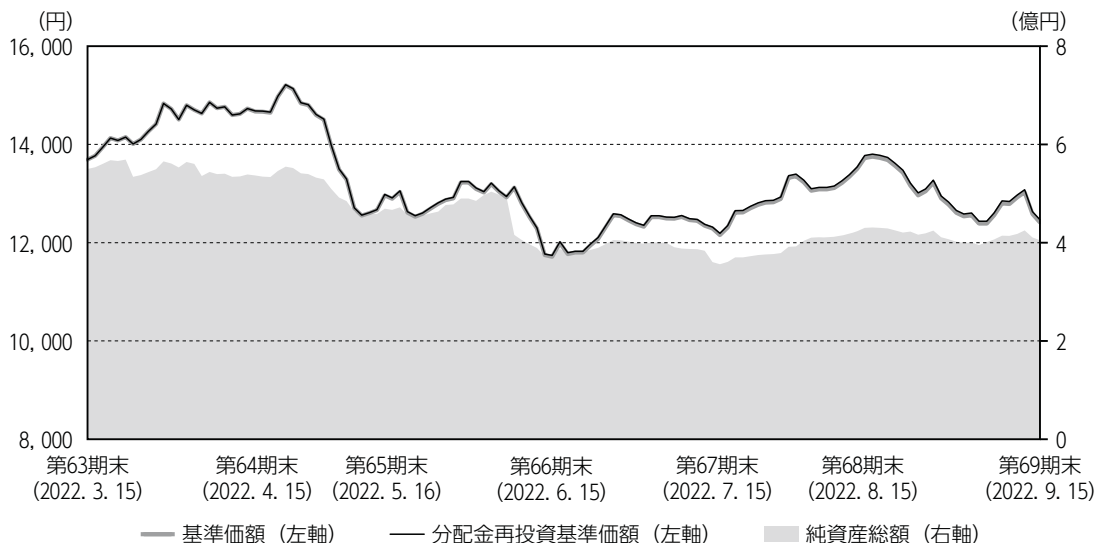
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第64期首：13,692円

第69期末：12,412円（既払分配金60円）

騰落率：△8.9%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米国リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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64期	(期 首) 2022年 3月15日	円 13,692	% —	13,959	% —	% 101.2
	3 月末	14,721	7.5	15,011	7.5	98.4
	(期 末) 2022年 4月15日	14,681	7.2	14,814	6.1	102.0
第65期	(期 首) 2022年 4月15日	14,671	—	14,814	—	102.0
	4 月末	14,504	△ 1.1	14,600	△ 1.4	98.6
	(期 末) 2022年 5月16日	12,972	△ 11.6	13,081	△ 11.7	98.2
第66期	(期 首) 2022年 5月16日	12,962	—	13,081	—	98.2
	5 月末	13,226	2.0	13,381	2.3	97.8
	(期 末) 2022年 6月15日	11,724	△ 9.6	11,708	△ 10.5	97.7
第67期	(期 首) 2022年 6月15日	11,714	—	11,708	—	97.7
	6 月末	12,378	5.7	12,315	5.2	98.7
	(期 末) 2022年 7月15日	12,164	3.8	12,077	3.1	99.5
第68期	(期 首) 2022年 7月15日	12,154	—	12,077	—	99.5
	7 月末	13,321	9.6	13,270	9.9	96.5
	(期 末) 2022年 8月15日	13,731	13.0	13,712	13.5	96.4
第69期	(期 首) 2022年 8月15日	13,721	—	13,712	—	96.4
	8 月末	12,609	△ 8.1	12,599	△ 8.1	97.2
	(期 末) 2022年 9月15日	12,422	△ 9.5	12,402	△ 9.6	98.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

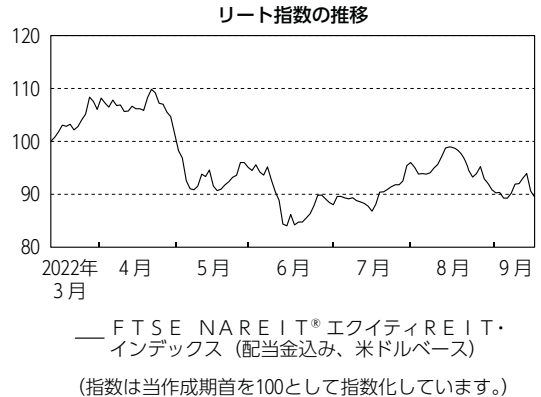
投資環境について

(2022. 3. 16 ~ 2022. 9. 15)

米国リート市況

米国リート市況は下落しました。

米国リート市況は、2022年4月中旬にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げが想定範囲内だったことから反発して始まりしました。しかし、その後のインフレ率の上昇が予想以上だったことから、F R Bが利上げを加速するとの思惑が強まり、景気先行き懸念も台頭したことから、4月後半に大きく下落し、その後も軟調に推移しました。6月半ばから8月にかけては、将来的な利下げ転換期待が生じたことや、個別のリートの堅調な業績を受けて反発しましたが、8月半ば以降は、F R B高官の金融引き締めに対して積極的な発言などを受け、当作成期末にかけて下落しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

ダイワ米国リート・マザーファンド

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2022. 3. 16 ~ 2022. 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。

