

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／不動産投信（リート）
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	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（以下「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。 イ. 米ドル建資産のポートフォリオの配当利回りが、市場平均以上となることをめざします。 ※市場平均とは F T S E International Limited が発表する F T S E N A R E I T ® エクイティ R E I T ・インデックスの配当利回りとします。 ロ. ファンダメンタルズ分析を行ない、安定的な配当が見込める銘柄を選定します。 ハ. ポートフォリオの構築にあたっては、セクターおよび地域の配分を考慮します。 ②米ドル建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ③不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ④外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投資信託証券組入制限	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、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。

ダイワ米国リート・ファンド
(毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第141期（決算日	2016年 4 月15日）
第142期（決算日	2016年 5 月16日）
第143期（決算日	2016年 6 月15日）
第144期（決算日	2016年 7 月15日）
第145期（決算日	2016年 8 月15日）
第146期（決算日	2016年 9 月15日）

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。

さて、「ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）」は、このたび、第146期の決算を行ないました。

ここに、第141期～第146期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

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 (円換算)		投 資 信 託 証 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
117期末 (2014年 4 月15日)	5,794	100	1.9	23,585	1.6	97.7	579,394
118期末 (2014年 5 月15日)	5,958	100	4.6	24,649	4.5	98.0	599,927
119期末 (2014年 6 月16日)	5,881	100	0.4	24,818	0.7	97.4	599,513
120期末 (2014年 7 月15日)	5,924	100	2.4	25,433	2.5	98.1	614,031
121期末 (2014年 8 月15日)	5,877	100	0.9	25,790	1.4	98.2	619,031
122期末 (2014年 9 月16日)	5,809	100	0.5	25,974	0.7	99.4	619,646
123期末 (2014年10月15日)	5,890	100	3.1	26,695	2.8	98.4	639,647
124期末 (2014年11月17日)	6,593	100	13.6	30,405	13.9	97.8	722,071
125期末 (2014年12月15日)	6,829	100	5.1	31,900	4.9	97.2	753,235
126期末 (2015年 1 月15日)	7,214	100	7.1	34,241	7.3	97.0	805,383
127期末 (2015年 2 月16日)	7,076	100	△ 0.5	34,011	△ 0.7	98.0	796,799
128期末 (2015年 3 月16日)	6,907	100	△ 1.0	33,722	△ 0.8	98.5	790,715
129期末 (2015年 4 月15日)	6,735	100	△ 1.0	33,556	△ 0.5	98.4	782,916
130期末 (2015年 5 月15日)	6,472	100	△ 2.4	32,673	△ 2.6	98.6	765,711
131期末 (2015年 6 月15日)	6,344	100	△ 0.4	32,643	△ 0.1	98.6	755,414
132期末 (2015年 7 月15日)	6,344	100	1.6	33,168	1.6	98.3	756,468
133期末 (2015年 8 月17日)	6,492	100	3.9	34,212	3.1	98.0	778,990
134期末 (2015年 9 月15日)	5,738	100	△ 10.1	30,822	△ 9.9	98.3	697,921
135期末 (2015年10月15日)	5,955	100	5.5	32,434	5.2	97.7	732,021
136期末 (2015年11月16日)	5,914	100	1.0	32,659	0.7	97.9	737,673
137期末 (2015年12月15日)	5,900	100	1.5	32,941	0.9	97.6	749,208
138期末 (2016年 1 月15日)	5,616	100	△ 3.1	31,819	△ 3.4	97.7	728,493
139期末 (2016年 2 月15日)	4,993	100	△ 9.3	28,970	△ 9.0	97.2	657,034
140期末 (2016年 3 月15日)	5,460	100	11.4	32,619	12.6	97.8	732,157
141期末 (2016年 4 月15日)	5,287	100	△ 1.3	32,378	△ 0.7	97.4	717,549
142期末 (2016年 5 月16日)	5,203	100	0.3	32,757	1.2	98.1	717,558
143期末 (2016年 6 月15日)	4,972	100	△ 2.5	31,996	△ 2.3	96.5	699,304
144期末 (2016年 7 月15日)	5,212	100	6.8	34,296	7.2	97.0	741,434
145期末 (2016年 8 月15日)	4,939	100	△ 3.3	32,961	△ 3.9	98.1	713,793
146期末 (2016年 9 月15日)	4,632	100	△ 4.2	31,458	△ 4.6	97.3	684,692

