

ダイワ・US-REIT・ネクスト (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第7期 (決算日 2021年3月23日)
第8期 (決算日 2021年4月23日)
第9期 (決算日 2021年5月24日)
第10期 (決算日 2021年6月23日)
第11期 (決算日 2021年7月26日)
第12期 (決算日 2021年8月23日)

(作成対象期間 2021年2月25日～2021年8月23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、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★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	約5年間（2020年8月24日～2025年8月22日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・US-REIT・ネクスト・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・US-REIT・ネクスト・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および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
	マザーファンドの株式組入上限比率	
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、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は原則として、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。	

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)		投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
1期末(2020年9月23日)	9,640	0	△3.6	9,636	△3.6	97.6	96
2期末(2020年10月23日)	9,844	0	2.1	9,918	2.9	97.6	98
3期末(2020年11月24日)	9,461	0	△3.9	10,613	7.0	97.5	94
4期末(2020年12月23日)	9,368	0	△1.0	10,540	△0.7	98.0	96
5期末(2021年1月25日)	9,475	0	1.1	10,816	2.6	97.5	97
6期末(2021年2月24日)	9,473	0	△0.0	11,619	7.4	96.5	98
7期末(2021年3月23日)	10,008	0	5.6	12,138	4.5	96.2	104
8期末(2021年4月23日)	10,738	0	7.3	12,880	6.1	98.9	113
9期末(2021年5月24日)	10,805	0	0.6	13,109	1.8	96.2	124
10期末(2021年6月23日)	11,750	0	8.7	14,104	7.6	96.9	198
11期末(2021年7月26日)	12,166	0	3.5	14,543	3.1	99.0	171
12期末(2021年8月23日)	12,336	0	1.4	14,454	△0.6	99.0	148

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

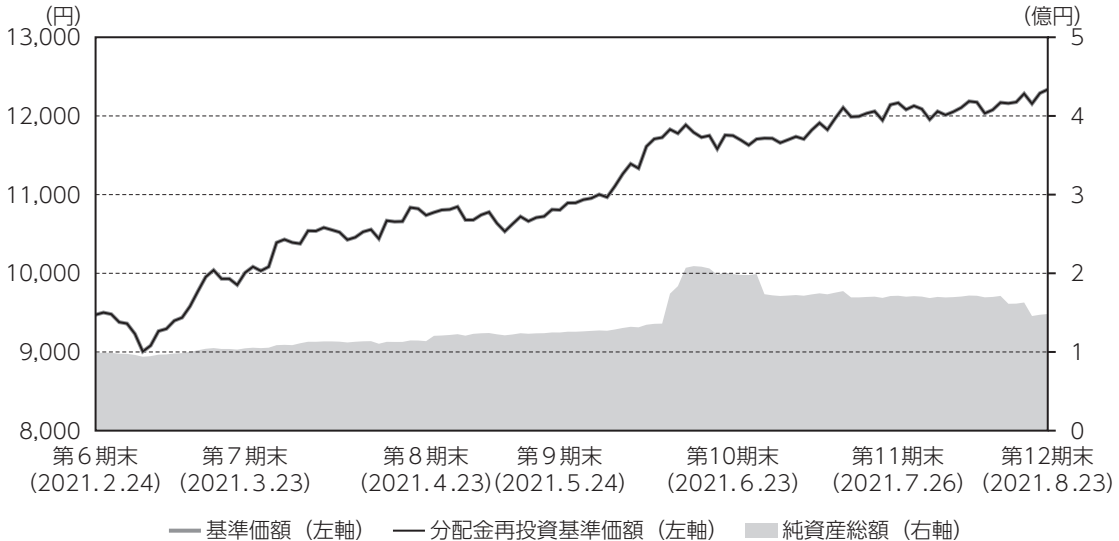
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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



