

ダイワ米国リート・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

運用報告書(全体版)

為替ヘッジあり	第58期	(決算日	2021年10月15日)
	第59期	(決算日	2021年11月15日)
	第60期	(決算日	2021年12月15日)
	第61期	(決算日	2022年1月17日)
	第62期	(決算日	2022年2月15日)
為替ヘッジなし	第63期	(決算日	2022年3月15日)
	第207期	(決算日	2021年10月15日)
	第208期	(決算日	2021年11月15日)
	第209期	(決算日	2021年12月15日)
	第210期	(決算日	2022年1月17日)
	第211期	(決算日	2022年2月15日)
	第212期	(決算日	2022年3月15日)
(作成対象期間 2021年9月16日～2022年3月15日)			

★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	為替ヘッジあり	無期限（設定日：2016年12月14日）	
	為替ヘッジなし	無期限（設定日：2004年 5月20日）	
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います。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ米国リート・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ米国リート・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		
分配方針	為替ヘッジあり	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、分配対象額の水準を勘案して分配金額を決定します。このため、分配を行なわないことがあります。	
	為替ヘッジなし	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。	

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、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/>

<2765>
<4857>

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 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円		円	%		%	%	百万円
34期末 (2019年10月15日)	11,706		10	1.1	11,984	1.5	94.5	439
35期末 (2019年11月15日)	11,509		10	△ 1.6	11,850	△ 1.1	96.1	371
36期末 (2019年12月16日)	11,156		10	△ 3.0	11,503	△ 2.9	98.0	453
37期末 (2020年 1月15日)	11,459		10	2.8	11,862	3.1	97.5	465
38期末 (2020年 2月17日)	12,130		10	5.9	12,568	6.0	97.8	489
39期末 (2020年 3月16日)	9,810		10	△ 19.0	9,859	△ 21.6	91.9	382
40期末 (2020年 4月15日)	9,533		10	△ 2.7	9,440	△ 4.2	92.9	394
41期末 (2020年 5月15日)	8,430		10	△ 11.5	8,312	△ 12.0	93.8	348
42期末 (2020年 6月15日)	9,925		10	17.9	9,809	18.0	94.9	451
43期末 (2020年 7月15日)	9,567		10	△ 3.5	9,431	△ 3.9	96.1	416
44期末 (2020年 8月17日)	10,116		10	5.8	9,943	5.4	96.5	438
45期末 (2020年 9月15日)	10,347		10	2.4	10,082	1.4	95.9	448
46期末 (2020年10月15日)	10,217		10	△ 1.2	10,003	△ 0.8	95.6	445
47期末 (2020年11月16日)	10,821		10	6.0	10,654	6.5	95.0	481
48期末 (2020年12月15日)	10,582		10	△ 2.1	10,506	△ 1.4	97.8	499
49期末 (2021年 1月15日)	10,659		10	0.8	10,654	1.4	97.8	577
50期末 (2021年 2月15日)	11,361		10	6.7	11,389	6.9	100.0	620
51期末 (2021年 3月15日)	11,754		10	3.5	11,809	3.7	101.5	593
52期末 (2021年 4月15日)	12,069		10	2.8	12,057	2.1	97.4	600
53期末 (2021年 5月17日)	12,488		10	3.6	12,466	3.4	99.4	591
54期末 (2021年 6月15日)	13,488		10	8.1	13,619	9.2	99.0	610
55期末 (2021年 7月15日)	13,574		10	0.7	13,629	0.1	96.8	618
56期末 (2021年 8月16日)	13,693		10	1.0	13,776	1.1	96.7	609
57期末 (2021年 9月15日)	13,696		10	0.1	13,756	△ 0.1	98.7	609
58期末 (2021年10月15日)	13,841		10	1.1	13,969	1.5	102.3	608
59期末 (2021年11月15日)	14,397		10	4.1	14,515	3.9	98.4	635
60期末 (2021年12月15日)	14,438		10	0.4	14,578	0.4	97.5	632
61期末 (2022年 1月17日)	14,655		10	1.6	14,805	1.6	97.9	619
62期末 (2022年 2月15日)	13,684		10	△ 6.6	13,805	△ 6.7	99.1	565
63期末 (2022年 3月15日)	13,692		10	0.1	13,959	1.1	101.2	550

(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）のパフォーマンスから、ヘッジコストを日々ベースで差し引き、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。

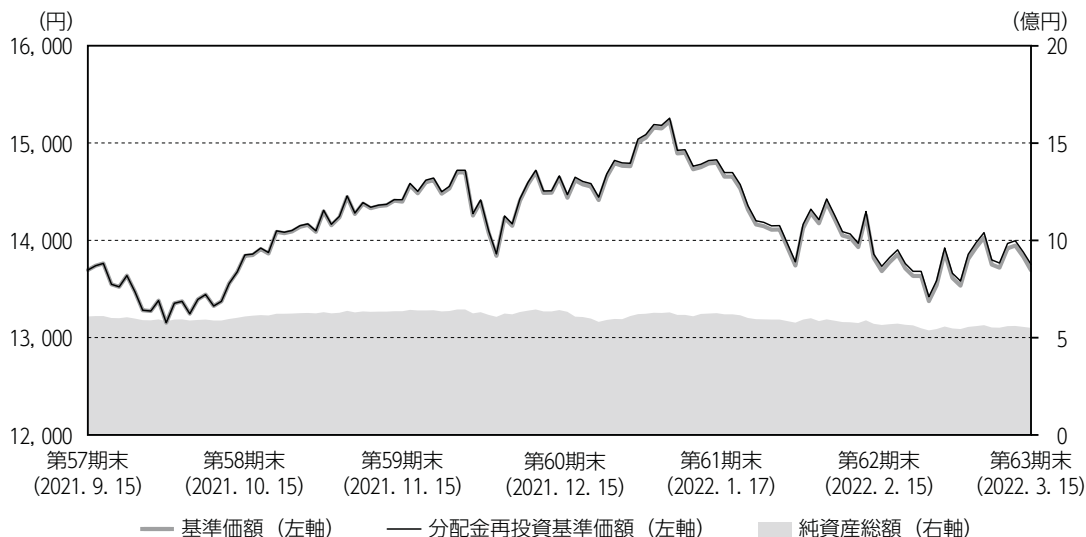
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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) 分配金再投資基準価額は、当作成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。

