

# 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15期(決算日 2021年4月26日)
	第16期(決算日 2021年5月26日)
	第17期(決算日 2021年6月28日)
	第18期(決算日 2021年7月26日)
	第19期(決算日 2021年8月26日)
資産成長型	第20期(決算日 2021年9月27日)
	第2期(決算日 2021年9月27日)
(作成対象期間 2021年3月27日~2021年9月27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） （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 物率 比	純資産額
	（分配落）	税込 分配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 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
15期末(2021年 4 月26日)	17,977	40	5.4	21,731	5.5	7.2	91.6	1.4	38
16期末(2021年 5 月26日)	18,367	40	2.4	22,268	2.5	8.3	90.4	1.4	43
17期末(2021年 6 月28日)	19,559	40	6.7	23,789	6.8	0.6	97.6	2.0	49
18期末(2021年 7 月26日)	20,058	40	2.8	24,461	2.8	-	98.7	1.4	50
19期末(2021年 8 月26日)	19,827	40	△ 1.0	24,250	△ 0.9	0.4	98.3	1.4	49
20期末(2021年 9 月27日)	19,780	40	△ 0.0	24,263	0.1	1.2	97.2	1.4	50

(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。

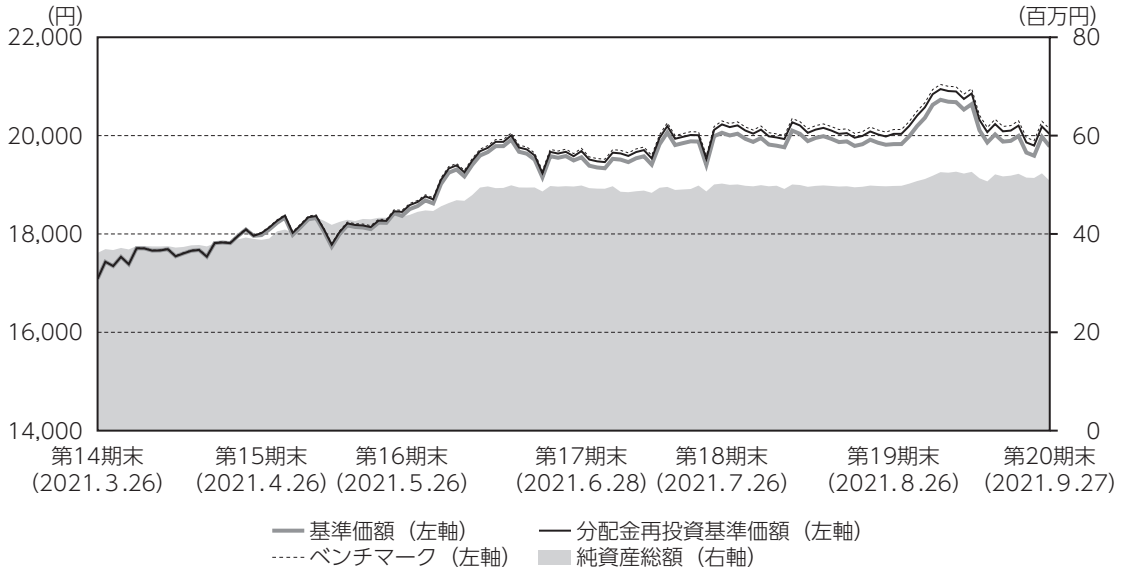
※当ファンドは2020年9月25日に運用方針および決算期を変更しました。2020年9月24日以前のデータについては変更前のものを表示しています。

※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14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15期首：17,088円  
 第20期末：19,780円（既払分配金240円）  
 騰落率：17.2%（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
		円	%	騰 落 率	騰 落 率			
第15期	(期首) 2021年3月26日	17,088	—	20,592	—	6.6	92.0	1.4
	3月末	17,533	2.6	21,135	2.6	7.0	91.6	1.4
	(期末) 2021年4月26日	18,017	5.4	21,731	5.5	7.2	91.6	1.4
第16期	(期首) 2021年4月26日	17,977	—	21,731	—	7.2	91.6	1.4
	4月末	18,332	2.0	22,164	2.0	7.3	91.2	1.4
	(期末) 2021年5月26日	18,407	2.4	22,268	2.5	8.3	90.4	1.4
第17期	(期首) 2021年5月26日	18,367	—	22,268	—	8.3	90.4	1.4
	5月末	18,682	1.7	22,651	1.7	8.3	90.2	1.4
	(期末) 2021年6月28日	19,599	6.7	23,789	6.8	0.6	97.6	2.0
第18期	(期首) 2021年6月28日	19,559	—	23,789	—	0.6	97.6	2.0
	6月末	19,352	△1.1	23,539	△1.0	0.8	97.2	2.0
	(期末) 2021年7月26日	20,098	2.8	24,461	2.8	—	98.7	1.4
第19期	(期首) 2021年7月26日	20,058	—	24,461	—	—	98.7	1.4
	7月末	19,872	△0.9	24,237	△0.9	0.4	98.2	1.4
	(期末) 2021年8月26日	19,867	△1.0	24,250	△0.9	0.4	98.3	1.4
第20期	(期首) 2021年8月26日	19,827	—	24,250	—	0.4	98.3	1.4
	8月末	20,193	1.8	24,699	1.9	0.9	98.1	1.4
	(期末) 2021年9月27日	19,820	△0.0	24,263	0.1	1.2	97.2	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**