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7期首：9,473円

第12期末：12,336円（既払分配金0円）

騰落率：30.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は上昇しました。投資対象となる通信インフラやデータセンター、物流施設リーポートが、堅調な業績動向などを背景に上昇傾向となったことがプラスに働きました。また為替では、米ドルが対円で上昇（円安）したことがプラスに働きました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・US-REIT・ネクスト (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)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第7期	(期首) 2021年2月24日	円 9,473	% -	11,619	% -	% 96.5
	2月末	9,480	0.1	11,585	△0.3	96.4
	(期末) 2021年3月23日	10,008	5.6	12,138	4.5	96.2
第8期	(期首) 2021年3月23日	10,008	-	12,138	-	96.2
	3月末	10,391	3.8	12,566	3.5	96.2
	(期末) 2021年4月23日	10,738	7.3	12,880	6.1	98.9
第9期	(期首) 2021年4月23日	10,738	-	12,880	-	98.9
	4月末	10,846	1.0	13,178	2.3	95.5
	(期末) 2021年5月24日	10,805	0.6	13,109	1.8	96.2
第10期	(期首) 2021年5月24日	10,805	-	13,109	-	96.2
	5月末	11,002	1.8	13,467	2.7	96.0
	(期末) 2021年6月23日	11,750	8.7	14,104	7.6	96.9
第11期	(期首) 2021年6月23日	11,750	-	14,104	-	96.9
	6月末	11,715	△0.3	13,995	△0.8	98.5
	(期末) 2021年7月26日	12,166	3.5	14,543	3.1	99.0
第12期	(期首) 2021年7月26日	12,166	-	14,543	-	99.0
	7月末	11,954	△1.7	14,410	△0.9	99.0
	(期末) 2021年8月23日	12,336	1.4	14,454	△0.6	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.2.25～2021.8.23)

■米国リート市況

通信インフラやデータセンター、物流施設リートが上昇傾向となりました。

当作成期首から2021年4月にかけては、バイデン政権による消費刺激策やインフラ（社会基盤）投資への期待感および新型コロナウイルスのワクチン接種の進展により、経済活動が正常化しつつあることなどを背景に、リーートの業績改善期待が広がり、米国のリート市場は全般的に上昇しました。5月前半は、銅や木材などコモディティ価格が上昇したことや、米国のCPI（消費者物価指数）が市場予想を上回る上昇となったことなどからインフレへの懸念が高まり、軟調な展開となりました。5月後半から6月にかけては、コモディティ価格の上昇が一服したことや、経済正常化に伴う業績改善期待などから上昇基調となりました。7月から当作成期末にかけては、好調な米国経済を背景にリーートの業績改善への期待感が広がり、上昇基調となりました。また、7月後半から始まった決算発表において好調な業績動向が確認されたことも、リート市場にはポジティブに働きました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首から2021年3月にかけては、米国の長期金利上昇を受けて日米長期金利差が拡大し、米ドルは対円で上昇しました。4月は、米国の長期金利がやや低下傾向となったことなどから、米ドルは対円で下落（円高）しました。5月から当作成期末にかけては、好調な米国経済への期待感などから、米ドルは対円でおおむね堅調に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」**■当ファンド**

「ダイワ・US－REIT・ネクスト・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・US－REIT・ネクスト・マザーファンド

当ファンドでは、米国リートの中でも技術革新や生活様式の変化といった構造的な要因による長期的な需要の増大が見込まれるセクターで、かつ参入障壁が高いなど事業環境が良好で、安定的なキャッシュフローの成長が見込まれるセクターを中心に投資を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2021.2.25~2021.8.23)

■当ファンド

「ダイワ・US-REIT・ネクスト・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

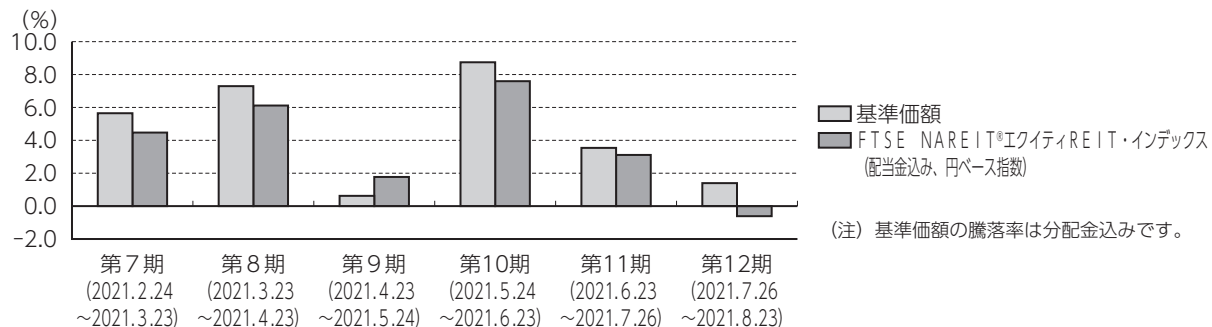
■ダイワ・US-REIT・ネクスト・マザーファンド

米国だけでなく世界中で物流施設を開発・運営するPROLOGIS INC、米国でモバイル通信用の基地局を保有・運営するCROWN CASTLE INTL CORP、米国で規模の大きいものを中心に物流施設を保有・運営するDUKE REALTY CORP、先進国だけでなく新興国でもモバイル通信用の基地局を保有・運営するAMERICAN TOWER CORP、世界中でデータセンターを保有・運営するEQUINIX INCなどを高位に組み入れました。

