

ダイワ・US-REIT・オープン (毎月決算型)

Aコース (為替ヘッジあり)

Bコース (為替ヘッジなし)

運用報告書 (全体版)

第201期 (決算日 2021年4月19日)
第202期 (決算日 2021年5月17日)
第203期 (決算日 2021年6月17日)
第204期 (決算日 2021年7月19日)
第205期 (決算日 2021年8月17日)
第206期 (決算日 2021年9月17日)

(作成対象期間 2021年3月18日~2021年9月17日)

受益者のみなさまへ

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/不動産投信 (リート)	
信託期間	無期限	
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	米国の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) および米国の店頭登録 (登録予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。	

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国のリート (不動産投資信託) に投資し、配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3014>

<3015>

Aコース（為替ヘッジあり）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ヘッジ指数)		投資信託証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
177期末(2019年 4月17日)	7,107	60	△ 0.2	27,434	0.0	96.6	4,867
178期末(2019年 5月17日)	7,271	60	3.2	28,301	3.2	96.6	5,127
179期末(2019年 6月17日)	7,325	60	1.6	28,586	1.0	97.1	5,238
180期末(2019年 7月17日)	7,282	60	0.2	28,592	0.0	96.2	5,406
181期末(2019年 8月19日)	7,356	60	1.8	28,964	1.3	97.1	6,226
182期末(2019年 9月17日)	7,392	60	1.3	29,502	1.9	98.4	6,606
183期末(2019年10月17日)	7,442	60	1.5	30,041	1.8	96.8	7,507
184期末(2019年11月18日)	7,278	60	△ 1.4	29,733	△ 1.0	96.5	8,210
185期末(2019年12月17日)	7,027	60	△ 2.6	28,900	△ 2.8	96.7	8,614
186期末(2020年 1月17日)	7,250	60	4.0	30,193	4.5	97.0	9,312
187期末(2020年 2月17日)	7,475	60	3.9	31,388	4.0	96.8	9,838
188期末(2020年 3月17日)	4,974	60	△32.7	19,929	△36.5	89.3	6,618
189期末(2020年 4月17日)	5,432	60	10.4	22,089	10.8	91.8	7,370
190期末(2020年 5月18日)	5,056	60	△ 5.8	20,669	△ 6.4	94.4	6,966
191期末(2020年 6月17日)	6,142	60	22.7	25,358	22.7	96.1	8,934
192期末(2020年 7月17日)	5,674	60	△ 6.6	23,499	△ 7.3	95.8	8,549
193期末(2020年 8月17日)	5,946	60	5.9	24,832	5.7	97.4	9,073
194期末(2020年 9月17日)	6,073	60	3.1	25,475	2.6	96.1	9,324
195期末(2020年10月19日)	5,861	60	△ 2.5	24,825	△ 2.5	96.8	9,120
196期末(2020年11月17日)	6,266	60	7.9	27,017	8.8	96.4	9,765
197期末(2020年12月17日)	6,163	60	△ 0.7	26,863	△ 0.6	96.5	9,658
198期末(2021年 1月18日)	6,064	60	△ 0.6	26,905	0.2	96.8	9,690
199期末(2021年 2月17日)	6,304	60	4.9	28,222	4.9	99.6	10,116
200期末(2021年 3月17日)	6,557	60	5.0	29,674	5.1	100.3	10,420
201期末(2021年 4月19日)	6,749	60	3.8	30,679	3.4	96.8	10,823
202期末(2021年 5月17日)	6,792	60	1.5	31,135	1.5	98.8	11,091
203期末(2021年 6月17日)	7,135	60	5.9	33,324	7.0	98.2	11,751
204期末(2021年 7月19日)	7,273	60	2.8	34,111	2.4	95.6	11,864
205期末(2021年 8月17日)	7,256	60	0.6	34,388	0.8	95.2	11,802
206期末(2021年 9月17日)	7,246	60	0.7	34,504	0.3	97.0	11,652

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ヘッジ指数）は、FTSE International Limitedが発表するFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、米ドルベース指数）のパフォーマンスから、所定の方法により算出したヘッジコストを日次ベースで差し引き、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

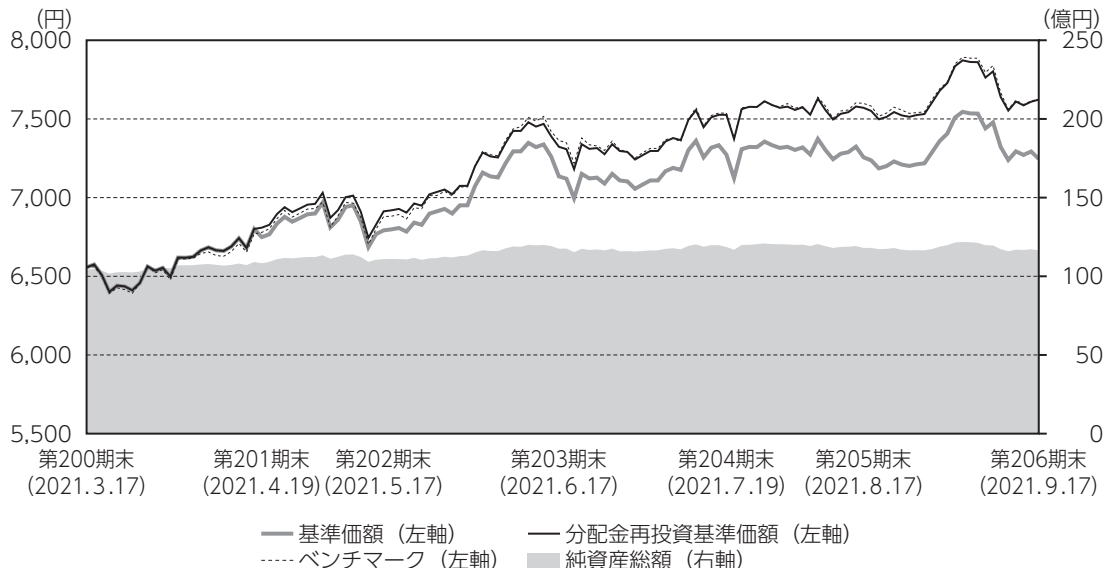
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、第200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、円ヘッジ指数）です。