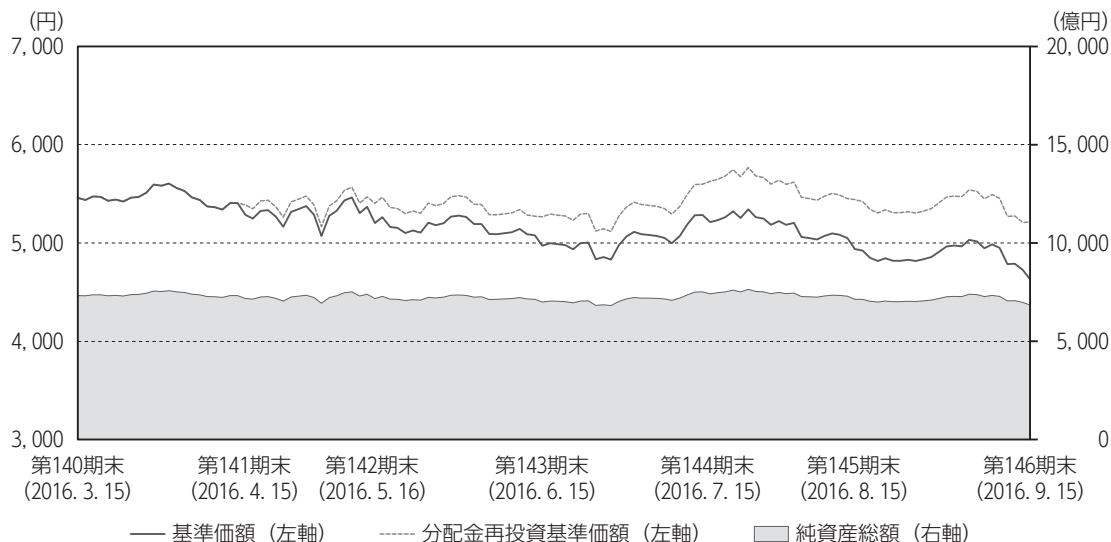
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (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 (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として大和投資信託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。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■ 基準価額・騰落率

第141期首：5,460円

第146期末：4,632円（既払分配金600円）

騰 落 率：△4.5%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

米国リート市況が上昇したことによるプラスを、為替相場が円高に振れたことによるマイナスが上回り、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）

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® エクイティ REIT・インデックス（円換算）		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	（ 参 考 指 数 ）	騰 落 率	
第141期		円	%		%	%
	(期 首) 2016年 3月15日	5,460	—	32,619	—	97.8
	3月末	5,582	2.2	33,444	2.5	97.7
第142期	(期 末) 2016年 4月15日	5,387	△ 1.3	32,378	△ 0.7	97.4
	(期 首) 2016年 4月15日	5,287	—	32,378	—	97.4
	4月末	5,286	△ 0.0	32,377	△ 0.0	96.2
第143期	(期 末) 2016年 5月16日	5,303	0.3	32,757	1.2	98.1
	(期 首) 2016年 5月16日	5,203	—	32,757	—	98.1
	5月末	5,279	1.5	33,135	1.2	97.4
第144期	(期 末) 2016年 6月15日	5,072	△ 2.5	31,996	△ 2.3	96.5
	(期 首) 2016年 6月15日	4,972	—	31,996	—	96.5
	6月末	5,064	1.9	32,559	1.8	96.5
第145期	(期 末) 2016年 7月15日	5,312	6.8	34,296	7.2	97.0
	(期 首) 2016年 7月15日	5,212	—	34,296	—	97.0
	7月末	5,222	0.2	34,335	0.1	97.0
第146期	(期 末) 2016年 8月15日	5,039	△ 3.3	32,961	△ 3.9	98.1
	(期 首) 2016年 8月15日	4,939	—	32,961	—	98.1
	8月末	4,964	0.5	33,053	0.3	96.7
	(期 末) 2016年 9月15日	4,732	△ 4.2	31,458	△ 4.6	97.3