基準価額・騰落率

第58期首：13,696円

第63期末：13,692円（既払分配金60円）

騰落率：0.4%（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。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）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	(参 考 指 数)	騰 落 率	
第58期	(期 首) 2021年 9月15日	円 13,696	% —	13,756	% —	% 98.7
	9 月末	13,381	△ 2.3	13,483	△ 2.0	100.6
	(期 末) 2021年10月15日	13,851	1.1	13,969	1.5	102.3
第59期	(期 首) 2021年10月15日	13,841	—	13,969	—	102.3
	10月末	14,298	3.3	14,421	3.2	97.5
	(期 末) 2021年11月15日	14,407	4.1	14,515	3.9	98.4
第60期	(期 首) 2021年11月15日	14,397	—	14,515	—	98.4
	11月末	14,396	△ 0.0	14,453	△ 0.4	96.9
	(期 末) 2021年12月15日	14,448	0.4	14,578	0.4	97.5
第61期	(期 首) 2021年12月15日	14,438	—	14,578	—	97.5
	12月末	15,157	5.0	15,328	5.1	98.8
	(期 末) 2022年 1月17日	14,665	1.6	14,805	1.6	97.9
第62期	(期 首) 2022年 1月17日	14,655	—	14,805	—	97.9
	1 月末	14,125	△ 3.6	14,180	△ 4.2	98.7
	(期 末) 2022年 2月15日	13,694	△ 6.6	13,805	△ 6.7	99.1
第63期	(期 首) 2022年 2月15日	13,684	—	13,805	—	99.1
	2 月末	13,874	1.4	14,127	2.3	98.8
	(期 末) 2022年 3月15日	13,702	0.1	13,959	1.1	101.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

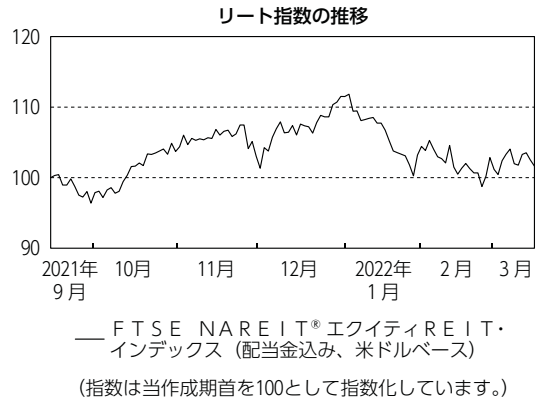
投資環境について

(2021. 9. 16 ~ 2022. 3. 15)

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、米国の利上げ懸念が上値抑制要因になりましたが、経済正常化期待やリートの業績改善期待が支援材料になり、上昇しました。用途別では、堅調な需要と好業績が予想された貸倉庫や、電子商取引拡大から恩恵を受ける産業施設が堅調に推移しました。一方、利益確定の売り圧力が高まったデータセンターが軟調に推移しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・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。

ダイワ米国リート・マザーファンド

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、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。

※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. 9. 16 ~ 2022. 3. 15)

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持したほか、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。

■ダイワ米国リート・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。

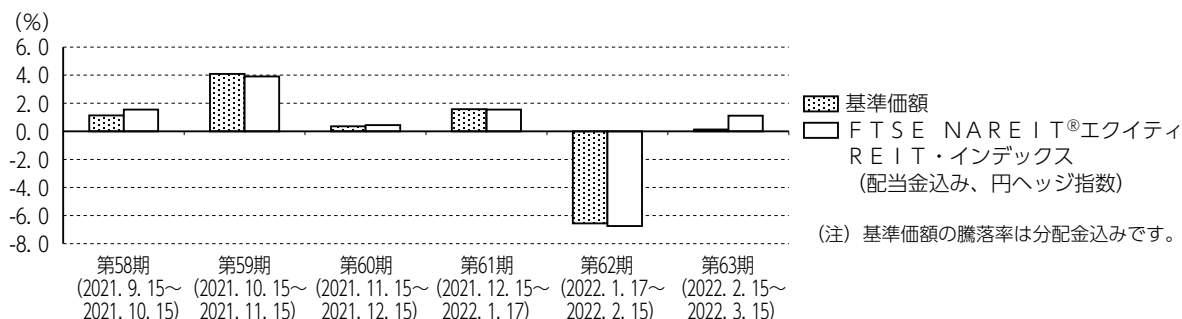
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達による物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好しました。

用途別では、高齢者向け住宅の稼働率改善とライフサイエンス分野の成長が期待されたヘルスケアや、堅調な需要と好業績の予想された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58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
	2021年9月16日 ～2021年10月15日	2021年10月16日 ～2021年11月15日	2021年11月16日 ～2021年12月15日	2021年12月16日 ～2022年1月17日	2022年1月18日 ～2022年2月15日	2022年2月16日 ～2022年3月15日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
当期の収益 (円)	10	10	10	10	—	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	10	—
翌期繰越分配対象額 (円)	5,344	5,898	5,939	6,143	6,133	6,145

- (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58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 40.46円	✓ 12.33円	✓ 29.75円	✓ 32.23円	0.00円	✓ 21.83円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	114.20	552.26	21.17	180.34	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,202.19	2,249.54	2,250.95	2,423.90	2,425.74	2,427.10
(d) 分配準備積立金	2,997.46	3,094.80	3,648.00	3,516.78	✓ 3,717.51	3,706.15
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	5,354.34	5,908.95	5,949.89	6,153.26	6,143.26	6,155.09
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	5,344.34	5,898.95	5,939.89	6,143.26	6,133.26	6,145.09

- (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「ダイワ米国リート・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。