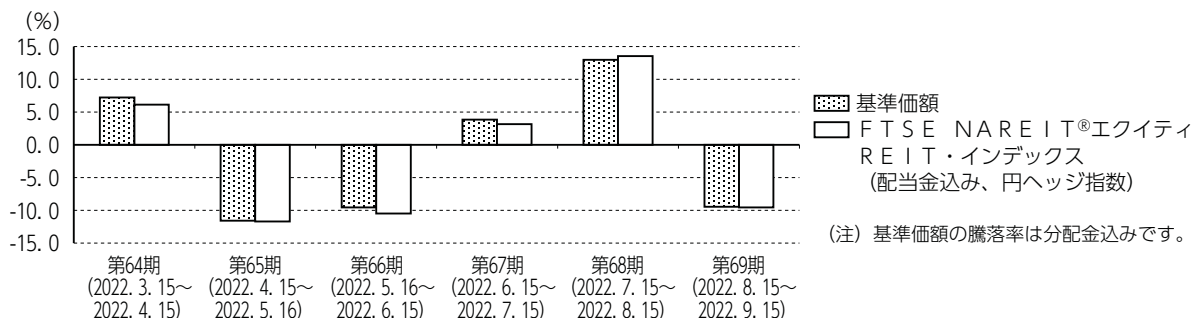
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、ヘルスケアや産業施設、戸建住宅、貸倉庫を選好しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2022年 3月16日 ～2022年 4月15日	2022年 4月16日 ～2022年 5月16日	2022年 5月17日 ～2022年 6月15日	2022年 6月16日 ～2022年 7月15日	2022年 7月16日 ～2022年 8月15日	2022年 8月16日 ～2022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 (%)	0.07	0.08	0.09	0.08	0.07	0.08
当期の収益 (円)	10	—	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	10	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	6,186	6,176	6,188	6,214	6,274	6,297

(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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 51.78円	0.00円	✓ 20.06円	✓ 35.01円	✓ 67.08円	✓ 32.60円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,432.03	2,443.84	2,707.07	2,723.67	2,959.46	3,123.56
(d) 分配準備積立金	3,713.11	✓ 3,743.09	3,471.77	3,465.33	3,257.50	3,151.74
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	6,196.93	6,186.93	6,198.91	6,224.02	6,284.05	6,307.91
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	6,186.93	6,176.93	6,188.91	6,214.02	6,274.05	6,297.91

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ米国リート・マザーファンド

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第64期～第69期 (2022. 3. 16～2022. 9. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	111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13, 243円です。
（ 投 信 会 社 ）	(47)	(0.357)	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 ）	(57)	(0. 429)	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. 015	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. 015)	
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. 002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0. 006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(△1)	(△0. 011)	税金の払戻し、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	113	0. 854	

（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。

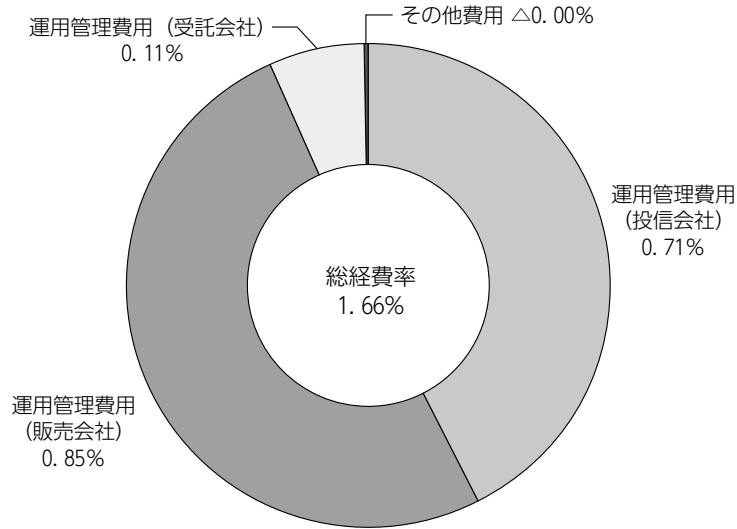
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.66%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。
(注4) その他費用は、税金の払戻しにより、マイナスの費用（収入）となっています。

■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

(2022年3月16日から2022年9月15日まで)

決 算 期	第 64 期 ～ 第 69 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	53,715	100,000	169,275	318,000

(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 63 期 末	第 69 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	324,746	209,186	406,115

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月15日現在

項 目	第 69 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	406,115	95.5
コール・ローン等、その他	18,993	4.5
投資信託財産総額	425,108	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＝143.34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69期末における外貨建純資産（223,415,906千円）の投資信託財産総額（224,923,800千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月15日)、(2022年5月16日)、(2022年6月15日)、(2022年7月15日)、(2022年8月15日)、(2022年9月15日) 現在

