

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9期 (決算日 2022年9月20日) (作成対象期間 2021年9月18日～2022年9月20日)

受益者のみなさまへ

★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	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、分配を行なわないことがあります。	

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
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
9期末 (2022年9月20日)	29,116	0	15.9	28,828	15.7	97.0	5,282

- (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。

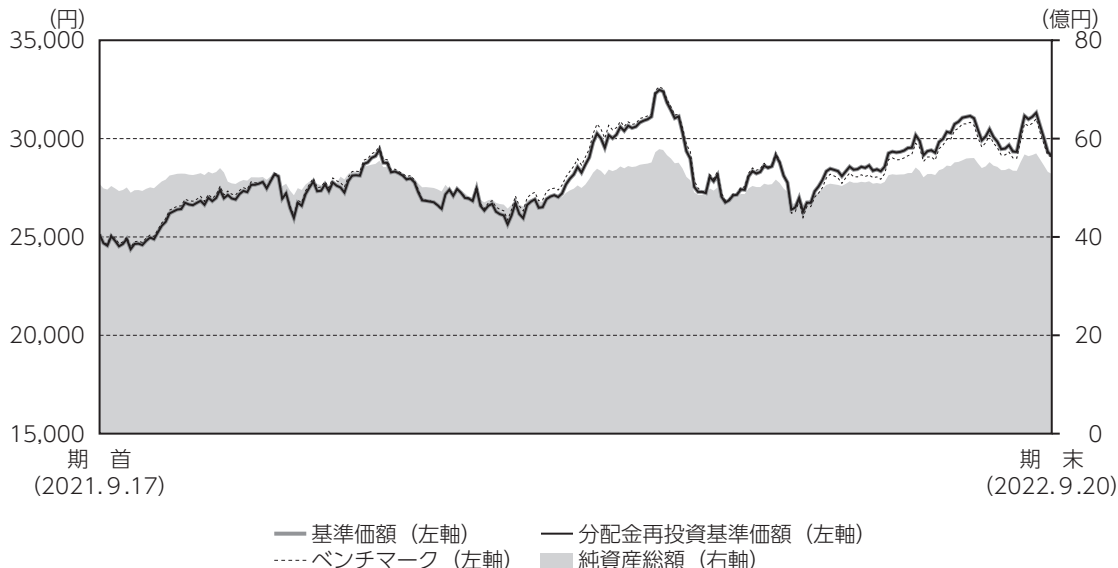
出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）©FTSE。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。“NAREIT®”はthe National Association of Real Estate Investment Trusts（“NAREIT”）の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべてFTSEおよびNAREITに帰属します。FTSEのインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、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）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

■基準価額・騰落率

期首：25,131円

期末：29,116円（分配金0円）

騰落率：15.9%（分配金込み）

■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) 2021年 9 月17日	25,131	－	24,910	－	98.5
9 月末	24,898	△ 0.9	24,780	△ 0.5	98.0
10月末	26,992	7.4	26,925	8.1	98.4
11月末	27,216	8.3	27,014	8.4	98.4
12月末	29,022	15.5	28,970	16.3	98.6
2022年 1 月末	27,166	8.1	26,911	8.0	98.5
2 月末	26,721	6.3	26,844	7.8	98.4
3 月末	30,012	19.4	30,221	21.3	97.3
4 月末	31,127	23.9	30,962	24.3	98.3
5 月末	28,347	12.8	28,258	13.4	97.0
6 月末	28,346	12.8	27,753	11.4	97.1
7 月末	30,171	20.1	29,497	18.4	97.7
8 月末	29,466	17.2	28,910	16.1	97.6
(期末) 2022年 9 月20日	29,116	15.9	28,828	15.7	97.0

(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

(2021.9.18～2022.9.20)

■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、当作成期首より、米国の利上げ懸念が上値抑制要因になりましたが、コロナ禍からの経済正常化期待やリートの業績改善期待が支援材料になり、2022年4月までは一進一退を続けながらも堅調に推移しました。しかし4月以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の継続的な利上げとそれに伴う景気減速懸念により軟調に推移しました。

用途別では、景気減速懸念により幅広いセクターに売りが広がる中、景気の影響を受けやすいとされるオフィスが大きく下落しました。また、金利上昇を受けてデータセンターや産業施設など長期の成長が見込まれているセクターにおいても利益確定売りが優勢になり、軟調に推移しました。

■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、米国の利上げ観測の高まりや日米金融政策の方向性の違いを要因として、米ドルの対円為替相場は上昇しました。その後、米ドルは一時下落（円高）しましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受け、再度上昇しました。2022年に入ってからもしばらくレンジ内での推移が続きましたが、3月には米国の利上げ開始が意識されたことなどから、米ドルは上昇しました。その後も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ことから、円安米ドル高が大きく進行了しました。5月以降も、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了しました。

