

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213期 (決算日 2022年4月18日)
第214期 (決算日 2022年5月17日)
第215期 (決算日 2022年6月17日)
第216期 (決算日 2022年7月19日)
第217期 (決算日 2022年8月17日)
第218期 (決算日 2022年9月20日)

(作成対象期間 2022年3月18日~2022年9月20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 (設定日: 2004年7月21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) (ベンチマーク)		投資信託証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 分 配 円	期 中 騰 落 率 %	期 中 騰 落 率 %	期 中 騰 落 率 %		
189期末(2020年 4月17日)	5,432	60	10.4	22,090	10.8	91.8	7,370
190期末(2020年 5月18日)	5,056	60	△ 5.8	20,670	△ 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	24,833	5.7	97.4	9,073
194期末(2020年 9月17日)	6,073	60	3.1	25,476	2.6	96.1	9,324
195期末(2020年10月19日)	5,861	60	△ 2.5	24,826	△ 2.5	96.8	9,120
196期末(2020年11月17日)	6,266	60	7.9	27,018	8.8	96.4	9,765
197期末(2020年12月17日)	6,163	60	△ 0.7	26,864	△ 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	28,223	4.9	99.6	10,116
200期末(2021年 3月17日)	6,557	60	5.0	29,675	5.1	100.3	10,420
201期末(2021年 4月19日)	6,749	60	3.8	30,680	3.4	96.8	10,823
202期末(2021年 5月17日)	6,792	60	1.5	31,136	1.5	98.8	11,091
203期末(2021年 6月17日)	7,135	60	5.9	33,325	7.0	98.2	11,751
204期末(2021年 7月19日)	7,273	60	2.8	34,112	2.4	95.6	11,864
205期末(2021年 8月17日)	7,256	60	0.6	34,390	0.8	95.2	11,802
206期末(2021年 9月17日)	7,246	60	0.7	34,506	0.3	97.0	11,652
207期末(2021年10月18日)	7,236	60	0.7	34,911	1.2	101.0	11,714
208期末(2021年11月17日)	7,505	60	4.5	36,414	4.3	97.1	12,107
209期末(2021年12月17日)	7,499	60	0.7	36,857	1.2	96.6	12,053
210期末(2022年 1月17日)	7,489	60	0.7	36,976	0.3	97.1	11,999
211期末(2022年 2月17日)	7,027	60	△ 5.4	35,001	△ 5.3	98.5	11,214
212期末(2022年 3月17日)	7,015	60	0.7	35,488	1.4	100.4	11,006
213期末(2022年 4月18日)	7,340	60	5.5	36,999	4.3	102.3	11,653
214期末(2022年 5月17日)	6,400	60	△12.0	32,511	△12.1	96.1	10,214
215期末(2022年 6月17日)	5,785	60	△ 8.7	29,299	△ 9.9	94.7	9,501
216期末(2022年 7月19日)	5,994	60	4.6	30,614	4.5	99.3	10,191
217期末(2022年 8月17日)	6,613	60	11.3	34,275	12.0	95.7	11,627
218期末(2022年 9月20日)	5,754	60	△12.1	30,315	△11.6	96.5	10,642

(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。

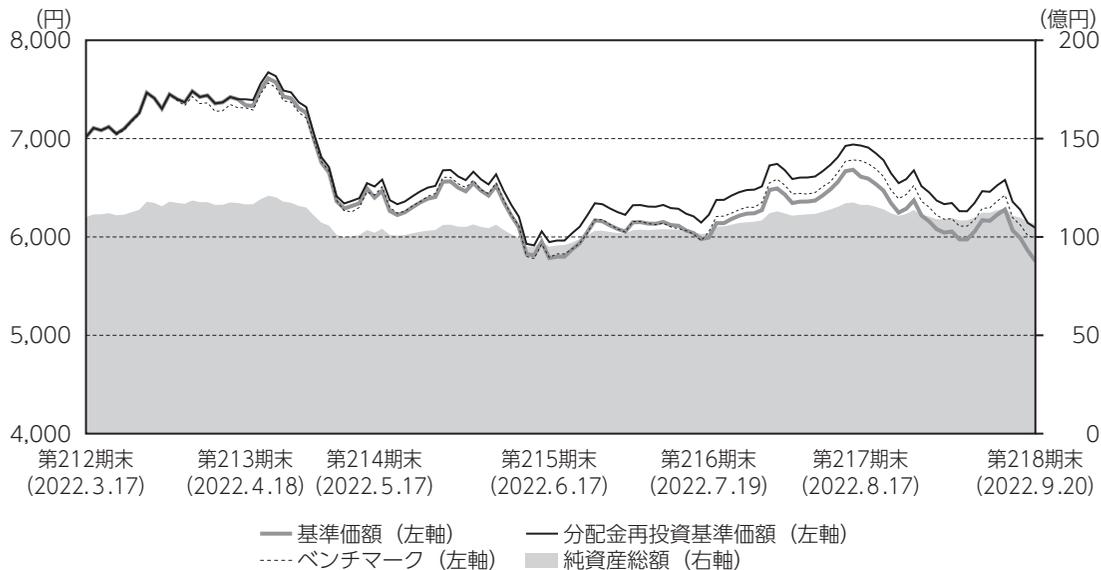
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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およびベンチマークは、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。
- * 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213期首：7,015円

第218期末：5,754円（既払分配金360円）

騰落率：△13.2%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

米国リート市況が下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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) (ベンチマーク)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第213期	(期首) 2022年3月17日	円 7,015	% -	35,488	% -	% 100.4
	3月末	7,411	5.6	37,492	5.6	98.5
	(期末) 2022年4月18日	7,400	5.5	36,999	4.3	102.3
第214期	(期首) 2022年4月18日	7,340	-	36,999	-	102.3
	4月末	7,262	△ 1.1	36,464	△ 1.4	98.1
	(期末) 2022年5月17日	6,460	△12.0	32,511	△12.1	96.1
第215期	(期首) 2022年5月17日	6,400	-	32,511	-	96.1
	5月末	6,565	2.6	33,421	2.8	95.7
	(期末) 2022年6月17日	5,845	△ 8.7	29,299	△ 9.9	94.7
第216期	(期首) 2022年6月17日	5,785	-	29,299	-	94.7
	6月末	6,081	5.1	30,757	5.0	97.6
	(期末) 2022年7月19日	6,054	4.6	30,614	4.5	99.3
第217期	(期首) 2022年7月19日	5,994	-	30,614	-	99.3
	7月末	6,478	8.1	33,143	8.3	95.8
	(期末) 2022年8月17日	6,673	11.3	34,275	12.0	95.7
第218期	(期首) 2022年8月17日	6,613	-	34,275	-	95.7
	8月末	6,079	△ 8.1	31,466	△ 8.2	96.9
	(期末) 2022年9月20日	5,814	△12.1	30,315	△11.6	96.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

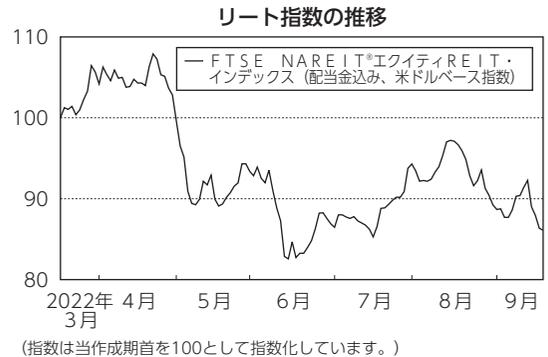
投資環境について

(2022.3.18~2022.9.20)

■米国リート市況

米国リート市況は下落しました。

米国リート市況は、FRB（米国連邦準備制度理事会）の継続的な利上げとそれに伴う景気減速懸念により、軟調に推移しました。用途別では、景気減速懸念により幅広いセクターに売りが広がる中、景気の影響を受けやすいとされるオフィスが大きく下落しました。また、これまでの上昇の大きかった産業施設なども下落しました。



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・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。

※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

(2022.3.18~2022.9.20)

■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。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、産業施設や戸建住宅、貸倉庫、ヘルスケアを愛好しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

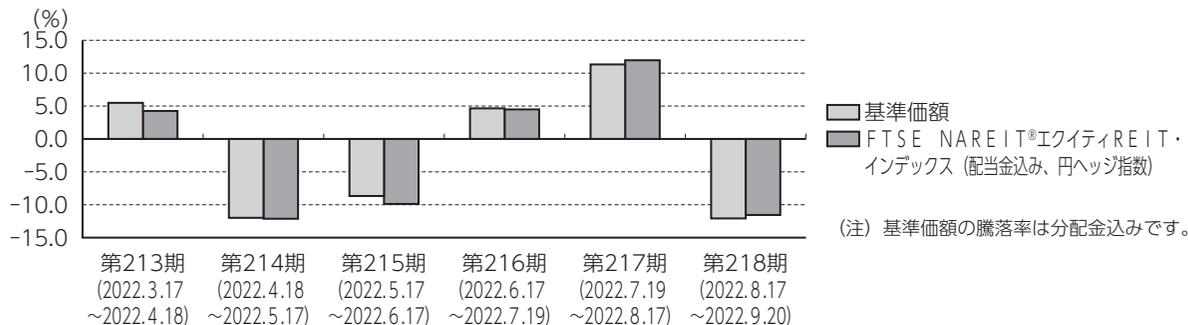
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)

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△14.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△13.2%となりました。

用途別では、産業施設の銘柄選択や貸倉庫がプラス要因になった一方、集合住宅の銘柄選択など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® E-REIT Index (分配金込み、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213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2022年3月18日 ～2022年4月18日	2022年4月19日 ～2022年5月17日	2022年5月18日 ～2022年6月17日	2022年6月18日 ～2022年7月19日	2022年7月20日 ～2022年8月17日	2022年8月18日 ～2022年9月20日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率（%）	0.81	0.93	1.03	0.99	0.90	1.03
当期の収益（円）	32	—	15	12	33	15
当期の収益以外（円）	27	60	44	47	26	44
翌期繰越分配対象額（円）	2,978	2,918	2,873	2,826	2,800	2,756

(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213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.26円	0.00円	✓ 15.28円	✓ 12.13円	✓ 33.79円	✓ 15.06円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 10.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,361.75	2,379.24	2,402.54	2,424.54	2,442.86	2,464.53
(d) 分配準備積立金	✓ 643.77	✓ 598.91	✓ 516.13	✓ 449.71	✓ 384.30	✓ 337.22
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,038.03	2,978.16	2,933.96	2,886.39	2,860.96	2,816.81
(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)	2,978.03	2,918.16	2,873.96	2,826.39	2,800.96	2,756.81

(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、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213期～第218期 (2022.3.18～2022.9.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.857%	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6,526円です。
（投 信 会 社）	(26)	(0.400)	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）	(26)	(0.400)	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)	(0.056)	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	△0	△0.004	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)	(0.002)	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)	(△0.012)	税金の払戻し、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	0.868	

(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。

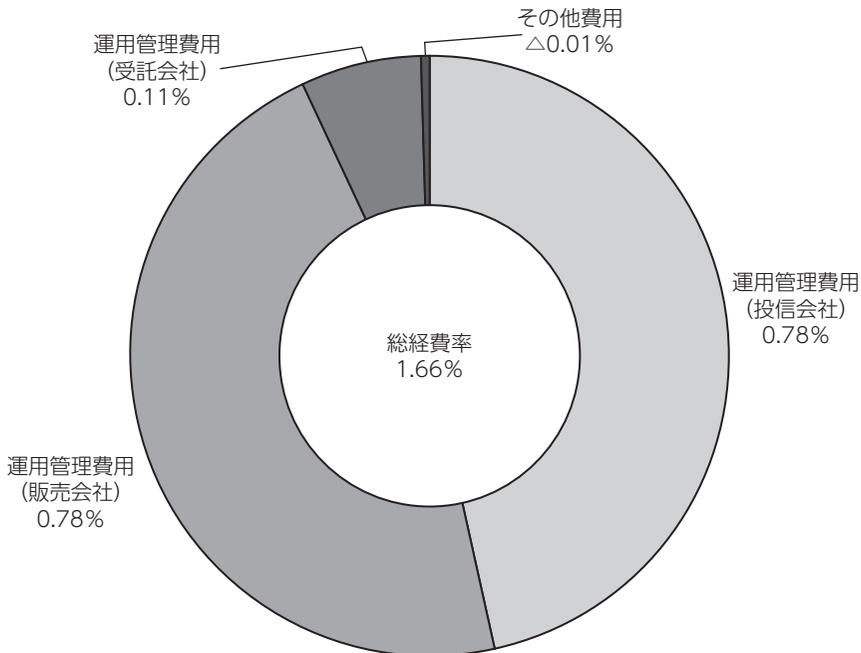
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.66%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。

(注4) その他費用は、税金の払戻しにより、マイナスの費用（収入）となっています。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年3月18日から2022年9月20日まで)

決算期	第213期～第218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	367,396	2,000,000	619,110	3,431,000

(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212期末	第218期末	
	□数	□数	評価額
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	千口 2,181,636	千口 1,929,922	千円 10,550,885

(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

2022年9月20日現在

項目	第218期末	
	評価額	比率
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	千円 10,550,885	% 93.4
コール・ローン等、その他	742,666	6.6
投資信託財産総額	11,293,551	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20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.28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218期末における外貨建純資産（728,528,816千円）の投資信託財産総額（736,771,338千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月18日)、(2022年5月17日)、(2022年6月17日)、(2022年7月19日)、(2022年8月17日)、(2022年9月20日)現在

項目	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末
(A) 資産	23,493,746,244円	20,171,580,124円	18,913,670,098円	20,418,270,701円	22,816,215,501円	21,216,076,719円
コール・ローン等	63,319,512	268,240,180	389,483,576	133,896,850	166,066,718	653,666,308
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	12,070,088,870	10,069,341,563	9,359,768,090	10,352,052,057	11,376,978,919	10,550,885,443
未収入金	11,360,337,862	9,833,998,381	9,164,418,432	9,932,321,794	11,273,169,864	10,011,524,968
(B) 負債	11,840,492,836	9,957,153,763	9,411,986,694	10,226,632,256	11,188,600,507	10,573,315,314
未払金	11,723,230,600	9,836,166,986	9,282,704,511	10,103,937,471	11,044,878,532	10,439,336,874
未払収益分配金	95,264,093	95,761,122	98,548,571	102,025,680	105,502,029	110,982,100
未払解約金	5,101,962	10,353,673	16,011,144	5,636,751	23,253,184	5,314,662
未払信託報酬	16,840,799	14,768,036	14,570,608	14,825,802	14,717,751	17,375,529
その他未払費用	55,382	103,946	151,860	206,552	249,011	306,149
(C) 純資産総額(A-B)	11,653,253,408	10,214,426,361	9,501,683,404	10,191,638,445	11,627,614,994	10,642,761,405
元本	15,877,348,907	15,960,187,001	16,424,761,859	17,004,280,067	17,583,671,614	18,497,016,809
次期繰越損益金	△ 4,224,095,499	△ 5,745,760,640	△ 6,923,078,455	△ 6,812,641,622	△ 5,956,056,620	△ 7,854,255,404
(D) 受益権総口数	15,877,348,907□	15,960,187,001□	16,424,761,859□	17,004,280,067□	17,583,671,614□	18,497,016,809□
1万口当り基準価額(C/D)	7,340円	6,400円	5,785円	5,994円	6,613円	5,754円

* 当作成期首における元本額は15,689,961,911円、当作成期間（第213期～第218期）中における追加設定元本額は4,450,830,054円、同解約元本額は1,643,775,156円です。

* 第218期末の計算口数当りの純資産額は5,754円です。

* 第218期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,854,255,404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213期 自2022年3月18日 至2022年4月18日 第216期 自2022年6月18日 至2022年7月19日
 第214期 自2022年4月19日 至2022年5月17日 第217期 自2022年7月20日 至2022年8月17日
 第215期 自2022年5月18日 至2022年6月17日 第218期 自2022年8月18日 至2022年9月20日

項 目	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期
(A) 配当等収益	△ 540円	△ 1,530円	△ 5,802円	△ 9,252円	△ 1,039円	△ 9,610円
受取利息	5	11	27	89	7	16
支払利息	△ 545	△ 1,541	△ 5,829	△ 9,341	△ 1,046	△ 9,626
(B) 有価証券売買損益	611,110,822	△1,370,142,874	△ 888,949,032	455,093,489	1,185,486,437	△ 1,413,008,075
売買益	1,707,324,190	500,143,138	171,114,336	1,262,274,600	1,307,584,310	5,918,924
売買損	△1,096,213,368	△1,870,286,012	△1,060,063,368	△ 807,181,111	△ 122,097,873	△ 1,418,926,999
(C) 信託報酬等	△ 16,905,236	△ 14,824,655	△ 14,626,639	△ 14,888,912	△ 14,774,445	△ 17,440,930
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	594,205,046	△1,384,969,059	△ 903,581,473	440,195,325	1,170,710,953	△ 1,430,458,615
(E) 前期繰越損益金	479,548,479	955,882,481	△ 517,292,324	△1,500,600,073	△ 1,149,549,598	△ 83,549,914
(F) 追加信託差損益金	△5,202,584,931	△5,220,912,940	△5,403,656,087	△5,650,211,194	△ 5,871,715,946	△ 6,229,264,775
(配当等相当額)	(3,749,842,254)	(3,797,319,211)	(3,946,121,704)	(4,122,768,664)	(4,295,451,185)	(4,558,654,698)
(売買損益相当額)	(△8,952,427,185)	(△9,018,232,151)	(△9,349,777,791)	(△9,772,979,858)	(△10,167,167,131)	(△10,787,919,473)
(G) 合計(D+E+F)	△4,128,831,406	△5,649,999,518	△6,824,529,884	△6,710,615,942	△ 5,850,554,591	△ 7,743,273,304
(H) 収益分配金	△ 95,264,093	△ 95,761,122	△ 98,548,571	△ 102,025,680	△ 105,502,029	△ 110,982,100
次期繰越損益金(G+H)	△4,224,095,499	△5,745,760,640	△6,923,078,455	△6,812,641,622	△ 5,956,056,620	△ 7,854,255,404
追加信託差損益金	△5,202,584,931	△5,220,912,940	△5,403,656,087	△5,650,211,194	△ 5,871,715,946	△ 6,229,264,775
(配当等相当額)	(3,749,842,254)	(3,797,319,211)	(3,946,121,704)	(4,122,768,664)	(4,295,451,185)	(4,558,654,698)
(売買損益相当額)	(△8,952,427,185)	(△9,018,232,151)	(△9,349,777,791)	(△9,772,979,858)	(△10,167,167,131)	(△10,787,919,473)
分配準備積立金	978,489,432	860,121,359	774,301,519	683,315,932	629,665,001	540,636,943
繰越損益金	-	△1,384,969,059	△2,293,723,887	△1,845,746,360	△ 714,005,675	△ 2,165,627,572

(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：13,621,838円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期
(a) 経費控除後の配当等収益	35,346,002円	0円	25,110,492円	20,631,984円	59,422,887円	27,857,647円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	16,269,717	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,749,842,254	3,797,319,211	3,946,121,704	4,122,768,664	4,295,451,185	4,558,654,698
(d) 分配準備積立金	1,022,137,806	955,882,481	847,739,598	764,709,628	675,744,143	623,761,396
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,823,595,779	4,753,201,692	4,818,971,794	4,908,110,276	5,030,618,215	5,210,273,741
(f) 分配金	95,264,093	95,761,122	98,548,571	102,025,680	105,502,029	110,982,100
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,728,331,686	4,657,440,570	4,720,423,223	4,806,084,596	4,925,116,186	5,099,291,641
(h) 受益権総口数	15,877,348,907口	15,960,187,001口	16,424,761,859口	17,004,280,067口	17,583,671,614口	18,497,016,809口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期
1万口当り分配金（税込み）	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	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
207期末(2021年10月18日)	2,632	30	4.6	47,647	5.3	98.0	680,980
208期末(2021年11月17日)	2,735	30	5.1	49,971	4.9	97.7	700,040
209期末(2021年12月17日)	2,700	30	△ 0.2	50,150	0.4	97.6	691,313
210期末(2022年 1月17日)	2,701	30	1.1	50,538	0.8	97.2	690,737
211期末(2022年 2月17日)	2,553	30	△ 4.4	48,333	△ 4.4	97.1	656,814
212期末(2022年 3月17日)	2,617	30	3.7	50,508	4.5	98.0	677,142
213期末(2022年 4月18日)	2,900	30	12.0	56,087	11.0	98.3	750,614
214期末(2022年 5月17日)	2,578	30	△10.1	50,333	△10.3	97.0	668,567
215期末(2022年 6月17日)	2,407	30	△ 5.5	46,785	△ 7.0	95.4	639,853
216期末(2022年 7月19日)	2,583	30	8.6	50,800	8.6	96.9	695,412
217期末(2022年 8月17日)	2,776	30	8.6	55,359	9.0	97.4	754,939
218期末(2022年 9月20日)	2,573	30	△ 6.2	52,363	△ 5.4	96.9	708,323

(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。

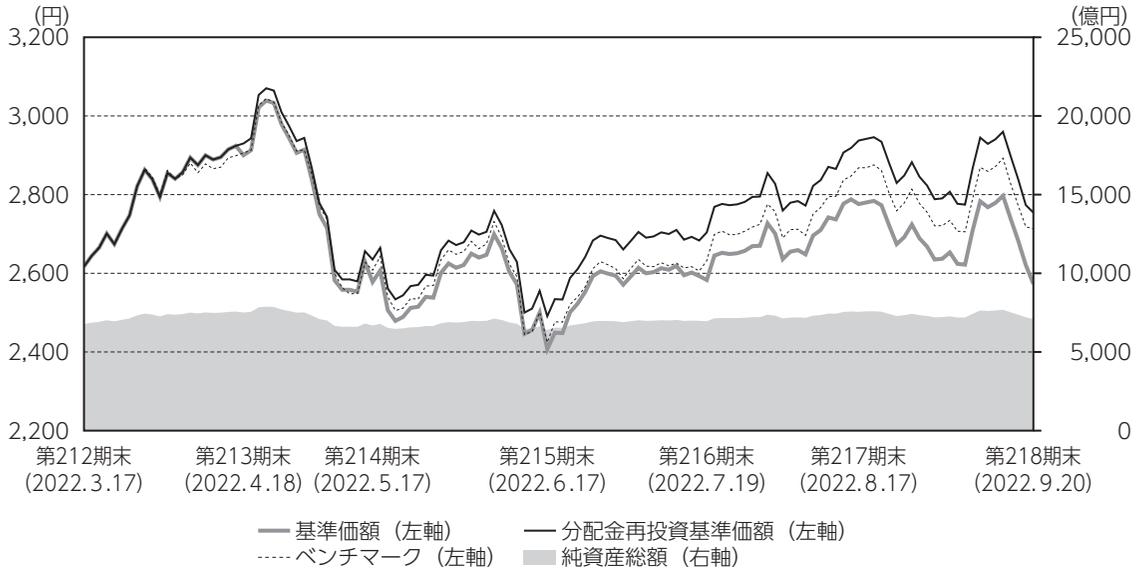
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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はありません。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * 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213期首：2,617円
 第218期末：2,573円（既払分配金180円）
 騰落率：5.3%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

米国リート市況が下落したことはマイナス要因となりましたが、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・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213期	(期首) 2022年3月17日	円 2,617	% -	50,508	% -	% 98.0
	3月末	2,839	8.5	54,892	8.7	97.3
	(期末) 2022年4月18日	2,930	12.0	56,087	11.0	98.3
第214期	(期首) 2022年4月18日	2,900	-	56,087	-	98.3
	4月末	2,914	0.5	56,239	0.3	97.4
	(期末) 2022年5月17日	2,608	△10.1	50,333	△10.3	97.0
第215期	(期首) 2022年5月17日	2,578	-	50,333	-	97.0
	5月末	2,625	1.8	51,327	2.0	95.8
	(期末) 2022年6月17日	2,437	△ 5.5	46,785	△ 7.0	95.4
第216期	(期首) 2022年6月17日	2,407	-	46,785	-	95.4
	6月末	2,594	7.8	50,409	7.7	95.7
	(期末) 2022年7月19日	2,613	8.6	50,800	8.6	96.9
第217期	(期首) 2022年7月19日	2,583	-	50,800	-	96.9
	7月末	2,727	5.6	53,577	5.5	96.6
	(期末) 2022年8月17日	2,806	8.6	55,359	9.0	97.4
第218期	(期首) 2022年8月17日	2,776	-	55,359	-	97.4
	8月末	2,635	△ 5.1	52,510	△ 5.1	96.2
	(期末) 2022年9月20日	2,603	△ 6.2	52,363	△ 5.4	96.9

(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

(2022.3.18~2022.9.20)

■米国リート市況

米国リート市況は下落しました。

米国リート市況は、FRB（米国連邦準備制度理事会）の継続的な利上げとそれに伴う景気減速懸念により、軟調に推移しました。用途別では、景気減速懸念により幅広いセクターに売りが広がる中、景気の影響を受けやすいとされるオフィスが大きく下落しました。また、これまでの上昇の大きかった産業施設なども下落しました。



(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

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、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。2022年5月以降は、米国金利の動向に左右されながらも緩やかな円安米ドル高傾向が続きましたが、8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことから、円安米ドル高が大きく進行しました。



(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て投資銘柄を選定し、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

(2022.3.18～2022.9.20)

■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。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、産業施設や戸建住宅、貸倉庫、ヘルスケアを選好しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

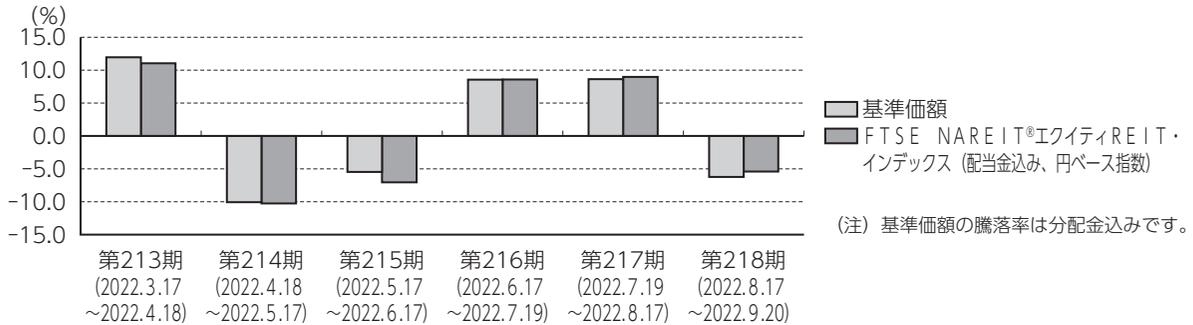
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド	FTSE NAREIT [®] エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)

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3.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.3%となりました。

用途別では、産業施設の銘柄選択や貸倉庫がプラス要因になった一方、集合住宅の銘柄選択など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213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2022年3月18日 ～2022年4月18日	2022年4月19日 ～2022年5月17日	2022年5月18日 ～2022年6月17日	2022年6月18日 ～2022年7月19日	2022年7月20日 ～2022年8月17日	2022年8月18日 ～2022年9月20日
当期分配金（税込み）（円）	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率（%）	1.02	1.15	1.23	1.15	1.07	1.15
当期の収益（円）	30	—	6	5	14	6
当期の収益以外（円）	—	30	23	24	15	23
翌期繰越分配対象額（円）	1,875	1,845	1,821	1,797	1,781	1,758

(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（1万円当たり）

項 目	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.59円	0.00円	✓ 6.43円	✓ 5.19円	✓ 14.40円	✓ 6.76円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 275.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,391.82	1,402.57	1,417.78	1,426.84	1,434.73	1,444.09
(d) 分配準備積立金	229.60	✓ 472.69	✓ 427.66	✓ 395.10	✓ 362.56	✓ 337.76
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,905.23	1,875.27	1,851.88	1,827.14	1,811.70	1,788.63
(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)	1,875.23	1,845.27	1,821.88	1,797.14	1,781.70	1,758.63

(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、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213期～第218期 (2022.3.18～2022.9.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.852%	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2,691円です。
（投 信 会 社）	(10)	(0.387)	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）	(11)	(0.411)	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)	(0.055)	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	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	△0.006	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)	(△0.011)	税金の払戻し、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	23	0.861	

(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。

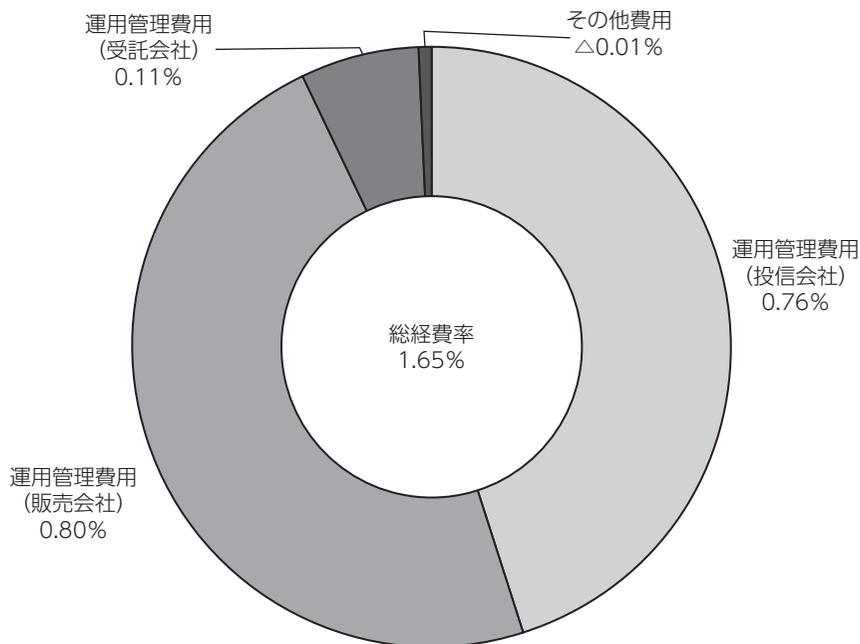
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.65%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。

(注4) その他費用は、税金の払戻しにより、マイナスの費用（収入）となっています。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年3月18日から2022年9月20日まで)

決算期	第213期～第218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	3,356,919	17,880,000	5,394,067	30,460,000

(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212期末		第218期末	
	□数	千円	□数	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	131,093,375	129,056,228	705,550,400	705,550,400

(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

2022年9月20日現在

項目	第218期末	
	評価額	比率
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	705,550,400	98.2%
コール・ローン等、その他	12,955,036	1.8%
投資信託財産総額	718,505,436	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20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.28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218期末における外貨建純資産（728,528,816千円）の投資信託財産総額（736,771,338千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月18日)、(2022年5月17日)、(2022年6月17日)、(2022年7月19日)、(2022年8月17日)、(2022年9月20日)現在

項目	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末
(A) 資産	761,324,823,376円	678,129,452,853円	649,388,440,790円	705,180,748,173円	764,813,836,218円	718,505,436,880円
コール・ローン等	12,933,668,350	12,450,158,532	14,402,318,427	15,307,764,377	12,967,674,174	12,955,036,212
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	747,421,155,026	665,679,294,321	634,986,122,363	689,682,983,796	751,836,162,044	705,550,400,668
未収入金	970,000,000	-	-	190,000,000	10,000,000	-
(B) 負債	10,710,805,391	9,562,294,958	9,534,830,056	9,768,438,404	9,874,489,587	10,182,157,022
未払収益分配金	7,763,740,150	7,779,932,840	7,976,257,224	8,075,562,440	8,158,929,672	8,257,357,056
未払解約金	1,883,975,817	814,430,756	599,716,642	686,014,772	748,790,691	769,845,140
未払信託報酬	1,062,891,770	967,561,855	958,305,918	1,006,112,365	965,838,185	1,153,802,374
その他未払費用	197,654	369,507	550,272	748,827	931,039	1,152,452
(C) 純資産総額(A-B)	750,614,017,985	668,567,157,895	639,853,610,734	695,412,309,769	754,939,346,631	708,323,279,858
元本	2,587,913,383,579	2,593,310,946,983	2,658,752,408,097	2,691,854,146,696	2,719,643,224,229	2,752,452,352,171
次期繰越損益金	△1,837,299,365,594	△1,924,743,789,088	△2,018,898,797,363	△1,996,441,836,927	△1,964,703,877,598	△2,044,129,072,313
(D) 受益権総口数	2,587,913,383,579□	2,593,310,946,983□	2,658,752,408,097□	2,691,854,146,696□	2,719,643,224,229□	2,752,452,352,171□
1万口当り基準価額(C/D)	2,900円	2,578円	2,407円	2,583円	2,776円	2,573円

* 当作成期首における元本額は2,587,596,757,274円、当作成期間（第213期～第218期）中における追加設定元本額は391,943,920,660円、同解約元本額は227,088,325,763円です。

* 第218期末の計算口数当りの純資産額は2,573円です。

* 第218期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,044,129,072,313円です。

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）

■損益の状況

第213期 自2022年3月18日 至2022年4月18日 第216期 自2022年6月18日 至2022年7月19日
 第214期 自2022年4月19日 至2022年5月17日 第217期 自2022年7月20日 至2022年8月17日
 第215期 自2022年5月18日 至2022年6月17日 第218期 自2022年8月18日 至2022年9月20日

項 目	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期
(A) 配当等収益	△ 44,342円	△ 92,971円	△ 227,047円	△ 216,214円	△ 71,406円	△ 324,955円
受取利息	302	665	795	2,421	317	1,569
支払利息	△ 44,644	△ 93,636	△ 227,842	△ 218,635	△ 71,723	△ 326,524
(B) 有価証券売買損益	81,326,584,481	△ 74,116,178,175	△ 36,440,103,451	55,922,723,805	60,938,920,108	△ 45,848,752,794
売買益	82,402,947,047	620,866,379	105,584,746	56,336,513,905	61,213,061,390	186,150,565
売買損	△ 1,076,362,566	△ 74,737,044,554	△ 36,545,688,197	△ 413,790,100	△ 274,141,282	△ 46,034,903,359
(C) 信託報酬等	△ 1,063,089,424	△ 967,733,708	△ 958,486,683	△ 1,006,310,920	△ 966,020,397	△ 1,154,023,787
(D) 当期損益金(A+B+C)	80,263,450,715	△ 75,084,004,854	△ 37,398,817,181	54,916,196,671	59,972,828,305	△ 47,003,101,536
(E) 前期繰越損益金	52,602,566,007	122,584,580,918	39,340,184,002	△ 5,973,975,111	40,426,446,452	90,876,251,857
(F) 追加信託差損益金	△1,962,401,642,166	△1,964,464,432,312	△2,012,863,906,960	△2,037,308,496,047	△2,056,944,222,683	△2,079,744,865,578
(配当等相当額)	(360,192,584,074)	(363,732,601,887)	(376,953,865,333)	(384,085,619,775)	(390,197,081,668)	(397,481,263,329)
(売買損益相当額)	(△2,322,594,226,240)	(△2,328,197,034,199)	(△2,389,817,772,293)	(△2,421,394,115,822)	(△2,447,141,304,351)	(△2,477,226,128,907)
(G) 合計(D+E+F)	△1,829,535,625,444	△1,916,963,856,248	△2,010,922,540,139	△1,988,366,274,487	△1,956,544,947,926	△2,035,871,715,257
(H) 収益分配金	△ 7,763,740,150	△ 7,779,932,840	△ 7,976,257,224	△ 8,075,562,440	△ 8,158,929,672	△ 8,257,357,056
次期繰越損益金(G+H)	△1,837,299,365,594	△1,924,743,789,088	△2,018,898,797,363	△1,996,441,836,927	△1,964,703,877,598	△2,044,129,072,313
追加信託差損益金	△1,962,401,642,166	△1,964,464,432,312	△2,012,863,906,960	△2,037,308,496,047	△2,056,944,222,683	△2,079,744,865,578
(配当等相当額)	(360,192,584,074)	(363,732,601,887)	(376,953,865,333)	(384,085,619,775)	(390,197,081,668)	(397,481,263,329)
(売買損益相当額)	(△2,322,594,226,240)	(△2,328,197,034,199)	(△2,389,817,772,293)	(△2,421,394,115,822)	(△2,447,141,304,351)	(△2,477,226,128,907)
分配準備積立金	125,102,276,572	114,804,648,078	107,440,601,418	99,678,542,479	94,363,439,741	86,573,904,526
繰越損益金	-	△ 75,084,004,854	△ 113,475,491,821	△ 58,811,883,359	△ 2,123,094,656	△ 50,958,111,261

(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：884,413,042円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,223,752,193円	0円	1,711,852,539円	1,397,993,065円	3,917,556,909円	1,863,312,382円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	71,223,602,439	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	360,192,584,074	363,732,601,887	376,953,865,333	384,085,619,775	390,197,081,668	397,481,263,329
(d) 分配準備積立金	59,418,662,090	122,584,580,918	113,705,006,103	106,356,111,854	98,604,812,504	92,967,949,200
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	493,058,600,796	486,317,182,805	492,370,723,975	491,839,724,694	492,719,451,081	492,312,524,911
(f) 分配金	7,763,740,150	7,779,932,840	7,976,257,224	8,075,562,440	8,158,929,672	8,257,357,056
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	485,294,860,646	478,537,249,965	484,394,466,751	483,764,162,254	484,560,521,409	484,055,167,855
(h) 受益権総口数	2,587,913,383,579口	2,593,310,946,983口	2,658,752,408,097口	2,691,854,146,696口	2,719,643,224,229口	2,752,452,352,171口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期
1万口当り分配金（税込み）	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37期（決算日 2022年9月20日）

（作成対象期間 2022年3月18日～2022年9月20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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2022年3月17日	円 51,483	% -	50,508	% -	98.4
3月末	55,930	8.6	54,892	8.7	98.3
4月末	58,096	12.8	56,239	11.3	98.4
5月末	52,967	2.9	51,327	1.6	97.0
6月末	53,041	3.0	50,409	△ 0.2	97.1
7月末	56,523	9.8	53,577	6.1	97.6
8月末	55,288	7.4	52,510	4.0	97.3
(期末)2022年9月20日	54,670	6.2	52,363	3.7	97.3

(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：51,483円 期末：54,670円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市況が下落したことはマイナス要因となりましたが、米ドルが対円で上昇 (円安) 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。

◆投資環境について

○米国リート市況

米国リート市況は下落しました。

米国リート市況は、FRB (米国連邦準備制度理事会) の継続的な利上げとそれに伴う景気減速懸念により、軟調に推移しました。用途別では、景気減速懸念により幅広いセクターに売りが広がる中、景気の影響を受けやすいとされるオフィスが大きく下落しました。

また、これまでの上昇の大きかった産業施設なども下落しました。

○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、FRB (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となっており、円安米ドル高が大きく進行しました。2022年5月以降は、米国金利の動向に左右されながらも緩やかな円安米ドル高傾向が続きましたが、8月以降は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が大きく進行しました。

◆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

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。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、産業施設や戸建住宅、貸倉庫、ヘルスケアを選好しました。

◆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3.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.2%となりました。

用途別では、産業施設の銘柄選択や貸倉庫がプラス要因になった一方、集合住宅の銘柄選択など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、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)	9円 (9)
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 (3) (△7)
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

投資信託証券

(2022年3月18日から2022年9月20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	(17,515.607	-)	(1,200,320	-)	(21,860.873	-)

(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

(2022年3月18日から2022年9月20日まで)

当				期					
銘 柄	買		付		銘 柄	売		付	
	口	数	金	額		口	数	金	額
		千口		千円		千口		千円	円
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	1,070.716		21,368,425	19,957	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	689.003		23,780,207	34,513
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	818.129		19,599,686	23,956	DUKE REALTY CORP (アメリカ)	2,626.82		21,832,699	8,311
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	2,272.563		17,023,730	7,490	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	5,448.684		21,727,343	3,987
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	899.348		16,311,578	18,137	PROLOGIS INC (アメリカ)	917.192		17,026,480	18,563
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	1,685.99		15,359,759	9,110	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	407.654		15,467,318	37,942
WELLTOWER INC (アメリカ)	909.555		9,994,885	10,988	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	2,406.912		9,170,595	3,810
EQUINIX INC (アメリカ)	93.192		8,495,039	91,156	VENTAS INC (アメリカ)	992.345		7,704,175	7,763
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	1,648.457		8,197,603	4,972	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	2,959.813		7,445,687	2,515
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	777.273		7,040,503	9,057	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	174.024		4,968,642	28,551
PROLOGIS INC (アメリカ)	372.651		6,092,082	16,347	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (アメリカ)	1,015.744		4,016,939	3,954

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,705.948	2,976.186	298,451	42,762,192
EQUINIX INC	253.842	307.709	192,613	27,597,665
AMERICAN TOWER CORP	689.003	-	-	-
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,801.416	6,014.54	107,179	15,356,621
KIMCO REALTY CORP	6,955.624	7,548.513	157,461	22,561,152
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	2,905.559	3,892.313	90,729	12,999,768
INVITATION HOMES INC	8,546.899	9,458.661	347,416	49,777,853
LAMAR ADVERTISING CO-A	1,061.681	1,046.554	97,277	13,937,876
AMERICOLD REALTY TRUST	5,420.759	5,398.139	152,227	21,811,159
VICI PROPERTIES INC	7,048.077	1,599.393	53,643	7,686,060
APARTMENT INCOME REIT CO	2,416.189	2,014.057	82,133	11,768,051
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	1,685.99	98,158	14,064,126
VENTAS INC	992.345	-	-	-
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,966.062	1,974.117	83,998	12,035,330
SUN COMMUNITIES INC	1,103.69	1,166.376	175,714	25,176,379
PROLOGIS INC	2,793.538	2,248.997	253,686	36,348,253
CAMDEN PROPERTY TRUST	139.334	1,210.05	154,753	22,173,052
COUSINS PROPERTIES INC	1,818.358	2,897.554	77,973	11,171,996
SITE CENTERS CORP	1,830.518	2,032.573	25,935	3,716,057
DUKE REALTY CORP	7,057.716	4,686.061	250,563	35,900,764
ESSEX PROPERTY TRUST INC	646.29	238.636	61,453	8,805,063
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	-	2,272.563	113,787	16,303,434
WELLTOWER INC	4,691.724	5,407.851	385,255	55,199,380
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6,261.344	3,997.78	101,583	14,554,896
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,320.039	1,448.042	43,875	6,286,506
MID-AMERICA APARTMENT COMM	283.428	1,096.42	181,040	25,939,535
REALTY INCOME CORP	4,507.995	4,880.541	312,208	44,733,192
PUBLIC STORAGE	1,266.894	1,197.482	374,213	53,617,256
UDR INC	4,950.258	4,708.463	205,995	29,515,000
AGREE REALTY CORP	871.465	730.373	53,061	7,602,665
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,399.367	2,298.715	255,502	36,608,351
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,190.341	1,115.788	203,419	29,145,918
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	91,895.703 30銘柄	87,550.437 30銘柄	4,991,314 715,155,565 <97.3%>

(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9月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託証券	715,155,565	97.1
コール・ローン等、その他	21,615,773	2.9
投資信託財産総額	736,771,338	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20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.28円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(728,528,816千円)の投資信託財産総額(736,771,338千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年9月20日現在

項目	当期末
(A) 資産	736,771,338,243円
コール・ローン等	16,874,839,956
投資信託証券(評価額)	715,155,565,079
未収入金	2,259,992,736
未収配当金	2,480,940,472
(B) 負債	1,923,831,388
未払金	1,666,831,388
未払解約金	257,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	734,847,506,855
元本	134,416,347,082
次期繰越損益金	600,431,159,773
(D) 受益権総口数	134,416,347,082口
1万口当り基準価額(C/D)	54,670円

* 期首における元本額は136,395,707,389円、当作成期間中における追加設定元本額は4,266,086,719円、同解約元本額は6,245,447,026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・US-REIT・オープン(毎月決算型) Aコース(為替ヘッジあり)	1,929,922,342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)	129,056,228,401円
ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型) 為替ヘッジなし	2,215,340,097円
ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型) 為替ヘッジあり	126,916,256円
ダイワ・US-REIT・オープン(為替ヘッジなし/予想分配金提示型)	49,812,251円
ダイワ・US-REIT・オープン(為替ヘッジあり/選格機関投資家専用)	75,418,519円
ダイワ米国リート・ファンドⅡ(年1回決算型)	962,708,955円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は54,670円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月18日 至2022年9月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,744,302,039円
受取配当金	15,731,920,303
受取利息	12,834,237
支払利息	△ 452,501
(B) 有価証券売買損益	29,189,347,210
売買益	152,422,264,814
売買損	△123,232,917,604
(C) その他費用	53,990,109
(D) 当期損益金(A + B + C)	44,987,639,358
(E) 前期繰越損益金	565,810,425,108
(F) 解約差損益金	△ 28,945,017,974
(G) 追加信託差損益金	18,578,113,281
(H) 合計(D + E + F + G)	600,431,159,773
次期繰越損益金(H)	600,431,159,773

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）©FTSE。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。“NAREIT®”はthe National Association of Real Estate Investment Trusts（“NAREIT”）の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべてFTSEおよびNAREITに帰属します。FTSEのインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE並びにライセンサ各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づくFTSEの同意がない限り、FTSEのデータの再配信も許可されません。

“Source：FTSE International Limited(“FTSE”)©FTSE. “FTSE®” is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. “NAREIT®” is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts(“NAREIT”).All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT.