

USリート・インデックス・ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型) (為替ヘッジなし/資産成長型)

★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)/インデックス型	
信託期間	毎月分配型	約12年1カ月間(2013年9月9日~2025年9月26日)
	資産成長型	約4年11カ月間(2020年10月29日~2025年9月26日)
運用方針	投資成果を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)の動きに連動させること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	USリート・インデックス・マザーファンドの受益証券
	USリート・インデックス・マザーファンド	イ. 米国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)および店頭登録(登録予定を含む。)の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ. 米国のリート指数との連動をめざすETF(上場投資信託証券)
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
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	毎月分配型	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、継続的な分配を行なうことを目標に、基準価額の水準を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。
	資産成長型	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、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、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

運用報告書(全体版)

毎月分配型	第9期(決算日 2020年10月26日)
	第10期(決算日 2020年11月26日)
	第11期(決算日 2020年12月28日)
	第12期(決算日 2021年1月26日)
資産成長型	第13期(決算日 2021年2月26日)
	第14期(決算日 2021年3月26日)
	第1期(決算日 2021年3月26日)

(作成対象期間 2020年9月29日~2021年3月26日)
(作成対象期間 2020年10月29日~2021年3月26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。

当ファンドは、米国のリート(不動産投資信託)に投資し、投資成果を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)の動きに連動させること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/>

<2140>

<3427>

毎月分配型

設定以来の運用実績

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 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投信 指数先物 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				
1 期末(2014年 5月 8日)	円 11,866	円 0	% 18.7	12,030	% 20.3	% -	% 97.8	% -	百万円 23
2 期末(2015年 5月 8日)	15,044	0	26.8	15,819	31.5	-	98.1	-	30
3 期末(2016年 5月 9日)	14,519	0	△ 3.5	16,013	1.2	-	97.3	-	29
4 期末(2017年 5月 8日)	14,728	0	1.4	16,949	5.8	-	97.1	-	29
5 期末(2018年 5月 8日)	14,348	0	△ 2.6	16,307	△ 3.8	-	97.0	2.5	28
6 期末(2019年 5月 8日)	16,196	0	12.9	19,012	16.6	39.4	56.9	3.4	32
7 期末(2020年 5月 8日)	12,717	0	△21.5	15,163	△20.2	4.5	87.2	8.3	25
8 期末(2020年 9月28日)	13,623	0	7.1	16,138	6.4	-	94.8	-	27
9 期末(2020年10月26日)	14,125	0	3.7	16,766	3.9	3.9	94.5	1.5	28
10 期末(2020年11月26日)	15,071	0	6.7	17,902	6.8	4.4	94.2	1.5	30
11 期末(2020年12月28日)	14,879	40	△ 1.0	17,747	△ 0.9	3.7	95.0	1.5	30
12 期末(2021年 1月26日)	15,269	40	2.9	18,276	3.0	4.7	94.0	1.5	30
13 期末(2021年 2月26日)	16,217	40	6.5	19,485	6.6	7.1	91.8	1.4	33
14 期末(2021年 3月26日)	17,088	40	5.6	20,592	5.7	6.6	92.0	1.4	36

(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) 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。

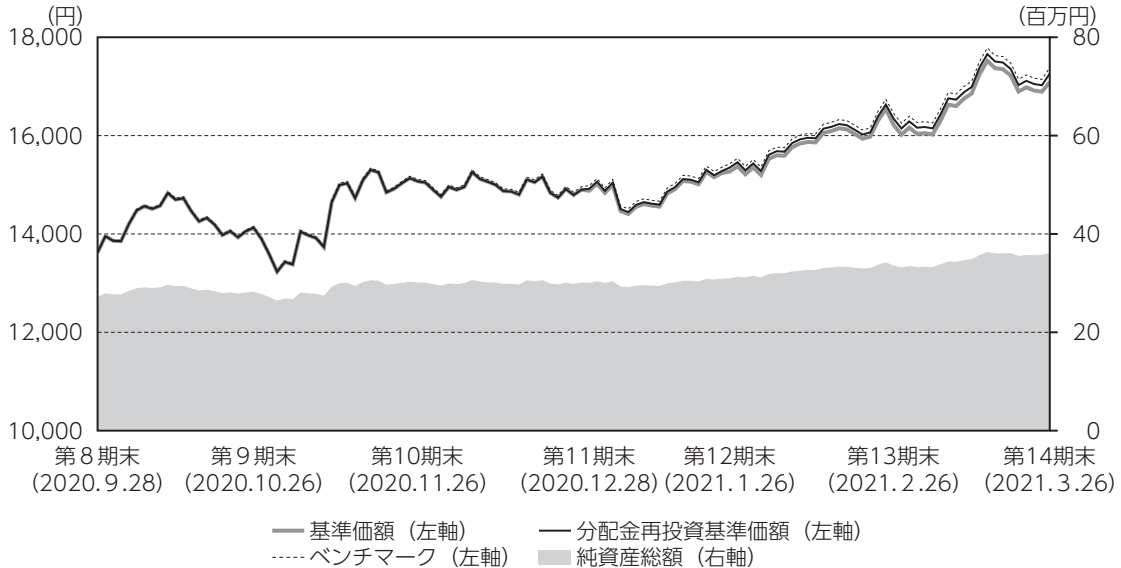
(注6) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