項 目	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末
(A) 資産	1,098,991,568円	925,814,297円	749,622,939円	740,249,563円	844,304,043円	818,734,185円
コール・ローン等	2,427,153	6,200,386	29,626,980	4,690,322	1,621,165	18,993,702
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	555,361,352	469,236,957	377,595,632	363,639,670	420,158,902	406,115,045
未収入金	541,203,063	450,376,954	342,400,327	371,919,571	422,523,976	393,625,438
(B) 負債	562,192,089	456,463,949	371,399,691	383,878,908	414,199,641	413,799,111
未払金	561,041,743	452,103,948	370,439,770	361,433,361	413,320,902	412,870,375
未払収益分配金	365,893	362,093	322,880	293,203	313,473	326,237
未払解約金	—	3,263,739	—	21,607,250	—	—
未払信託報酬	781,898	729,230	630,046	536,349	554,715	590,020
その他未払費用	2,555	4,939	6,995	8,745	10,551	12,479
(C) 純資産総額（A－B）	536,799,479	469,350,348	378,223,248	356,370,655	430,104,402	404,935,074
元本	365,893,114	362,093,074	322,880,410	293,203,240	313,473,789	326,237,773
次期繰越損益金	170,906,365	107,257,274	55,342,838	63,167,415	116,630,613	78,697,301
(D) 受益権総口数	365,893,114口	362,093,074口	322,880,410口	293,203,240口	313,473,789口	326,237,773口
1万口当り基準価額（C／D）	14,671円	12,962円	11,714円	12,154円	13,721円	12,412円

* 当作成期首における元本額は401,769,816円、当作成期間（第64期～第69期）中における追加設定元本額は66,220,713円、同解約元本額は141,752,756円です。

* 第69期末の計算口数当りの純資産額は12,412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64期 自2022年 3月16日 第65期 自2022年 4月16日	至2022年 4月15日 至2022年 5月16日	第66期 自2022年 5月17日 第67期 自2022年 6月16日	至2022年 6月15日 至2022年 7月15日	第68期 自2022年 7月16日 第69期 自2022年 8月16日	至2022年 8月15日 至2022年 9月15日
項 目	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
(A) 配当等収益	△ 8円	△ 24円	△ 224円	△ 411円	△ 18円	△ 147円
受取利息			13	43		
支払利息	△ 8	△ 24	△ 237	△ 454	△ 18	△ 147
(B) 有価証券売買損益	36,945,991	△ 60,806,266	△ 38,629,494	13,658,776	47,618,259	△ 40,610,108
売買益	92,364,455	22,625,484	10,824,980	48,195,428	51,875,488	390,669
売買損	△ 55,418,464	△ 83,431,750	△ 49,454,474	△ 34,536,652	△ 4,257,229	△ 41,000,777
(C) 信託報酬等	△ 785,490	△ 732,323	△ 633,423	△ 539,115	△ 557,524	△ 593,908
(D) 当期損益金 (A + B + C)	36,160,493	△ 61,538,613	△ 39,263,141	13,119,250	47,060,717	△ 41,204,163
(E) 前期繰越損益金	100,625,486	134,578,689	60,270,782	18,694,516	31,451,538	77,384,475
(F) 追加信託差損益金	34,486,279	34,579,291	34,658,077	31,646,852	38,431,831	42,843,226
(配当等相当額)	(88,986,447)	(88,489,920)	(87,406,050)	(79,858,979)	(92,771,437)	(101,902,560)
(売買損益相当額)	(△ 54,500,168)	(△ 53,910,629)	(△ 52,747,973)	(△ 48,212,127)	(△ 54,339,606)	(△ 59,059,334)
(G) 合計 (D + E + F)	171,272,258	107,619,367	55,665,718	63,460,618	116,944,086	79,023,538
(H) 収益分配金	△ 365,893	△ 362,093	△ 322,880	△ 293,203	△ 313,473	△ 326,237
次期繰越損益金 (G + H)	170,906,365	107,257,274	55,342,838	63,167,415	116,630,613	78,697,301
追加信託差損益金	34,486,279	34,579,291	34,658,077	31,646,852	38,431,831	42,843,226
(配当等相当額)	(88,986,447)	(88,489,920)	(87,406,050)	(79,858,979)	(92,771,437)	(101,902,560)
(売買損益相当額)	(△ 54,500,168)	(△ 53,910,629)	(△ 52,747,973)	(△ 48,212,127)	(△ 54,339,606)	(△ 59,059,334)
分配準備積立金	137,389,253	135,172,680	112,421,843	102,338,267	103,903,733	103,559,137
繰越損益金	△ 969,167	△ 62,494,697	△ 91,737,082	△ 70,817,704	△ 25,704,951	△ 67,705,062

- (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：778,296円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,894,857円	0円	648,007円	1,026,628円	2,103,047円	1,063,621円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	88,986,447	88,489,920	87,406,050	79,858,979	92,771,437	101,902,560
(d) 分配準備積立金	135,860,289	135,534,773	112,096,716	101,604,842	102,114,159	102,821,753
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	226,741,593	224,024,693	200,150,773	182,490,449	196,988,643	205,787,934
(f) 分配金	365,893	362,093	322,880	293,203	313,473	326,237
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	226,375,700	223,662,600	199,827,893	182,197,246	196,675,170	205,461,697
(h) 受益権総口数	365,893,114□	362,093,074□	322,880,410□	293,203,240□	313,473,789□	326,237,773□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金 (税込み)	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69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 証 券 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
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
207期末 (2021年10月15日)	3,055	30		4.9	52,590		5.5	98.5	233,386
208期末 (2021年11月15日)	3,151	30		4.1	54,710		4.0	98.6	236,742
209期末 (2021年12月15日)	3,126	30		0.2	54,866		0.3	98.6	231,816
210期末 (2022年 1月17日)	3,164	30		2.2	56,004		2.1	98.6	232,589
211期末 (2022年 2月15日)	2,955	30	△	5.7	52,735	△	5.8	98.0	215,664
212期末 (2022年 3月15日)	3,001	30		2.6	54,642		3.6	98.8	217,455
213期末 (2022年 4月15日)	3,405	30		14.5	62,001		13.5	98.5	245,226
214期末 (2022年 5月16日)	3,060	30	△	9.3	56,204	△	9.3	97.9	217,986
215期末 (2022年 6月15日)	2,859	30	△	5.6	52,433	△	6.7	97.4	203,117
216期末 (2022年 7月15日)	3,028	30		7.0	55,731		6.3	97.1	215,021
217期末 (2022年 8月15日)	3,253	30		8.4	60,678		8.9	98.5	231,222
218期末 (2022年 9月15日)	3,146	30	△	2.4	59,294	△	2.3	98.3	223,186