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

当作成期は、分配方針通り、収益分配を行いませんでした。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2021年2月25日 ～2021年3月23日	2021年3月24日 ～2021年4月23日	2021年4月24日 ～2021年5月24日	2021年5月25日 ～2021年6月23日	2021年6月24日 ～2021年7月26日	2021年7月27日 ～2021年8月23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）	85	759	827	1,750	2,165	2,335

（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

「ダイワ・US－REIT・ネクスト・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・US－REIT・ネクスト・マザーファンド

当ファンドでは、米国リートの中でも、技術革新や生活様式の変化といった構造的な要因による長期的な需要の増大が見込まれるセクターで、かつ参入障壁が高いなど事業環境が良好で、安定的なキャッシュフローの成長が見込まれるセクターを中心に投資を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第7期～第12期 (2021.2.25～2021.8.23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	86円	0.777%	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11,035円です。
（投 信 会 社）	(42)	(0.380)	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）	(42)	(0.380)	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)	(0.016)	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	5	0.045	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投 資 信 託 証 券）	(5)	(0.045)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投 資 信 託 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	92	0.834	

(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。

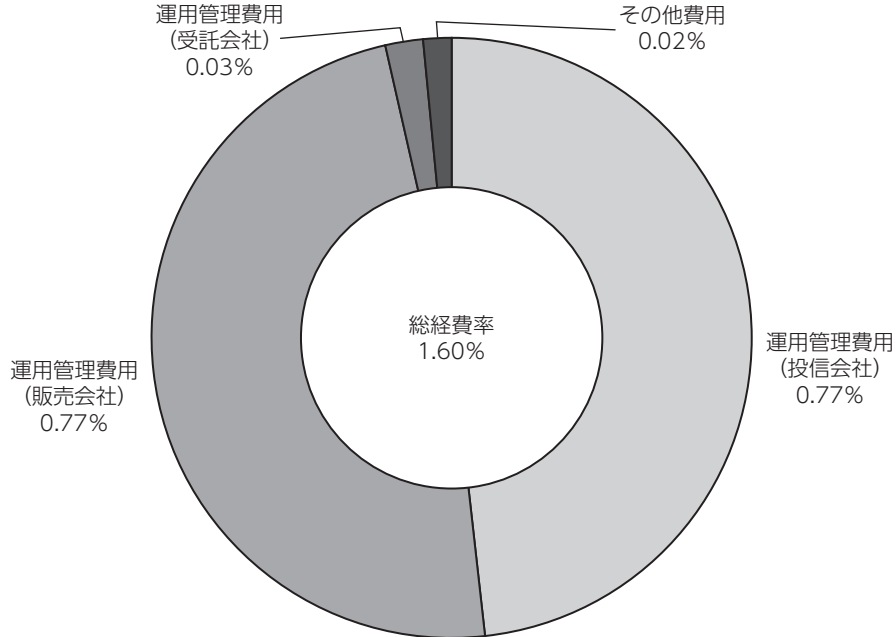
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.60%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。

ダイワ・US-REIT・ネクスト（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

（2021年2月25日から2021年8月23日まで）

決算期	第7期～第12期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・US-REIT・ネクスト・マザーファンド	73,985	87,255	59,515	71,920

（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

当作成期首保有額	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	
100	-	-	100	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6期末		第12期末	
	□数	千円	□数	千円
ダイワ・US-REIT・ネクスト・マザーファンド	103,315	117,785	117,785	148,127

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年8月23日現在

項目	第12期末	
	評価額	比率
ダイワ・US-REIT・ネクスト・マザーファンド	148,127	99.6%
コール・ローン等、その他	567	0.4%
投資信託財産総額	148,694	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、8月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.85円です。

（注3）ダイワ・US-REIT・ネクスト・マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建純資産（147,019千円）の投資信託財産総額（148,128千円）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23日）、（2021年4月23日）、（2021年5月24日）、（2021年6月23日）、（2021年7月26日）、（2021年8月23日）現在