■ダイワ米国リート・マザーファンド

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58期～第63期 (2021. 9. 16～2022. 3. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	117円	0. 830%	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, 133円です。
（ 投 信 会 社 ）	(50)	(0. 351)	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 ）	(60)	(0. 424)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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 ）	(8)	(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	3	0. 018	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 ）	(3)	(0. 018)	
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	4	0. 026	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 ）	(2)	(0. 017)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	123	0. 873	

（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。

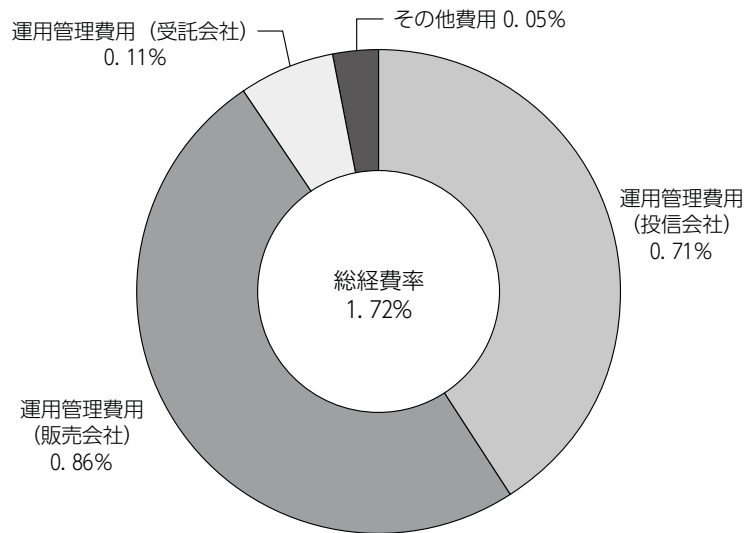
（注 3）各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

（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1.72%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9月16日から2022年3月15日まで)

決 算 期	第 58 期 ～ 第 63 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	20,279	36,000	77,782	133,800

(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。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第 57 期 末	第 63 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	382,249	324,746	562,623

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項 目	第 63 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	562,623	99.2
コール・ローン等、その他	4,266	0.8
投資信託財産総額	566,889	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝118.25円です。

(注3) ダイワ米国リート・マザーファンドにおいて、第63期末における外貨建純資産（217,373,424千円）の投資信託財産総額（220,156,882千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年10月15日)、(2021年11月15日)、(2021年12月15日)、(2022年1月17日)、(2022年2月15日)、(2022年3月15日) 現在

項 目	第58期末	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末
(A) 資産	1,222,972,789円	1,269,451,389円	1,215,482,630円	1,223,115,073円	1,149,222,649円	1,113,108,890円
コール・ローン等	970,077	2,695,400	1,742,853	6,185,424	3,725,660	3,266,043
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	631,601,946	632,371,060	624,522,355	614,606,058	569,843,458	562,623,560
未収入金	590,400,766	634,384,929	589,217,422	602,323,591	575,653,531	547,219,287
(B) 負債	614,146,720	634,187,094	582,656,235	603,774,429	584,219,469	562,995,906
未払金	612,883,323	632,844,720	581,337,617	602,386,328	583,007,872	561,864,193
未払収益分配金	439,871	441,260	438,320	422,611	412,897	401,769
未払解約金	—	877	—	25,154	—	—
未払信託報酬	820,840	888,705	871,850	928,849	784,648	713,560
その他未払費用	2,686	11,532	8,448	11,487	14,052	16,384
(C) 純資産総額（A－B）	608,826,069	635,264,295	632,826,395	619,340,644	565,003,180	550,112,984
元本	439,871,337	441,260,031	438,320,181	422,611,237	412,897,401	401,769,816
次期繰越損益金	168,954,732	194,004,264	194,506,214	196,729,407	152,105,779	148,343,168
(D) 受益権総口数	439,871,337口	441,260,031口	438,320,181口	422,611,237口	412,897,401口	401,769,816口
1万口当り基準価額（C／D）	13,841円	14,397円	14,438円	14,655円	13,684円	13,692円

* 第57期末における元本額は444,729,050円、当作成期間（第58期～第63期）中における追加設定元本額は27,102,399円、同解約元本額は70,061,633円です。

* 第63期末の計算口数当りの純資産額は13,692円です。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり

■損益の状況

	第58期 自2021年9月16日 第59期 自2021年10月16日	至2021年10月15日 至2021年11月15日	第60期 自2021年11月16日 第61期 自2021年12月16日	至2021年12月15日 至2022年1月17日	第62期 自2022年1月18日 第63期 自2022年2月16日	至2022年2月15日 至2022年3月15日
項 目	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
(A) 配当等収益	△ 3円	△ 64円	△ 43円	△ 20円	△ 51円	△ 15円
受取利息	—	—	—	—	1	—
支払利息	△ 3	△ 64	△ 43	△ 20	△ 52	△ 15
(B) 有価証券売買損益	7,628,240	25,812,252	3,108,317	9,916,287	38,897,277	1,455,228
売買益	33,046,368	51,590,202	9,032,117	16,648,894	3,231,103	23,343,940
売買損	△ 25,418,128	△ 25,777,950	△ 5,923,800	△ 6,732,607	△ 42,128,380	△ 21,888,712
(C) 信託報酬等	△ 824,431	△ 898,285	△ 875,745	△ 932,605	△ 787,970	△ 716,766
(D) 当期損益金 (A + B + C)	6,803,806	24,913,903	2,232,529	8,983,662	△ 39,685,298	738,447
(E) 前期繰越損益金	131,849,947	136,561,159	159,899,619	148,623,332	153,495,138	110,300,407
(F) 追加信託差損益金	30,740,850	32,970,462	32,812,386	39,545,024	38,708,836	37,706,083
(配当等相当額)	(96,868,365)	(99,263,452)	(98,663,688)	(102,436,748)	(100,158,497)	(97,513,946)
(売買損益相当額)	(△ 66,127,515)	(△ 66,292,990)	(△ 65,851,302)	(△ 62,891,724)	(△ 61,449,661)	(△ 59,807,863)
(G) 合計 (D + E + F)	169,394,603	194,445,524	194,944,534	197,152,018	152,518,676	148,744,937
(H) 収益分配金	△ 439,871	△ 441,260	△ 438,320	△ 422,611	△ 412,897	△ 401,769
次期繰越損益金 (G + H)	168,954,732	194,004,264	194,506,214	196,729,407	152,105,779	148,343,168
追加信託差損益金	30,740,850	32,970,462	32,812,386	39,545,024	38,708,836	37,706,083
(配当等相当額)	(96,868,365)	(99,263,452)	(98,663,688)	(102,436,748)	(100,158,497)	(97,513,946)
(売買損益相当額)	(△ 66,127,515)	(△ 66,292,990)	(△ 65,851,302)	(△ 62,891,724)	(△ 61,449,661)	(△ 59,807,863)
分配準備積立金	138,213,882	161,033,802	161,693,828	157,184,383	153,082,241	149,377,527
繰越損益金	—	—	—	—	△ 39,685,298	△ 38,740,442