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

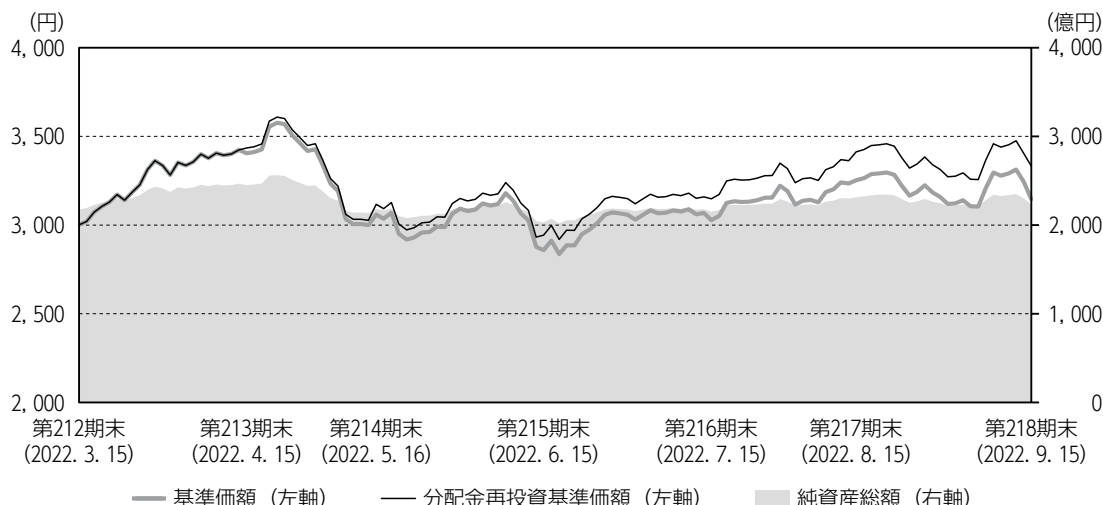
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第213期首：3,001円

第218期末：3,146円（既払分配金180円）

騰落率：11.0%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米国リート市況が下落したことはマイナス要因となりましたが、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（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213期	(期 首) 2022年 3月15日	円 3,001	% —	54,642	% —	% 98.8
	3 月末	3,335	11.1	60,828	11.3	97.8
	(期 末) 2022年 4月15日	3,435	14.5	62,001	13.5	98.5
第214期	(期 首) 2022年 4月15日	3,405	—	62,001	—	98.5
	4 月末	3,428	0.7	62,321	0.5	98.1
	(期 末) 2022年 5月16日	3,090	△ 9.3	56,204	△ 9.3	97.9
第215期	(期 首) 2022年 5月16日	3,060	—	56,204	—	97.9
	5 月末	3,092	1.0	56,878	1.2	97.3
	(期 末) 2022年 6月15日	2,889	△ 5.6	52,433	△ 6.7	97.4
第216期	(期 首) 2022年 6月15日	2,859	—	52,433	—	97.4
	6 月末	3,059	7.0	55,860	6.5	96.8
	(期 末) 2022年 7月15日	3,058	7.0	55,731	6.3	97.1
第217期	(期 首) 2022年 7月15日	3,028	—	55,731	—	97.1
	7 月末	3,222	6.4	59,371	6.5	97.0
	(期 末) 2022年 8月15日	3,283	8.4	60,678	8.9	98.5
第218期	(期 首) 2022年 8月15日	3,253	—	60,678	—	98.5
	8 月末	3,119	△ 4.1	58,189	△ 4.1	96.8
	(期 末) 2022年 9月15日	3,176	△ 2.4	59,294	△ 2.3	98.3

(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

(2022. 3. 16 ~ 2022. 9. 15)

■米国リート市況

米国リート市況は下落しました。

米国リート市況は、2022年4月中旬にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げが想定範囲内だったことから反発して始まりました。しかし、その後のインフレ率の上昇が予想以上だったことから、F R Bが利上げを加速するとの思惑が強まり、景気先行き懸念も台頭したことから、4月後半に大きく下落し、その後も軟調に推移しました。6月半ばから8月にかけては、将来的な利下げ転換期待が生じたことや、個別のリートの堅調な業績を受けて反発しましたが、8月半ば以降は、F R B高官の金融引き締めに対して積極的な発言などを受け、当作成期末にかけて下落しました。