■ 基準価額・騰落率

第201期首：6,557円

第206期末：7,246円（既払分配金360円）

騰落率：16.3%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

米国リート市況が上昇したことがプラス要因となり、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。

ダイワ・US-REIT・オープン（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ヘッジ指数)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
第201期	(期首) 2021年3月17日	円 6,557	% -	29,674	% -	% 100.3
	3月末	6,554	△0.0	29,607	△0.2	97.8
	(期末) 2021年4月19日	6,809	3.8	30,679	3.4	96.8
第202期	(期首) 2021年4月19日	6,749	-	30,679	-	96.8
	4月末	6,969	3.3	31,546	2.8	98.1
	(期末) 2021年5月17日	6,852	1.5	31,135	1.5	98.8
第203期	(期首) 2021年5月17日	6,792	-	31,135	-	98.8
	5月末	6,951	2.3	31,986	2.7	98.4
	(期末) 2021年6月17日	7,195	5.9	33,324	7.0	98.2
第204期	(期首) 2021年6月17日	7,135	-	33,324	-	98.2
	6月末	7,103	△0.4	32,987	△1.0	96.5
	(期末) 2021年7月19日	7,333	2.8	34,111	2.4	95.6
第205期	(期首) 2021年7月19日	7,273	-	34,111	-	95.6
	7月末	7,316	0.6	34,294	0.5	96.2
	(期末) 2021年8月17日	7,316	0.6	34,388	0.8	95.2
第206期	(期首) 2021年8月17日	7,256	-	34,388	-	95.2
	8月末	7,360	1.4	34,809	1.2	97.0
	(期末) 2021年9月17日	7,306	0.7	34,504	0.3	97.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

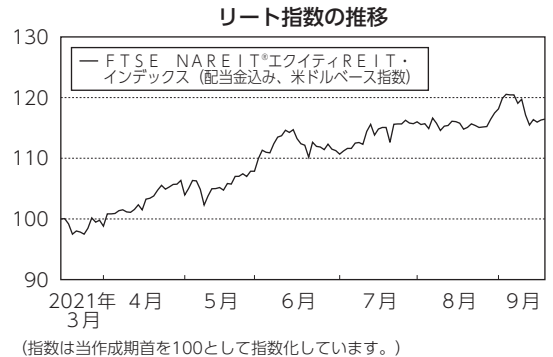
投資環境について

(2021.3.18~2021.9.17)

■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、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化の動きや好調な決算発表、長期金利が低下基調であったことなどを好感して上昇しました。用途別では、在宅勤務の普及によるスペース確保の動きから需要が増加した貸倉庫や、電子商取引の利用拡大が支援材料となった産業施設が堅調に推移しました。一方で、出張需要の低迷を受けたホテル／リゾートや、在宅勤務の普及による需給悪化が懸念材料となったオフィスのパフォーマンスが相対的に低調でした。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2021.3.18~2021.9.17)

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、円買い/米ドル売りのフルヘッジポジションを維持しました。

■ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド

主として米国の金融商品取引所上場および米国の店頭登録のリートに投資し、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。また、外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

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

用途別では、高齢者向け住宅の需給改善が期待されたヘルスケアや、電子商取引の拡大から恩恵を受ける産業施設、スペース確保の動きや移住増加から恩恵を受ける貸倉庫などに注目しました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

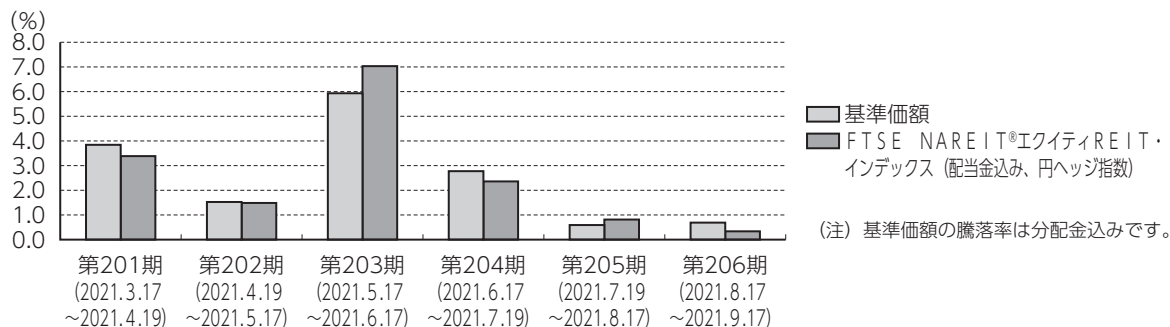
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)

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16.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率も16.3%となりました。

用途別では、貸倉庫のオーバーウエートやオフィスのアンダーウエート等がプラス要因となった一方、産業施設の銘柄選択等がマイナス要因となりました。

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。



*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、円ヘッジ指数）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201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2021年3月18日 ~2021年4月19日	2021年4月20日 ~2021年5月17日	2021年5月18日 ~2021年6月17日	2021年6月18日 ~2021年7月19日	2021年7月20日 ~2021年8月17日	2021年8月18日 ~2021年9月17日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率（%）	0.88	0.88	0.83	0.82	0.82	0.82
当期の収益（円）	60	60	60	60	42	48
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	17	11
翌期繰越分配対象額（円）	2,394	2,433	2,760	2,897	2,880	2,869

(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201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 28.13円	✓ 7.56円	✓ 12.09円	✓ 21.82円	✓ 7.09円	✓ 12.41円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 223.69	✓ 91.42	✓ 374.65	✓ 175.08	✓ 35.73	✓ 35.91
(c) 収益調整金	2,120.64	2,134.75	2,151.62	2,179.08	2,194.58	2,215.04
(d) 分配準備積立金	81.55	259.45	281.99	581.81	✓ 703.27	✓ 665.90
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,454.02	2,493.20	2,820.36	2,957.81	2,940.69	2,929.28
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,394.02	2,433.20	2,760.36	2,897.81	2,880.69	2,869.28

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド

信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第201期～第206期 (2021.3.18～2021.9.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	59円	0.842%	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7,048円です。
（投 信 会 社）	(28)	(0.393)	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)	(0.393)	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）	(4)	(0.055)	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	0.015	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）	(1)	(0.015)	
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	0.007	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	61	0.863	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