項目	第7期末	第8期末	第9期末	第10期末	第11期末	第12期末
(A) 資産	104,741,243円	113,878,941円	124,972,720円	201,399,039円	172,115,960円	148,694,919円
コール・ローン等	261,581	367,106	363,077	758,413	436,925	567,382
ダイワ・US-REIT・ネクスト・マザーファンド（評価額）	104,479,662	113,511,835	124,527,325	198,507,911	171,164,569	148,127,537
未収入金	-	-	82,318	2,132,715	514,466	-
(B) 負債	116,025	150,613	228,586	2,499,285	683,562	460,771
未払解約金	-	1,462	64,324	2,295,557	429,428	256,611
未払信託報酬	115,636	148,257	162,813	201,587	251,136	200,478
その他未払費用	389	894	1,449	2,141	2,998	3,682
(C) 純資産総額(A-B)	104,625,218	113,728,328	124,744,134	198,899,754	171,432,398	148,234,148
元本	104,545,752	105,910,352	115,452,319	169,275,025	140,914,417	120,165,477
次期繰越損益金	79,466	7,817,976	9,291,815	29,624,729	30,517,981	28,068,671
(D) 受益権総口数	104,545,752□	105,910,352□	115,452,319□	169,275,025□	140,914,417□	120,165,477□
1万口当り基準価額(C/D)	10,008円	10,738円	10,805円	11,750円	12,166円	12,336円

*第6期末における元本額は104,251,603円、当作成期間（第7期～第12期）中における追加設定元本額は79,458,370円、同解約元本額は63,544,496円です。

*第12期末の計算口数当りの純資産額は12,336円です。

■損益の状況

第7期 自2021年2月25日 至2021年3月23日 第10期 自2021年5月25日 至2021年6月23日
 第8期 自2021年3月24日 至2021年4月23日 第11期 自2021年6月24日 至2021年7月26日
 第9期 自2021年4月24日 至2021年5月24日 第12期 自2021年7月27日 至2021年8月23日

項 目	第 7 期	第 8 期	第 9 期	第 10 期	第 11 期	第 12 期
(A) 配当等収益	－円	－円	－円	△ 18円	－円	△ 2円
支払利息	－	－	－	△ 18	－	△ 2
(B) 有価証券売買損益	5,709,211	7,727,073	943,638	10,498,377	6,110,168	2,240,510
売買益	5,710,487	7,856,997	944,109	11,051,385	6,395,818	2,400,903
売買損	△ 1,276	△ 129,924	△ 471	△ 553,008	△ 285,650	△ 160,393
(C) 信託報酬等	△ 116,025	△ 148,762	△ 163,368	△ 202,279	△ 251,993	△ 201,162
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,593,186	7,578,311	780,270	10,296,080	5,858,175	2,039,346
(E) 前期繰越損益金	△5,178,059	405,478	7,959,339	8,282,282	15,361,061	17,934,540
(F) 追加信託差損益金	△ 335,661	△ 165,813	552,206	11,046,367	9,298,745	8,094,785
(配当等相当額)	(27,232)	(60,391)	(813,579)	(5,832,612)	(4,962,160)	(4,392,723)
(売買損益相当額)	(△ 362,893)	(△ 226,204)	(△ 261,373)	(5,213,755)	(4,336,585)	(3,702,062)
(G) 合計(D+E+F)	79,466	7,817,976	9,291,815	29,624,729	30,517,981	28,068,671
次期繰越損益金(G)	79,466	7,817,976	9,291,815	29,624,729	30,517,981	28,068,671
追加信託差損益金	△ 335,661	△ 165,813	552,206	11,046,367	9,298,745	8,094,785
(配当等相当額)	(27,232)	(60,391)	(813,579)	(5,832,612)	(4,962,160)	(4,392,723)
(売買損益相当額)	(△ 362,893)	(△ 226,204)	(△ 261,373)	(5,213,755)	(4,336,585)	(3,702,062)
分配準備積立金	861,490	7,983,789	8,739,609	18,578,362	21,219,236	19,973,886
繰越損益金	△ 446,363	－	－	－	－	－

(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 7 期	第 8 期	第 9 期	第 10 期	第 11 期	第 12 期
(a) 経費控除後の配当等収益	270,342円	230,353円	101,951円	312,761円	332,733円	113,973円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	6,911,968	678,319	9,983,319	5,525,442	1,925,373
(c) 収益調整金	27,232	60,391	813,579	11,046,367	9,298,745	8,094,785
(d) 分配準備積立金	591,148	841,468	7,959,339	8,282,282	15,361,061	17,934,540
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	888,722	8,044,180	9,553,188	29,624,729	30,517,981	28,068,671
(f) 分配金	0	0	0	0	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	888,722	8,044,180	9,553,188	29,624,729	30,517,981	28,068,671
(h) 受益権総口数	104,545,752□	105,910,352□	115,452,319□	169,275,025□	140,914,417□	120,165,477□

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.”