(2021.3.27～2021.9.27)

**■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、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化期待から上昇しました。2021年4月においても、2021年1－3月期の好調な決算発表などを好感して上昇しました。5月に入ると、長期金利の上昇を受けて一時的に下落したものの、その後は長期金利低下に伴い堅調に推移しました。8月から9月にかけては、量的緩和策縮小をめぐる思惑から上下する展開となりました。

**■為替相場**

米ドル為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、米国金利の上昇などから米ドル高となりました。2021年4月は、米国金利の上昇が一服したことなどから、米ドルは弱含んで推移しました。5月以降は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が広がったことで、米ドルは対円で上昇しました。7月は、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加を受けた景気への懸念などによって金利が低下したことを受け、円高が進みました。8月以降は、米国の長期金利が上昇したことから、日米金利差の拡大により円安となりました。

**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。

## ポートフォリオについて

(2021.3.27～2021.9.27)

### ■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。

\*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
USリート・インデックス・マザーファンド	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)

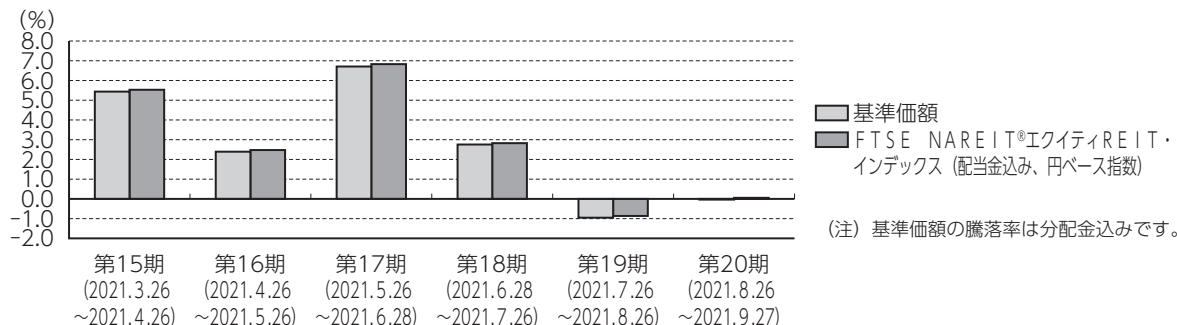
## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は17.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は17.2%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、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



\*ベンチマークは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。

## 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15期	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期
	2021年3月27日 ～2021年4月26日	2021年4月27日 ～2021年5月26日	2021年5月27日 ～2021年6月28日	2021年6月29日 ～2021年7月26日	2021年7月27日 ～2021年8月26日	2021年8月27日 ～2021年9月27日
当期分配金（税込み）（円）	40	40	40	40	40	40
対基準価額比率（％）	0.22	0.22	0.20	0.20	0.20	0.20
当期の収益（円）	40	40	40	40	16	40
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	23	—
翌期繰越分配対象額（円）	7,994	8,372	9,559	10,058	9,955	9,974

(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15期	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 49.24円	✓ 23.82円	✓ 52.64円	✓ 51.19円	✓ 16.96円	✓ 44.61円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	861.80	✓ 392.80	1,093.54	483.65	0.00	0.00
(c) 収益調整金	634.52	1,367.89	2,088.30	2,266.66	2,332.55	2,749.68
(d) 分配準備積立金	6,488.48	6,627.78	6,364.93	7,296.98	✓ 7,645.93	7,220.29
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	8,034.05	8,412.30	9,599.42	10,098.49	9,995.45	10,014.58
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	7,994.05	8,372.30	9,559.42	10,058.49	9,955.45	9,974.58

(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。また、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15期～第20期 (2021.3.27～2021.9.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.348%	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19,153円です。
（投 信 会 社）	(27)	(0.139)	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）	(37)	(0.195)	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）	(3)	(0.014)	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)	(0.001)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.003)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
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	6	0.029	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）	(4)	(0.022)	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）	(1)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	73	0.383	