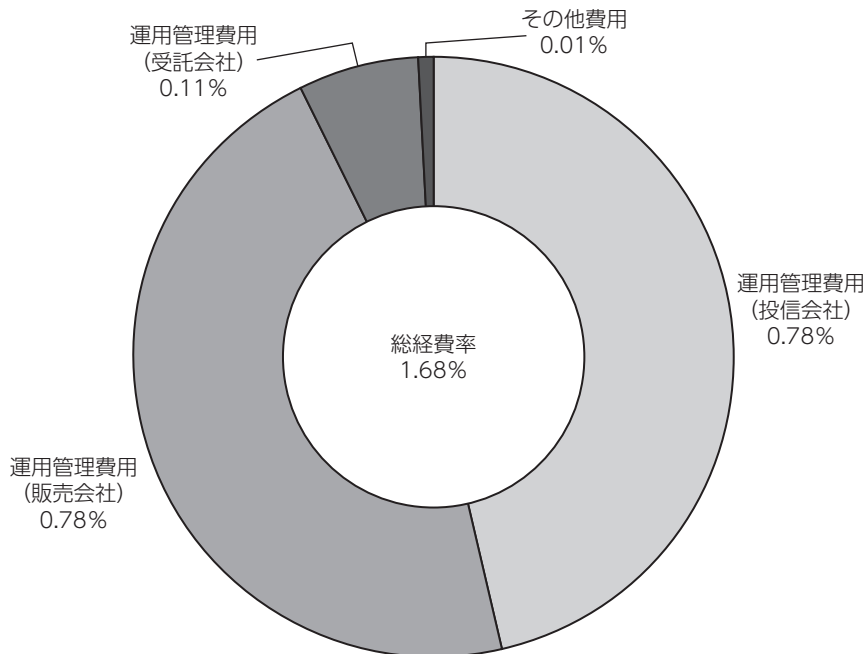
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.68%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年3月18日から2021年9月17日まで)

決算期	第201期～第206期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	309,834	1,327,000	547,718	2,361,000

(注) 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200期末		第206期末	
	□数	千円	□数	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	2,710,177	11,465,757	2,472,293	11,465,757

(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。

■投資信託財産の構成

2021年9月17日現在

項目	第206期末	
	評価額	比率
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	11,465,757	97.3%
コール・ローン等、その他	321,265	2.7%
投資信託財産総額	11,787,023	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.81円です。

(注3) ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産（681,625,613千円）の投資信託財産総額（683,917,246千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月19日)、(2021年5月17日)、(2021年6月17日)、(2021年7月19日)、(2021年8月17日)、(2021年9月17日)現在

項目	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末
(A) 資産	21,135,145,096円	22,200,391,509円	23,438,140,525円	23,539,061,361円	23,445,360,310円	23,536,442,818円
コール・ローン等	196,734,718	147,602,633	194,762,741	177,025,476	174,906,181	215,205,038
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	10,641,049,014	11,149,890,486	11,836,749,910	11,627,986,648	11,516,568,411	11,465,757,433
未収入金	10,297,361,364	10,902,898,390	11,406,627,874	11,734,049,237	11,753,885,718	11,855,480,347
(B) 負債	10,311,147,256	11,108,851,975	11,687,132,642	11,674,328,959	11,642,566,427	11,884,339,331
未払金	10,170,612,468	10,942,517,287	11,550,827,221	11,482,780,602	11,493,289,161	11,749,419,773
未払収益分配金	96,232,922	97,978,199	98,820,587	97,885,094	97,598,649	96,486,868
未払解約金	28,273,869	53,910,266	21,038,227	76,238,688	35,518,064	21,319,390
未払信託報酬	15,975,355	14,346,505	16,293,311	17,208,744	15,898,377	16,795,891
その他未払費用	52,642	99,718	153,296	215,831	262,176	317,409
(C) 純資産総額(A-B)	10,823,997,840	11,091,539,534	11,751,007,883	11,864,732,402	11,802,793,883	11,652,103,487
元本	16,038,820,459	16,329,699,872	16,470,097,944	16,314,182,480	16,266,441,618	16,081,144,791
次期繰越損益金	△ 5,214,822,619	△ 5,238,160,338	△ 4,719,090,061	△ 4,449,450,078	△ 4,463,647,735	△ 4,429,041,304
(D) 受益権総口数	16,038,820,459□	16,329,699,872□	16,470,097,944□	16,314,182,480□	16,266,441,618□	16,081,144,791□
1万口当り基準価額(C/D)	6,749円	6,792円	7,135円	7,273円	7,256円	7,246円

* 第200期末における元本額は15,891,828,872円、当作成期間（第201期～第206期）中における追加設定元本額は4,136,033,589円、同解約元本額は3,946,717,670円です。

* 第206期末の計算口数当りの純資産額は7,246円です。

* 第206期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,429,041,304円です。

ダイワ・US-REIT・オープン（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）

■損益の状況

第201期 自2021年3月18日 至2021年4月19日 第204期 自2021年6月18日 至2021年7月19日
 第202期 自2021年4月20日 至2021年5月17日 第205期 自2021年7月20日 至2021年8月17日
 第203期 自2021年5月18日 至2021年6月17日 第206期 自2021年8月18日 至2021年9月17日

項目	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
(A) 配当等収益	△ 2,561円	△ 1,413円	△ 3,636円	△ 5,496円	△ 5,456円	△ 5,205円
受取利息	51	24	56	117	75	123
支払利息	△ 2,612	△ 1,437	△ 3,692	△ 5,613	△ 5,531	△ 5,328
(B) 有価証券売買損益	419,935,805	176,038,627	653,327,446	338,533,245	85,619,797	94,595,371
売買益	734,529,705	358,610,399	963,537,255	547,563,194	181,128,923	222,076,861
売買損	△ 314,593,900	△ 182,571,772	△ 310,209,809	△ 209,029,949	△ 95,509,126	△ 127,481,490
(C) 信託報酬等	△ 16,027,997	△ 14,393,689	△ 16,346,889	△ 17,271,279	△ 15,950,662	△ 16,856,828
(D) 当期損益金(A+B+C)	403,905,247	161,643,525	636,976,921	321,256,470	69,663,679	77,733,338
(E) 前期繰越損益金	130,797,635	423,687,760	464,451,348	949,186,419	1,143,984,107	1,070,844,400
(F) 追加信託差損益金	△5,653,292,579	△5,725,513,424	△5,721,697,743	△5,622,007,873	△5,579,696,872	△5,481,132,174
(配当等相当額)	(3,401,262,182)	(3,485,996,415)	(3,543,741,836)	(3,554,991,951)	(3,569,814,613)	(3,562,047,657)
(売買損益相当額)	(△9,054,554,761)	(△9,211,509,839)	(△9,265,439,579)	(△9,176,999,824)	(△9,149,511,485)	(△9,043,179,831)
(G) 合計(D+E+F)	△5,118,589,697	△5,140,182,139	△4,620,269,474	△4,351,564,984	△4,366,049,086	△4,332,554,436
(H) 収益分配金	△ 96,232,922	△ 97,978,199	△ 98,820,587	△ 97,885,094	△ 97,598,649	△ 96,486,868
次期繰越損益金(G+H)	△5,214,822,619	△5,238,160,338	△4,719,090,061	△4,449,450,078	△4,463,647,735	△4,429,041,304
追加信託差損益金	△5,653,292,579	△5,725,513,424	△5,721,697,743	△5,622,007,873	△5,579,696,872	△5,481,132,174
(配当等相当額)	(3,401,262,182)	(3,485,996,415)	(3,543,741,836)	(3,554,991,951)	(3,569,814,613)	(3,562,047,657)
(売買損益相当額)	(△9,054,554,761)	(△9,211,509,839)	(△9,265,439,579)	(△9,176,999,824)	(△9,149,511,485)	(△9,043,179,831)
分配準備積立金	438,469,960	487,353,086	1,002,607,682	1,172,557,795	1,116,049,137	1,052,090,870

