

# 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70期	(決算日 2022年10月17日)
	第71期	(決算日 2022年11月15日)
	第72期	(決算日 2022年12月15日)
	第73期	(決算日 2023年1月16日)
	第74期	(決算日 2023年2月15日)
第75期	(決算日 2023年3月15日)	
為替ヘッジなし	第219期	(決算日 2022年10月17日)
	第220期	(決算日 2022年11月15日)
	第221期	(決算日 2022年12月15日)
	第222期	(決算日 2023年1月16日)
	第223期	(決算日 2023年2月15日)
第224期	(決算日 2023年3月15日)	

(作成対象期間 2022年9月16日～2023年3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、分配を行な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こ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 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)			投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
46期末 (2020年10月15日)	円 10,217	円 10	△ 1.2%	10,003	△ 0.8%	95.6%	百万円 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	
70期末 (2022年10月17日)	10,423	10	△ 15.9	10,524	△ 15.1	99.6	306	
71期末 (2022年11月15日)	11,499	10	10.4	11,650	10.7	92.4	433	
72期末 (2022年12月15日)	11,715	10	2.0	11,999	3.0	97.2	470	
73期末 (2023年1月16日)	11,806	10	0.9	12,087	0.7	94.3	433	
74期末 (2023年2月15日)	12,203	10	3.4	12,480	3.2	97.7	484	
75期末 (2023年3月15日)	11,290	10	△ 7.4	11,449	△ 8.3	97.5	426	

(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。

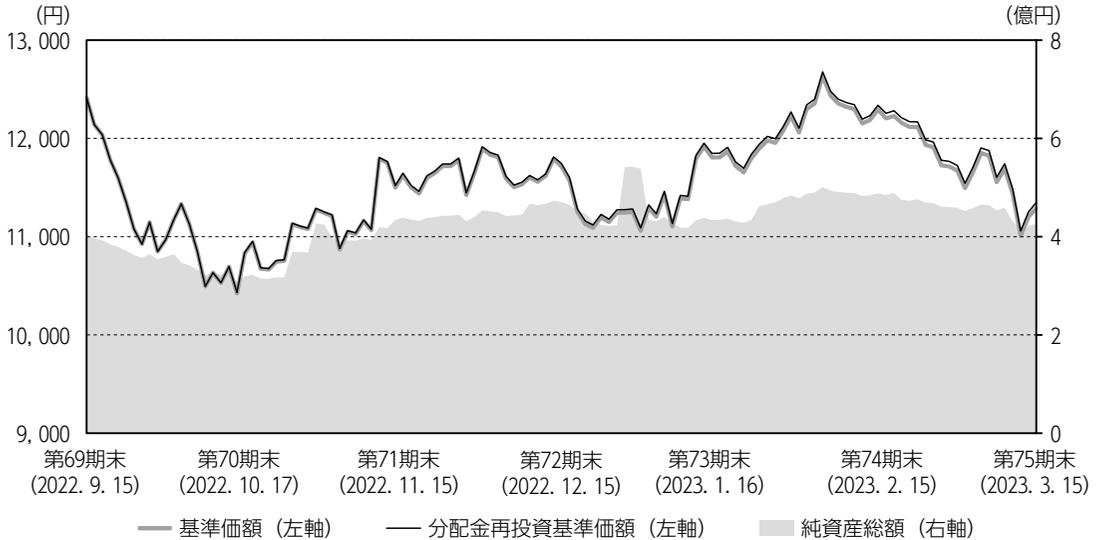
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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70期首：12,412円

第75期末：11,290円（既払分配金60円）

騰落率：△8.6%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の変動要因

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 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	( 参 考 指 数 )	騰 落 率		
第70期	(期首) 2022年9月15日	円 12,412	% —	12,402	% —	% 98.6
	9月末	10,849	△ 12.6	10,829	△ 12.7	97.7
	(期末) 2022年10月17日	10,433	△ 15.9	10,524	△ 15.1	99.6
第71期	(期首) 2022年10月17日	10,423	—	10,524	—	99.6
	10月末	11,277	8.2	11,508	9.3	97.8
	(期末) 2022年11月15日	11,509	10.4	11,650	10.7	92.4
第72期	(期首) 2022年11月15日	11,499	—	11,650	—	92.4
	11月末	11,643	1.3	11,832	1.6	95.9
	(期末) 2022年12月15日	11,725	2.0	11,999	3.0	97.2
第73期	(期首) 2022年12月15日	11,715	—	11,999	—	97.2
	12月末	11,293	△ 3.6	11,496	△ 4.2	96.8
	(期末) 2023年1月16日	11,816	0.9	12,087	0.7	94.3
第74期	(期首) 2023年1月16日	11,806	—	12,087	—	94.3
	1月末	12,061	2.2	12,344	2.1	98.3
	(期末) 2023年2月15日	12,213	3.4	12,480	3.2	97.7
第75期	(期首) 2023年2月15日	12,203	—	12,480	—	97.7
	2月末	11,714	△ 4.0	11,978	△ 4.0	99.4
	(期末) 2023年3月15日	11,300	△ 7.4	11,449	△ 8.3	97.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