ダイワ・US－REIT・ネクスト・マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2021年8月23日）

（作成対象期間 2021年2月25日～2021年8月23日）

ダイワ・US－REIT・ネクスト・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。

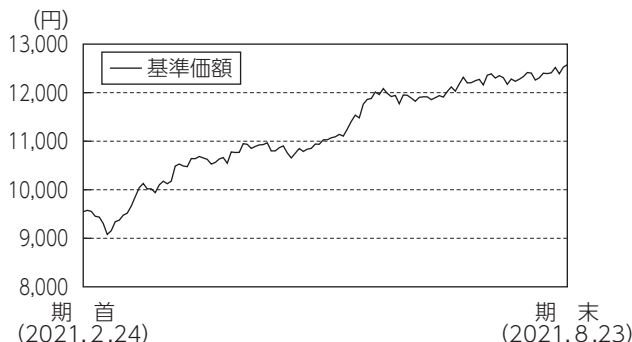
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
株式組入制限	無制限

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® エクイティREIT・インデックス (配当込み、円ベース指数)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	
(期首)2021年2月24日	9,547	-	11,619	-	96.6
2月末	9,555	0.1	11,585	△ 0.3	96.6
3月末	10,490	9.9	12,566	8.2	96.3
4月末	10,967	14.9	13,178	13.4	95.6
5月末	11,140	16.7	13,467	15.9	96.2
6月末	11,914	24.8	13,995	20.5	98.7
7月末	12,173	27.5	14,410	24.0	99.2
(期末)2021年8月23日	12,576	31.7	14,454	24.4	99.0

(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(配当込み、米ドルベース指数)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,547円 期末：12,576円 騰落率：31.7%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は上昇しました。投資対象となる通信インフラやデータセンター、物流施設リートが、堅調な業績動向などを背景に上昇傾向となったことがプラスに働きました。また為替では、米ドルが対円で上昇(円安)したことがプラスに働きました。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

通信インフラやデータセンター、物流施設リートが上昇傾向となりました。

当作成期首から2021年4月にかけては、バイデン政権による消費刺激策やインフラ(社会基盤)投資への期待感および新型コロナ

ウイルスのワクチン接種の進展により、経済活動が正常化しつつあることなどを背景に、リートの業績改善期待が広がり、米国のリート市場は全般的に上昇しました。5月前半は、銅や木材などコモディティ価格が上昇したことや、米国のCPI(消費者物価指数)が市場予想を上回る上昇となったことなどからインフレへの懸念が高まり、軟調な展開となりました。5月後半から6月にかけては、コモディティ価格の上昇が一服したことや、経済正常化に伴う業績改善期待などから上昇基調となりました。7月から当作成期末にかけては、好調な米国経済を背景にリートの業績改善への期待感が広がり、上昇基調となりました。また、7月後半から始まった決算発表表において好調な業績動向が確認されたことも、リート市場にはポジティブに働きました。

○為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首から2021年3月にかけては、米国の長期金利上昇を受けて日米長期金利差が拡大し、米ドルは対円で上昇しました。4月は、米国の長期金利がやや低下傾向となったことなどから、米ドルは対円で下落(円高)しました。5月から当作成期末にかけては、好調な米国経済への期待感などから、米ドルは対円でおおむね堅調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、米国リートの中でも技術革新や生活様式の変化といった構造的な要因による長期的な需要の増大が見込まれるセクターで、かつ参入障壁が高いなど事業環境が良好で、安定的なキャッシュフローの成長が見込まれるセクターを中心に投資を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

米国だけでなく世界中で物流施設を開発・運営するPROLOGIS INC、米国でモバイル通信用の基地局を保有・運営するCROWN CASTLE INTL CORP、米国で規模の大きいものを中心に物流施設を保有・運営するDUKE REALTY CORP、先進国だけでなく新興国でもモバイル通信用の基地局を保有・運営するAMERICAN TOWER CORP、世界中でデータセンターを保有・運営するEQUINIX INCなどを高位に組み入れました。