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：14,262,678円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
(a) 経費控除後の配当等収益	45,128,073円	12,346,454円	19,913,654円	35,611,917円	11,534,886円	19,970,071円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	358,777,174	149,297,071	617,063,267	285,644,553	58,128,793	57,763,267
(c) 収益調整金	3,401,262,182	3,485,996,415	3,543,741,836	3,554,991,951	3,569,814,613	3,562,047,657
(d) 分配準備積立金	130,797,635	423,687,760	464,451,348	949,186,419	1,143,984,107	1,070,844,400
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,935,965,064	4,071,327,700	4,645,170,105	4,825,434,840	4,783,462,399	4,710,625,395
(f) 分配金	96,232,922	97,978,199	98,820,587	97,885,094	97,598,649	96,486,868
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	3,839,732,142	3,973,349,501	4,546,349,518	4,727,549,746	4,685,863,750	4,614,138,527
(h) 受益権総口数	16,038,820,459□	16,329,699,872□	16,470,097,944□	16,314,182,480□	16,266,441,618□	16,081,144,791□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
1 万口当り分配金	60円	60円	60円	60円	60円	60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。

Bコース（為替ヘッジなし）

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)		投資信託証券 組入比率	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		
	円	円	%		%	%	百万円
177期末(2019年 4月17日)	2,988	40	0.5	35,567	0.7	96.7	533,178
178期末(2019年 5月17日)	2,994	40	1.5	36,075	1.4	97.0	538,682
179期末(2019年 6月17日)	2,973	40	0.6	36,081	0.0	97.1	540,208
180期末(2019年 7月17日)	2,937	40	0.1	36,060	△ 0.1	96.5	540,663
181期末(2019年 8月19日)	2,906	40	0.3	35,974	△ 0.2	96.8	546,189
182期末(2019年 9月17日)	2,958	40	3.2	37,341	3.8	97.3	561,003
183期末(2019年10月17日)	2,984	40	2.2	38,296	2.6	95.9	576,482
184期末(2019年11月18日)	2,910	40	△ 1.1	38,012	△ 0.7	96.9	576,359
185期末(2019年12月17日)	2,817	40	△ 1.8	37,261	△ 2.0	96.7	575,968
186期末(2020年 1月17日)	2,915	40	4.9	39,285	5.4	96.3	612,868
187期末(2020年 2月17日)	2,978	40	3.5	40,729	3.7	96.4	638,105
188期末(2020年 3月17日)	1,885	40	△35.4	25,146	△38.3	91.8	411,410
189期末(2020年 4月17日)	2,071	40	12.0	28,273	12.4	92.5	461,555
190期末(2020年 5月18日)	1,898	40	△ 6.4	26,305	△ 7.0	95.0	429,859
191期末(2020年 6月17日)	2,288	40	22.7	32,336	22.9	95.9	529,609
192期末(2020年 7月17日)	2,095	40	△ 6.7	29,959	△ 7.4	96.3	496,687
193期末(2020年 8月17日)	2,167	40	5.3	31,457	5.0	97.4	523,739
194期末(2020年 9月17日)	2,165	40	1.8	31,835	1.2	97.0	535,675
195期末(2020年10月19日)	2,077	40	△ 2.2	31,133	△ 2.2	97.3	522,125
196期末(2020年11月17日)	2,183	40	7.0	33,598	7.9	97.0	556,483
197期末(2020年12月17日)	2,108	40	△ 1.6	33,085	△ 1.5	97.4	543,361
198期末(2021年 1月18日)	2,074	30	△ 0.2	33,283	0.6	96.5	546,054
199期末(2021年 2月17日)	2,194	30	7.2	35,718	7.3	98.3	574,471
200期末(2021年 3月17日)	2,333	30	7.7	38,616	8.1	98.3	608,496
201期末(2021年 4月19日)	2,385	30	3.5	39,759	3.0	98.0	615,564
202期末(2021年 5月17日)	2,411	30	2.3	40,654	2.3	97.9	622,554
203期末(2021年 6月17日)	2,553	30	7.1	44,056	8.4	96.8	660,451
204期末(2021年 7月19日)	2,574	30	2.0	44,737	1.5	97.1	667,244
205期末(2021年 8月17日)	2,544	30	0.0	44,845	0.2	97.2	659,167
206期末(2021年 9月17日)	2,546	30	1.3	45,246	0.9	98.0	659,047

(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。

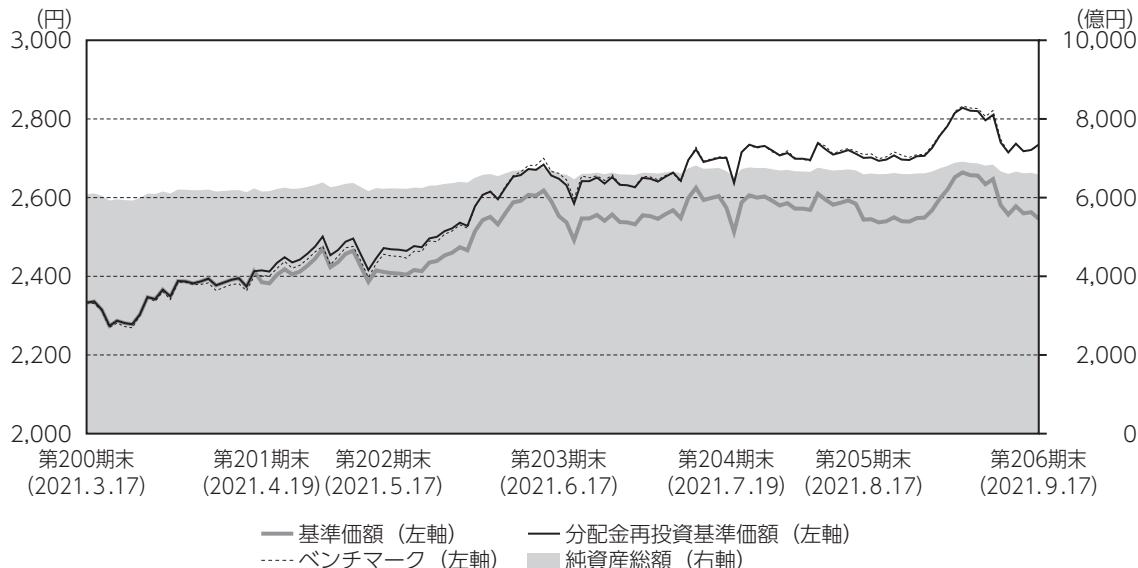
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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