※当ファンドは2020年9月25日に運用方針および決算期を変更しました。2020年9月24日以前のデータについては変更前のものを表示しています。
 ※当該ベンチマークの情報はあくまで参考情報として記載しており、ファンドの運用実績を表したものではありません。なお、2020年9月24日以前はベンチマークではありませんでしたが、参考情報として記載しています。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）ベンチマークは、第8期末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

第9期首：13,623円

第14期末：17,088円（既払分配金160円）

騰落率：26.7%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

「USリート・インデックス・マザーファンド」を通じて米国リートにほぼ100%投資した結果、米国リート市場の上昇が主な要因となり、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。

USリート・インデックス・ファンド（為替ヘッジなし／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 (配当金込み、円ベース指数) (ベンチマーク)		投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投資 指数先物 比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第9期	(期首) 2020年9月28日	円 13,623	% -	16,138	% -	% -	% 94.8	% -
	9月末	13,860	1.7	16,434	1.8	4.3	94.6	-
	(期末) 2020年10月26日	14,125	3.7	16,766	3.9	3.9	94.5	1.5
第10期	(期首) 2020年10月26日	14,125	-	16,766	-	3.9	94.5	1.5
	10月末	13,430	△4.9	15,937	△4.9	4.2	94.2	1.6
	(期末) 2020年11月26日	15,071	6.7	17,902	6.8	4.4	94.2	1.5
第11期	(期首) 2020年11月26日	15,071	-	17,902	-	4.4	94.2	1.5
	11月末	14,896	△1.2	17,694	△1.2	4.4	94.2	1.5
	(期末) 2020年12月28日	14,919	△1.0	17,747	△0.9	3.7	95.0	1.5
第12期	(期首) 2020年12月28日	14,879	-	17,747	-	3.7	95.0	1.5
	12月末	14,836	△0.3	17,694	△0.3	4.0	94.5	1.5
	(期末) 2021年1月26日	15,309	2.9	18,276	3.0	4.7	94.0	1.5
第13期	(期首) 2021年1月26日	15,269	-	18,276	-	4.7	94.0	1.5
	1月末	15,352	0.5	18,377	0.6	4.6	93.7	1.5
	(期末) 2021年2月26日	16,257	6.5	19,485	6.6	7.1	91.8	1.4
第14期	(期首) 2021年2月26日	16,217	-	19,485	-	7.1	91.8	1.4
	(期末) 2021年3月26日	17,128	5.6	20,592	5.7	6.6	92.0	1.4

(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

(2020.9.29～2021.3.26)

■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、当作成期首より、追加経済対策への期待から上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大や追加景気対策をめぐる与野党協議の難航などが嫌気され、軟調に推移しました。2020年11月以降は、大統領選挙においてバイデン氏が勝利して政治面での不透明感が後退したことや、ワクチン開発の進展などが好感され、堅調に推移しました。その後は追加経済対策の動向をにらみつつ一進一退の展開となりました。2021年に入ると、金利の上昇がやや重しとなりましたが、ワクチン普及による経済正常化期待から上昇しました。

■為替相場

為替相場は米ドルが対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染再拡大などが原因となって市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高となりました。その後も、追加経済対策を受けた財政赤字拡大観測や金融緩和政策の継続を背景に、米ドルは対円で下落（円高）しました。2021年に入ると、ワクチン接種が進み、感染状況が改善基調に入ったことなどから市場のリスク選好度が強まり、円安となりました。

ポートフォリオについて

(2020.9.29～2021.3.26)

■当ファンド

「USリート・インデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

■USリート・インデックス・マザーファンド

ポートフォリオ構築にあたっては、ベンチマーク（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））との連動性を維持するような運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）およびリート指数先物を組み入れました。

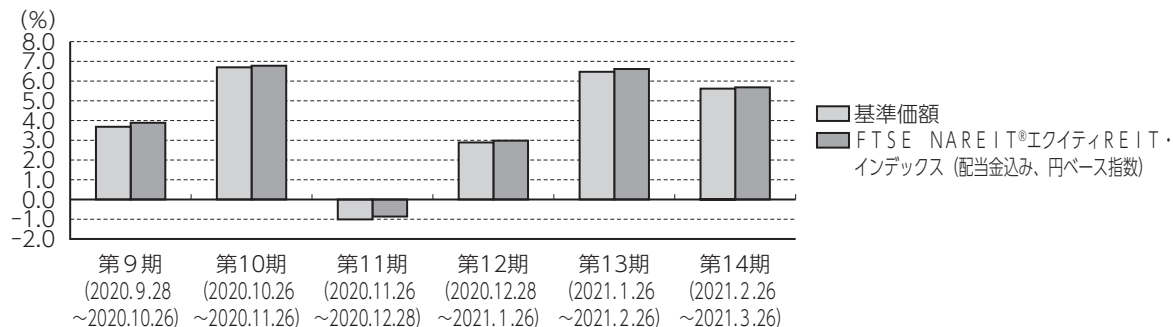
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマーク（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））の騰落率は27.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は26.7%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、基準価額とベンチマークとのかい離要因となりました。

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。



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、分配については、収益分配方針にしたがって分配金を決定し、第11期より分配を行っております。