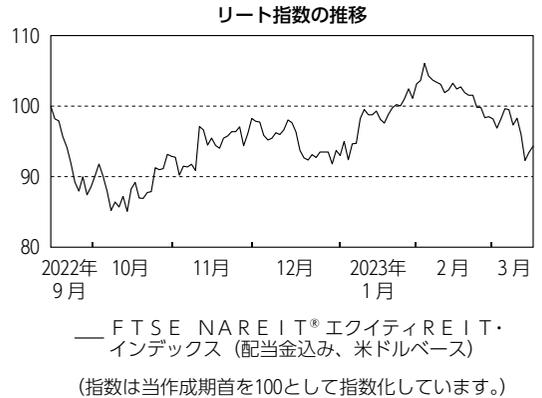
## 投資環境について

(2022. 9. 16 ~ 2023. 3. 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、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから下落しました。その後、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感され反発すると、2023年に入っても、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げペース鈍化への期待から、堅調に推移しました。2月以降は、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ、金利が上昇したことが嫌気され、当作成期末にかけて軟調に推移しました。



## 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. 9. 16 ~ 2023. 3. 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、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### ダイワ米国リート・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。

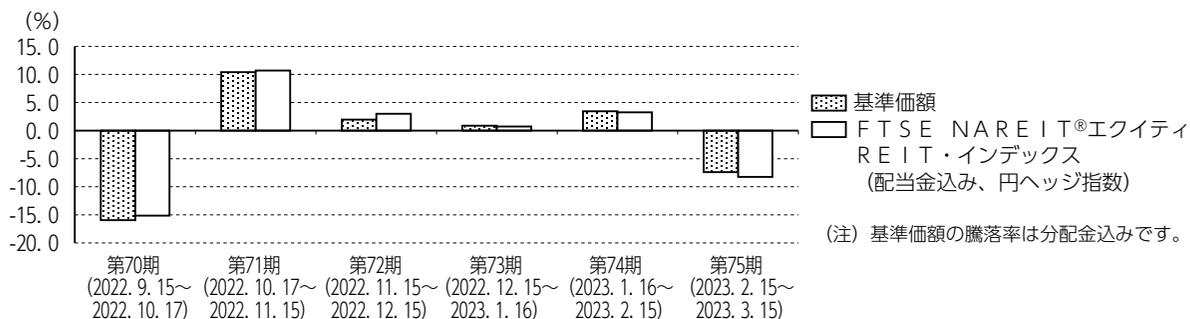
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

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、データセンター、ヘルスケア、戸建住宅などを選好しました。

## 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70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2022年9月16日 ～2022年10月17日	2022年10月18日 ～2022年11月15日	2022年11月16日 ～2022年12月15日	2022年12月16日 ～2023年1月16日	2023年1月17日 ～2023年2月15日	2023年2月16日 ～2023年3月15日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率 (%)	0.10	0.09	0.09	0.08	0.08	0.09
当期の収益 (円)	10	10	10	10	9	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	0	—
翌期繰越分配対象額 (円)	6,302	6,304	6,338	6,373	6,373	6,400

(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70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.57円	✓ 10.84円	✓ 42.05円	✓ 36.53円	✓ 9.67円	✓ 36.68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	3,139.96	3,995.87	4,148.67	4,742.69	4,867.65	4,894.42
(d) 分配準備積立金	3,158.04	2,307.40	2,157.49	1,604.68	✓ 1,506.32	1,479.57
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	6,312.59	6,314.12	6,348.22	6,383.92	6,383.65	6,410.67
(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)	6,302.59	6,304.12	6,338.22	6,373.92	6,373.65	6,400.67

(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70期～第75期 (2022. 9. 16～2023. 3. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	94円	0.813%	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11,504円です。
（投信会社）	(40)	(0.350)	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）	(47)	(0.410)	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）	(6)	(0.053)	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	0.014	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(2)	(0.014)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.012	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）	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	97	0.839	

(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。

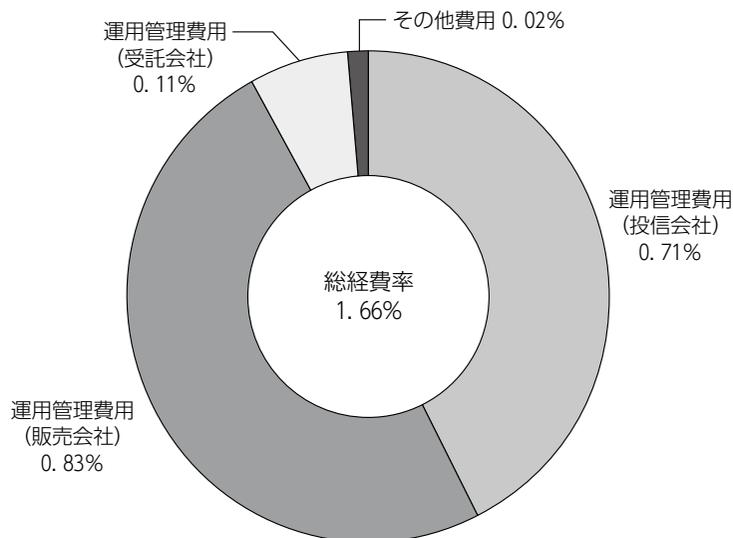
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

■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9月16日から2023年3月15日まで)

決算期	第70期～第75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	221,417	388,600	184,589	318,600

(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69期末	第75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	209,186	246,013	427,350