(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。

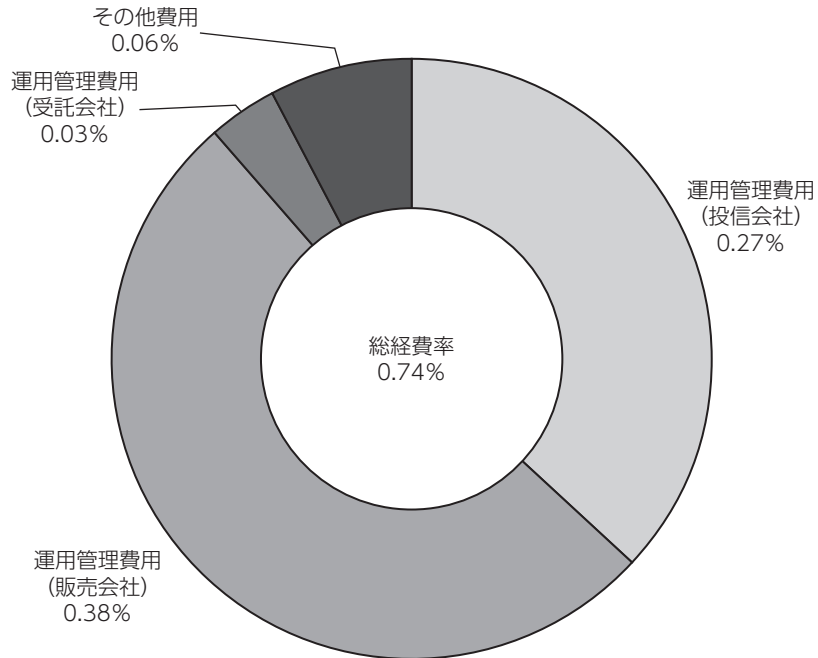
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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0.74%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

（2021年3月27日から2021年9月27日まで）

決算期	第15期～第20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	9,105	13,205	3,672	5,468

（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	
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14期末	第20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	27,918	33,351	50,914

（注）単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2021年9月27日現在

項目	第20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	50,914	97.5
コール・ローン等、その他	1,329	2.5
投資信託財産総額	52,244	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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.75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20期末における外貨建純資産（663,057千円）の投資信託財産総額（666,125千円）に対する比率は、99.5%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2021年4月26日）、（2021年5月26日）、（2021年6月28日）、（2021年7月26日）、（2021年8月26日）、（2021年9月27日）現在

項目	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末
<b>(A) 資産</b>	<b>39,139,613円</b>	<b>43,757,441円</b>	<b>49,994,342円</b>	<b>50,489,665円</b>	<b>49,887,818円</b>	<b>52,244,250円</b>
コール・ローン等	27,888	45,638	42,736	91,885	34,564	246,765
USリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	38,881,825	43,616,703	49,951,606	50,344,280	49,853,254	50,914,485
未収入金	229,900	95,100	-	53,500	-	1,083,000
<b>(B) 負債</b>	<b>340,569</b>	<b>226,598</b>	<b>142,464</b>	<b>245,191</b>	<b>130,420</b>	<b>1,451,923</b>
未払収益分配金	86,329	94,804	101,949	100,195	100,382	102,713
未払解約金	232,136	107,810	10,258	118,279	14	1,316,934
未払信託報酬	21,949	23,651	29,702	25,966	29,056	31,084
その他未払費用	155	333	555	751	968	1,192
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>38,799,044</b>	<b>43,530,843</b>	<b>49,851,878</b>	<b>50,244,474</b>	<b>49,757,398</b>	<b>50,792,327</b>
元本	21,582,257	23,701,128	25,487,390	25,048,971	25,095,632	25,678,398
次期繰越損益金	17,216,787	19,829,715	24,364,488	25,195,503	24,661,766	25,113,929
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>21,582,257口</b>	<b>23,701,128口</b>	<b>25,487,390口</b>	<b>25,048,971口</b>	<b>25,095,632口</b>	<b>25,678,398口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	17,977円	18,367円	19,559円	20,058円	19,827円	19,780円

\*第14期末における元本額は21,157,509円、当作成期間（第15期～第20期）中における追加設定元本額は7,828,801円、同解約元本額は3,307,912円です。

\*第20期末の計算口数当りの純資産額は19,780円です。

■ 損益の状況

第15期 自2021年3月27日 至2021年4月26日 第18期 自2021年6月29日 至2021年7月26日  
 第16期 自2021年4月27日 至2021年5月26日 第19期 自2021年7月27日 至2021年8月26日  
 第17期 自2021年5月27日 至2021年6月28日 第20期 自2021年8月27日 至2021年9月27日

項 目	第 15 期	第 16 期	第 17 期	第 18 期	第 19 期	第 20 期
(A) 有価証券売買損益	1,988,360円	1,011,275円	2,951,262円	1,365,903円	△ 443,248円	△ 27,368円
売買益	2,003,870	1,016,878	3,018,358	1,373,978	8,365	10,849
売買損	△ 15,510	△ 5,603	△ 67,096	△ 8,075	△ 451,613	△ 38,217
(B) 信託報酬等	△ 22,104	△ 23,829	△ 29,924	△ 26,162	△ 29,273	△ 31,308
(C) 当期損益金(A+B)	1,966,256	987,446	2,921,338	1,339,741	△ 472,521	△ 58,676
(D) 前期繰越損益金	14,003,610	15,708,598	16,222,552	18,278,193	19,187,953	18,041,344
(E) 追加信託差損益金	1,333,250	3,228,475	5,322,547	5,677,764	6,046,716	7,233,974
(配当等相当額)	( 1,369,448)	( 3,242,077)	( 5,126,926)	( 5,476,287)	( 5,853,704)	( 7,030,958)
(売買損益相当額)	(△ 36,198)	(△ 13,602)	( 195,621)	( 201,477)	( 193,012)	( 203,016)
(F) 合計(C+D+E)	17,303,116	19,924,519	24,466,437	25,295,698	24,762,148	25,216,642
(G) 収益分配金	△ 86,329	△ 94,804	△ 101,949	△ 100,195	△ 100,382	△ 102,713
次期繰越損益金(F+G)	17,216,787	19,829,715	24,364,488	25,195,503	24,661,766	25,113,929
追加信託差損益金	1,333,250	3,228,475	5,322,547	5,677,764	6,046,716	7,233,974
(配当等相当額)	( 1,369,448)	( 3,242,077)	( 5,126,926)	( 5,476,287)	( 5,853,704)	( 7,030,958)
(売買損益相当額)	(△ 36,198)	(△ 13,602)	( 195,621)	( 201,477)	( 193,012)	( 203,016)
分配準備積立金	15,883,537	16,601,240	19,041,941	19,517,739	19,130,142	18,552,408
繰越損益金	-	-	-	-	△ 515,092	△ 672,453