また、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9期	第10期	第11期	第12期	第13期	第14期
	2020年9月29日 ~2020年10月26日	2020年10月27日 ~2020年11月26日	2020年11月27日 ~2020年12月28日	2020年12月29日 ~2021年1月26日	2021年1月27日 ~2021年2月26日	2021年2月27日 ~2021年3月26日
当期分配金（税込み）（円）	—	—	40	40	40	40
対基準価額比率（%）	—	—	0.27	0.26	0.25	0.23
当期の収益（円）	—	—	40	40	24	40
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	15	—
翌期繰越分配対象額（円）	6,352	6,394	6,396	6,400	6,385	7,122

(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却等損益」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9期	第10期	第11期	第12期	第13期	第14期
(a) 経費控除後の配当等収益	46.89円	42.42円	✓ 41.05円	✓ 43.39円	✓ 24.79円	✓ 47.44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	728.44
(c) 収益調整金	0.00	0.00	114.83	160.59	283.40	439.83
(d) 分配準備積立金	6,305.41	6,352.30	6,280.77	6,236.25	✓ 6,117.07	5,946.66
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	6,352.30	6,394.73	6,436.66	6,440.24	6,425.28	7,162.38
(f) 分配金	0.00	0.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	6,352.30	6,394.73	6,396.66	6,400.24	6,385.28	7,122.38

(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

主としてUSリート・インデックス・マザーファンドの受益証券に投資します。

■USリート・インデックス・マザーファンド

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

1万口当りの費用の明細

項 目	第9期～第14期 (2020.9.29～2021.3.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.336%	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15,189円です。
（投 信 会 社）	(20)	(0.135)	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）	(29)	(0.188)	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）	(2)	(0.013)	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	1	0.004	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
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	13	0.084	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）	(5)	(0.031)	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)	(0.002)	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）	(8)	(0.051)	R E I T調整による税金の戻しおよび信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	64	0.424	

(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。

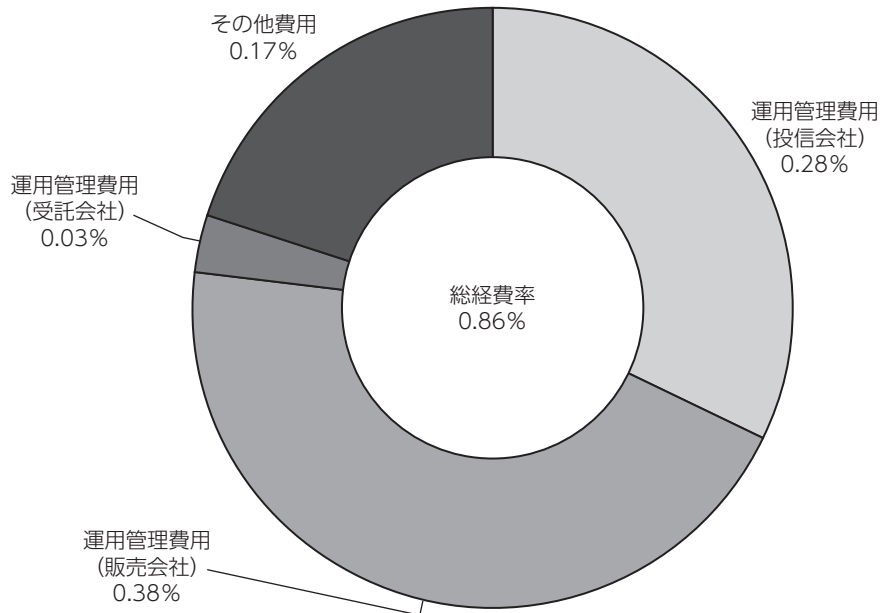
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.86%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。

USリート・インデックス・ファンド（為替ヘッジなし／毎月分配型）

■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

（2020年9月29日から2021年3月26日まで）

決算期	第9期～第14期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
USリート・インデックス・マザーファンド	1,789	2,154	561	647

（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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
20	-	-	20	当初設定時における取得

（注1）金額は元本ベース。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第8期末	第14期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
USリート・インデックス・マザーファンド	26,690	27,918	36,235

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月26日現在

項目	第14期末	比率
	評価額	
	千円	%
USリート・インデックス・マザーファンド	36,235	99.9
コール・ローン等、その他	22	0.1
投資信託財産総額	36,257	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26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.31円です。

（注3）USリート・インデックス・マザーファンドにおいて、第14期末における外貨建純資産（541,358千円）の投資信託財産総額（545,116千円）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

（2020年10月26日）、（2020年11月26日）、（2020年12月28日）、（2021年1月26日）、（2021年2月26日）、（2021年3月26日）現在

項目	第9期末	第10期末	第11期末	第12期末	第13期末	第14期末
(A) 資産	28,264,932円	30,158,625円	30,176,056円	31,079,490円	33,665,139円	36,257,675円
コール・ローン等	13,222	15,061	22,370	17,614	22,040	22,327
USリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	28,246,710	30,139,864	30,153,686	31,061,876	33,641,599	36,235,348
未収入金	5,000	3,700	-	-	1,500	-
(B) 負債	15,161	16,854	99,222	97,942	103,653	103,895
未払収益分配金	-	-	80,856	81,161	82,782	84,630
未払解約金	-	-	-	-	1,407	356
未払信託報酬	15,049	16,731	18,115	16,414	18,969	18,274
その他未払費用	112	123	251	367	495	635
(C) 純資産総額(A-B)	28,249,771	30,141,771	30,076,834	30,981,548	33,561,486	36,153,780
元本	20,000,000	20,000,000	20,214,221	20,290,377	20,695,595	21,157,509
次期繰越損益金	8,249,771	10,141,771	9,862,613	10,691,171	12,865,891	14,996,271
(D) 受益権総口数	20,000,000□	20,000,000□	20,214,221□	20,290,377□	20,695,595□	21,157,509□
1万口当り基準価額(C/D)	14,125円	15,071円	14,879円	15,269円	16,217円	17,088円