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

項目	第75期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	427,350	99.4
コール・ローン等、その他	2,530	0.6
投資信託財産総額	429,881	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝134.62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75期末における外貨建純資産（185,435,657千円）の投資信託財産総額（185,588,112千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年10月17日)、(2022年11月15日)、(2022年12月15日)、(2023年1月16日)、(2023年2月15日)、(2023年3月15日) 現在

項目	第70期末	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末
<b>(A) 資産</b>	<b>636,953,966円</b>	<b>835,646,243円</b>	<b>921,302,493円</b>	<b>843,202,099円</b>	<b>968,438,522円</b>	<b>851,944,635円</b>
コール・ローン等	3,799,471	2,710,111	10,023,320	5,107,106	18,094,745	1,530,684
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	313,158,671	410,669,403	465,762,835	417,922,222	486,837,247	427,350,716
未収入金	319,995,824	422,266,729	445,516,338	420,172,771	463,506,530	423,063,235
<b>(B) 負債</b>	<b>330,047,448</b>	<b>402,030,157</b>	<b>450,805,184</b>	<b>409,345,404</b>	<b>483,564,093</b>	<b>425,233,085</b>
未払金	315,821,160	400,770,641	449,488,380	408,316,575	482,510,754	424,254,134
未払収益分配金	294,458	377,093	401,627	367,484	397,328	377,957
未払解約金	13,403,187	381,061	295,960	—	—	—
未払信託報酬	526,924	492,095	613,885	653,877	646,432	589,489
その他未払費用	1,719	9,267	5,332	7,468	9,579	11,505
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>306,906,518</b>	<b>433,616,086</b>	<b>470,497,309</b>	<b>433,856,695</b>	<b>484,874,429</b>	<b>426,711,550</b>
元本	294,458,826	377,093,339	401,627,528	367,484,413	397,328,527	377,957,676
次期繰越損益金	12,447,692	56,522,747	68,869,781	66,372,282	87,545,902	48,753,874
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>294,458,826□</b>	<b>377,093,339□</b>	<b>401,627,528□</b>	<b>367,484,413□</b>	<b>397,328,527□</b>	<b>377,957,676□</b>
1万口当り基準価額（C/D）	10,423円	11,499円	11,715円	11,806円	12,203円	11,290円

\* 当作成期首における元本額は326,237,773円、当作成期間（第70期～第75期）中における追加設定元本額は302,664,862円、同解約元本額は250,944,959円です。

\* 第75期末の計算口数当りの純資産額は11,290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70期 第71期	自2022年9月16日 自2022年10月18日	至2022年10月17日 至2022年11月15日	第72期 第73期	自2022年11月16日 自2022年12月16日	至2022年12月15日 至2023年1月16日	第74期 第75期	自2023年1月17日 自2023年2月16日	至2023年2月15日 至2023年3月15日
項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第74期	第75期
(A) 配当等収益	△ 390円	△ 181円	△ 269円	△ 192円	△ 205円	△ 62円		
受取利息	43	10	—	55	—	2		
支払利息	△ 433	△ 191	△ 269	△ 247	△ 205	△ 64		
(B) 有価証券売買損益	△ 57,608,273	△ 34,478,033	△ 9,524,148	△ 9,124,632	△ 16,642,817	△ 33,382,876		
売買益	22,398,901	48,661,201	17,511,786	33,677,383	35,149,739	20,302,768		
売買損	△ 80,007,174	△ 14,183,168	△ 7,987,638	△ 24,552,751	△ 18,506,922	△ 53,685,644		
(C) 信託報酬等	△ 529,550	△ 501,524	△ 617,118	△ 657,037	△ 650,502	△ 593,609		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 58,138,213	△ 33,976,328	△ 8,906,761	△ 8,467,403	△ 15,992,110	△ 33,976,547		
(E) 前期繰越損益金	32,195,365	△ 24,514,303	9,044,067	11,768,140	19,836,764	33,112,713		
(F) 追加信託差損益金	38,684,998	47,437,815	51,320,580	46,504,223	52,114,356	49,995,665		
(配当等相当額)	( 92,459,146)	( 150,681,877)	( 166,622,150)	( 174,286,808)	( 193,405,645)	( 184,988,532)		
(売買損益相当額)	(△ 53,774,148)	(△ 103,244,062)	(△ 115,301,570)	(△ 127,782,585)	(△ 141,291,289)	(△ 134,992,867)		
(G) 合計 (D + E + F)	12,742,150	56,899,840	69,271,408	66,739,766	87,943,230	49,131,831		
(H) 収益分配金	△ 294,458	△ 377,093	△ 401,627	△ 367,484	△ 397,328	△ 377,957		
次期繰越損益金 (G + H)	12,447,692	56,522,747	68,869,781	66,372,282	87,545,902	48,753,874		
追加信託差損益金	38,684,998	47,437,815	51,320,580	46,504,223	52,114,356	49,995,665		
(配当等相当額)	( 92,459,146)	( 150,681,877)	( 166,622,150)	( 174,286,808)	( 193,405,645)	( 184,988,532)		
(売買損益相当額)	(△ 53,774,148)	(△ 103,244,062)	(△ 115,301,570)	(△ 127,782,585)	(△ 141,291,289)	(△ 134,992,867)		
分配準備積立金	93,126,187	87,042,474	87,938,501	59,945,050	59,837,656	56,930,000		
繰越損益金	△ 119,363,493	△ 77,957,542	△ 70,389,300	△ 40,076,991	△ 24,406,110	△ 58,171,791		