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

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。2022年5月以降は、米国金利の動向に左右されながらも緩やかな円安米ドル高傾向が続きましたが、8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が大きく進行しました。

為替相場の推移



— 米ドル為替レート

（為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。）

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ米国リート・マザーファンド

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2022. 3. 16 ~ 2022. 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。

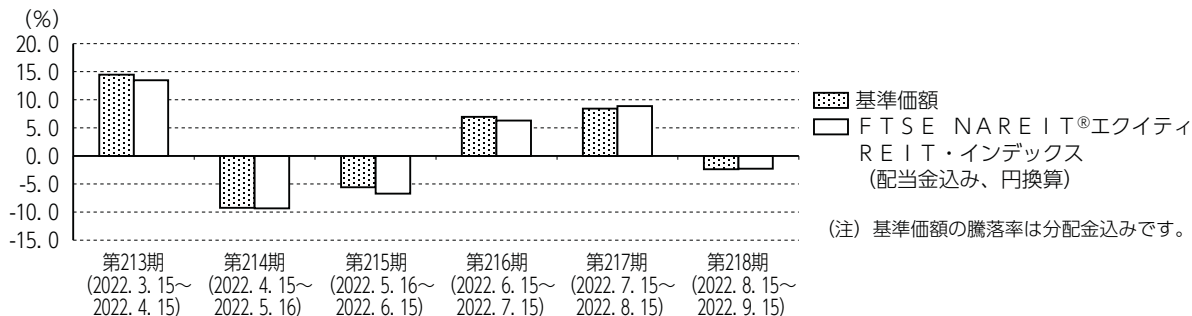
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、ヘルスケアや産業施設、戸建住宅、貸倉庫を選好しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2022年 3 月16日 ～2022年 4 月15日	2022年 4 月16日 ～2022年 5 月16日	2022年 5 月17日 ～2022年 6 月15日	2022年 6 月16日 ～2022年 7 月15日	2022年 7 月16日 ～2022年 8 月15日	2022年 8 月16日 ～2022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 (%)	0.87	0.97	1.04	0.98	0.91	0.94
当期の収益 (円)	30	—	5	8	16	8
当期の収益以外 (円)	—	30	24	21	13	21
翌期繰越分配対象額 (円)	2,936	2,906	2,881	2,860	2,846	2,825

(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213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.67円	0.00円	✓ 5.65円	✓ 8.54円	✓ 16.54円	✓ 8.22円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 311.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,353.83	2,357.24	2,361.38	2,365.86	2,369.49	2,373.00
(d) 分配準備積立金	289.00	✓ 578.79	✓ 544.68	✓ 515.91	✓ 490.88	✓ 473.95
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,966.03	2,936.04	2,911.73	2,890.31	2,876.92	2,855.18
(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)	2,936.03	2,906.04	2,881.73	2,860.31	2,846.92	2,825.18

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ米国リート・マザーファンド

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第213期～第218期 (2022. 3. 16～2022. 9. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	27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3, 169円です。
（ 投 信 会 社 ）	(11)	(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 ）	(14)	(0. 429)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0. 055)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0. 015	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. 015)	
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. 006	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. 011)	税金の払戻し、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	27	0. 848	

（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。

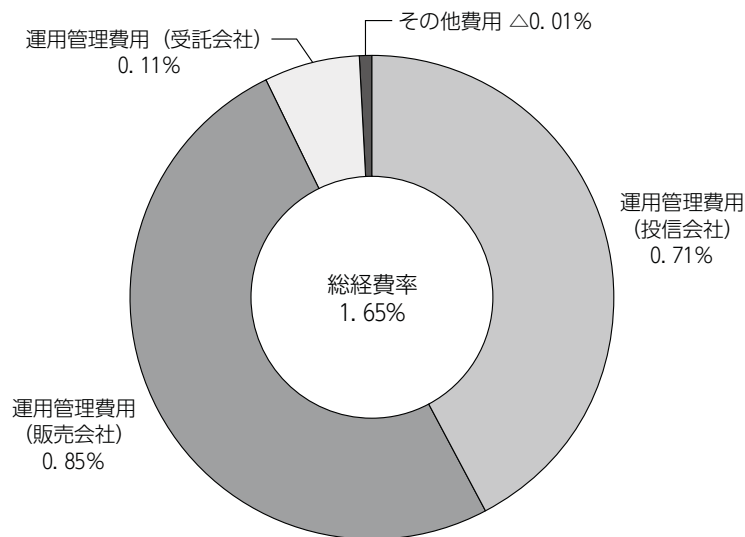
（注 3）各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

（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1.65%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。

(注4) その他費用は、税金の払戻しにより、マイナスの費用（収入）となっています。

■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

(2022年3月16日から2022年9月15日まで)

決 算 期	第 213 期 ～ 第 218 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	61, 123	120, 000	10, 485, 262	19, 800, 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 212 期 末	第 218 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	125, 316, 917	114, 892, 777	223, 052, 839

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月15日現在

項 目	第 218 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	223, 052, 839	98. 8
コール・ローン等、その他	2, 821, 615	1. 2
投資信託財産総額	225, 874, 454	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＝143. 34円です。