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・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て投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2021.9.18～2022.9.20)

■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しました。

■ダイワ・U S - R E I T ・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。

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、産業施設や戸建住宅、貸倉庫、ヘルスケアを選好しました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

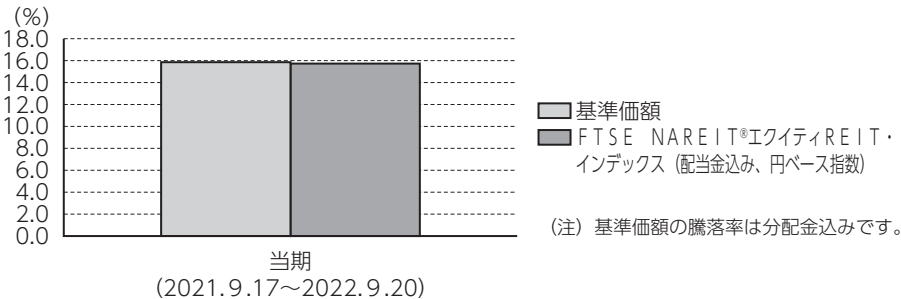
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・U S - R E I T ・オープン・マザーファンド	F T S E N A R E I T [®] エクイティR E I T ・インデックス (配当金込み、円ベース指数)

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15.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は15.9%となりました。

用途別では、産業施設の銘柄選択や貸倉庫をオーバーウエートにしたことがプラス要因になった一方、集合住宅の銘柄選択など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F T S E N A R E I T[®]エクイティR E I T ・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
		2021年9月18日 ～2022年9月20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）	19,115

（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、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 (2021.9.18~2022.9.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	453円	1.613%	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28,077円です。
（投 信 会 社）	(220)	(0.784)	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）	(220)	(0.784)	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）	(12)	(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	9	0.031	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）	(9)	(0.031)	
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	6	0.021	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）	(3)	(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）	(2)	(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）	(1)	(0.005)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	467	1.665	

(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。

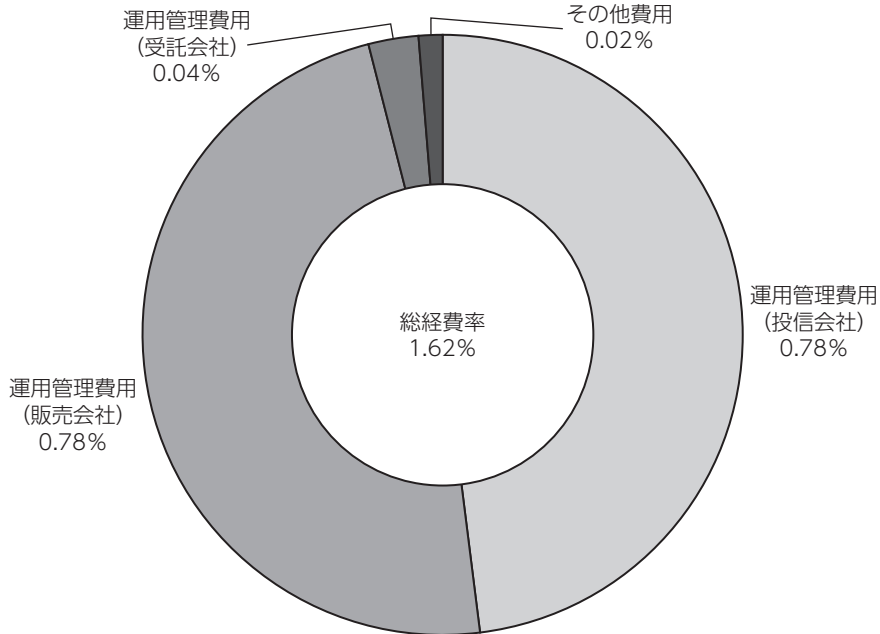
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.62%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9月18日から2022年9月20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	101,568	547,000	233,499	1,194,500

（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	1,094,639	962,708	5,263,129

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月20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	5,263,129	98.7
コール・ローン等、その他	70,817	1.3
投資信託財産総額	5,333,947	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20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.28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（728,528,816千円）の投資信託財産総額（736,771,338千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,333,947,738円
コール・ローン等	22,817,882
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	5,263,129,856
未収入金	48,000,000
(B) 負債	51,011,293
未払解約金	7,869,414
未払信託報酬	42,994,727
その他未払費用	147,152
(C) 純資産総額(A－B)	5,282,936,445
元本	1,814,469,698
次期繰越損益金	3,468,466,747
(D) 受益権総口数	1,814,469,698口
1万口当り基準価額(C／D)	29,116円