*第8期末における元本額は20,000,000円、当作成期間（第9期～第14期）中における追加設定元本額は1,454,067円、同解約元本額は296,558円です。

*第14期末の計算口数当りの純資産額は17,088円です。

■損益の状況

第9期 自2020年9月29日 至2020年10月26日 第12期 自2020年12月29日 至2021年1月26日
 第10期 自2020年10月27日 至2020年11月26日 第13期 自2021年1月27日 至2021年2月26日
 第11期 自2020年11月27日 至2020年12月28日 第14期 自2021年2月27日 至2021年3月26日

項 目	第 9 期	第 10 期	第 11 期	第 12 期	第 13 期	第 14 期
(A) 有価証券売買損益	1,019,558円	1,908,854円	△ 281,656円	885,713円	2,049,975円	1,898,964円
売買益	1,019,558	1,909,121	989	887,277	2,050,088	1,900,648
売買損	-	△ 267	△ 282,645	△ 1,564	△ 113	△ 1,684
(B) 信託報酬等	△ 15,161	△ 16,854	△ 18,243	△ 16,530	△ 19,097	△ 18,414
(C) 当期損益金(A+B)	1,004,397	1,892,000	△ 299,899	869,183	2,030,878	1,880,550
(D) 前期繰越損益金	7,245,374	8,249,771	10,067,726	9,652,925	10,440,259	12,342,710
(E) 追加信託差損益金	-	-	175,642	250,224	477,536	857,641
(配当等相当額)	(-)	(-)	(232,138)	(325,844)	(586,525)	(930,571)
(売買損益相当額)	(-)	(-)	(△ 56,496)	(△ 75,620)	(△ 108,989)	(△ 72,930)
(F) 合計(C+D+E)	8,249,771	10,141,771	9,943,469	10,772,332	12,948,673	15,080,901
(G) 収益分配金	-	-	△ 80,856	△ 81,161	△ 82,782	△ 84,630
次期繰越損益金(F+G)	8,249,771	10,141,771	9,862,613	10,691,171	12,865,891	14,996,271
追加信託差損益金	-	-	175,642	250,224	477,536	857,641
(配当等相当額)	(-)	(-)	(232,138)	(325,844)	(586,525)	(930,571)
(売買損益相当額)	(-)	(-)	(△ 56,496)	(△ 75,620)	(△ 108,989)	(△ 72,930)
分配準備積立金	12,704,614	12,789,467	12,698,227	12,660,489	12,628,195	14,138,630
繰越損益金	△ 4,454,843	△ 2,647,696	△ 3,011,256	△ 2,219,542	△ 239,840	-

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 9 期	第 10 期	第 11 期	第 12 期	第 13 期	第 14 期
(a) 経費控除後の配当等収益	93,790円	84,853円	82,991円	88,053円	51,323円	100,379円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	1,541,214
(c) 収益調整金	0	0	232,138	325,844	586,525	930,571
(d) 分配準備積立金	12,610,824	12,704,614	12,696,092	12,653,597	12,659,654	12,581,667
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	12,704,614	12,789,467	13,011,221	13,067,494	13,297,502	15,153,831
(f) 分配金	0	0	80,856	81,161	82,782	84,630
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	12,704,614	12,789,467	12,930,365	12,986,333	13,214,720	15,069,201
(h) 受益権総口数	20,000,000□	20,000,000□	20,214,221□	20,290,377□	20,695,595□	21,157,509□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
	第 11 期	第 12 期	第 13 期	第 14 期	
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円	40円	40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。

資産成長型

設定以来の運用実績

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 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率				
1期末(2021年3月26日)	円 12,710	円 0	% 27.1	13,116	% 31.2	% 6.6	% 91.8	% 1.4	百万円 16

(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。

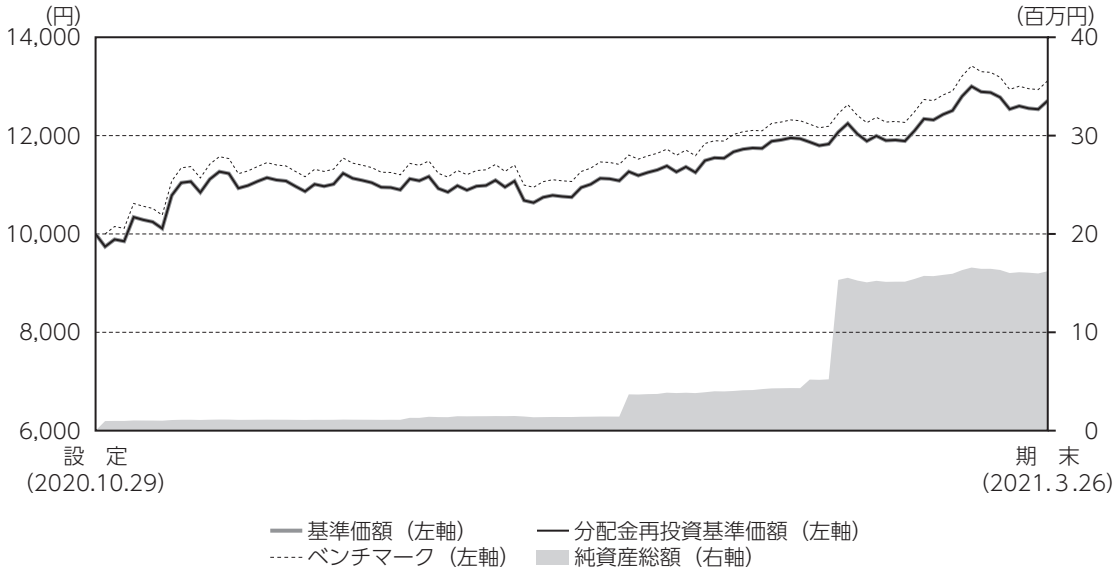
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、設定時を10,000として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