(注3) 第218期末における外貨建純資産（1, 275千円）の投資信託財産総額（225, 874, 454千円）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218期末における外貨建純資産（223, 415, 906千円）の投資信託財産総額（224, 923, 800千円）に対する比率は、99. 3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月15日)、(2022年5月16日)、(2022年6月15日)、(2022年7月15日)、(2022年8月15日)、(2022年9月15日) 現在

項 目	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末
(A) 資産	248, 150, 321, 224円	220, 678, 822, 497円	205, 764, 725, 867円	217, 649, 386, 090円	233, 755, 902, 811円	225, 874, 454, 512円
コール・ローン等	2, 838, 876, 211	3, 379, 887, 035	3, 282, 201, 454	3, 214, 381, 177	2, 761, 372, 013	2, 641, 615, 443
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	244, 961, 445, 013	217, 118, 935, 462	202, 252, 524, 413	214, 155, 004, 913	230, 764, 530, 798	223, 052, 839, 069
未収入金	350, 000, 000	180, 000, 000	230, 000, 000	280, 000, 000	230, 000, 000	180, 000, 000
(B) 負債	2, 923, 645, 136	2, 692, 142, 757	2, 646, 915, 224	2, 627, 983, 740	2, 533, 191, 860	2, 688, 074, 158
未払収益分配金	2, 160, 778, 352	2, 137, 190, 470	2, 131, 162, 328	2, 130, 195, 866	2, 132, 559, 416	2, 128, 423, 657
未払解約金	428, 591, 455	216, 246, 885	218, 648, 670	203, 237, 126	81, 849, 433	233, 110, 549
未払信託報酬	334, 083, 010	338, 329, 600	296, 556, 566	293, 819, 425	317, 856, 762	325, 415, 809
その他未払費用	192, 319	375, 802	547, 660	731, 323	926, 249	1, 124, 143
(C) 純資産総額（A－B）	245, 226, 676, 088	217, 986, 679, 740	203, 117, 810, 643	215, 021, 402, 350	231, 222, 710, 951	223, 186, 380, 354
元本	720, 259, 450, 707	712, 396, 823, 483	710, 387, 442, 754	710, 065, 288, 910	710, 853, 138, 737	709, 474, 552, 522
次期繰越損益金	△ 475, 032, 774, 619	△ 494, 410, 143, 743	△ 507, 269, 632, 111	△ 495, 043, 886, 560	△ 479, 630, 427, 786	△ 486, 288, 172, 168
(D) 受益権総口数	720, 259, 450, 707口	712, 396, 823, 483口	710, 387, 442, 754口	710, 065, 288, 910口	710, 853, 138, 737口	709, 474, 552, 522口
1万口当り基準価額（C／D）	3, 405円	3, 060円	2, 859円	3, 028円	3, 253円	3, 146円

* 当作成期首における元本額は724, 721, 425, 239円。当作成期間（第213期～第218期）中における追加設定元本額は30, 513, 822, 338円、同解約元本額は45, 760, 695, 055円です。

* 第218期末の計算口数当りの純資産額は3, 146円です。

* 第218期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は486, 288, 172, 168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213期	自2022年 3月16日	至2022年 4月15日	第215期	自2022年 5月17日	至2022年 6月15日	第217期	自2022年 7月16日	至2022年 8月15日
第214期	自2022年 4月16日	至2022年 5月16日	第216期	自2022年 6月16日	至2022年 7月15日	第218期	自2022年 8月16日	至2022年 9月15日
項 目	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期		
(A) 配当等収益	△ 6,945円	△ 16,350円	△ 50,486円	△ 39,246円	△ 18,173円	△ 48,526円		
受取利息	41	101	164	466	56	176		
支払利息	△ 6,986	△ 16,451	△ 50,650	△ 39,712	△ 18,229	△ 48,702		
(B) 有価証券売買損益	31,507,224,721	△ 22,058,617,241	△ 11,818,229,491	14,351,225,396	18,369,859,499	△ 5,131,796,724		
売買益	31,759,896,915	154,293,661	58,128,346	14,453,260,693	18,419,510,812	37,707,453		
売買損	△ 252,672,194	△ 22,212,910,902	△ 11,876,357,837	△ 102,035,297	△ 49,651,313	△ 5,169,504,177		
(C) 信託報酬等	△ 334,275,329	△ 338,513,083	△ 296,728,424	△ 294,003,088	△ 318,051,688	△ 325,613,703		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	31,172,942,447	△ 22,397,146,674	△ 12,115,008,401	14,057,183,062	18,051,789,638	△ 5,457,458,953		
(E) 前期繰越損益金	12,921,328,815	41,233,502,123	16,527,336,837	2,260,704,478	14,100,710,328	29,743,923,495		
(F) 追加信託差損益金	△ 516,966,267,529	△ 511,109,308,722	△ 509,550,798,219	△ 509,231,578,234	△ 509,650,368,336	△ 508,446,213,053		
(配当等相当額)	(169,536,982,634)	(167,929,154,489)	(167,750,019,914)	(167,991,610,664)	(168,436,308,200)	(168,358,374,228)		
(売買損益相当額)	(△ 686,503,250,163)	(△ 679,038,463,211)	(△ 677,300,818,133)	(△ 677,223,188,898)	(△ 678,086,676,536)	(△ 676,804,587,281)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 472,871,996,267	△ 492,272,953,273	△ 505,138,469,783	△ 492,913,690,694	△ 477,497,868,370	△ 484,159,748,511		
(H) 収益分配金	△ 2,160,778,352	△ 2,137,190,470	△ 2,131,162,328	△ 2,130,195,866	△ 2,132,559,416	△ 2,128,423,657		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 475,032,774,619	△ 494,410,143,743	△ 507,269,632,111	△ 495,043,886,560	△ 479,630,427,786	△ 486,288,172,168		
追加信託差損益金	△ 516,966,267,529	△ 511,109,308,722	△ 509,550,798,219	△ 509,231,578,234	△ 509,650,368,336	△ 508,446,213,053		
(配当等相当額)	(169,536,982,634)	(167,929,154,489)	(167,750,019,914)	(167,991,610,664)	(168,436,308,200)	(168,358,374,228)		
(売買損益相当額)	(△ 686,503,250,163)	(△ 679,038,463,211)	(△ 677,300,818,133)	(△ 677,223,188,898)	(△ 678,086,676,536)	(△ 676,804,587,281)		
分配準備積立金	41,933,492,910	39,096,311,653	36,964,892,198	35,109,697,817	33,938,253,360	32,081,607,550		
繰越損益金	—	△ 22,397,146,674	△ 34,683,726,090	△ 20,922,006,143	△ 3,918,312,810	△ 9,923,566,665		