(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：1,014,856円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,780,059円	544,473円	1,304,364円	1,362,143円	0円	877,279円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,023,747	24,369,430	928,165	7,621,519	0	0
(c) 収益調整金	96,868,365	99,263,452	98,663,688	102,436,748	100,158,497	97,513,946
(d) 分配準備積立金	131,849,947	136,561,159	159,899,619	148,623,332	153,495,138	148,902,017
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	235,522,118	260,738,514	260,795,836	260,043,742	253,653,635	247,293,242
(f) 分配金	439,871	441,260	438,320	422,611	412,897	401,769
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	235,082,247	260,297,254	260,357,516	259,621,131	253,240,738	246,891,473
(h) 受益権総口数	439,871,337□	441,260,031□	438,320,181□	422,611,237□	412,897,401□	401,769,816□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金 (税込み)	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
	10円	10円	10円	10円	10円	10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."

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、円換算)			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	金 騰 落	中 率	(参考指数)	期 騰 落	中 率		
	円	円		%			%	%	百万円
183期末 (2019年10月15日)	3,158	30		1.5	42,151		1.9	95.3	288,632
184期末 (2019年11月15日)	3,090	30	△	1.2	41,842	△	0.7	96.9	279,478
185期末 (2019年12月16日)	2,999	30	△	2.0	40,997	△	2.0	97.8	269,320
186期末 (2020年1月15日)	3,075	30		3.5	42,560		3.8	97.2	274,741
187期末 (2020年2月17日)	3,227	30		5.9	45,134		6.0	97.9	285,973
188期末 (2020年3月16日)	2,486	30	△	22.0	34,525	△	23.5	95.1	217,950
189期末 (2020年4月15日)	2,387	30	△	2.8	33,202	△	3.8	95.4	206,980
190期末 (2020年5月15日)	2,085	30	△	11.4	29,340	△	11.6	95.7	181,254
191期末 (2020年6月15日)	2,433	30		18.1	34,581		17.9	97.0	213,186
192期末 (2020年7月15日)	2,319	30	△	3.5	33,282	△	3.8	97.1	202,976
193期末 (2020年8月17日)	2,413	30		5.3	34,859		4.7	98.0	209,174
194期末 (2020年9月15日)	2,423	30		1.7	35,091		0.7	97.9	209,157
195期末 (2020年10月15日)	2,357	30	△	1.5	34,670	△	1.2	98.0	202,905
196期末 (2020年11月16日)	2,458	30		5.6	36,742		6.0	97.6	209,826
197期末 (2020年12月15日)	2,362	30	△	2.7	36,045	△	1.9	98.8	200,392
198期末 (2021年1月15日)	2,354	30		0.9	36,479		1.2	97.9	197,905
199期末 (2021年2月15日)	2,510	30		7.9	39,495		8.3	98.6	208,882
200期末 (2021年3月15日)	2,662	30		7.3	42,500		7.6	98.5	219,604
201期末 (2021年4月15日)	2,702	30		2.6	43,342		2.0	98.1	221,005
202期末 (2021年5月17日)	2,784	30		4.1	45,050		3.9	98.4	226,132
203期末 (2021年6月15日)	2,995	30		8.7	49,522		9.9	98.2	241,042
204期末 (2021年7月15日)	2,978	30		0.4	49,491	△	0.1	97.7	236,652
205期末 (2021年8月16日)	2,965	30		0.6	49,848		0.7	97.5	233,356
206期末 (2021年9月15日)	2,942	30		0.2	49,851		0.0	98.8	228,751
207期末 (2021年10月15日)	3,055	30		4.9	52,590		5.5	98.5	233,386
208期末 (2021年11月15日)	3,151	30		4.1	54,710		4.0	98.6	236,742
209期末 (2021年12月15日)	3,126	30		0.2	54,866		0.3	98.6	231,816
210期末 (2022年1月17日)	3,164	30		2.2	56,004		2.1	98.6	232,589
211期末 (2022年2月15日)	2,955	30	△	5.7	52,735	△	5.8	98.0	215,664
212期末 (2022年3月15日)	3,001	30		2.6	54,642		3.6	98.8	217,455

(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、円換算) は、FTSE International Limited が発表するFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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。

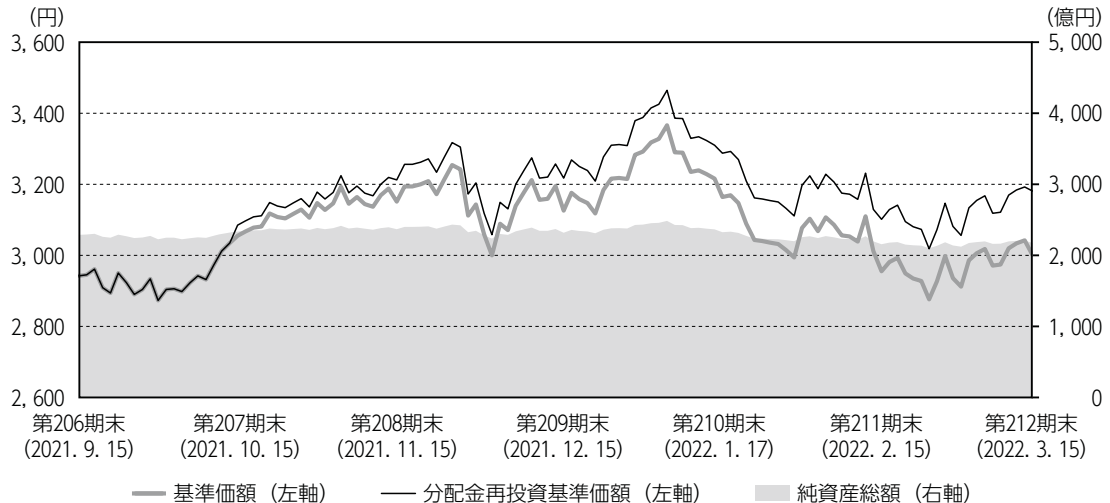
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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) 分配金再投資基準価額は、当作成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。

基準価額・騰落率

第207期首：2,942円

第212期末：3,001円（既払分配金180円）

騰落率：8.1%（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や米ドルが対円で上昇（円安）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。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）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、円換算）		投資信託証券組入比率
			騰 落 率	（ 参 考 指 数 ）	騰 落 率	
第207期		円	%		%	%
	(期 首) 2021年 9月15日	2,942	—	49,851	—	98.8
	9月末	2,934	△ 0.3	49,878	0.1	97.8
第208期	(期 末) 2021年10月15日	3,085	4.9	52,590	5.5	98.5
	(期 首) 2021年10月15日	3,055	—	52,590	—	98.5
	10月末	3,147	3.0	54,194	3.0	97.7
第209期	(期 末) 2021年11月15日	3,181	4.1	54,710	4.0	98.6
	(期 首) 2021年11月15日	3,151	—	54,710	—	98.6
	11月末	3,143	△ 0.3	54,373	△ 0.6	97.6
第210期	(期 末) 2021年12月15日	3,156	0.2	54,866	0.3	98.6
	(期 首) 2021年12月15日	3,126	—	54,866	—	98.6
	12月末	3,318	6.1	58,312	6.3	98.0
第211期	(期 末) 2022年 1月17日	3,194	2.2	56,004	2.1	98.6
	(期 首) 2022年 1月17日	3,164	—	56,004	—	98.6
	1月末	3,077	△ 2.7	54,166	△ 3.3	97.5
第212期	(期 末) 2022年 2月15日	2,985	△ 5.7	52,735	△ 5.8	98.0
	(期 首) 2022年 2月15日	2,955	—	52,735	—	98.0
	2月末	2,998	1.5	54,032	2.5	98.2
	(期 末) 2022年 3月15日	3,031	2.6	54,642	3.6	98.8

(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. 9. 16 ~ 2022. 3. 15)

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、米国の利上げ懸念が上値抑制要因になりましたが、経済正常化期待やリートの業績改善期待が支援材料になり、上昇しました。用途別では、堅調な需要と好業績が予想された貸倉庫や、電子商取引拡大から恩恵を受ける産業施設が堅調に推移しました。一方、利益確定の売り圧力が高まったデータセンターが軟調に推移しました。

為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国の利上げ観測の高まりや日米金融政策の方向性の違いを要因として、上昇しました。その後、米ドルは一時下落（円高）しましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて再度上昇しました。2022年に入ってからはおおむねレンジ内での推移が続きましたが、3月には米国の利上げ開始が意識されたことなどから、米ドルは上昇しました。

リート指数の推移



— 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



— 米ドル為替レート

（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「ダイワ米国リート・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。

■ダイワ米国リート・マザーファンド

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、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。

※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. 9. 16 ～ 2022. 3. 15)

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ米国リート・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。

■ダイワ米国リート・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

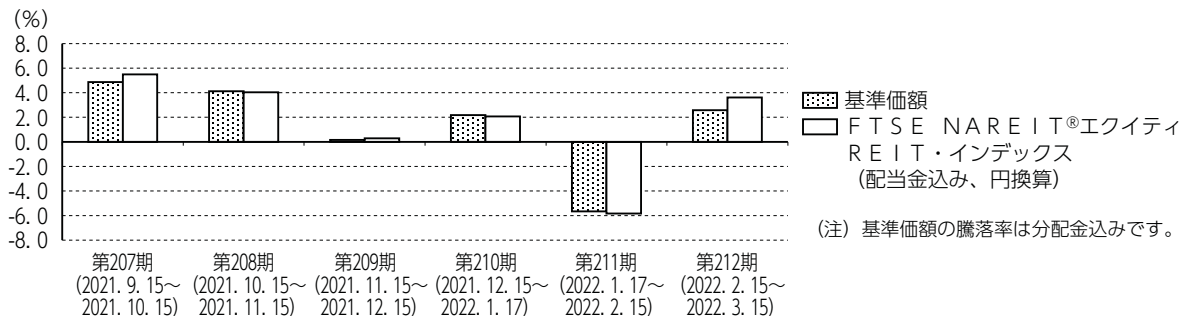
当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達による物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好しました。

用途別では、高齢者向け住宅の稼働率改善とライフサイエンス分野の成長が期待されたヘルスケアや、堅調な需要と好業績の予想された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207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
	2021年 9 月16日 ～2021年10月15日	2021年10月16日 ～2021年11月15日	2021年11月16日 ～2021年12月15日	2021年12月16日 ～2022年 1 月17日	2022年 1 月18日 ～2022年 2 月15日	2022年 2 月16日 ～2022年 3 月15日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	0.97	0.94	0.95	0.94	1.01	0.99
当期の収益 (円)	30	30	5	30	—	8
当期の収益以外 (円)	—	—	24	—	30	21
翌期繰越分配対象額 (円)	2,586	2,682	2,657	2,694	2,664	2,642

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 9.40円	✓ 2.69円	✓ 4.98円	✓ 7.24円	0.00円	✓ 8.07円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 133.41	✓ 122.79	✓ 0.36	✓ 60.01	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,346.08	2,346.88	2,348.01	2,349.22	2,350.96	2,351.97
(d) 分配準備積立金	127.67	239.69	✓ 334.05	308.21	✓ 343.75	✓ 312.75
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,616.57	2,712.06	2,687.43	2,724.71	2,694.71	2,672.79
(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)	2,586.57	2,682.06	2,657.43	2,694.71	2,664.71	2,642.79