(注) ベンチマークは、第200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201期首：2,333円

第206期末：2,546円（既払分配金180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

米国リート市況が上昇したことなどがプラス要因となり、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。

ダイワ・US-REIT・オープン（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジなし）

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
第201期	(期首) 2021年3月17日	円 2,333	% -	38,616	% -	% 98.3
	3月末	2,366	1.4	39,087	1.2	96.6
	(期末) 2021年4月19日	2,415	3.5	39,759	3.0	98.0
第202期	(期首) 2021年4月19日	2,385	-	39,759	-	98.0
	4月末	2,470	3.6	40,989	3.1	96.9
	(期末) 2021年5月17日	2,441	2.3	40,654	2.3	97.9
第203期	(期首) 2021年5月17日	2,411	-	40,654	-	97.9
	5月末	2,474	2.6	41,889	3.0	97.4
	(期末) 2021年6月17日	2,583	7.1	44,056	8.4	96.8
第204期	(期首) 2021年6月17日	2,553	-	44,056	-	96.8
	6月末	2,537	△0.6	43,532	△1.2	96.9
	(期末) 2021年7月19日	2,604	2.0	44,737	1.5	97.1
第205期	(期首) 2021年7月19日	2,574	-	44,737	-	97.1
	7月末	2,580	0.2	44,823	0.2	97.2
	(期末) 2021年8月17日	2,574	0.0	44,845	0.2	97.2
第206期	(期首) 2021年8月17日	2,544	-	44,845	-	97.2
	8月末	2,597	2.1	45,678	1.9	97.3
	(期末) 2021年9月17日	2,576	1.3	45,246	0.9	98.0

(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

(2021.3.18~2021.9.17)

■米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

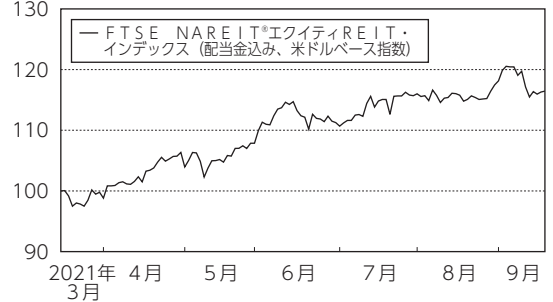
米国リート市況は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化の動きや好調な決算発表、長期金利が低下基調であったことなどを好感して上昇しました。用途別では、在宅勤務の普及によるスペース確保の動きから需要が増加した貸倉庫や、電子商取引の利用拡大が支援材料となった産業施設が堅調に推移しました。一方で、出張需要の低迷を受けたホテル／リゾートや、在宅勤務の普及による需給悪化が懸念材料となったオフィスのパフォーマンスが相対的に低調でした。

■為替相場

米ドル円為替相場はほぼ横ばいとなりました。

米ドルの対円相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及や経済対策への期待により米国金利が上昇したこと、また好調な米国の経済指標などを受けて、対円で上昇（円安）して始まりしました。しかしその後は、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大や米国長期金利が低下したことなどを反映し、米ドルは対円で下落（円高）しました。

リート指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

■ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド

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

※C & S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2021.3.18～2021.9.17)

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

■ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド

主として米国の金融商品取引所上場および米国の店頭登録のリートに投資し、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

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

用途別では、高齢者向け住宅の需給改善が期待されたヘルスケアや、電子商取引の拡大から恩恵を受ける産業施設、スペース確保の動きや移住増加から恩恵を受ける貸倉庫などに注目しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

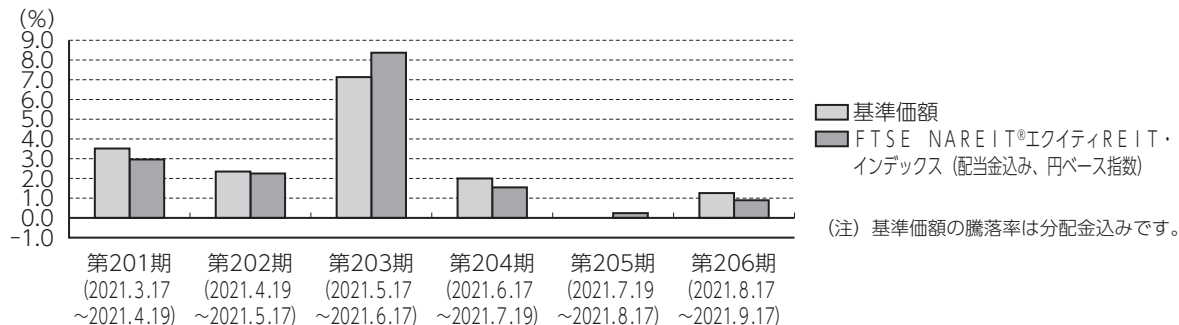
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド	FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)

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17.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率も17.2%となりました。

用途別では、貸倉庫のオーバーウエートやオフィスのアンダーウエート等がプラス要因となった一方、産業施設の銘柄選択等がマイナス要因となりました。

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。



*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201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2021年3月18日 ~2021年4月19日	2021年4月20日 ~2021年5月17日	2021年5月18日 ~2021年6月17日	2021年6月18日 ~2021年7月19日	2021年7月20日 ~2021年8月17日	2021年8月18日 ~2021年9月17日
当期分配金（税込み）（円）	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率（%）	1.24	1.23	1.16	1.15	1.17	1.16
当期の収益（円）	30	30	30	30	0	30
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	29	—
翌期繰越分配対象額（円）	1,362	1,388	1,527	1,548	1,519	1,520