設定時：10,000円

期末：12,710円（分配金0円）

騰落率：27.1%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「USリート・インデックス・マザーファンド」を通じて米国リートにほぼ100%投資した結果、米国リート市場の上昇が主な要因となり、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。

USリート・インデックス・ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型）

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 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	不動産投信 指数先 物率 比
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2020年10月29日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -	% -
10月末	9,889	△ 1.1	10,151	1.5	4.2	94.2	1.6
11月末	10,968	9.7	11,271	12.7	4.4	94.2	1.5
12月末	10,953	9.5	11,271	12.7	4.0	94.5	1.5
2021年 1 月末	11,364	13.6	11,706	17.1	4.6	93.7	1.5
2 月末	12,034	20.3	12,411	24.1	7.0	91.5	1.4
(期末) 2021年 3 月26日	12,710	27.1	13,116	31.2	6.6	91.8	1.4

(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

（2020.10.29～2021.3.26）

■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、当作成期首より、大統領選挙においてバイデン氏が勝利して政治面での不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などが好感され、堅調に推移しました。その後は、追加経済対策の動向をにらみつつ一進一退の展開となりました。2021年に入ると、金利の上昇がやや重しとなりましたが、ワクチン普及による経済正常化期待から上昇しました。

■為替相場

為替相場は米ドルが対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、大統領および連邦議会選挙を受けて議会がねじれる見通しとなる中で経済対策期待がはく落したことから、米ドルは対円で下落（円高）しました。その後も、追加経済対策を受けた財政赤字拡大観測や金融緩和政策の継続を背景に、米ドルは対円で下落しました。2021年に入ると、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、感染状況が改善基調に入ったことなどから市場のリスク選好度が強まり、円安となりました。

ポートフォリオについて

（2020.10.29～2021.3.26）

■当ファンド

「USリート・インデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

■USリート・インデックス・マザーファンド

ポートフォリオ構築にあたっては、ベンチマーク（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））との連動性を維持するような運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）およびリート指数先物を組み入れました。

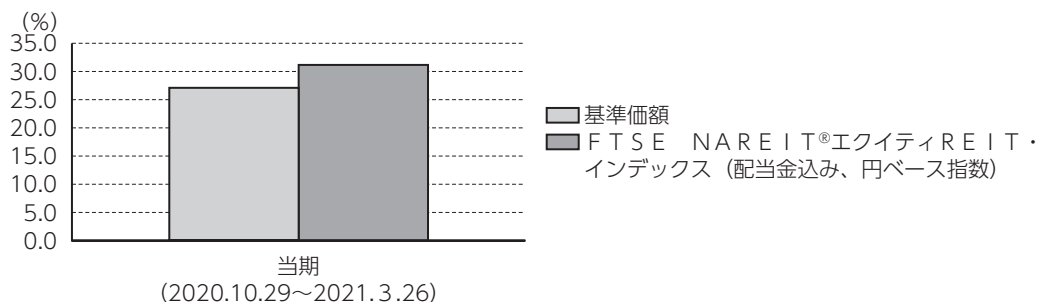
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマーク（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））の騰落率は31.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は27.1%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、基準価額とベンチマークとのかい離要因となりました。

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。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2020年10月29日 ～2021年3月26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）	2,710

(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

主としてUSリート・インデックス・マザーファンドの受益証券に投資します。

■USリート・インデックス・マザーファンド

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.10.29~2021.3.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	32円	0.281%	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11,378円です。
（投 信 会 社）	(13)	(0.112)	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）	(18)	(0.157)	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）	(1)	(0.011)	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	1	0.006	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
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	△2	△0.020	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)	(0.024)	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)	(0.004)	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）	(△5)	(△0.048)	R E I T調整による税金の戻しおよび信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	30	0.266	