(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：739,130円（未監査）

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
(a) 経費控除後の配当等収益	429,146円	408,973円	1,689,175円	1,342,755円	384,353円	1,386,403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	92,459,146	150,681,877	166,622,150	174,286,808	193,405,645	184,988,532
(d) 分配準備積立金	92,991,499	87,010,594	86,650,953	58,969,779	59,850,631	55,921,554
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	185,879,791	238,101,444	254,962,278	234,599,342	253,640,629	242,296,489
(f) 分配金	294,458	377,093	401,627	367,484	397,328	377,957
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	185,585,333	237,724,351	254,560,651	234,231,858	253,243,301	241,918,532
(h) 受益権総口数	294,458,826□	377,093,339□	401,627,528□	367,484,413□	397,328,527□	377,957,676□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金(税込み)	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75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)			投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	期 騰落	中 率	(参考指数)	期 騰落	中 率		
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
219期末 (2022年10月17日)	2,721	30	△	12.6	52,306	△	11.8	97.5	193,192
220期末 (2022年11月15日)	2,835	30		5.3	54,869		4.9	97.4	200,926
221期末 (2022年12月15日)	2,777	30	△	1.0	54,719	△	0.3	98.0	196,361
222期末 (2023年1月16日)	2,629	30	△	4.2	52,266	△	4.5	97.7	185,721
223期末 (2023年2月15日)	2,804	30		7.8	56,264		7.6	96.9	198,089
224期末 (2023年3月15日)	2,616	30	△	5.6	52,528	△	6.6	97.1	185,367

(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。

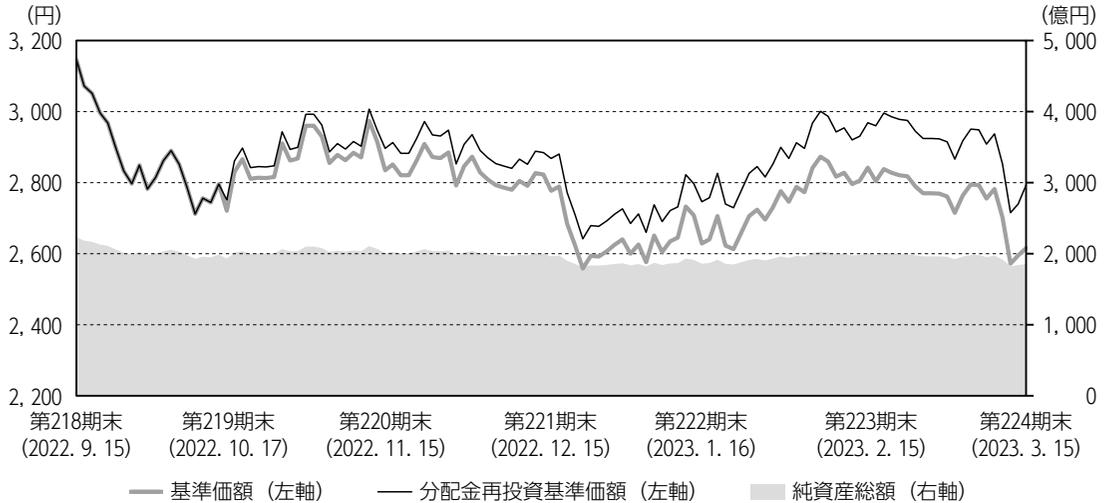
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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219期首：3,146円

第224期末：2,616円（既払分配金180円）

騰落率：△11.2%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の変動要因

米国リート市況が下落したことや、米ドルが対円で下落（円高）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 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	( 参 考 指 数 )	騰 落 率		
第219期	(期首) 2022年9月15日	円 3,146	% —	59,294	% —	% 98.3
	9月末	2,782	△ 11.6	52,365	△ 11.7	97.6
	(期末) 2022年10月17日	2,751	△ 12.6	52,306	△ 11.8	97.5
第220期	(期首) 2022年10月17日	2,721	—	52,306	—	97.5
	10月末	2,960	8.8	57,135	9.2	97.6
	(期末) 2022年11月15日	2,865	5.3	54,869	4.9	97.4
第221期	(期首) 2022年11月15日	2,835	—	54,869	—	97.4
	11月末	2,846	0.4	55,208	0.6	96.7
	(期末) 2022年12月15日	2,807	△ 1.0	54,719	△ 0.3	98.0
第222期	(期首) 2022年12月15日	2,777	—	54,719	—	98.0
	12月末	2,626	△ 5.4	51,446	△ 6.0	96.4
	(期末) 2023年1月16日	2,659	△ 4.2	52,266	△ 4.5	97.7
第223期	(期首) 2023年1月16日	2,629	—	52,266	—	97.7
	1月末	2,746	4.5	54,559	4.4	97.7
	(期末) 2023年2月15日	2,834	7.8	56,264	7.6	96.9
第224期	(期首) 2023年2月15日	2,804	—	56,264	—	96.9
	2月末	2,769	△ 1.2	55,551	△ 1.3	97.4
	(期末) 2023年3月15日	2,646	△ 5.6	52,528	△ 6.6	97.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