(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（1万口当たり）

項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 10.01円	✓ 2.73円	✓ 4.29円	✓ 7.69円	✓ 0.46円	✓ 4.80円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 37.39	✓ 52.92	✓ 164.90	✓ 43.21	✓ 0.13	✓ 26.57
(c) 収益調整金	1,345.09	1,345.43	1,346.60	1,351.20	1,354.21	1,357.59
(d) 分配準備積立金	0.00	17.08	41.65	176.35	✓ 194.26	161.54
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,392.50	1,418.19	1,557.45	1,578.46	1,549.08	1,550.51
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,362.50	1,388.19	1,527.45	1,548.46	1,519.08	1,520.51

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

■ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド

信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第201期～第206期 (2021.3.18～2021.9.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	21円	0.839%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は2,501円です。
（投 信 会 社）	(10)	(0.382)	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）	(10)	(0.403)	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)	(0.054)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.014	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投 資 信 託 証 券）	(0)	(0.014)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投 資 信 託 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	0	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	21	0.858	

(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。

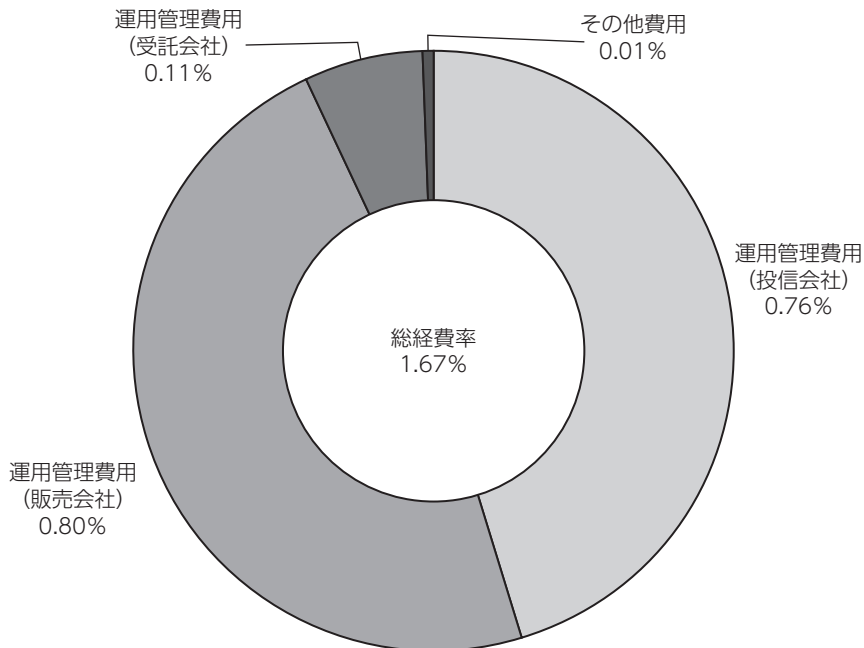
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.67%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18日から2021年9月17日まで)

決算期	第201期～第206期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	707,365	3,170,000	14,479,862	62,290,000

(注) 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200期末	第206期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	155,037,184	141,264,688	655,143,244

(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。

■投資信託財産の構成

2021年9月17日現在

項目	第206期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	655,143,244	98.0
コール・ローン等、その他	13,502,527	2.0
投資信託財産総額	668,645,772	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.81円です。

(注3) ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産（681,625,613千円）の投資信託財産総額（683,917,246千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月19日)、(2021年5月17日)、(2021年6月17日)、(2021年7月19日)、(2021年8月17日)、(2021年9月17日)現在

項目	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末
(A) 資産	626,254,542,059円	632,790,390,714円	670,652,334,679円	677,461,844,444円	668,728,333,619円	668,645,772,014円
コール・ローン等	12,290,819,660	11,612,427,862	14,293,770,175	12,254,326,926	11,530,974,443	13,412,527,350
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	612,253,722,399	619,957,962,852	656,008,564,504	664,117,517,518	656,507,359,176	655,143,244,664
未収入金	1,710,000,000	1,220,000,000	350,000,000	1,090,000,000	690,000,000	90,000,000
(B) 負債	10,690,202,746	10,235,801,230	10,200,365,115	10,217,614,145	9,561,188,284	9,598,067,465
未払収益分配金	7,743,347,681	7,746,084,276	7,761,827,159	7,777,761,313	7,772,024,146	7,764,532,556
未払解約金	2,022,436,787	1,683,300,077	1,519,051,732	1,465,973,269	896,826,489	881,250,413
未払信託報酬	924,214,252	806,050,796	918,932,746	973,131,452	891,417,256	951,179,174
その他未払費用	204,026	366,081	553,478	748,111	920,393	1,105,322
(C) 純資産総額(A-B)	615,564,339,313	622,554,589,484	660,451,969,564	667,244,230,299	659,167,145,335	659,047,704,549
元本	2,581,115,893,725	2,582,028,092,262	2,587,275,719,937	2,592,587,104,374	2,590,674,715,565	2,588,177,518,895
次期繰越損益金	△1,965,551,554,412	△1,959,473,502,778	△1,926,823,750,373	△1,925,342,874,075	△1,931,507,570,230	△1,929,129,814,346
(D) 受益権総口数	2,581,115,893,725□	2,582,028,092,262□	2,587,275,719,937□	2,592,587,104,374□	2,590,674,715,565□	2,588,177,518,895□
1万口当り基準価額(C/D)	2,385円	2,411円	2,553円	2,574円	2,544円	2,546円

*第200期末における元本額は2,608,092,776,958円、当作成期間（第201期～第206期）中における追加設定元本額は326,658,485,640円、同解約元本額は346,573,743,703円です。

*第206期末の計算口数当りの純資産額は2,546円です。

*第206期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,929,129,814,346円です。

■損益の状況

第201期 自2021年3月18日 至2021年4月19日 第204期 自2021年6月18日 至2021年7月19日
 第202期 自2021年4月20日 至2021年5月17日 第205期 自2021年7月20日 至2021年8月17日
 第203期 自2021年5月18日 至2021年6月17日 第206期 自2021年8月18日 至2021年9月17日