（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

○米国リート市況

米国リート市況は、上昇しました。

米国リート市況は、第141期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げのペースが緩やかなものになるとの見方が広がり長期金利が低下したことや、先進国の中で相対的に良好な経済環境が好感されました。2016年6月には、英国の国民投票でE U（欧州連合）離脱派が勝利し、政治・経済の先行き不透明感から、欧州市場は英国を中心に大幅に下落しました。しかし米国リート市況は、英国や欧州経済の影響が比較的小さいことなどから選好され、資金の逃避先として注目が集まり上昇しました。

用途別では、電子商取引の拡大などを背景に良好な事業環境が続いている産業施設セクターが大幅に上昇したほか、オフィスセクターの上昇率が大きくなりました。一方、貸倉庫セクターは、成長鈍化懸念などから下落しました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で下落（円高）しました。

米ドルの対円為替相場は、2016年4月に日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや、米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。6月に英国の国民投票でのE U離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でE T F（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C & S）に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。

米国経済の底堅さを示す経済指標も多いことから堅調な不動産市場が今後も続く可能性が高いと考えます。

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

用途別では、集合住宅セクターやショッピングモールセクターに注目しているほか、データセンターや通信基地局など景気循環に影響されにくく堅調な需要が見込める新しい分野の不動産を保有するリートに注目しています。一方、物流施設など産業施設セクターについては慎重なスタンスを継続する方針です。また、オフィスセクターについては慎重な姿勢を継続するとともに、ニューヨークなどの東部、西海岸、南部に物件を保有するリートを組み入れて地域的な分散を図る方針です。

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。

当作成期間につきましては、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。

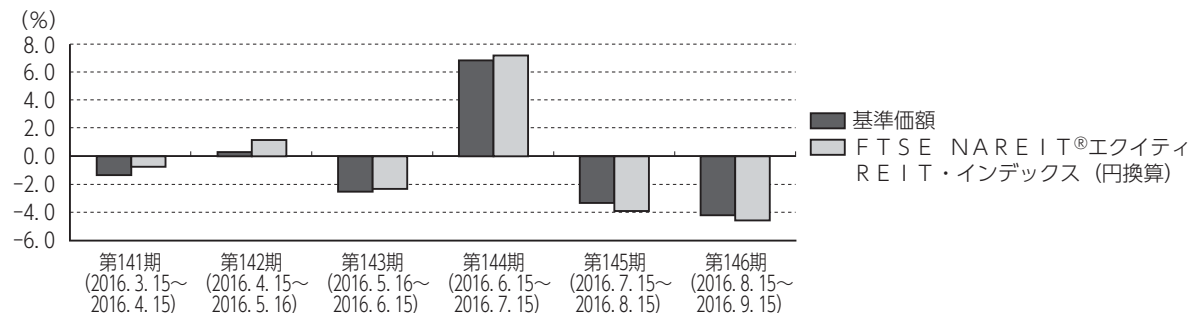
銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好しました。

用途別では、集合住宅セクター、ショッピングモールセクターに注目しました。また、データセンターや通信基地局など景気循環に影響されにくく堅調な需要が見込めるリートなどにも注目しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第141期から第146期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ100円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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141期 2016年 3月16日 ～2016年 4月15日	第142期 2016年 4月16日 ～2016年 5月16日	第143期 2016年 5月17日 ～2016年 6月15日	第144期 2016年 6月16日 ～2016年 7月15日	第145期 2016年 7月16日 ～2016年 8月15日	第146期 2016年 8月16日 ～2016年 9月15日
当期分配金（税込み）（円）	100	100	100	100	100	100
対基準価額比率（％）	1.86	1.89	1.97	1.88	1.98	2.11
当期の収益（円）	10	9	3	15	0	2
当期の収益以外（円）	89	90	96	84	99	97
翌期繰越分配対象額（円）	5,116	5,025	4,928	4,844	4,745	4,648