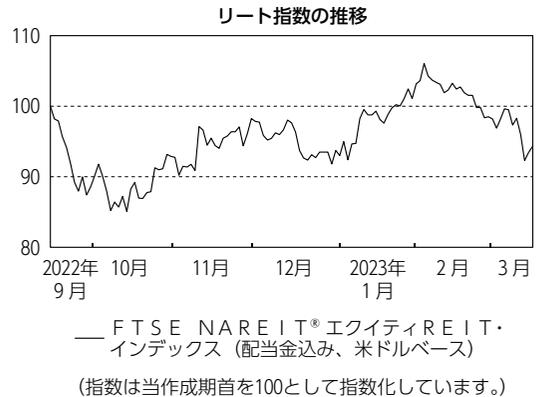
投資環境について

(2022. 9. 16 ~ 2023. 3. 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、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから下落しました。その後、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感され反発すると、2023年に入っても、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペース鈍化への期待から、堅調に推移しました。2月以降は、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ、金利が上昇したことが嫌気され、当作成期末にかけて軟調に推移しました。



■ 為替相場

米ドル円為替相場は下落しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より2022年10月にかけて、米国金利の上昇により日米金利差が拡大したことなどから、上昇（円安）しました。その後2023年1月中旬にかけては、インフレ率の減速期待から米国金利が低下したことや、2022年12月に日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換が意識されたことなどをを受けて下落しました。当作成期末にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）による追加利上げ観測を背景に、上昇基調となりました。



## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・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. 9. 16 ~ 2023. 3. 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。

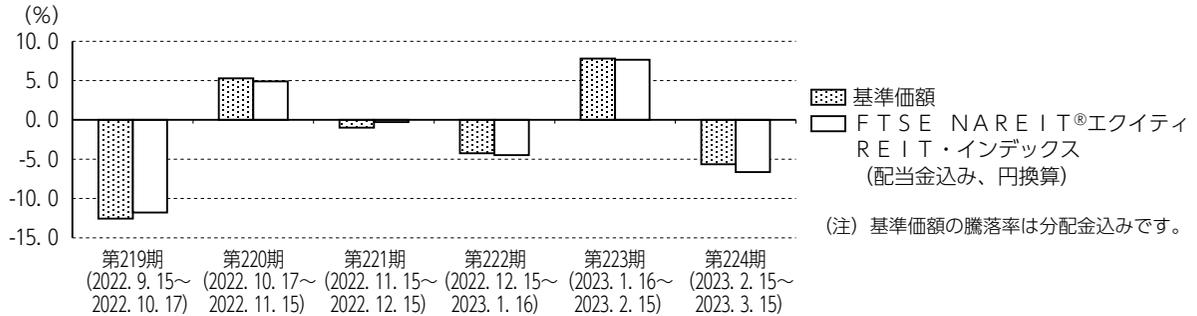
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

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」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、データセンター、ヘルスケア、戸建住宅などを選好しました。

## 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219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
	2022年9月16日 ～2022年10月17日	2022年10月18日 ～2022年11月15日	2022年11月16日 ～2022年12月15日	2022年12月16日 ～2023年1月16日	2023年1月17日 ～2023年2月15日	2023年2月16日 ～2023年3月15日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
対基準価額比率 (%)	1.09	1.05	1.07	1.13	1.06	1.13
当期の収益 (円)	4	2	7	5	2	8
当期の収益以外 (円)	26	27	22	24	27	21
翌期繰越分配対象額 (円)	2,799	2,772	2,749	2,724	2,696	2,675

(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219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 3.99円	✓ 2.79円	✓ 7.13円	✓ 5.14円	✓ 2.25円	✓ 8.68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	2,376.12	2,378.50	2,380.41	2,382.77	2,385.10	2,387.58
(d) 分配準備積立金	✓ 449.09	✓ 420.72	✓ 391.61	✓ 366.43	✓ 339.25	✓ 309.06
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,829.21	2,802.01	2,779.17	2,754.34	2,726.60	2,705.33
(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)	2,799.21	2,772.01	2,749.17	2,724.34	2,696.60	2,675.33

(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219期～第224期 (2022. 9. 16～2023. 3. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0. 828%	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, 784円です。
（投信会社）	(10)	(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）	(12)	(0. 417)	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）	(1)	(0. 054)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0. 014	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(0)	(0. 014)	
有価証券取引税	0	0. 000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	0	0. 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	24	0. 846	

(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。

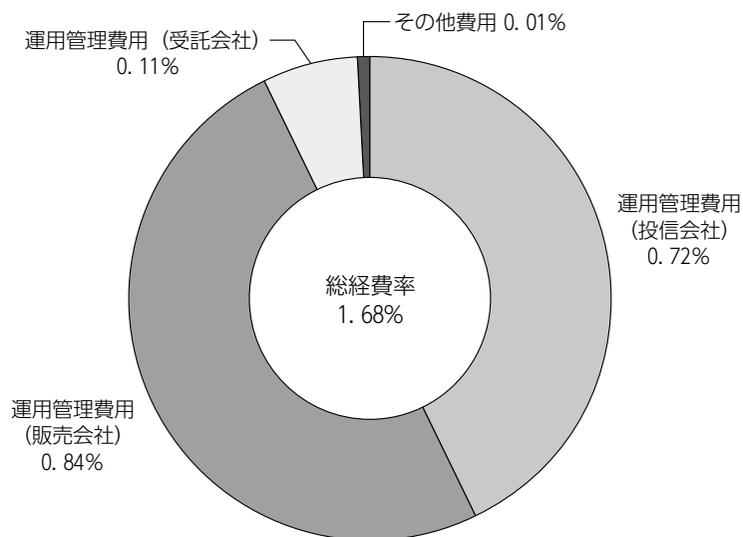
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2022年9月16日から2023年3月15日まで)

決算期	第219期～第224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	16,472	30,000	8,483,876	14,980,000

(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218期末	第224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	114,892,777	106,425,374	184,871,517

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

項目	第224期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	184,871,517	98.4
コール・ローン等、その他	3,011,720	1.6
投資信託財産総額	187,883,238	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝134.62円です。

(注3) 第224期末における外貨建純資産(1,197千円)の投資信託財産総額(187,883,238千円)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224期末における外貨建純資産(185,435,657千円)の投資信託財産総額(185,588,112千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年10月17日)、(2022年11月15日)、(2022年12月15日)、(2023年1月16日)、(2023年2月15日)、(2023年3月15日) 現在

項目	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末
<b>(A) 資産</b>	<b>195,827,837,754円</b>	<b>203,481,402,136円</b>	<b>198,995,159,598円</b>	<b>188,299,831,566円</b>	<b>200,558,330,225円</b>	<b>187,883,238,135円</b>
コール・ローン等	2,142,271,764	2,490,025,023	2,438,935,796	2,389,718,898	2,954,807,718	2,771,720,448
ダイワ米国リート・マザーファンド (評価額)	192,905,565,990	200,751,377,113	196,076,223,802	185,240,112,668	197,433,522,507	184,871,517,687
未収入金	780,000,000	240,000,000	480,000,000	670,000,000	170,000,000	240,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>2,635,535,663</b>	<b>2,555,082,525</b>	<b>2,633,305,150</b>	<b>2,578,699,991</b>	<b>2,468,542,124</b>	<b>2,515,566,516</b>
未払収益分配金	2,129,790,761	2,125,901,816	2,121,324,521	2,118,907,710	2,119,336,338	2,125,914,157
未払解約金	205,332,361	157,839,478	235,312,438	184,552,195	81,406,875	137,583,147
未払信託報酬	300,225,578	270,980,671	276,131,456	274,523,607	266,906,850	251,012,027
その他未払費用	186,963	360,560	536,735	716,479	892,061	1,057,185
<b>(C) 純資産総額 (A-B)</b>	<b>193,192,302,091</b>	<b>200,926,319,611</b>	<b>196,361,854,448</b>	<b>185,721,131,575</b>	<b>198,089,788,101</b>	<b>185,367,671,619</b>
元本	709,930,253,810	708,633,938,737	707,108,173,913	706,302,570,211	706,445,446,230	708,638,052,490
次期繰越損益金	△ 516,737,951,719	△ 507,707,619,126	△ 510,746,319,465	△ 520,581,438,636	△ 508,355,658,129	△ 523,270,380,871
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>709,930,253,810口</b>	<b>708,633,938,737口</b>	<b>707,108,173,913口</b>	<b>706,302,570,211口</b>	<b>706,445,446,230口</b>	<b>708,638,052,490口</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	2,721円	2,835円	2,777円	2,629円	2,804円	2,616円

\* 当作成期首における元本額は709,474,552,522円、当作成期間(第219期～第224期)中における追加設定元本額は27,153,399,619円、同解約元本額は27,989,899,651円です。

\* 第224期末の計算口数当りの純資産額は2,616円です。

\* 第224期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は523,270,380,871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219期 第220期	自2022年9月16日 自2022年10月18日	至2022年10月17日 至2022年11月15日	第221期 第222期	自2022年11月16日 自2022年12月16日	至2022年12月15日 至2023年1月16日	第223期 第224期	自2023年1月17日 自2023年2月16日	至2023年2月15日 至2023年3月15日
項 目	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期		
(A) 配当等収益	△ 54,057円	△ 73,870円	△ 89,396円	△ 49,851円	△ 37,396円	△ 20,998円		
受取利息	159	183	278	160	89	546		
支払利息	△ 54,216	△ 74,053	△ 89,674	△ 50,011	△ 37,485	△ 21,544		
(B) 有価証券売買損益	△ 27,610,187,936	△ 10,443,908,157	△ 1,734,165,767	△ 7,978,322,523	△ 14,679,394,612	△ 10,942,119,111		
売買益	115,683,898	10,515,794,982	20,213,623	67,276,956	14,726,671,509	24,434,350		
売買損	△ 27,725,871,834	△ 71,886,825	△ 1,754,379,390	△ 8,045,599,479	△ 47,276,897	△ 10,966,553,461		
(C) 信託報酬等	△ 300,412,541	△ 271,154,268	△ 276,307,631	△ 274,703,351	△ 267,082,432	△ 251,177,151		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 27,910,654,534	△ 10,172,680,019	△ 2,010,562,794	△ 8,253,075,725	△ 14,412,274,784	△ 11,193,317,260		
(E) 前期繰越損益金	22,020,831,219	△ 7,960,013,084	86,161,306	△ 4,015,681,971	△ 14,292,714,676	△ 1,990,241,160		
(F) 追加信託差損益金	△ 508,718,337,643	△ 507,794,384,245	△ 506,700,593,456	△ 506,193,773,230	△ 506,355,881,899	△ 507,960,908,294		
(配当等相当額)	( 168,687,999,118)	( 168,548,743,190)	( 168,321,370,316)	( 168,295,909,524)	( 168,494,348,206)	( 169,193,560,826)		
(売買損益相当額)	(△ 677,406,336,761)	(△ 676,343,127,435)	(△ 675,021,963,772)	(△ 674,489,682,754)	(△ 674,850,230,105)	(△ 677,154,469,120)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 514,608,160,958	△ 505,581,717,310	△ 508,624,994,944	△ 518,462,530,926	△ 506,236,321,791	△ 521,144,466,714		
(H) 収益分配金	△ 2,129,790,761	△ 2,125,901,816	△ 2,121,324,521	△ 2,118,907,710	△ 2,119,336,338	△ 2,125,914,157		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 516,737,951,719	△ 507,707,619,126	△ 510,746,319,465	△ 520,581,438,636	△ 508,355,658,129	△ 523,270,380,871		
追加信託差損益金	△ 508,718,337,643	△ 507,794,384,245	△ 506,700,593,456	△ 506,193,773,230	△ 506,355,881,899	△ 507,960,908,294		
(配当等相当額)	( 168,687,999,118)	( 168,548,743,190)	( 168,321,370,316)	( 168,295,909,524)	( 168,494,348,206)	( 169,193,560,826)		
(売買損益相当額)	(△ 677,406,336,761)	(△ 676,343,127,435)	(△ 675,021,963,772)	(△ 674,489,682,754)	(△ 674,850,230,105)	(△ 677,154,469,120)		
分配準備積立金	30,037,034,138	27,885,701,408	26,074,951,314	24,125,500,017	22,006,192,267	20,390,835,549		
繰越損益金	△ 38,056,648,214	△ 27,798,936,289	△ 30,120,677,323	△ 38,513,165,423	△ 24,005,968,497	△ 35,700,308,126		

(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：341,973,315円（未監査）

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
(a) 経費控除後の配当等収益	283,876,913円	197,801,395円	504,635,233円	363,092,070円	159,243,707円	615,484,464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	168,687,999,118	168,548,743,190	168,321,370,316	168,295,909,524	168,494,348,206	169,193,560,826
(d) 分配準備積立金	31,882,947,986	29,813,801,829	27,691,640,602	25,881,315,657	23,966,284,898	21,901,265,242
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	200,854,824,017	198,560,346,414	196,517,646,151	194,540,317,251	192,619,876,811	191,710,310,532
(f) 分配金	2,129,790,761	2,125,901,816	2,121,324,521	2,118,907,710	2,119,336,338	2,125,914,157
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	198,725,033,256	196,434,444,598	194,396,321,630	192,421,409,541	190,500,540,473	189,584,396,375
(h) 受益権総口数	709,930,253,810口	708,633,938,737口	707,108,173,913口	706,302,570,211口	706,445,446,230口	708,638,052,490口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金 (税込み)	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224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13期 (決算日 2023年3月15日)

(作成対象期間 2022年9月16日～2023年3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

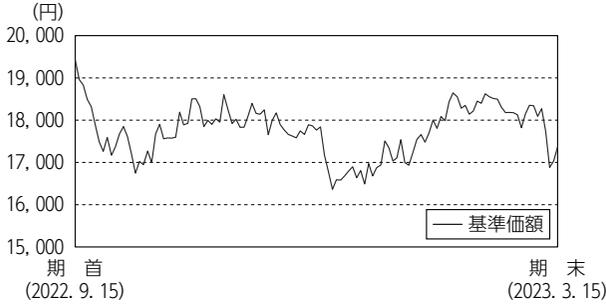
## 大和アセットマネジメント

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)		投資証券組入比率
	円	%	(参考指数)	%	
(期首) 2022年9月15日	19,414	—	16,918	—	98.3
9月末	17,170	△ 11.6	14,941	△ 11.7	98.2
10月末	18,503	△ 4.7	16,303	△ 3.6	98.3
11月末	17,999	△ 7.3	15,753	△ 6.9	97.4
12月末	16,806	△ 13.4	14,679	△ 13.2	97.2
2023年1月末	17,808	△ 8.3	15,567	△ 8.0	98.7
2月末	18,176	△ 6.4	15,850	△ 6.3	98.3
(期末) 2023年3月15日	17,371	△ 10.5	14,988	△ 11.4	97.4

(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：19,414円 期末：17,371円 騰落率：△10.5%

【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や、米ドルが対円で下落 (円高) 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。

◆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、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから下落しました。その後、米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感され反発すると、2023年に入っても、FRB (米国連邦準備制度理事会) の利上げペース鈍化への期待から、堅調に推移しました。2月以降は、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ、金利が上昇したことが嫌気され、当作成期末にかけて軟調に推移しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は下落しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より2022年10月にかけて、米国金利の上昇により日米金利差が拡大したことなどから、上昇 (円安) しました。その後2023年1月中旬にかけては、インフレ率の減速期待から米国金利が低下したことや、2022年12月に日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換が意識されたことなどをを受けて下落しました。当作成期末にかけては、FRB (米国連邦準備制度理事会) による追加利上げ観測を背景に、上昇基調となりました。

◆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、データセンター、ヘルスケア、戸建住宅などを選好しました。

◆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。

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。

## ダイワ米国リート・マザーファンド

### ■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	3円 (3)
有価証券取引税 (投資証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	4