項 目	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
(A) 配当等収益	△ 109,153円	△ 89,751円	△ 229,045円	△ 296,198円	△ 238,855円	△ 208,512円
受取利息	1,436	615	2,167	2,638	1,586	2,551
支払利息	△ 110,589	△ 90,366	△ 231,212	△ 298,836	△ 240,441	△ 211,063
(B) 有価証券売買損益	21,948,736,896	15,180,380,997	44,694,641,541	14,170,725,061	1,047,605,136	9,071,647,513
売買益	22,263,569,545	15,345,418,087	45,297,079,186	14,283,031,314	1,115,423,864	9,383,113,407
売買損	△ 314,832,649	△ 165,037,090	△ 602,437,645	△ 112,306,253	△ 67,818,728	△ 311,465,894
(C) 信託報酬等	△ 924,418,278	△ 806,217,245	△ 919,120,143	△ 973,326,085	△ 891,589,538	△ 951,364,103
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,024,209,465	14,374,074,001	43,775,292,353	13,197,102,778	155,776,743	8,120,074,898
(E) 前期繰越損益金	△ 8,788,268,051	4,412,480,728	10,777,545,464	45,721,512,364	50,327,623,144	41,810,892,003
(F) 追加信託差損益金	△1,970,044,148,145	△1,970,513,973,231	△1,973,614,761,031	△1,976,483,727,904	△1,974,218,945,971	△1,971,296,248,691
(配当等相当額)	(347,185,468,099)	(347,395,551,672)	(348,402,740,978)	(350,311,285,116)	(350,834,314,278)	(351,370,332,911)
(売買損益相当額)	(△2,317,229,616,244)	(△2,317,909,524,903)	(△2,322,017,502,009)	(△2,326,795,013,020)	(△2,325,053,260,249)	(△2,322,666,581,602)
(G) 合計(D+E+F)	△1,957,808,206,731	△1,951,727,418,502	△1,919,061,923,214	△1,917,565,112,762	△1,923,735,546,084	△1,921,365,281,790
(H) 収益分配金	△ 7,743,347,681	△ 7,746,084,276	△ 7,761,827,159	△ 7,777,761,313	△ 7,772,024,146	△ 7,764,532,556
次期繰越損益金(G+H)	△1,965,551,554,412	△1,959,473,502,778	△1,926,823,750,373	△1,925,342,874,075	△1,931,507,570,230	△1,929,129,814,346
追加信託差損益金	△1,970,044,148,145	△1,970,513,973,231	△1,973,614,761,031	△1,976,483,727,904	△1,974,218,945,971	△1,971,296,248,691
(配当等相当額)	(347,185,468,099)	(347,395,551,672)	(348,402,740,978)	(350,311,285,116)	(350,834,314,278)	(351,370,332,911)
(売買損益相当額)	(△2,317,229,616,244)	(△2,317,909,524,903)	(△2,322,017,502,009)	(△2,326,795,013,020)	(△2,325,053,260,249)	(△2,322,666,581,602)
分配準備積立金	4,492,593,733	11,040,470,453	46,791,010,658	51,140,853,829	42,711,375,741	42,166,434,345

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：805,119,438円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,584,068,996円	707,451,368円	1,110,661,245円	1,993,774,408円	120,792,944円	1,242,818,953円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	9,651,872,418	13,666,622,633	42,664,631,108	11,203,328,370	34,983,799	6,877,255,945
(c) 収益調整金	347,185,468,099	347,395,551,672	348,402,740,978	350,311,285,116	350,834,314,278	351,370,332,911
(d) 分配準備積立金	0	4,412,480,728	10,777,545,464	45,721,512,364	50,327,623,144	41,810,892,003
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	359,421,409,513	366,182,106,401	402,955,578,795	409,229,900,258	401,317,714,165	401,301,299,812
(f) 分配金	7,743,347,681	7,746,084,276	7,761,827,159	7,777,761,313	7,772,024,146	7,764,532,556
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	351,678,061,832	358,436,022,125	395,193,751,636	401,452,138,945	393,545,690,019	393,536,767,256
(h) 受益権総口数	2,581,115,893,725□	2,582,028,092,262□	2,587,275,719,937□	2,592,587,104,374□	2,590,674,715,565□	2,588,177,518,895□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
1 万口当り分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円

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

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）©FTSE。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。“NAREIT®”はthe National Association of Real Estate Investment Trusts（“NAREIT”）の商標です。本インデックスに関する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・オープン・マザーファンド

運用報告書 第35期（決算日 2021年9月17日）

（作成対象期間 2021年3月18日～2021年9月17日）

ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

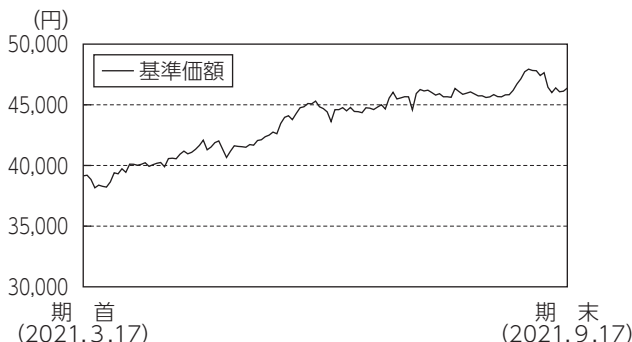
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® エクイティREIT・イン デックス (配当金込み、円ベース指数)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円	騰落率	
(期首)2021年3月17日	39,143	-	38,616	-	98.5
3月末	39,728	1.5	39,087	1.2	97.7
4月末	42,086	7.5	40,989	6.1	98.0
5月末	42,751	9.2	41,889	8.5	98.6
6月末	44,433	13.5	43,532	12.7	97.8
7月末	45,799	17.0	44,823	16.1	98.3
8月末	46,717	19.3	45,678	18.3	98.4
(期末)2021年9月17日	46,377	18.5	45,246	17.2	98.6

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)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。

《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：39,143円 期末：46,377円 騰落率：18.5%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市況が上昇したことなどがプラス要因となり、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、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化の動きや好調な決算発表、長期金利が低下基調であったことなどを好感して上昇しました。用途別では、在宅勤務の普及によるスペース確保の動きから需要が増加した貸倉庫や、電子商取引の利用拡大が支援材料となった産業施設が堅調に推移しました。一方で、出張需要の低迷を受けたホテル/リゾートや、在宅

勤務の普及による需給悪化が懸念材料となったオフィスのパフォーマンスが相対的に低調でした。

○為替相場

米ドル円為替相場はほぼ横ばいとなりました。

米ドルの対円相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及や経済対策への期待により米国金利が上昇したこと、また好調な米国の経済指標などを受けて、対円で上昇 (円安) して始まりました。しかしその後は、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大や米国長期金利が低下したことなどを反映し、米ドルは対円で下落 (円高) しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。
 ※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

主として米国の金融商品取引所上場および米国の店頭登録のリートに投資し、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行います。また、外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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