（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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
(a) 経費控除後の配当等収益	10.51円	9.01円	3.15円	15.87円	0.96円	2.96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	5,205.55	5,116.19	5,025.25	4,928.51	4,844.39	4,745.47
(d) 分配準備積立金	0.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	5,216.18	5,125.21	5,028.41	4,944.38	4,845.35	4,748.44
(f) 分配金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e－f)	5,116.18	5,025.21	4,928.41	4,844.38	4,745.35	4,648.44

(注) 下線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》

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。外貨建資産の運用にあたっては、C＆Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第141期～第146期		項 目 の 概 要
	(2016. 3. 16～2016. 9. 15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	43円	0. 826%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は5, 165円です。
(投信会社)	(17)	(0. 323)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(23)	(0. 449)	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
(受託銀行)	(3)	(0. 054)	受託銀行分は、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	1	0. 028	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数
(投資信託証券)	(1)	(0. 028)	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
有価証券取引税	0	0. 000	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0. 000)	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
その他費用	0	0. 007	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0. 007)	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
合 計	45	0. 862	

(注 1) 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) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2016年3月16日から2016年9月15日まで)

決 算 期		第 141 期 ～ 第 146 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	千口	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	アメリカ	51,162.266 ()	1,856,726 ()	42,480.279 ()	1,980,471 ()

- (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
投資信託証券

(2016年3月16日から2016年9月15日まで)

第 141 期 ～ 第 146 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
PROLOGIS INC (アメリカ)	千口 5,385.738	千円 27,347,566	円 5,077	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	千口 3,810.599	千円 28,154,132	円 7,388
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	1,958.459	18,016,665	9,199	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	896.376	23,495,340	26,211
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT (アメリカ)	1,374.268	14,404,907	10,481	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)	1,686.949	17,205,025	10,198
CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	1,268.51	12,319,432	9,711	WELLTOWER INC (アメリカ)	2,217.7	17,045,526	7,686
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	4,340.417	12,080,565	2,783	GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	4,331.484	13,493,651	3,115
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	6,230.234	11,090,174	1,780	MACERICH CO/THE (アメリカ)	1,380.777	12,223,833	8,852
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES (アメリカ)	2,124.28	10,905,224	5,133	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	2,663.707	9,794,227	3,676
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	3,433.92	10,173,101	2,962	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	5,200.217	8,993,073	1,729
AMERICAN HOMES 4 RENT- A (アメリカ)	4,006.339	8,931,632	2,229	DCT INDUSTRIAL TRUST INC (アメリカ)	1,759.628	7,814,689	4,441
STORE CAPITAL CORP (アメリカ)	2,931.674	8,488,331	2,895	CUBESMART (アメリカ)	2,514.209	7,506,264	2,985

- (注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第141期～第146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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	第 146 期 末			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
不動産ファンド (アメリカ)				
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1, 170. 012	31, 683	3, 247, 602	0. 5
SIMON PROPERTY GROUP INC	3, 777. 824	784, 956	80, 458, 017	11. 8
APARTMENT INVT & MGMT CO - A	3, 526. 925	154, 056	15, 790, 748	2. 3
GENERAL GROWTH PROPERTIES	6, 052. 417	167, 894	17, 209, 139	2. 5
VORNADO REALTY TRUST	1, 325. 258	129, 729	13, 297, 274	1. 9
EQUITY RESIDENTIAL	2, 114. 32	134, 491	13, 785, 419	2. 0
EQUINIX INC	1, 044. 457	371, 085	38, 036, 225	5. 6
HOST HOTELS & RESORTS INC	14, 701. 427	237, 869	24, 381, 581	3. 6
AMERICAN HOMES 4 RENT - A	4, 006. 339	84, 012	8, 611, 325	1. 3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	3, 635. 593	115, 030	11, 790, 591	1. 7
STORE CAPITAL CORP	2, 931. 674	83, 757	8, 585, 187	1. 3
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	1, 773. 792	36, 575	3, 748, 998	0. 5
VENTAS INC	126. 412	8, 547	876, 167	0. 1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8, 484. 44	232, 219	23, 802, 460	3. 5
CROWN CASTLE INTL CORP	1, 268. 51	115, 929	11, 882, 735	1. 7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	11, 941. 76	155, 720	15, 961, 356	2. 3
SUN COMMUNITIES INC	1, 544. 716	119, 344	12, 232, 837	1. 8
PROLOGIS INC	7, 424. 077	382, 339	39, 189, 846	5. 7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1, 421. 581	149, 521	15, 325, 993	2. 2
CAMDEN PROPERTY TRUST	1, 958. 459	165, 489	16, 962, 703	2. 5
COUSINS PROPERTIES INC	2, 478. 596	26, 793	2, 746, 346	0. 4
DDR CORP	7, 419. 031	130, 574	13, 383, 931	2. 0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	996. 486	220, 243	22, 574, 941	3. 3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	317. 22	49, 029	5, 025, 526	0. 7
WELLTOWER INC	1, 629. 16	119, 808	12, 280, 363	1. 8
HCP INC	7, 484. 915	276, 492	28, 340, 507	4. 1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1, 284. 464	65, 250	6, 688, 204	1. 0
KILROY REALTY CORP	2, 649. 291	183, 118	18, 769, 696	2. 7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1, 132. 393	87, 228	8, 940, 893	1. 3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2, 056. 936	99, 226	10, 170, 725	1. 5
PARKWAY PROPERTIES INC	977. 359	17, 172	1, 760, 150	0. 3
PUBLIC STORAGE	442. 664	95, 217	9, 759, 745	1. 4
REGENCY CENTERS CORP	1, 302. 531	99, 122	10, 160, 067	1. 5
SL GREEN REALTY CORP	1, 651. 467	182, 982	18, 755, 710	2. 7
UDR INC	8, 108. 369	281, 117	28, 814, 508	4. 2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2, 440. 875	85, 332	8, 746, 631	1. 3
CUBESMART	671. 3	17, 742	1, 818, 602	0. 3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6, 345. 428	78, 556	8, 052, 030	1. 2
DIGITAL REALTY TRUST INC	2, 446. 885	225, 235	23, 086, 665	3. 4
EXTRA SPACE STORAGE INC	1, 864. 427	143, 803	14, 739, 833	2. 2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2, 033. 85	97, 299	9, 973, 186	1. 5
EDUCATION REALTY TRUST INC	2, 272. 033	96, 515	9, 892, 886	1. 4

ファンド名	第 146 期 末			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DOUGLAS EMMETT INC	3, 222. 951	115, 349	11, 823, 315	1. 7
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	2, 951. 886	48, 469	4, 968, 171	0. 7
合 計	□数、金額 銘柄数 <比率>	144, 410. 51 44銘柄	6, 501, 940 666, 448, 856	<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) 比率欄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。

(2) 純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

・ SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）（第146期末組入比率11.8%）

イ. 会社の概要

米国最大級のリートであり、同国を中心とする商業施設（ショッピング・モール、アウトレット・センターなど）の取得・開発・管理・運営などを行なうことによって、収益の獲得と成長をめざします。保有物件は同国のほか、欧州、日本を含むアジアなどにわたっております。

□. 1 □当り資産運用報酬等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため「1 □当り資産運用報酬等の額」に関する情報の開示はできません。SIMON PROPERTY GROUP INCの開示資料につきましては、ホームページ（<http://www.simon.com/>）で閲覧することができます。

■投資信託財産の構成

2016年9月15日現在

項 目	第 146 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	666, 448, 856	94. 8
コール・ローン等、その他	36, 210, 185	5. 2
投資信託財産総額	702, 659, 042	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＝102. 50円です。

(注 3) 第146期末における外貨建純資産（682, 103, 289千円）の投資信託財産総額（702, 659, 042千円）に対する比率は、97. 1%です。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2016年4月15日）、（2016年5月16日）、（2016年6月15日）、（2016年7月15日）、（2016年8月15日）、（2016年9月15日）現在

項 目	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末
(A) 資産	734,640,700,359円	745,585,490,952円	717,247,274,421円	757,846,647,270円	737,142,076,985円	702,659,042,138円
コール・ローン等	28,610,447,704	36,272,340,439	29,495,918,010	31,239,337,291	33,114,645,745	30,436,921,315
投資信託証券（評価額）	698,664,919,029	703,689,351,655	674,841,745,219	719,503,971,177	700,408,319,179	666,448,856,587
未収入金	5,929,352,953	3,774,272,114	11,750,113,229	5,349,744,507	2,437,288,796	5,087,825,579
未収配当金	1,435,980,673	1,849,526,744	1,159,497,963	1,753,594,295	1,181,823,265	685,438,657
(B) 負債	17,091,449,401	28,027,270,486	17,943,206,575	16,412,634,976	23,348,289,570	17,966,285,805
未払金	2,138,874,707	12,732,957,908	2,484,650,502	784,276,399	7,565,398,503	1,774,689,199
未払収益分配金	13,570,831,288	13,791,534,983	14,065,210,386	14,225,345,942	14,451,898,457	14,780,353,758
未払解約金	352,457,693	497,136,819	421,754,335	445,331,493	297,345,377	413,245,470
未払信託報酬	1,029,095,954	1,005,253,059	971,040,334	956,938,678	1,032,723,419	996,880,294
その他未払費用	189,759	387,717	551,018	742,464	923,814	1,117,084
(C) 純資産総額（A－B）	717,549,250,958	717,558,220,466	699,304,067,846	741,434,012,294	713,793,787,415	684,692,756,333
元本	1,357,083,128,847	1,379,153,498,335	1,406,521,038,609	1,422,534,594,277	1,445,189,845,728	1,478,035,375,821
次期繰越損益金	△ 639,533,877,889	△ 661,595,277,869	△ 707,216,970,763	△ 681,100,581,983	△ 731,396,058,313	△ 793,342,619,488
(D) 受益権総口数	1,357,083,128,847口	1,379,153,498,335口	1,406,521,038,609口	1,422,534,594,277口	1,445,189,845,728口	1,478,035,375,821口
1口当り基準価額（C／D）	5,287円	5,203円	4,972円	5,212円	4,939円	4,632円

*第140期末における元本額は1,341,025,775,621円、当作成期間（第141期～第146期）中における追加設定元本額は192,678,303,000円、同解約元本額は55,668,702,800円です。

*第146期末の計算口数当りの純資産額は4,632円です。

*第146期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は793,342,619,488円です。

■損益の状況

第141期 自2016年3月16日 至2016年4月15日 第143期 自2016年5月17日 至2016年6月15日 第145期 自2016年7月16日 至2016年8月15日
 第142期 自2016年4月16日 至2016年5月16日 第144期 自2016年6月16日 至2016年7月15日 第146期 自2016年8月16日 至2016年9月15日