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

### ■売買および取引の状況

#### 投資証券

(2022年9月16日から2023年3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
		4,422.113 (△ 660.831)	225,608 ( )	5,752.662 ( )	319,317 ( )

(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。

### ■主要な売買銘柄

#### 投資証券

(2022年9月16日から2023年3月15日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	口 数	金 額	平均単価		口 数	金 額	平均単価
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	千口 344.735	千円 4,907,933	円 14,236	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	千口 132.583	千円 5,473,217	円 41,281
WELLTOWER INC (アメリカ)	423.948	3,851,620	9,085	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	1,186.994	4,173,226	3,515
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (アメリカ)	1,339.004	3,668,022	2,739	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	232.501	3,723,381	16,014
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	758.991	3,209,120	4,228	LAMAR ADVERTISING CO-A (アメリカ)	256.63	3,505,994	13,661
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	106.038	2,363,535	22,289	PROLOGIS INC (アメリカ)	190.127	2,975,615	15,650
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	139.427	2,173,272	15,587	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	406.391	2,667,748	6,564
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	238.705	2,075,027	8,692	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	502.851	2,429,328	4,831
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	431.726	1,858,800	4,305	WELLTOWER INC (アメリカ)	246.726	2,410,596	9,770
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	103.371	1,721,697	16,655	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	768.084	2,212,033	2,879
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	167.272	1,207,404	7,218	DUKE REALTY CORP (アメリカ)	279.188	2,164,497	7,752

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国投資証券

銘柄	期首		当 期 末		
	□ 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	851.628	758.554	85,109	11,457,475	
EQUINIX INC	91.23	86.499	59,811	8,051,819	
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,784.186	1,617.686	25,818	3,475,655	
KIMCO REALTY CORP	2,237.996	1,469.912	28,222	3,799,287	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	1,154	2,414.249	46,474	6,256,369	
INVITATION HOMES INC	2,955.573	3,211.713	100,398	13,515,598	
LAMAR ADVERTISING CO-A	312.134	69.943	6,886	927,072	
AMERICOLD REALTY TRUST	1,600.45	1,488.251	43,278	5,826,130	
VICI PROPERTIES INC	470.846	708.11	22,871	3,079,022	
APARTMENT INCOME REIT CO	600.691	551.182	19,814	2,667,494	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	500.15	583.25	34,446	4,637,220	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	588.779	530.302	21,021	2,829,870	
SUN COMMUNITIES INC	345.809	315.748	43,775	5,893,031	
PROLOGIS INC	666.755	1,074.522	128,759	17,333,667	
CAMDEN PROPERTY TRUST	352.953	429.942	46,511	6,261,327	
COUSINS PROPERTIES INC	864.379	853.466	18,067	2,432,297	
SITE CENTERS CORP	606.3	538.894	6,703	902,471	
DUKE REALTY CORP	1,537.913	—	—	—	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	71.173	39.523	8,477	1,141,212	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	629.102	389.983	20,388	2,744,674	
WELLTOWER INC	1,564.775	1,741.997	124,657	16,781,366	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,186.994	—	—	—	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	440.958	415.958	9,350	1,258,796	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	315.579	408.61	61,863	8,328,071	
REALTY INCOME CORP	1,446.991	1,588.631	100,433	13,520,324	
PUBLIC STORAGE	361.298	228.715	65,787	8,856,324	
UDR INC	1,395.973	1,174.65	47,737	6,426,459	
AGREE REALTY CORP	217.728	206.511	14,160	1,906,281	
DIGITAL REALTY TRUST INC	681.527	996.338	105,312	14,177,226	
EXTRA SPACE STORAGE INC	330.811	280.162	44,089	5,935,273	
合 計	□ 数、金額	26,164,681	24,173,301	1,340,230	180,421,820
	銘柄数 <比率>	30銘柄	28銘柄		<97.4%>

(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

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	180,421,820	97.2
コール・ローン等、その他	5,166,291	2.8
投資信託財産総額	185,588,112	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝134.62円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(185,435,657千円)の投資信託財産総額(185,588,112千円)に対する比率は、99.9%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

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>187,460,192,744円</b>
コール・ローン等	2,611,587,237
投資証券（評価額）	180,421,820,888
未収入金	3,730,449,492
未取配当金	696,335,127
<b>(B) 負債</b>	<b>2,162,739,563</b>
未払金	1,921,739,563
未払解約金	241,000,000
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>185,297,453,181</b>
元本	106,671,388,178
次期繰越損益金	78,626,065,003
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>106,671,388,178口</b>
1万口当り基準価額（C／D）	17,371円

\* 期首における元本額は115,101,964,621円、当作成期間中における追加設定元本額は237,889,761円、同解約元本額は8,668,466,204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 246,013,883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 106,425,374,295円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,371円です。

### ■損益の状況

当期 自2022年9月16日 至2023年3月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>3,195,294,053円</b>
受取配当金	3,159,668,894
受取利息	35,821,426
支払利息	△ 196,267
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>26,461,559,163</b>
売買益	2,913,630,114
売買損	△ 29,375,189,277
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 11,200,019</b>
<b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b>	<b>△ 23,277,465,129</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>108,352,953,689</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 6,630,133,796</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>180,710,239</b>
<b>(H) 合計（D＋E＋F＋G）</b>	<b>78,626,065,003</b>
次期繰越損益金（H）	78,626,065,003

（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."