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

用途別では、高齢者向け住宅の需給改善が期待されたヘルスケアや、電子商取引の拡大から恩恵を受ける産業施設、スペース確保の動きや移住増加から恩恵を受ける貸倉庫などに注目しました。

◆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17.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は18.5%となりました。

用途別では、貸倉庫のオーバーウエートやオフィスのアンダーウエート等がプラス要因となった一方、産業施設の銘柄選択等がマイナス要因となりました。

*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。

《今後の運用方針》

信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	7円 (7)
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)	2 (2) (0)
合計	9

(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3月18日から2021年9月17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	25,161.382	(-)	1,357,541	(-)	26,865.047	(-)	1,818,310	(-)

(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3月18日から2021年9月17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
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	862.651	千口	20,478,546	千円	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	1,052.626	千口	18,087,114	千円
WELLTOWER INC (アメリカ)	2,086.352	千口	19,000,013	千円	EQUINIX INC (アメリカ)	199.046	千口	18,069,739	千円
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	1,011.405	千口	17,463,710	千円	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	4,204.98	千口	15,815,023	千円
KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	5,430.488	千口	11,999,825	千円	WELLTOWER INC (アメリカ)	1,843.158	千口	14,959,195	千円
EQUINIX INC (アメリカ)	149.665	千口	11,673,698	千円	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	797.234	千口	14,659,178	千円
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	2,441.668	千口	10,894,702	千円	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	641.295	千口	13,155,842	千円
COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	2,333.217	千口	9,842,349	千円	MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	604.662	千口	10,973,756	千円
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	2,245.381	千口	7,273,675	千円	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC (アメリカ)	3,827.487	千口	8,927,213	千円
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	232.973	千口	6,389,175	千円	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	2,550.752	千口	8,858,762	千円
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	3,369.077	千口	6,017,893	千円	KILROY REALTY CORP (アメリカ)	1,119.391	千口	8,423,913	千円

(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	金額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千円	千アメリカ・ドル	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	545,601	122,040	13,401,215
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,673,439	2,876,615	381,640	41,907,944
EQUINIX INC	392,241	342,866	292,545	32,124,398
HOST HOTELS & RESORTS INC	12,551,556	15,920,633	261,257	28,688,695
CYRUSONE INC	2,977,975	2,977,975	230,793	25,343,386
KIMCO REALTY CORP	1,931,422	6,343,353	140,061	15,380,124
HEALTHCARE TRUST OF AMECLA	3,655,202	3,928,611	120,608	13,244,003
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,700,961	-	-	-
INVITATION HOMES INC	5,414,983	3,651,671	147,783	16,228,064
LAMAR ADVERTISING CO-A	950,966	1,036,91	114,651	12,589,841
AMERICOLD REALTY TRUST	3,288,177	3,946,34	138,753	15,236,501
VICI PROPERTIES INC	8,631.59	8,326.219	249,786	27,429,063
APARTMENT INCOME REIT CO	2,165,549	2,778,504	138,508	15,209,610
VENTAS INC	5,069.01	3,693.161	213,021	23,391,893
WEYERHAEUSER CO	2,029,323	2,247,864	80,226	8,809,646
VEREIT INC	5,892,788	6,205,412	297,983	32,721,610
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,121,024	1,959,687	98,591	10,826,371
SUN COMMUNITIES INC	1,516,793	875,498	172,473	18,939,271
PROLOGIS INC	2,375,553	2,047,898	271,510	29,814,547
COUSINS PROPERTIES INC	-	2,333,217	87,215	9,577,150
SITE CENTERS CORP	2,154.45	2,154.45	34,449	3,782,916
DUKE REALTY CORP	7,974,752	7,504,256	379,640	41,688,302
ESSEX PROPERTY TRUST INC	860,146	756,051	247,765	27,207,126
WELLTOWER INC	3,731,613	3,974,807	349,027	38,326,743
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	8,756,495	8,265,367	291,767	32,038,984
KILROY REALTY CORP	1,119,391	-	-	-
MID-AMERICA APARTMENT COMM	604,662	-	-	-
REALTY INCOME CORP	-	363,056	24,829	2,726,516
PUBLIC STORAGE	1,584,388	1,332,585	422,949	46,444,046
REGENCY CENTERS CORP	557,108	1,352,872	93,699	10,289,187
UDR INC	6,321,316	5,443,281	292,576	32,127,809
AGREE REALTY CORP	793,064	793,064	56,791	6,236,254
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,219,604	-	-	-
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,295,604	1,254,383	196,198	21,544,507
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,749,521	952,287	174,211	19,130,152
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3,827,487	-	-	-
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	107,888,153 33銘柄	106,184,488 31銘柄	6,123,357 672,405,889 <98.6%>

(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。

■投資信託財産の構成

2021年9月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 672,405,889	% 98.3
コール・ローン等、その他	11,511,357	1.7
投資信託財産総額	683,917,246	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.81円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(681,625,613千円)の投資信託財産総額(683,917,246千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	683,917,246,235円
コール・ローン等	7,757,931,505
投資信託証券(評価額)	672,405,889,112
未収入金	2,330,974,940
未収配当金	1,422,450,678
(B) 負債	1,733,228,856
未払金	1,438,228,856
未払解約金	295,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	682,184,017,379
元本	147,095,462,899
次期繰越損益金	535,088,554,480
(D) 受益権総口数	147,095,462,899口
1万口当り基準価額(C/D)	46,377円

* 期首における元本額は160,927,777,699円、当作成期間中における追加設定元本額は1,595,425,757円、同解約元本額は15,427,740,557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・オープン(毎月決算型)Aコース(為替ヘッジあり)2,472,293,903円、ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決算型)Bコース(為替ヘッジなし)141,264,688,243円、ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型)為替ヘッジなし2,116,324,995円、ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型)為替ヘッジあり147,515,974円、ダイワ米国リート・ファンドII(年1回決算型)1,094,639,784円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は46,377円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月18日 至2021年9月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,273,087,575円
受取配当金	9,273,416,897
受取利息	365
支払利息	△ 329,687
(B) 有価証券売買損益	102,355,952,754
売買益	107,323,507,276
売買損	△ 4,967,554,522
(C) その他費用	△ 33,307,753
(D) 当期損益金(A + B + C)	111,595,732,576
(E) 前期繰越損益金	468,996,307,104
(F) 解約差損益金	△ 50,922,059,443
(G) 追加信託差損益金	5,418,574,243
(H) 合計(D + E + F + G)	535,088,554,480
次期繰越損益金(H)	535,088,554,480

(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.”