項 目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
(A) 配当等収益	2,465,548,729円	1,848,562,130円	1,423,941,507円	2,302,915,784円	1,181,217,174円	1,445,127,348円
受取配当金	2,465,547,822	1,849,078,940	1,424,420,099	2,303,327,606	1,181,662,233	1,445,596,481
受取利息	907	565	—	—	244	—
支払利息	—	△ 517,375	△ 478,592	△ 411,822	△ 445,303	△ 469,133
(B) 有価証券売買損益	△ 11,255,801,767	1,252,971,156	△ 18,729,628,307	46,846,472,300	△ 25,009,750,929	△ 30,765,588,343
売買益	20,017,690,763	16,944,619,624	12,266,147,674	50,258,399,703	16,578,522,787	7,364,056,576
売買損	△ 31,273,492,530	△ 15,691,648,468	△ 30,995,775,981	△ 3,411,927,403	△ 41,588,273,716	△ 38,129,644,919
(C) 信託報酬等	△ 1,037,974,961	△ 1,014,851,745	△ 980,239,245	△ 965,699,625	△ 1,042,066,335	△ 1,006,343,317
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 9,828,227,999	2,086,681,541	△ 18,285,926,045	△ 48,183,688,459	△ 24,870,600,090	△ 30,326,804,312
(E) 前期繰越損益金	△ 60,596,836,048	△ 71,561,880,967	△ 70,274,504,242	△ 88,017,912,553	△ 41,863,500,435	△ 66,462,522,840
(F) 追加信託差損益金	△ 555,537,982,554	△ 578,328,543,460	△ 604,591,330,090	△ 627,041,011,947	△ 650,210,059,331	△ 681,772,938,578
（配当等相当額）	(706,437,317,501)	(705,602,287,456)	(706,813,330,466)	(701,098,678,447)	(700,107,296,967)	(701,398,322,827)
（売買損益相当額）	(△ 1,261,975,300,055)	(△ 1,283,930,830,916)	(△ 1,311,404,660,556)	(△ 1,328,139,690,394)	(△ 1,350,317,356,298)	(△ 1,383,171,261,405)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 625,963,046,601	△ 647,803,742,886	△ 693,151,760,377	△ 666,875,236,041	△ 716,944,159,856	△ 778,562,265,730
(H) 収益分配金	△ 13,570,831,288	△ 13,791,534,983	△ 14,065,210,386	△ 14,225,345,942	△ 14,451,898,457	△ 14,780,353,758
次期繰越損益金（G＋H）	△ 639,533,877,889	△ 661,595,277,869	△ 707,216,970,763	△ 681,100,581,983	△ 731,396,058,313	△ 793,342,619,488
追加信託差損益金	△ 567,667,065,191	△ 590,876,367,953	△ 618,212,838,214	△ 639,008,733,417	△ 664,522,806,949	△ 696,114,508,305
（配当等相当額）	(694,308,234,864)	(693,054,462,963)	(693,191,822,342)	(689,130,956,977)	(685,794,549,349)	(687,056,753,100)
（売買損益相当額）	(△ 1,261,975,300,055)	(△ 1,283,930,830,916)	(△ 1,311,404,660,556)	(△ 1,328,139,690,394)	(△ 1,350,317,356,298)	(△ 1,383,171,261,405)
繰越損益金	△ 71,866,812,698	△ 70,718,909,916	△ 89,004,132,549	△ 42,091,848,566	△ 66,873,251,364	△ 97,228,111,183

（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12ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

（注4）投資信託財産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：892,402,070円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,427,573,768円	1,243,710,490円	443,702,262円	2,257,624,472円	139,150,839円	438,784,031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	706,437,317,501	705,602,287,456	706,813,330,466	701,098,678,447	700,107,296,967	701,398,322,827
(d) 分配準備積立金	14,174,883	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	707,879,066,152	706,845,997,946	707,257,032,728	703,356,302,919	700,246,447,806	701,837,106,858
(f) 分配金	13,570,831,288	13,791,534,983	14,065,210,386	14,225,345,942	14,451,898,457	14,780,353,758
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	694,308,234,864	693,054,462,963	693,191,822,342	689,130,956,977	685,794,549,349	687,056,753,100
(h) 受益権総口数	1,357,083,128,847□	1,379,153,498,335□	1,406,521,038,609□	1,422,534,594,277□	1,445,189,845,728□	1,478,035,375,821□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	100円	100円	100円	100円	100円	100円
（単 価）	（5, 287円）	（5, 203円）	（4, 972円）	（5, 212円）	（4, 939円）	（4, 632円）

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

FTSE® は the London Stock Exchange Group companies の商標であり、ライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。また、FT-SE®, FOOTsie®, および FTSE 4 GOOD® もまた the London Stock Exchange Group companies の商標です。NAREIT® は the National Association of Real Estate Investment Trusts の商標であり、EPRA® は European Public Real Estate Association の商標であります。いずれもライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。FTSE NAREIT® エクイティ R E I T ・インデックス は FTSE によって計算されます。FTSE、Euronext N. V.、NAREIT および EPRA は、この商品に関する保証、承認、販売促進を一切行わず、いかなる場合においてもそれに関与することなく、一切の責務を負いません。当該インデックスの指数値や構成銘柄に関するすべての知的所有権は、FTSE、Euronext N. V.、NAREIT、EPRA に帰属します。FTSE およびそのライセンサーはいずれも、インデックスやレーティング、またその元データに関する瑕疵や不作為に対して一切の責務を負いません。また、FTSE から書面による許可を得ることなく、FTSE のデータを再配信することは許されておりません。