(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 15 期	第 16 期	第 17 期	第 18 期	第 19 期	第 20 期
(a) 経費控除後の配当等収益	106,278円	56,461円	134,188円	128,245円	42,571円	114,560円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,859,978	930,985	2,787,150	1,211,496	0	0
(c) 収益調整金	1,369,448	3,242,077	5,322,547	5,677,764	5,853,704	7,060,738
(d) 分配準備積立金	14,003,610	15,708,598	16,222,552	18,278,193	19,187,953	18,540,561
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	17,339,314	19,938,121	24,466,437	25,295,698	25,084,228	25,715,859
(f) 分配金	86,329	94,804	101,949	100,195	100,382	102,713
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	17,252,985	19,843,317	24,364,488	25,195,503	24,983,846	25,613,146
(h) 受益権総口数	21,582,257□	23,701,128□	25,487,390□	25,048,971□	25,095,632□	25,678,398□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 15 期	第 16 期	第 17 期	第 18 期	第 19 期	第 20 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円	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。

## 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）

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.”

## 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	期騰落 中率	（ベンチマーク）	期騰落 中率				
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
2期末(2021年9月27日)	14,899	0	17.2	15,454	17.8	1.2	97.0	1.4	35

(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。

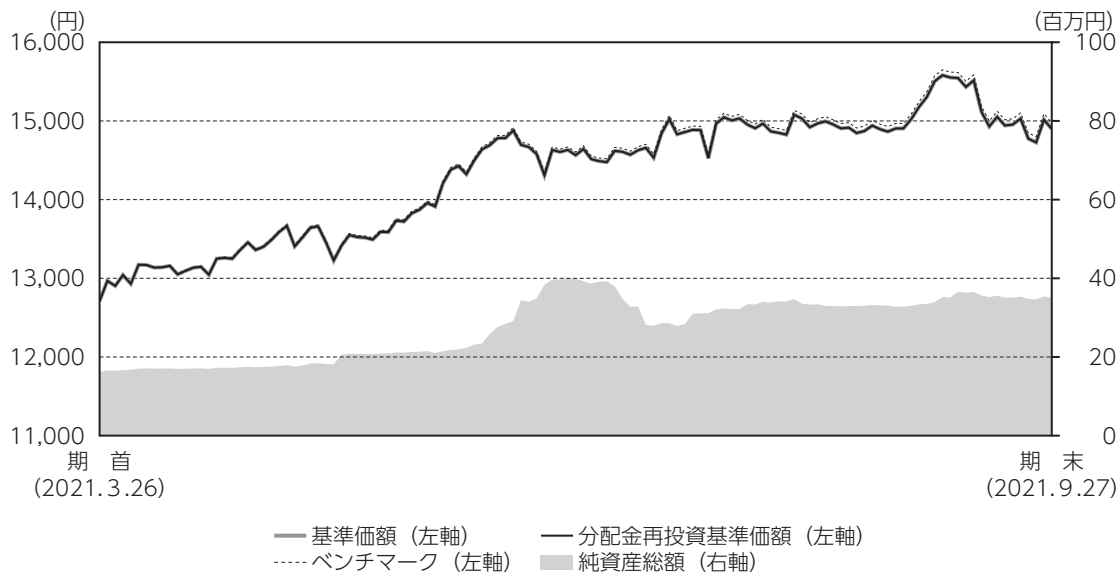
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\*ベンチマークはFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数）です。

#### ■基準価額・騰落率

期首：12,710円

期末：14,899円（分配金0円）

騰落率：17.2%（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) (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	不動産投信 指数先 物率 比
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2021年3月26日	12,710	—	13,116	—	6.6	91.8	1.4
3月末	13,041	2.6	13,462	2.6	7.0	91.6	1.4
4月末	13,666	7.5	14,118	7.6	7.3	91.2	1.4
5月末	13,957	9.8	14,428	10.0	8.3	90.2	1.4
6月末	14,489	14.0	14,994	14.3	0.8	97.3	2.0
7月末	14,907	17.3	15,438	17.7	0.4	98.2	1.4
8月末	15,179	19.4	15,733	19.9	0.9	98.1	1.4
(期末) 2021年9月27日	14,899	17.2	15,454	17.8	1.2	97.0	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