(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：384,693,756円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
(a) 経費控除後の配当等収益	840,709,106円	0円	402,029,247円	606,569,612円	1,176,364,117円	583,821,661円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	22,437,615,851	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	169,536,982,634	167,929,154,489	167,750,019,914	167,991,610,664	168,436,308,200	168,358,374,228
(d) 分配準備積立金	20,815,946,305	41,233,502,123	38,694,025,279	36,633,324,071	34,894,448,659	33,626,209,546
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	213,631,253,896	209,162,656,612	206,846,074,440	205,231,504,347	204,507,120,976	202,568,405,435
(f) 分配金	2,160,778,352	2,137,190,470	2,131,162,328	2,130,195,866	2,132,559,416	2,128,423,657
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	211,470,475,544	207,025,466,142	204,714,912,112	203,101,308,481	202,374,561,560	200,439,981,778
(h) 受益権総口数	720,259,450,707口	712,396,823,483口	710,387,442,754口	710,065,288,910口	710,853,138,737口	709,474,552,522口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金 (税込み)	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218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."

ダイワ米国リート・マザーファンド

運用報告書 第12期 (決算日 2022年9月15日)

(作成対象期間 2022年3月16日～2022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。

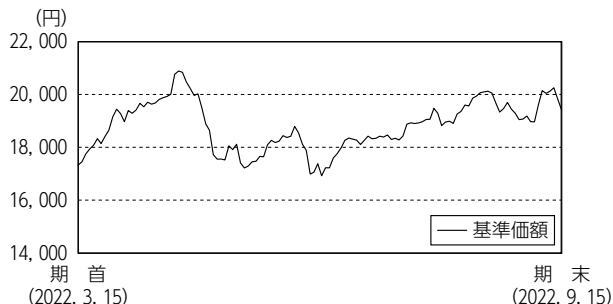
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

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	
	円	%		%	
(期 首) 2022年 3月15日	17,325	—	15,591	—	98.9
3月末	19,281	11.3	17,356	11.3	98.4
4月末	20,026	15.6	17,782	14.1	98.6
5月末	18,262	5.4	16,229	4.1	98.2
6月末	18,272	5.5	15,939	2.2	97.7
7月末	19,475	12.4	16,941	8.7	97.9
8月末	19,051	10.0	16,603	6.5	97.5
(期 末) 2022年 9月15日	19,414	12.1	16,918	8.5	98.3

(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：17,325円 期末：19,414円 騰落率：12.1%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市況が下落したことはマイナス要因となりましたが、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。

◆投資環境について

○米国リート市況

米国リート市況は下落しました。

米国リート市況は、2022年4月中旬にかけては、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げが想定範囲内だったことから反発して始まりまし。しかし、その後のインフレ率の上昇が予想以上だったことから、F R B が利上げを加速するとの思惑が強まり、景気先行き懸念も台頭したことから、4月後半に大きく下落し、その後も軟調に推移しました。6月半ばから8月にかけては、将来的な利下げ転換期待が生じたことや、個別のリートの堅調な業績を受けて反発しましたが、8月半ば以降は、F R B 高官の金融引き締めに対して積極的な発言などを受け、当作成期末にかけて下落しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、F R B (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。2022年5月以降は、米国金利の動向に左右されながらも緩やかな円安米ドル高傾向が続きましたが、8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が大きく進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

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

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

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、ヘルスケアや産業施設、戸建住宅、貸倉庫を優先しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 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)	3円 (3)
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 (1) (△3)
合 計	2