(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。

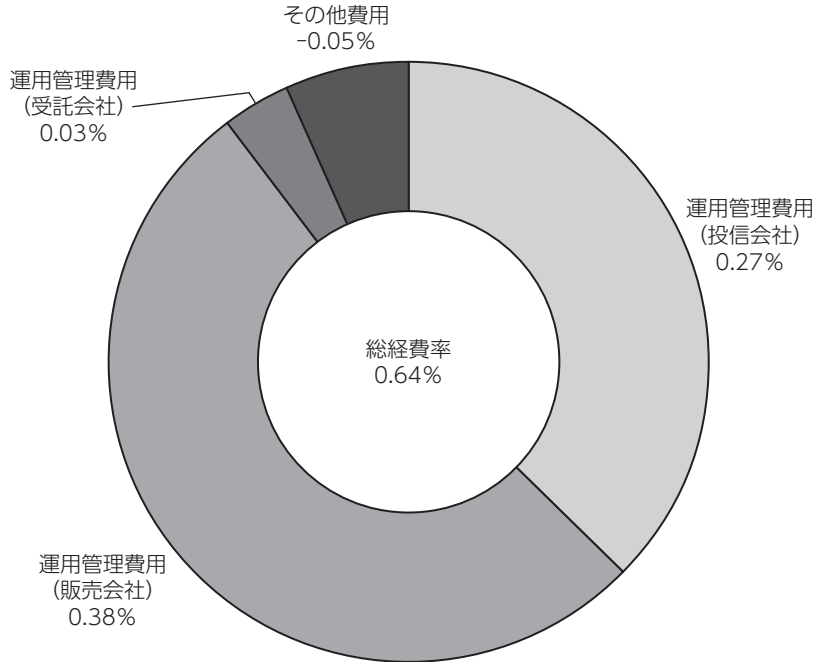
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.64%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。

※その他費用は、REIT調整による税金の戻しにより、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

（2020年10月29日から2021年3月26日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
USリート・インデックス・マザーファンド	12,636	14,888	148	175

（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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

（注1）金額は元本ベース。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
	千□	千円
USリート・インデックス・マザーファンド	12,487	16,207

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
USリート・インデックス・マザーファンド	16,207	99.4
コール・ローン等、その他	90	0.6
投資信託財産総額	16,298	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26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.31円です。

（注3）USリート・インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（541,358千円）の投資信託財産総額（545,116千円）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

2021年3月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,298,562円
コール・ローン等	37,200
USリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	16,207,802
未収入金	53,560
(B) 負債	88,199
未払解約金	74,581
未払信託報酬	13,440
その他未払費用	178
(C) 純資産総額(A - B)	16,210,363
元本	12,753,879
次期繰越損益金	3,456,484
(D) 受益権総口数	12,753,879口
1万口当り基準価額(C / D)	12,710円

* 設定時における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は11,960,296円、同解約元本額は206,417円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,710円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月29日 至2021年3月26日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	1,480,468円
売買益	1,494,421
売買損	△ 13,953
(B) 信託報酬等	△ 13,618
(C) 当期損益金(A + B)	1,466,850
(D) 追加信託差損益金	1,989,634
(配当等相当額)	(23,475)
(売買損益相当額)	(1,966,159)
(E) 合計(C + D)	3,456,484
次期繰越損益金(E)	3,456,484
追加信託差損益金	1,989,634
(配当等相当額)	(23,475)
(売買損益相当額)	(1,966,159)
分配準備積立金	1,466,850

(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。

■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	84,645円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,382,205
(c) 収益調整金	1,989,634
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,456,484
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,456,484
(h) 受益権総口数	12,753,879口

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、書面上に基づく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.”

USリート・インデックス・マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2021年3月26日）

（作成対象期間 2020年9月25日～2021年3月26日）

USリート・インデックス・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。

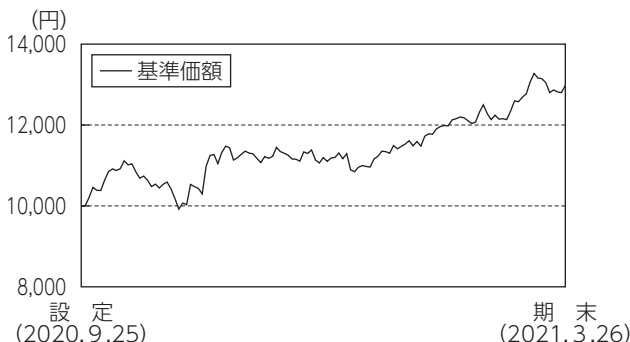
運用方針	投資成果をFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含む。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ. 米国のリート指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

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® イクイティREIT・ インデックス (配当金込み、円ベース指数)		投資信託 受益証券 購入比率	投資信託 証券 購入比率	不動産 投信指数 先物比率
	円	%	騰落率 (ベンチマーク)	騰落率	%	%	%
(期首)2020年9月25日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
9月末	10,386	3.9	10,367	3.7	4.3	94.6	—
10月末	10,070	0.7	10,054	0.5	4.2	94.3	1.6
11月末	11,176	11.8	11,162	11.6	4.4	94.2	1.5
12月末	11,167	11.7	11,163	11.6	4.0	94.5	1.5
2021年1月末	11,592	15.9	11,593	15.9	4.6	93.7	1.5
2月末	12,282	22.8	12,292	22.9	7.0	91.5	1.4
(期末)2021年3月26日	12,979	29.8	12,990	29.9	6.6	91.8	1.4

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE NAREIT®イクイティ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®イクイティ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) 不動産投信指数先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：12,979円 騰落率：29.8%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市場の上昇が主な要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、当作成期首より、追加経済対策への期待から上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大や追加景気対策をめぐる与野党協議の難航などが嫌気され、軟調に推移しました。2020年11月以降は、大統領選挙においてバイデン氏が勝利して政治面での不透明感が後退したことや、ワクチン開発の進展

などが好感され、堅調に推移しました。その後は追加経済対策の動向をにらみつつ一進一退の展開となりました。2021年に入ると、金利の上昇がやや重しとなりましたが、ワクチン普及による経済正常化期待から上昇しました。