(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「ダイワ米国リート・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。

■ダイワ米国リート・マザーファンド

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207期～第212期 (2021. 9. 16～2022. 3. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	26円	0. 827%	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3, 083円です。
（ 投 信 会 社 ）	(11)	(0. 350)	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 ）	(13)	(0. 423)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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. 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	1	0. 017	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. 017)	
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. 022	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. 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. 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 ）	(1)	(0. 016)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	27	0. 866	

（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。

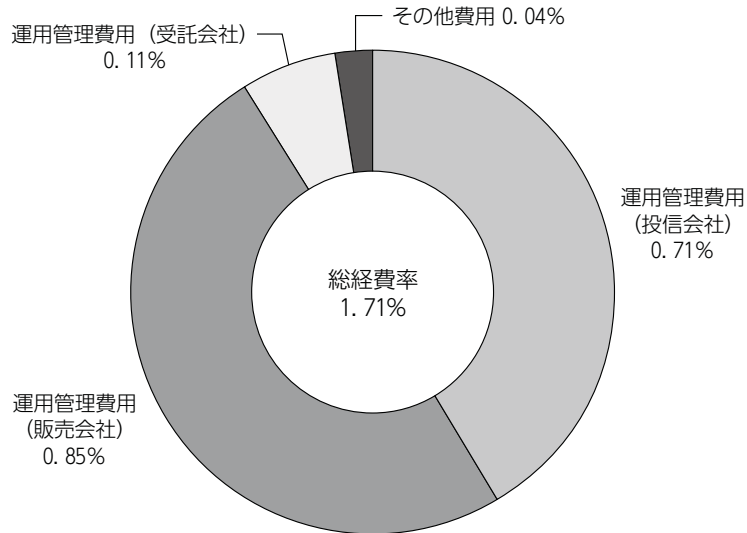
（注 3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.71%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9月16日から2022年3月15日まで)

決 算 期	第 207 期 ～ 第 212 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	59,290	100,000	18,536,271	31,580,000

(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。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第 206 期 末	第 212 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ米国リート・マザーファンド	143,793,898	125,316,917	217,111,559

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項 目	第 212 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	217,111,559	98.4
コール・ローン等、その他	3,436,897	1.6
投資信託財産総額	220,548,457	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝118.25円です。

(注3) 第212期末における外貨建純資産（1,051千円）の投資信託財産総額（220,548,457千円）に対する比率は、0.0%です。
ダイワ米国リート・マザーファンドにおいて、第212期末における外貨建純資産（217,373,424千円）の投資信託財産総額（220,156,882千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年10月15日)、(2021年11月15日)、(2021年12月15日)、(2022年1月17日)、(2022年2月15日)、(2022年3月15日) 現在

項 目	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末
(A)資産	236,383,188,861円	239,549,504,338円	234,756,428,295円	235,335,060,805円	218,299,200,114円	220,548,457,150円
コール・ローン等	2,496,575,967	2,355,390,244	2,846,122,020	2,661,442,926	2,333,822,628	2,546,897,987
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	233,166,612,894	236,134,114,094	231,370,306,275	232,423,617,879	215,065,377,486	217,111,559,163
未収入金	720,000,000	1,060,000,000	540,000,000	250,000,000	900,000,000	890,000,000
(B)負債	2,996,477,313	2,807,371,295	2,940,135,455	2,745,321,021	2,634,419,878	3,092,766,406
未払収益分配金	2,291,705,320	2,254,111,420	2,224,611,304	2,205,604,143	2,189,650,196	2,174,164,275
未払解約金	393,089,568	216,067,125	390,336,666	176,852,578	145,171,590	639,854,088
未払信託報酬	311,503,127	336,824,571	324,639,947	362,119,533	298,686,036	277,670,457
その他未払費用	179,298	368,179	547,538	744,767	912,056	1,077,586
(C)純資産総額（A－B）	233,386,711,548	236,742,133,043	231,816,292,840	232,589,739,784	215,664,780,236	217,455,690,744
元本	763,901,773,417	751,370,473,632	741,537,101,399	735,201,381,136	729,883,398,960	724,721,425,239
次期繰越損益金	△ 530,515,061,869	△ 514,628,340,589	△ 509,720,808,559	△ 502,611,641,352	△ 514,218,618,724	△ 507,265,734,495
(D)受益権総口数	763,901,773,417口	751,370,473,632口	741,537,101,399口	735,201,381,136口	729,883,398,960口	724,721,425,239口
1万口当り基準価額（C／D）	3,055円	3,151円	3,126円	3,164円	2,955円	3,001円

*第206期末における元本額は777,441,823,200円、当作成期間（第207期～第212期）中における追加設定元本額は16,683,131,290円、同解約元本額は69,403,529,251円です。

*第212期末の計算口数当りの純資産額は3,001円です。

*第212期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は507,265,734,495円です。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし

■損益の状況

第207期 第208期	自2021年 9月16日 自2021年10月16日	至2021年10月15日 至2021年11月15日	第209期 第210期	自2021年11月16日 自2021年12月16日	至2021年12月15日 至2022年 1月17日	第211期 第212期	自2022年 1月18日 自2022年 2月16日	至2022年 2月15日 至2022年 3月15日
項 目	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期		
(A) 配当等収益	△ 30,145円	△ 49,775円	△ 44,801円	△ 21,854円	△ 21,401円	△ 13,798円		
受取利息	307	415	326	403	95	81		
支払利息	△ 30,452	△ 50,190	△ 45,127	△ 22,257	△ 21,496	△ 13,879		
(B) 有価証券売買損益	11,221,346,956	9,766,308,422	721,869,544	5,307,708,485	△ 12,731,073,734	5,765,960,994		
売買益	11,286,390,121	9,867,478,519	791,451,975	5,404,263,523	75,077,565	5,809,386,626		
売買損	△ 65,043,165	△ 101,170,097	△ 69,582,431	△ 96,555,038	△ 12,806,151,299	△ 43,425,632		
(C) 信託報酬等	△ 311,682,425	△ 337,013,452	△ 324,819,306	△ 362,316,762	△ 298,853,325	△ 277,835,987		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	10,909,634,386	9,429,245,195	397,005,437	4,945,369,869	△ 13,029,948,460	5,488,111,209		
(E) 前期繰越損益金	9,753,153,916	18,009,635,731	24,771,714,684	22,660,271,245	25,089,918,225	9,769,327,821		
(F) 追加信託差損益金	△ 548,886,144,851	△ 539,813,110,095	△ 532,664,917,376	△ 528,011,678,323	△ 524,088,938,293	△ 520,349,009,250		
(配当等相当額)	(179,217,577,527)	(176,337,832,088)	(174,114,360,194)	(172,715,476,088)	(171,592,906,809)	(170,452,338,677)		
(売買損益相当額)	(△ 728,103,722,378)	(△ 716,150,942,183)	(△ 706,779,277,570)	(△ 700,727,154,411)	(△ 695,681,845,102)	(△ 690,801,347,927)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 528,223,356,549	△ 512,374,229,169	△ 507,496,197,255	△ 500,406,037,209	△ 512,028,968,528	△ 505,091,570,220		
(H) 収益分配金	△ 2,291,705,320	2,254,111,420	2,224,611,304	△ 2,205,604,143	△ 2,189,650,196	△ 2,174,164,275		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 530,515,061,869	△ 514,628,340,589	△ 509,720,808,559	△ 502,611,641,352	△ 514,218,618,724	△ 507,265,734,495		
追加信託差損益金	△ 548,886,144,851	△ 539,813,110,095	△ 532,664,917,376	△ 528,011,678,323	△ 524,088,938,293	△ 520,349,009,250		
(配当等相当額)	(179,217,577,527)	(176,337,832,088)	(174,114,360,194)	(172,715,476,088)	(171,592,906,809)	(170,452,338,677)		
(売買損益相当額)	(△ 728,103,722,378)	(△ 716,150,942,183)	(△ 706,779,277,570)	(△ 700,727,154,411)	(△ 695,681,845,102)	(△ 690,801,347,927)		
分配準備積立金	18,371,082,982	25,184,769,506	22,944,108,817	25,400,036,971	22,900,268,029	21,076,837,276		
繰越損益金	—	—	—	—	△ 13,029,948,460	△ 7,993,562,521		

- (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：383,988,028円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
(a) 経費控除後の配当等収益	718,227,934円	202,568,446円	369,954,965円	532,867,241円	0円	585,045,911円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	10,191,406,452	9,226,676,749	27,050,472	4,412,502,628	0	0
(c) 収益調整金	179,217,577,527	176,337,832,088	174,114,360,194	172,715,476,088	171,592,906,809	170,452,338,677
(d) 分配準備積立金	9,753,153,916	18,009,635,731	24,771,714,684	22,660,271,245	25,089,918,225	22,665,955,640
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	199,880,365,829	203,776,713,014	199,283,080,315	200,321,117,202	196,682,825,034	193,703,340,228
(f) 分配金	2,291,705,320	2,254,111,420	2,224,611,304	2,205,604,143	2,189,650,196	2,174,164,275
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	197,588,660,509	201,522,601,594	197,058,469,011	198,115,513,059	194,493,174,838	191,529,175,953
(h) 受益権総口数	763,901,773,417口	751,370,473,632口	741,537,101,399口	735,201,381,136口	729,883,398,960口	724,721,425,239口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金 (税込み)	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
	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."

ダイワ米国リート・マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2022年3月15日)

(作成対象期間 2021年9月16日～2022年3月15日)

ダイワ米国リート・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。

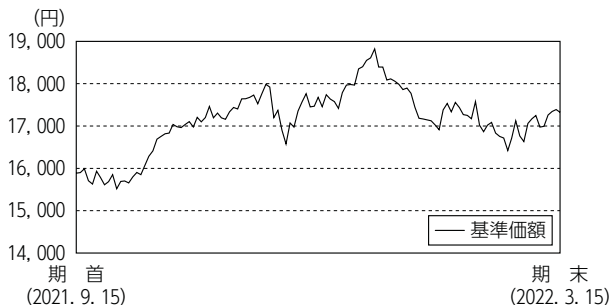
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

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、円換算)		投資信託 証券 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	
(期 首) 2021年9月15日	円 15,885	% —	円 14,224	% —	99.0
9月末	15,850	△ 0.2	14,232	0.1	98.5
10月末	17,205	8.3	15,463	8.7	98.3
11月末	17,371	9.4	15,514	9.1	98.3
12月末	18,549	16.8	16,638	17.0	98.7
2022年1月末	17,381	9.4	15,455	8.7	98.1
2月末	17,122	7.8	15,417	8.4	98.8
(期 末) 2022年3月15日	17,325	9.1	15,591	9.6	98.9

(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、円換算) は、FTSE International Limited が発表する FTSE NAREIT® エクイティ REIT・インデックス (配当金込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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：15,885円 期末：17,325円 騰落率：9.1%

【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や米ドルが対円で上昇 (円安) 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、米国の利上げ懸念が上値抑制要因になりましたが、経済正常化期待やリートの業績改善期待が支援材料になり、上昇しました。用途別では、堅調な需要と好業績が予想された貸倉庫や、電子商取引拡大から恩恵を受ける産業施設が堅調に推移しました。一方、利益確定の売り圧力が高まったデータセンターが軟調に推移しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国の利上げ観測の高まりや日米金融政策の方向性の違いを要因として、上昇しました。その後、米ドルは一時下落 (円高) しましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて再度上昇しました。2022年に入ってからはおおむねレンジ内での推移が続きましたが、3月には米国の利上げ開始が意識されたことなどから、米ドルは上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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、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。

※C & S：コーベン&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

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。

当作成期につきましては、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択しました。

用途別では、高齢者向け住宅の稼働率改善とライフサイエンス分野の成長が期待されたヘルスケアや、堅調な需要と好業績の予想された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》