◆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》

当ファンドでは、米国リートの中でも、技術革新や生活様式の変化といった構造的な要因による長期的な需要の増大が見込まれるセクターで、かつ参入障壁が高いなど事業環境が良好で、安定的なキャッシュフローの成長が見込まれるセクターを中心に投資を行う方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	5円 (5)
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合計	6

(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

投資信託証券

(2021年2月25日から2021年8月23日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 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	6,897 (-)	711 (-)	5,731 (-)	537 (-)

(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

(2021年2月25日から2021年8月23日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価
TERRENO REALTY CORP (アメリカ)	千口 1.5	千円 10,811	円 7,207	QTS REALTY TRUST INC-CL A (アメリカ)	千口 0.98	千円 8,410	円 8,581
EASTGROUP PROPERTIES INC (アメリカ)	0.55	9,990	18,164	SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	0.195	7,184	36,843
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	0.23	8,103	35,232	PROLOGIS INC (アメリカ)	0.375	5,278	14,075
EQUINIX INC (アメリカ)	0.087	7,840	90,124	EQUINIX INC (アメリカ)	0.058	5,141	88,648
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	0.25	7,416	29,667	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	0.167	5,055	30,272
DUKE REALTY CORP (アメリカ)	1.3	7,075	5,442	DUKE REALTY CORP (アメリカ)	0.93	5,041	5,421
PROLOGIS INC (アメリカ)	0.45	6,219	13,821	AMERICOLD REALTY TRUST (アメリカ)	0.95	3,979	4,188
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	1.1	6,119	5,563	CYRUSONE INC (アメリカ)	0.49	3,935	8,031
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	0.9	5,559	6,177	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	0.158	3,410	21,587
CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	0.23	4,965	21,590	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	0.56	3,321	5,931

(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
外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.279	0.314	113	12,491
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.98	-	-	-
EQUINIX INC	0.109	0.138	115	12,667
AMERICAN TOWER CORP	0.34	0.423	123	13,513
CORESITE REALTY CORP	0.385	0.555	81	8,941
CYRUSONE INC	0.8	0.31	23	2,594
AMERICOLD REALTY TRUST	1.57	0.62	23	2,536
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.6	1.5	92	10,143
STAG INDUSTRIAL INC	2.3	1.97	82	9,080
CROWN CASTLE INTL CORP	0.52	0.592	117	12,879
TERRENO REALTY CORP	-	1.26	83	9,164
PROLOGIS INC	0.825	0.9	120	13,272
DUKE REALTY CORP	1.98	2.35	119	13,119
EASTGROUP PROPERTIES INC	-	0.472	82	9,114
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	1.1	1.64	91	10,007
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.49	0.4	65	7,152
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,278 14銘柄	1,335 15銘柄	146,678 <99.0%>

(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

2021年8月23日現在

項目	当期		比率
	評価額	比率	
投資信託証券	千円	%	
	146,678	99.0	
コール・ローン等、その他	1,449	1.0	
投資信託財産総額	148,128	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨資産は、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、8月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.85円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(147,019千円)の投資信託財産総額(148,128千円)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8月23日現在

項目	当期	期末
(A) 資産		148,128,114円
コール・ローン等		1,339,085
投資信託証券(評価額)		146,678,998
未収配当金		110,031
(B) 負債		-
(C) 純資産総額(A-B)		148,128,114
元本		117,785,892
次期繰越損益金		30,342,222
(D) 受益権総口数		117,785,892口
1万口当り基準価額(C/D)		12,576円

* 期首における元本額は103,315,645円、当作成期間中における追加設定元本額は73,985,317円、同解約元本額は59,515,070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、ダイワ・US-REIT・ネクスト(毎月分配型)117,785,892円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,576円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月25日 至2021年8月23日

項目	当期
(A) 配当等収益	1,447,362円
受取配当金	1,447,716
支払利息	△ 354
(B) 有価証券売買損益	32,725,005
売買益	32,758,074
売買損	△ 33,069
(C) その他費用	△ 14,454
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,157,913
(E) 前期繰越損益金	△ 4,680,610
(F) 解約差損益金	△ 12,405,453
(G) 追加信託差損益金	13,270,372
(H) 合計(D+E+F+G)	30,342,222
次期繰越損益金(H)	30,342,222

(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.”