(2021.3.27～2021.9.27)

## ■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、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化期待から上昇しました。2021年4月においても、2021年1－3月期の好調な決算発表などを好感して上昇しました。5月に入ると、長期金利の上昇を受けて一時的に下落したものの、その後は長期金利低下に伴い堅調に推移しました。8月から9月にかけては、量的緩和策縮小をめぐる思惑から上下する展開となりました。

## ■為替相場

米ドル為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、米国金利の上昇などから米ドル高となりました。2021年4月は、米国金利の上昇が一服したことなどから、米ドルは弱含んで推移しました。5月以降は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が広がったことで、米ドルは対円で上昇しました。7月は、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加を受けた景気への懸念などによって金利が低下したことを受け、円高が進みました。8月以降は、米国の長期金利が上昇したことから、日米金利差の拡大により円安となりました。

## 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。



## ポートフォリオについて

(2021.3.27～2021.9.27)

### ■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。

\*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
USリート・インデックス・マザーファンド	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)

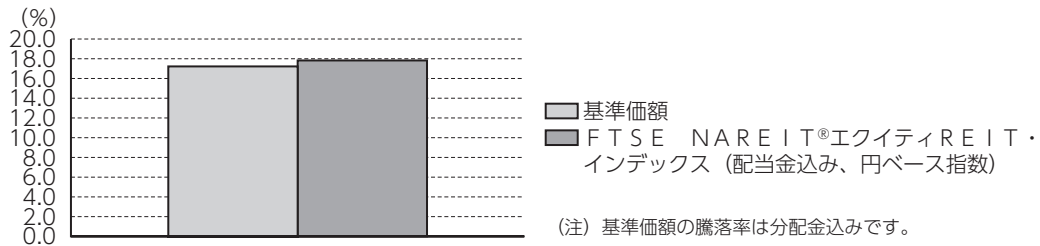
## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は17.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は17.2%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、かい離要因としてあげられます。

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。



(注) 基準価額の騰落率は配当金込みです。

当期  
(2021.3.26～2021.9.27)

\*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。

## 分配金について

当作成期は、信託財産の成長を考慮して、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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年3月27日 ～2021年9月27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）	4,898

（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。



## 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。また、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 (2021.3.27~2021.9.27)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	50円	0.348%	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14,337円です。
（投信会社）	(20)	(0.139)	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）	(28)	(0.195)	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)	(0.014)	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	0.008	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）	(1)	(0.004)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
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	5	0.032	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）	(4)	(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)	(0.003)	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）	(1)	(0.005)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	56	0.388	

(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。

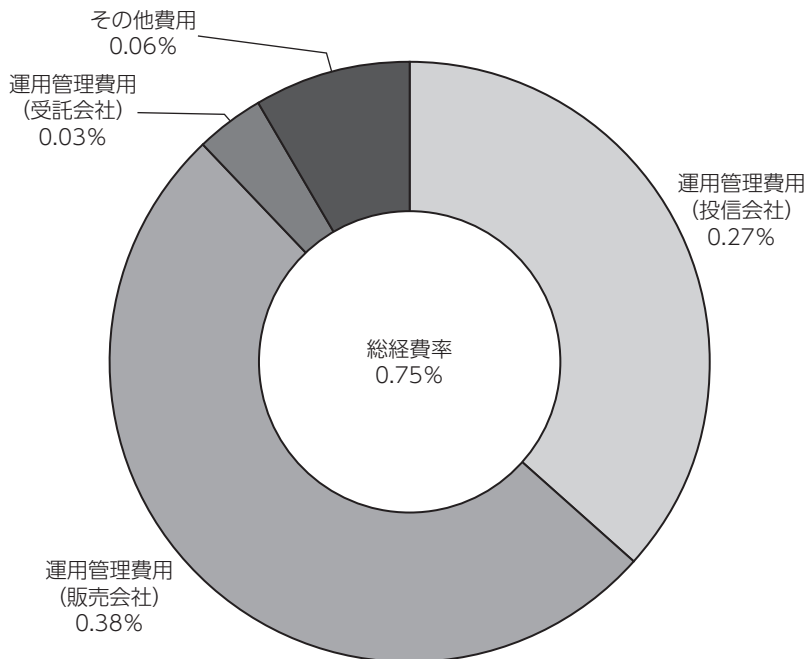
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.75%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2021年3月27日から2021年9月27日まで）

	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	21,642	32,377	11,142	16,712

（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 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	期 首	当 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	12,487	22,987	35,091

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月27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	35,091	99.7
コール・ローン等、その他	99	0.3
投資信託財産総額	35,191	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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.75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（663,057千円）の投資信託財産総額（666,125千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	35,191,931円
コール・ローン等	99,957
USリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	35,091,974
(B) 負債	97,352
未払解約金	649
未払信託報酬	96,022
その他未払費用	681
(C) 純資産総額(A - B)	35,094,579
元本	23,555,285
次期繰越損益金	11,539,294
(D) 受益権総口数	23,555,285口
1万口当り基準価額(C / D)	14,899円

\* 期首における元本額は12,753,879円、当作成期間中における追加設定元本額は25,148,725円、同解約元本額は14,347,319円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,899円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月27日 至2021年9月27日

項 目	当	期
(A) 配当等収益	△	1円
支払利息	△	1
(B) 有価証券売買損益		1,891,337
売買益		3,000,539
売買損	△	1,109,202
(C) 信託報酬等	△	96,703
(D) 当期損益金(A + B + C)		1,794,633
(E) 前期繰越損益金		778,666
(F) 追加信託差損益金		8,965,995
(配当等相当額)	(	2,049,780)
(売買損益相当額)	(	6,916,215)
(G) 合計(D + E + F)		11,539,294
次期繰越損益金(G)		11,539,294
追加信託差損益金		8,965,995
(配当等相当額)	(	2,049,780)
(売買損益相当額)	(	6,916,215)
分配準備積立金		2,573,299

- (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		402,484円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		1,392,149
(c) 収益調整金		8,965,995
(d) 分配準備積立金		778,666
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		11,539,294
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		11,539,294
(h) 受益権総口数		23,555,285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2期（決算日 2021年9月27日）

（作成対象期間 2021年3月27日～2021年9月27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。

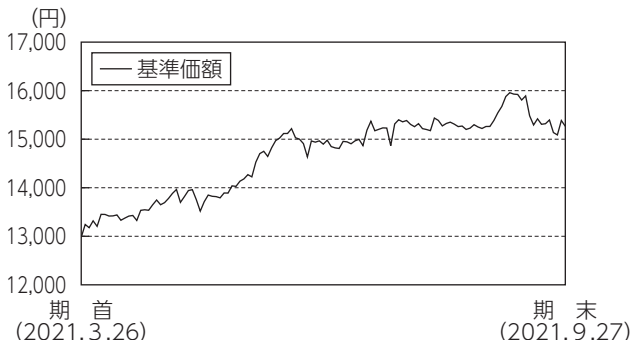
運用方針	投資成果をFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含む。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ. 米国のリート指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

## 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® 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 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	
	円	騰落率 (ベンチマーク)	騰落率	騰落率	%	%	%	%	%	
(期首)2021年3月26日	12,979	—	12,990	—	6.6	91.8	1.4			
3月末	13,318	2.6	13,333	2.6	7.0	91.6	1.4			
4月末	13,964	7.6	13,982	7.6	7.3	91.2	1.4			
5月末	14,270	9.9	14,289	10.0	8.3	90.2	1.4			
6月末	14,821	14.2	14,850	14.3	0.8	97.3	2.0			
7月末	15,258	17.6	15,290	17.7	0.4	98.2	1.4			
8月末	15,545	19.8	15,582	19.9	0.9	98.2	1.4			
(期末)2021年9月27日	15,266	17.6	15,306	17.8	1.2	97.0	1.4			

- (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。
- (注5) 不動産投資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】

期首：12,979円 期末：15,266円 騰落率：17.6%

【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、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化期待から上昇しました。2021年4月においても、2021年1-3月期の好調な決算発表などを好感して上昇しました。5月に入ると、長期金利の上昇を受けて一時的に下落したものの、その後は長期金利低下に伴い堅調に推移しました。8月から9月にかけては、量的緩和策縮小をめぐる思惑から上下する展開となりました。

○ 為替相場

米ドル為替相場は上昇(円安)しました。

当作成期首より、米国金利の上昇などから米ドル高となりました。2021年4月は、米国金利の上昇が一服したことなどから、米ドルは弱含んで推移しました。5月以降は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が広がったことで、米ドルは対円で上昇しました。7月は、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加を受けた景気への懸念などによって金利が低下したことを受け、円高が進みました。8月以降は、米国の長期金利が上昇したことから、日米金利差の拡大により円安となりました。

◆ 前作成期末における「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。

◆ 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17.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は17.6%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、かい離要因としてあげられます。

\* ベンチマークはFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス(配当込み、円ベース指数)です。

《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。また、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詳細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (0)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
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)	4 (3)
(その他)	(1)
合計	5

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。



■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年3月27日から2021年9月27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	6.33 (-)	372 (-)	11.46 (-)	667 (-)

- (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

(2021年3月27日から2021年9月27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	12.379 (△ 0.417)	627 (△ 23)	0.572 (-)	37 (-)

- (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

(2021年3月27日から2021年9月27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		
ISHARES CORE US REIT ETF (アメリカ)	千口 6.33	千円 41,084	円 6,490	ISHARES CORE US REIT ETF (アメリカ)	千口 11.46	千円 73,731	円 6,433		

- (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

(2021年3月27日から2021年9月27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		
PROLOGIS INC (アメリカ)	千口 0.341	千円 4,509	円 13,223	PROLOGIS INC (アメリカ)	千口 0.048	千円 691	円 14,408		
EQUINIX INC (アメリカ)	0.044	4,003	90,983	EQUINIX INC (アメリカ)	0.006	579	96,636		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT (アメリカ)	0.147	3,009	20,469	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A (アメリカ)	0.211	427	2,026		
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	0.135	2,302	17,052	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	0.018	312	17,364		
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	0.068	2,243	32,993	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	0.009	310	34,446		
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	0.145	2,009	13,860	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	0.021	305	14,536		
BROADSTONE NET LEASE INC (アメリカ)	0.771	2,004	2,599	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	0.009	219	24,351		
WELLTOWER INC (アメリカ)	0.198	1,719	8,682	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	0.023	204	8,887		
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	0.088	1,700	19,322	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	0.009	179	19,945		
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	0.226	1,676	7,418	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	0.02	151	7,569		

- (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

(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE US REIT ETF	6.29	1.16	69	7,723
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	6.29 1銘柄	1.16 1銘柄	69 7,723 <1.2%>

(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	期首		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.595	0.656	15	1,693
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	0.375	-	-	-
URBAN EDGE PROPERTIES	0.531	0.585	10	1,176
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.518	0.575	10	1,180
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.648	0.7	158	17,552
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.513	1.637	219	24,266
BOSTON PROPERTIES INC	0.716	0.783	88	9,779
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.676	0.676	4	512
VORNADO REALTY TRUST	0.807	0.891	39	4,351
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.366	0.426	8	989
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.287	0.405	22	2,483
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.099	0.099	6	691
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.295	-	-	-
EQUITY RESIDENTIAL	1.692	1.85	150	16,706
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.965	1.06	17	1,901
EPR PROPERTIES	0.341	0.376	19	2,115
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.113	0.113	1	149
CITY OFFICE REIT INC	0.196	0.196	3	388
GLOBAL NET LEASE INC	0.412	0.485	7	874
EQUINIX INC	0.411	0.449	374	41,505
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.322	0.384	10	1,167
CHATHAM LODGING TRUST	0.212	0.212	2	292
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.156	0.156	2	273
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.231	0.272	23	2,610
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENT	0.529	0.587	10	1,138
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.099	0.118	5	627
HOST HOTELS & RESORTS INC	3.217	3.553	60	6,673
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1.255	1.412	55	6,161
CORESITE REALTY CORP	0.185	0.216	31	3,517
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.691	0.745	20	2,217
RLJ LODGING TRUST	0.751	0.826	12	1,374
FARMLAND PARTNERS INC	0.119	0.119	1	168
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.955	1.089	19	2,210
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.263	0.263	3	391
CYRUSONE INC	0.553	0.622	46	5,140

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
KIMCO REALTY CORP	1.901	2.952	63	7,061
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.193	0.286	4	469
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	1	1.106	33	3,668
WHITESTONE REIT	0.182	0.182	1	200
GAMING AND LEISURE PROPTIE	1.008	1.12	52	5,867
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.577	0.626	10	1,210
PARK HOTELS & RESORTS INC	1.082	1.193	24	2,664
DIGITALBRIDGE GROUP INC	2.197	2.414	15	1,697
INVITATION HOMES INC	2.583	2.885	114	12,659
OUTFRONT MEDIA INC	0.661	0.735	17	1,985
LAMAR ADVERTISING CO-A	0.395	0.438	51	5,695
JBG SMITH PROPERTIES	0.56	0.629	18	2,084
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.33	0.33	7	836
GLADSTONE LAND CORP	0.09	0.127	2	310
AMERICOLD REALTY TRUST	1.098	1.309	40	4,450
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.297	0.297	7	837
VICI PROPERTIES INC	2.461	2.946	87	9,699
RETAIL VALUE INC	0.079	0.079	2	227
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	0.211	-	-	-
BRT APARTMENTS CORP	0.048	0.048	0	101
SAFEHOLD INC	0.079	0.09	6	762
WASHINGTON PRIME GROUP INC	0.095	-	-	-
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.5	0.5	4	457
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.475	0.591	16	1,868
COREPOINT LODGING INC	0.18	0.18	2	307
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.073	0.148	3	368
STORE CAPITAL CORP	1.11	1.241	41	4,634
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	0.051	0.051	0	45
BROADSTONE NET LEASE INC	-	0.771	19	2,122
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.473	0.473	4	519
LIFE STORAGE INC	0.341	0.388	45	5,047
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.23	0.23	8	982
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.434	0.516	10	1,189
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.218	0.218	2	290
PARAMOUNT GROUP INC	0.871	0.871	7	854

銘柄	期首		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
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.663	0.663	6	738
NETSTREIT CORP	0.061	0.2	4	525
APARTMENT INCOME REIT CO	0.676	0.794	39	4,385
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.606	0.682	39	4,403
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.524	0.579	11	1,219
STAG INDUSTRIAL INC	0.734	0.812	32	3,607
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	-	0.096	2	319
VENTAS INC	1.718	1.963	108	12,039
CARETRUST REIT INC	0.437	0.487	10	1,139
GEO GROUP INC/THE	0.539	0.539	3	422
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1.363	1.504	34	3,816
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	0.219	0.219	5	621
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.94	1.089	16	1,838
UMH PROPERTIES INC	0.168	0.211	4	549
IRON MOUNTAIN INC	1.316	1.456	64	7,138
TERRENO REALTY CORP	0.305	0.346	22	2,453
VEREIT INC	0.993	1.163	54	5,994
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.528	0.582	28	3,151
SUN COMMUNITIES INC	0.487	0.575	109	12,150
ACADIA REALTY TRUST	0.388	0.433	8	979
ALEXANDER'S INC	0.01	0.01	2	291
PROLOGIS INC	3.409	3.702	473	52,438
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.627	0.774	151	16,748
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.775	0.857	11	1,283
SAUL CENTERS INC	0.055	0.055	2	265
MACK-CALI REALTY CORP	0.397	0.397	6	763
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.434	0.488	73	8,093
COUSINS PROPERTIES INC	0.681	0.753	28	3,151
SITE CENTERS CORP	0.701	0.875	13	1,510
DUKE REALTY CORP	1.696	1.878	91	10,160
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.177	0.201	34	3,787
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.3	0.325	106	11,788
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.581	0.654	34	3,849
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.346	0.392	46	5,167
GETTY REALTY CORP	0.156	0.201	5	650
WELLTOWER INC	1.925	2.123	176	19,585
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2.482	2.705	92	10,197
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.473	0.522	23	2,573
SERVICE PROPERTIES TRUST	0.75	0.828	9	1,036
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.618	0.715	21	2,413
KILROY REALTY CORP	0.529	0.59	40	4,508
LTC PROPERTIES INC	0.178	0.178	5	634
LEXINGTON REALTY TRUST	1.251	1.385	17	1,974
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.524	0.579	109	12,137
MACERICH CO/THE	0.686	1.066	18	2,101
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.8	0.872	70	7,807
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.197	0.221	12	1,370
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.788	0.888	39	4,342
REALTY INCOME CORP	1.729	1.955	129	14,389
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.517	0.57	15	1,749
PUBLIC STORAGE	0.698	0.757	230	25,476

銘柄	期首		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
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.092	0.101	15	1,760
REGENCY CENTERS CORP	0.775	0.858	58	6,490
RPT REALTY	0.369	0.369	4	523
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.414	0.501	8	946
SL GREEN REALTY CORP	0.335	0.336	24	2,725
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1.085	1.085	3	418
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.136	0.136	2	291
UDR INC	1.348	1.482	79	8,789
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.059	0.059	3	368
WP CAREY INC	0.801	0.917	68	7,593
WASHINGTON REIT	0.377	0.427	10	1,186
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.558	-	-	-
AGREE REALTY CORP	0.286	0.34	23	2,548
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1.06	1.194	36	4,080
CUBESMART	0.889	1.02	51	5,665
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.983	1.085	13	1,480
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.292	1.409	215	23,831
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.593	0.658	113	12,578
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.156	0.156	1	168
CENTERSPACE	0.059	0.07	6	773
KITE REALTY GROUP TRUST	0.38	0.421	8	968
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	0.434	0.481	9	1,005
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.073	0.073	2	249
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.63	0.696	34	3,839
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.154	0.154	3	362
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.914	1.056	9	1,101
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2.652	2.945	61	6,758
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.475	0.475	2	244
DOUGLAS EMMETT INC	0.765	0.845	27	3,035
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	0.981	1.083	13	1,541
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	99.457 149銘柄	110.847 146銘柄	5,819 <97.0%>

(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。

### (3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	期末	
	当 買 建 額	期 末 売 建 額
外国 DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	百万円 9	百万円 -

(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9月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,723	1.2
投資信託証券	644,540	96.8
コール・ローン等、その他	13,861	2.0
投資信託財産総額	666,125	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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(663,057千円)の投資信託財産総額(666,125千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月27日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	670,539,329円	
コール・ローン等	6,745,838	
投資信託受益証券(評価額)	7,723,616	
投資信託証券(評価額)	644,540,588	
未収入金	7,358,940	
未収配当金	1,736,193	
差入委託証拠金	2,434,154	
(B) 負債	6,135,585	
未払金	4,582,585	
未払解約金	1,553,000	
(C) 純資産総額(A - B)	664,403,744	
元本	435,218,376	
次期繰越損益金	229,185,368	
(D) 受益権総口数	435,218,376口	
1万口当り基準価額(C/D)	15,266円	

\*期首における元本額は419,906,157円、当作成期間中における追加設定元本額は30,747,327円、同解約元本額は15,435,108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)33,351,556円、海外リート資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)378,879,807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)22,987,013円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は15,266円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月27日 至2021年9月27日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	8,832,354円	
受取配当金	8,832,890	
支払利息	△	536
(B) 有価証券売買損益	87,047,640	
売買益	92,509,488	
売買損	△	5,461,848
(C) 先物取引等損益	1,206,511	
取引益	1,471,425	
取引損	△	264,914
(D) その他費用	△ 164,378	
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	96,922,127	
(F) 前期繰越損益金	125,071,170	
(G) 解約差損益金	△ 7,643,532	
(H) 追加信託差損益金	14,835,603	
(I) 合計(E + F + G + H)	229,185,368	
次期繰越損益金(I)	229,185,368	

(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.”