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)	3円 (3)
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)	4 (1) (3)
合 計	7

(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。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

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
	千口	千円	円		千口	千円	円
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	1,626.857	7,481,321	4,598	CYRUSONE INC (アメリカ)	1,012.056	10,254,639	10,132
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	220.681	6,569,108	29,767	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	2,951.079	5,992,733	2,030
PROLOGIS INC (アメリカ)	222.967	3,952,760	17,728	VENTAS INC (アメリカ)	941.69	5,766,948	6,124
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	164.839	3,637,272	22,065	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	184.571	5,112,821	27,701
WELLTOWER INC (アメリカ)	268.116	2,550,556	9,512	WEYERHAEUSER CO (アメリカ)	763.656	3,207,209	4,199
HIGHWOODS PROPERTIES INC (アメリカ)	454.745	2,381,750	5,237	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	386.919	3,179,613	8,217
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	92.006	2,253,978	24,498	EQUINIX INC (アメリカ)	35.855	3,120,297	87,025
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	96.077	2,246,886	23,386	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	779.783	3,076,940	3,945
AMERICOLD REALTY TRUST (アメリカ)	484.732	1,681,102	3,468	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	113.031	2,487,902	22,010
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	77.584	1,263,540	16,286	UDR INC (アメリカ)	366.894	2,291,322	6,245

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2021年 9 月16日から2022年 3 月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		4,766.274 (△ 443.549)	330,689 (—)	10,967.652 (—)	581,484 (—)

(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。

■組入資産明細表
外国投資信託証券

銘 柄	期首	当 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
(アメリカ)				
AVALONBAY COMMUNITIES INC	184.571	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	972.031	862.032	110,503	13,067,084
EQUINIX INC	116.016	80.161	54,798	6,479,870
AMERICAN TOWER CORP	—	220.681	51,844	6,130,622
HOST HOTELS & RESORTS INC	5,379.923	2,802.686	50,168	5,932,375
CYRUSONE INC	1,012.056	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	2,191.601	2,227.019	51,778	6,122,771
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	1,354.342	930.324	28,281	3,344,328
INVITATION HOMES INC	1,158.666	2,737.63	107,041	12,657,637
LAMAR ADVERTISING CO-A	355.127	339.455	36,623	4,330,764
AMERICOLD REALTY TRUST	1,344.099	1,745.884	43,856	5,186,043
VICI PROPERTIES INC	2,827.833	2,249.904	60,229	7,122,189
APARTMENT INCOME REIT CO	941.395	773.205	40,314	4,767,237
VENTAS INC	1,257.688	315.998	18,267	2,160,172
WEYERHAEUSER CO	763.656	—	—	—
VEREIT INC	2,098.921	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	674.269	627.459	28,693	3,393,030
SUN COMMUNITIES INC	299.794	351.602	60,113	7,108,408
PROLOGIS INC	681.737	854.303	127,436	15,069,351
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	45.694	7,520	889,331
COUSINS PROPERTIES INC	798.845	645.813	25,354	2,998,183
SITE CENTERS CORP	758.874	586.11	9,325	1,102,682
DUKE REALTY CORP	2,539.268	2,248.373	122,086	14,436,746
ESSEX PROPERTY TRUST INC	254.324	206.989	69,134	8,175,134
WELLTOWER INC	1,353.537	1,494.64	135,967	16,078,145
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,784.129	2,004.346	64,740	7,655,549
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	420.524	18,389	2,174,560
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	89.375	18,359	2,171,000
REALTY INCOME CORP	125.326	1,436.11	93,174	11,017,922
PUBLIC STORAGE	451.009	403.594	145,322	17,184,337
REGENCY CENTERS CORP	457.781	70.862	4,620	546,422
UDR INC	1,940.395	1,573.501	88,147	10,423,444
AGREE REALTY CORP	267.825	274.1	17,254	2,040,355
DIGITAL REALTY TRUST INC	419.571	445.796	59,108	6,989,531
EXTRA SPACE STORAGE INC	323.535	379.047	72,530	8,576,748
合 計	□ 数、金 額	36,088.144	29,443.217	1,820,989
	銘柄数 <比率>	31銘柄	31銘柄	<98.9%>

(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

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	215,331,985	97.8
コール・ローン等、その他	4,824,896	2.2
投資信託財産総額	220,156,882	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝118.25円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（217,373,424千円）の投資信託財産総額（220,156,882千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年 3 月15日現在	
項 目	当 期 末
(A)資産	220, 156, 882, 307円
コール・ローン等	2, 823, 608, 122
投資信託証券（評価額）	215, 331, 985, 605
未収入金	1, 586, 278, 191
未収配当金	415, 010, 389
(B)負債	2, 481, 644, 099
未払金	1, 590, 644, 099
未払解約金	891, 000, 000
(C)純資産総額（A－B）	217, 675, 238, 208
元本	125, 641, 663, 910
次期繰越損益金	92, 033, 574, 298
(D)受益権総口数	125, 641, 663, 910口
1万口当り基準価額（C／D）	17, 325円

＊期首における元本額は144, 176, 147, 915円、当作成期間中における追加設定元本額は79, 570, 044円、同解約元本額は18, 614, 054, 049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：
 ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり 324, 746, 644円
 ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし 125, 316, 917, 266円
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は17, 325円です。

■損益の状況

当期 自2021年 9 月16日 至2022年 3 月15日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	3, 071, 983, 687円
受取配当金	3, 072, 099, 022
受取利息	85
支払利息	△ 115, 420
(B) 有価証券売買損益	17, 212, 798, 009
売買益	27, 609, 778, 332
売買損	△ 10, 396, 980, 323
(C) その他費用	△ 50, 647, 217
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	20, 234, 134, 479
(E) 前期繰越損益金	84, 842, 755, 814
(F) 解約差損益金	△ 13, 099, 745, 951
(G) 追加信託差損益金	56, 429, 956
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	92, 033, 574, 298
次期繰越損益金（H）	92, 033, 574, 298

（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. "