(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
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	千口 314.699	千円 6,306,076	円 20,038	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	千口 220.681	千円 7,586,120	円 34,375
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	234.23	5,617,844	23,984	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	1,779.058	7,077,883	3,978
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	629.102	4,721,418	7,505	DUKE REALTY CORP (アメリカ)	710.46	5,904,667	8,311
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	500.15	4,556,912	9,111	PROLOGIS INC (アメリカ)	297.622	5,511,472	18,518
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	248.718	4,530,408	18,215	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	135.816	5,157,126	37,971
EQUINIX INC (アメリカ)	25.391	2,318,827	91,324	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	817.352	3,118,126	3,814
WELLTOWER INC (アメリカ)	180.267	2,022,398	11,218	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	1,018.5	2,548,085	2,501
PROLOGIS INC (アメリカ)	110.074	1,892,236	17,190	VENTAS INC (アメリカ)	315.998	2,453,000	7,762
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	358.883	1,792,394	4,994	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	42.296	1,879,499	44,436
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (アメリカ)	493.871	1,752,037	3,547	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	66.447	1,855,517	27,924

(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

(2022年 3月16日から2022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 4,421.575	千アメリカ・ドル 312,811	千口 7,700.111	千アメリカ・ドル 439,049
		() ()	() ()	() ()	() ()

(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)				
SIMON PROPERTY GROUP INC	862.032	851.628	85,188	12,210,897
EQUINIX INC	80.161	91.23	57,172	8,195,036
AMERICAN TOWER CORP	220.681	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,802.686	1,784.186	32,686	4,685,252
KIMCO REALTY CORP	2,227.019	2,237.996	46,595	6,678,938
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	930.324	1,154	27,130	3,888,891
INVITATION HOMES INC	2,737.63	2,955.573	112,932	16,187,736
LAMAR ADVERTISING CO-A	339.455	312.134	29,752	4,264,739
AMERICOLD REALTY TRUST	1,745.884	1,600.45	46,397	6,650,552
VICI PROPERTIES INC	2,249.904	470.846	15,641	2,242,053
APARTMENT INCOME REIT CO	773.205	600.691	24,976	3,580,164
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	500.15	30,919	4,431,968
VENTAS INC	315.998	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	627.459	588.779	24,192	3,467,814
SUN COMMUNITIES INC	351.602	345.809	53,942	7,732,153
PROLOGIS INC	854.303	666.755	80,730	11,571,937
CAMDEN PROPERTY TRUST	45.694	352.953	46,152	6,615,446
COUSINS PROPERTIES INC	645.813	864.379	23,511	3,370,082
SITE CENTERS CORP	586.11	606.3	7,724	1,107,195
DUKE REALTY CORP	2,248.373	1,537.913	88,337	12,662,329
ESSEX PROPERTY TRUST INC	206.989	71.173	18,831	2,699,330
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	629.102	32,386	4,642,233
WELLTOWER INC	1,494.64	1,564.775	115,762	16,593,332
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,004.346	1,186.994	31,360	4,495,197
HIGHWOODS PROPERTIES INC	420.524	440.958	13,383	1,918,330
MID-AMERICA APARTMENT COMM	89.375	315.579	52,922	7,585,925
REALTY INCOME CORP	1,436.11	1,446.991	94,647	13,566,798
PUBLIC STORAGE	403.594	361.298	117,306	16,814,675
REGENCY CENTERS CORP	70.862	—	—	—
UDR INC	1,573.501	1,395.973	63,754	9,138,510
AGREE REALTY CORP	274.1	217.728	15,996	2,292,934
DIGITAL REALTY TRUST INC	445.796	681.527	79,111	11,339,864
EXTRA SPACE STORAGE INC	379.047	330.811	63,399	9,087,745
合 計	□ 数、金 額 銘柄数 <比率>	29,443.217 31銘柄	26,164.681 30銘柄	1,532,845 <98.3%>

(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

2022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	219,718,071	97.7
コール・ローン等、その他	5,205,728	2.3
投資信託財産総額	224,923,800	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＝143.34円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(223,415,906千円)の投資信託財産総額(224,923,800千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年 9 月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	226, 356, 130, 287円
コール・ローン等	2, 511, 441, 757
投資信託証券（評価額）	219, 718, 071, 856
未収入金	3, 390, 821, 352
未収配当金	735, 795, 322
(B) 負債	2, 901, 211, 977
未払金	2, 721, 211, 977
未払解約金	180, 000, 000
(C) 純資産総額（A－B）	223, 454, 918, 310
元本	115, 101, 964, 621
次期繰越損益金	108, 352, 953, 689
(D) 受益権総口数	115, 101, 964, 621口
1 万口当り基準価額（C／D）	19, 414円

* 期首における元本額は125, 641, 663, 910円、当作成期間中における追加設定元本額は114, 838, 631円、同解約元本額は10, 654, 537, 920円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型） 為替ヘッジあり 209, 186, 693円
 ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型） 為替ヘッジなし 114, 892, 777, 928円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19, 414円です。

■損益の状況

当期 自2022年 3 月16日 至2022年 9 月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4, 868, 567, 896円
受取配当金	4, 865, 421, 318
受取利息	3, 255, 655
支払利息	△ 109, 077
(B) 有価証券売買損益	20, 791, 116, 001
売買益	49, 835, 494, 369
売買損	△ 29, 044, 378, 368
(C) その他費用	17, 996, 205
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	25, 677, 680, 102
(E) 前期繰越損益金	92, 033, 574, 298
(F) 解約差損益金	△ 9, 463, 462, 080
(G) 追加信託差損益金	105, 161, 369
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	108, 352, 953, 689
次期繰越損益金（H）	108, 352, 953, 689

（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."