＊期首における元本額は2,020,808,370円、当作成期間中における追加設定元本額は261,976,800円、同解約元本額は468,315,472円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は29,116円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月18日 至2022年9月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,781円
受取利息	138
支払利息	△ 2,919
(B) 有価証券売買損益	716,938,828
売買益	832,962,636
売買損	△ 116,023,808
(C) 信託報酬等	△ 83,686,016
(D) 当期損益金(A + B + C)	633,250,031
(E) 前期繰越損益金	1,173,125,484
(F) 追加信託差損益金	1,662,091,232
(配当等相当額)	(817,341,402)
(売買損益相当額)	(844,749,830)
(G) 合計(D + E + F)	3,468,466,747
次期繰越損益金(G)	3,468,466,747
追加信託差損益金	1,662,091,232
(配当等相当額)	(817,341,402)
(売買損益相当額)	(844,749,830)
分配準備積立金	1,806,378,296
繰越損益金	△ 2,781

- (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：12,769,696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	633,250,540
(c) 収益調整金	1,662,091,232
(d) 分配準備積立金	1,173,127,756
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,468,469,528
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,468,469,528
(h) 受益権総口数	1,814,469,698口

ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン・マザーファンド

運用報告書 第37期（決算日 2022年9月20日）

（作成対象期間 2022年3月18日～2022年9月20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。

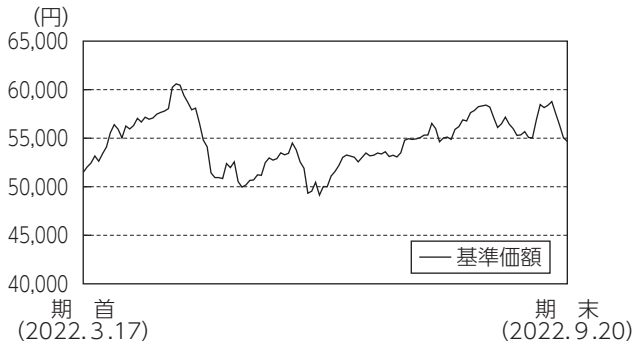
運 用 方 針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

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)2022年3月17日	円 51,483	% —	50,508	% —	98.4
3月末	55,930	8.6	54,892	8.7	98.3
4月末	58,096	12.8	56,239	11.3	98.4
5月末	52,967	2.9	51,327	1.6	97.0
6月末	53,041	3.0	50,409	△ 0.2	97.1
7月末	56,523	9.8	53,577	6.1	97.6
8月末	55,288	7.4	52,510	4.0	97.3
(期末)2022年9月20日	54,670	6.2	52,363	3.7	97.3

(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：51,483円 期末：54,670円 騰落率：6.2%

【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、FRB（米国連邦準備制度理事会）の継続的な利上げとそれに伴う景気減速懸念により、軟調に推移しました。用途別では、景気減速懸念により幅広いセクターに売り広がりが広がる中、景気の影響を受けやすいとされるオフィスが大きく下落しました。

また、これまでの上昇の大きかった産業施設なども下落しました。

○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、FRB（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おり、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」

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

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。

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、産業施設や戸建住宅、貸倉庫、ヘルスケアを好しました。

◆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3.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.2%となりました。

用途別では、産業施設の銘柄選択や貸倉庫がプラス要因になった一方、集合住宅の銘柄選択など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、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)	9円 (9)
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)	△4 (3) (△7)
合 計	5

(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
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	1,070.716	21,368,425	19,957	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	689.003	23,780,207	34,513
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	818.129	19,599,686	23,956	DUKE REALTY CORP (アメリカ)	2,626.82	21,832,699	8,311
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	2,272.563	17,023,730	7,490	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	5,448.684	21,727,343	3,987
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	899.348	16,311,578	18,137	PROLOGIS INC (アメリカ)	917.192	17,026,480	18,563
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	1,685.99	15,359,759	9,110	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	407.654	15,467,318	37,942
WELLTOWER INC (アメリカ)	909.555	9,994,885	10,988	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	2,406.912	9,170,595	3,810
EQUINIX INC (アメリカ)	93.192	8,495,039	91,156	VENTAS INC (アメリカ)	992.345	7,704,175	7,763
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	1,648.457	8,197,603	4,972	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	2,959.813	7,445,687	2,515
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	777.273	7,040,503	9,057	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	174.024	4,968,642	28,551
PROLOGIS INC (アメリカ)	372.651	6,092,082	16,347	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (アメリカ)	1,015.744	4,016,939	3,954

(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

		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
		17,515.607 ()	1,200,320 ()	21,860.873 ()	1,235,548 ()

(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		
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,705.948	2,976.186	298,451	42,762,192		
EQUINIX INC	253.842	307.709	192,613	27,597,665		
AMERICAN TOWER CORP	689.003	—	—	—		
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,801.416	6,014.54	107,179	15,356,621		
KIMCO REALTY CORP	6,955.624	7,548.513	157,461	22,561,152		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	2,905.559	3,892.313	90,729	12,999,768		
INVITATION HOMES INC	8,546.899	9,458.661	347,416	49,777,853		
LAMAR ADVERTISING CO-A	1,061.681	1,046.554	97,277	13,937,876		
AMERICOLD REALTY TRUST	5,420.759	5,398.139	152,227	21,811,159		
VICI PROPERTIES INC	7,048.077	1,599.393	53,643	7,686,060		
APARTMENT INCOME REIT CO	2,416.189	2,014.057	82,133	11,768,051		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	1,685.99	98,158	14,064,126		
VENTAS INC	992.345	—	—	—		
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,966.062	1,974.117	83,998	12,035,330		
SUN COMMUNITIES INC	1,103.69	1,166.376	175,714	25,176,379		
PROLOGIS INC	2,793.538	2,248.997	253,686	36,348,253		
CAMDEN PROPERTY TRUST	139.334	1,210.05	154,753	22,173,052		
COUSINS PROPERTIES INC	1,818.358	2,897.554	77,973	11,171,996		
SITE CENTERS CORP	1,830.518	2,032.573	25,935	3,716,057		
DUKE REALTY CORP	7,057.716	4,686.061	250,563	35,900,764		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	646.29	238.636	61,453	8,805,063		
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	2,272.563	113,787	16,303,434		
WELLTOWER INC	4,691.724	5,407.851	385,255	55,199,380		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6,261.344	3,997.78	101,583	14,554,896		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,320.039	1,448.042	43,875	6,286,506		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	283.428	1,096.42	181,040	25,939,535		
REALTY INCOME CORP	4,507.995	4,880.541	312,208	44,733,192		
PUBLIC STORAGE	1,266.894	1,197.482	374,213	53,617,256		
UDR INC	4,950.258	4,708.463	205,995	29,515,000		
AGREE REALTY CORP	871.465	730.373	53,061	7,602,665		
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,399.367	2,298.715	255,502	36,608,351		
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,190.341	1,115.788	203,419	29,145,918		
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	87,550.437 30銘柄	4,991,314	715,155,565		<97.3%>

(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20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	715,155,565	97.1
コール・ローン等、その他	21,615,773	2.9
投資信託財産総額	736,771,338	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20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.28円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（728,528,816千円）の投資信託財産総額（736,771,338千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	736,771,338,243円
コール・ローン等	16,874,839,956
投資信託証券(評価額)	715,155,565,079
未収入金	2,259,992,736
未収配当金	2,480,940,472
(B) 負債	1,923,831,388
未払金	1,666,831,388
未払解約金	257,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	734,847,506,855
元本	134,416,347,082
次期繰越損益金	600,431,159,773
(D) 受益権総口数	134,416,347,082口
1万口当り基準価額(C／D)	54,670円

* 期首における元本額は136,395,707,389円、当作成期間中における追加設定元本額は4,266,086,719円、同解約元本額は6,245,447,026円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン（毎月決算型）Ａコース（為替ヘッジあり） 1,929,922,342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） 129,056,228,401円
 ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン（年1回決算型）為替ヘッジなし 2,215,340,097円
 ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン（年1回決算型）為替ヘッジあり 126,916,256円
 ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン（為替ヘッジなし／予想分配金提示型） 49,812,251円
 ダイワ・ＵＳ－ＲＥＩＴ・オープン（為替ヘッジあり／選格機関投資家専用） 75,418,519円
 ダイワ米国リート・ファンドⅡ（年1回決算型） 962,708,955円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は54,670円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月18日 至2022年9月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,744,302,039円
受取配当金	15,731,920,303
受取利息	12,834,237
支払利息	△ 452,501
(B) 有価証券売買損益	29,189,347,210
売買益	152,422,264,814
売買損	△123,232,917,604
(C) その他費用	53,990,109
(D) 当期損益金(A + B + C)	44,987,639,358
(E) 前期繰越損益金	565,810,425,108
(F) 解約差損益金	△ 28,945,017,974
(G) 追加信託差損益金	18,578,113,281
(H) 合計(D + E + F + G)	600,431,159,773
次期繰越損益金(H)	600,431,159,773

(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.”