○ 為替相場

為替相場は米ドルが対円で上昇(円安)しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染再拡大などが原因となって市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高となりました。その後も、追加経済対策を受けた財政赤字拡大観測や金融緩和政策の継続を背景に、米ドルは対円で下落(円高)しました。2021年に入ると、ワクチン接種が進み、感染状況が改善基調に入ったことなどから市場のリスク選好度が強まり、円安となりました。

◆ ポートフォリオについて

ポートフォリオ構築にあたっては、ベンチマーク(FTSE NAREIT®イクイティREIT・インデックス(配当金込み、円ベース指数))との連動性を維持するような運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ETF(上場投資信託証券)およびリート指数先物を組み入れました。

◆ 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29.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は29.8%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

なお、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、基準価額とベンチマークとのかい離要因となりました。

《今後の運用方針》

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、ETF(上場投資信託証券)ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	3円 (0)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(3)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	10 (3)
(その他)	(6)
合計	13

(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

(1) 投資信託受益証券

(2020年9月25日から2021年3月26日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	8.01 (-)	376 (-)	1.72 (-)	83 (-)

- (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。

(2) 投資信託証券

(2020年9月25日から2021年3月26日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	104.959 (△ 4.551)	3,747 (△ 7)	0.951 (-)	24 (-)

- (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

(1) 投資信託受益証券

(2020年9月25日から2021年3月26日まで)

当					期				
買			付		売			付	
銘柄	□ 数	金 額	平均単価	銘柄	□ 数	金 額	平均単価		
	千口	千円	円		千口	千円	円		
ISHARES CORE US REIT ETF (アメリカ)	8.01	39,867	4,977	ISHARES CORE US REIT ETF (アメリカ)	1.72	8,914	5,182		

- (注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2020年9月25日から2021年3月26日まで)

当					期				
買			付		売			付	
銘柄	□ 数	金 額	平均単価	銘柄	□ 数	金 額	平均単価		
	千口	千円	円		千口	千円	円		
PROLOGIS INC (アメリカ)	3.409	34,285	10,057	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	0.336	2,020	6,013		
EQUINIX INC (アメリカ)	0.411	31,829	77,442	CORECIVIC INC (アメリカ)	0.547	506	925		
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	1.292	19,248	14,898	CLIPPER REALTY INC (アメリカ)	0.068	57	843		
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	0.698	15,735	22,544						
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	1.729	10,783	6,236						
WELLTOWER INC (アメリカ)	1.925	10,529	5,469						
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT (アメリカ)	0.627	10,417	16,614						
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	1.513	10,278	6,793						
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	0.648	10,041	15,496						
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	1.692	9,024	5,333						

- (注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2020年9月25日から2021年3月26日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	32	25	-	-

- (注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE US REIT ETF	6.29	328	35,918
合 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	6.29 1銘柄	328 <6.6%>

(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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千□	千アメリカ・ドル	千円
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.595	14	1,590
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	0.375	2	254
URBAN EDGE PROPERTIES	0.531	8	972
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.518	10	1,104
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.648	121	13,269
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.513	171	18,794
BOSTON PROPERTIES INC	0.716	74	8,192
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.676	3	430
VORNADO REALTY TRUST	0.807	37	4,086
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.366	7	836
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.287	11	1,243
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.099	4	497
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.295	18	1,988
EQUITY RESIDENTIAL	1.692	122	13,336
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.965	14	1,575
EPR PROPERTIES	0.341	15	1,729
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.113	1	124
CITY OFFICE REIT INC	0.196	2	221
GLOBAL NET LEASE INC	0.412	7	811
EQUINIX INC	0.411	274	30,016
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.322	8	967
CHATHAM LODGING TRUST	0.212	2	322
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.156	3	328
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.231	18	1,974
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.529	8	933
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.099	4	506
HOST HOTELS & RESORTS INC	3.217	54	5,981
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1.255	41	4,536
CORESITE REALTY CORP	0.185	22	2,407
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.691	18	2,065
RLJ LODGING TRUST	0.751	11	1,265
FARMLAND PARTNERS INC	0.119	1	146
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.955	16	1,850
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.263	3	362
CYRUSONE INC	0.553	36	4,028
KIMCO REALTY CORP	1.901	36	3,950

銘柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
	千□	千アメリカ・ドル	千円
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.193	2	274
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	1	27	3,058
WHITESTONE REIT	0.182	1	187
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1.008	42	4,607
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.577	9	1,091
PARK HOTELS & RESORTS INC	1.082	23	2,534
COLONY CAPITAL INC	2.197	13	1,529
INVITATION HOMES INC	2.583	81	8,944
OUTFRONT MEDIA INC	0.661	14	1,587
LAMAR ADVERTISING CO-A	0.395	37	4,047
JBG SMITH PROPERTIES	0.56	17	1,919
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.33	5	603
GLADSTONE LAND CORP	0.09	1	176
AMERICOLD REALTY TRUST	1.098	41	4,582
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.297	6	738
VICI PROPERTIES INC	2.461	67	7,341
RETAIL VALUE INC	0.079	1	149
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	0.211	3	421
BRT APARTMENTS CORP	0.048	0	93
SAFEHOLD INC	0.079	5	604
WASHINGTON PRIME GROUP INC	0.095	0	20
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.5	4	529
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.475	11	1,203
COREPOINT LODGING INC	0.18	1	176
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.073	1	133
STORE CAPITAL CORP	1.11	37	4,056
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	0.051	0	73
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.473	4	539
LIFE STORAGE INC	0.341	29	3,188
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.23	7	825
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.434	6	735
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.218	2	228
PARAMOUNT GROUP INC	0.871	8	944
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.663	7	809
NETSTREIT CORP	0.061	1	120
APARTMENT INCOME REIT CO	0.676	30	3,280

USリート・インデックス・マザーファンド

銘柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
千口	千アメリカ・ドル	千円	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.606	30	3,349
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.524	9	994
STAG INDUSTRIAL INC	0.734	24	2,683
VENTAS INC	1.718	92	10,062
CARETRUST REIT INC	0.437	10	1,118
GEO GROUP INC/THE	0.539	4	468
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1.363	27	2,999
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	0.219	6	669
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.94	16	1,800
UMH PROPERTIES INC	0.168	3	341
IRON MOUNTAIN INC	1.316	48	5,302
TERRENO REALTY CORP	0.305	17	1,936
VEREIT INC	0.993	38	4,160
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.528	22	2,472
SUN COMMUNITIES INC	0.487	73	7,990
ACADIA REALTY TRUST	0.388	7	819
ALEXANDER'S INC	0.01	2	312
PROLOGIS INC	3.409	356	38,914
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.627	106	11,589
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.775	9	1,089
SAUL CENTERS INC	0.055	2	237
MACK-CALI REALTY CORP	0.397	6	689
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.434	47	5,222
COUSINS PROPERTIES INC	0.681	24	2,636
SITE CENTERS CORP	0.701	9	1,016
DUKE REALTY CORP	1.696	71	7,788
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.177	25	2,750
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.3	83	9,112
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.581	26	2,930
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.346	35	3,880
GETTY REALTY CORP	0.156	4	486
WELLTOWER INC	1.925	136	14,973
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2.482	78	8,538
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.473	20	2,229
SERVICE PROPERTIES TRUST	0.75	9	1,011
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.618	18	2,064
KILROY REALTY CORP	0.529	35	3,826
LTC PROPERTIES INC	0.178	7	820
LEXINGTON REALTY TRUST	1.251	13	1,516
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.524	76	8,354
MACERICH CO/THE	0.686	8	910
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.8	51	5,574
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.197	14	1,588
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.788	34	3,795
REALTY INCOME CORP	1.729	110	12,078
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.517	13	1,519
PUBLIC STORAGE	0.698	168	18,410
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.092	13	1,526
REGENCY CENTERS CORP	0.775	44	4,833
RPT REALTY	0.369	4	470
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.414	6	747
SL GREEN REALTY CORP	0.335	23	2,590

銘柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
千口	千アメリカ・ドル	千円	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1.085	5	565
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.136	2	250
UDR INC	1.348	59	6,527
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.059	4	443
WP CAREY INC	0.801	55	6,121
WASHINGTON REIT	0.377	8	940
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.558	15	1,663
AGREE REALTY CORP	0.286	19	2,088
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1.06	39	4,273
CLUBESMART	0.889	33	3,663
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.983	12	1,324
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.292	178	19,540
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.593	77	8,491
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.156	1	186
CENTERSPACE	0.059	4	441
KITE REALTY GROUP TRUST	0.38	7	809
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	0.434	7	844
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.073	1	173
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.63	27	2,979
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.154	2	326
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.914	9	1,053
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2.652	56	6,160
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.475	2	283
DOUGLAS EMMETT INC	0.765	24	2,692
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	0.981	10	1,143
合 計	□ 数、金額	99,457	4,576
	銘柄数<比率>	149銘柄	<91.8%>

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	7	-

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	35,918	6.6
投資信託証券	500,265	91.8
コール・ローン等、その他	8,932	1.6
投資信託財産総額	545,116	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26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.31円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(541,358千円)の投資信託財産総額(545,116千円)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

2021年3月26日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	548,415,844円	
コール・ローン等	4,722,934	
投資信託受益証券(評価額)	35,918,129	
投資信託証券(評価額)	500,265,817	
未収入金	3,387,990	
未収配当金	1,324,169	
差入委託証拠金	2,796,805	
(B) 負債	3,438,517	
未払金	3,384,957	
未払解約金	53,560	
(C) 純資産総額(A-B)	544,977,327	
元本	419,906,157	
次期繰越損益金	125,071,170	
(D) 受益権総口数	419,906,157口	
1万口当り基準価額(C/D)	12,979円	

*設定時における元本額は406,190,000円、当作成期間中における追加設定元本額は14,425,745円、同解約元本額は709,588円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、USリート・インデックス・ファンド(為替ヘッジなし/毎月分配型)27,918,444円、海外リート資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)379,500,000円、USリート・インデックス・ファンド(為替ヘッジなし/資産成長型)12,487,713円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,979円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月25日 至2021年3月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,267,777円
受取配当金	8,269,788
支払利息	△ 2,011
(B) 有価証券売買損益	113,607,864
売買益	117,338,227
売買損	△ 3,730,363
(C) 先物取引等損益	1,084,573
取引益	1,170,491
取引損	△ 85,918
(D) その他費用	△ 393,607
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	122,566,607
(F) 解約差損益金	△ 112,872
(G) 追加信託差損益金	2,617,435
(H) 合計(E+F+G)	125,071,170
次期繰越損益金(H)	125,071,170

(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.”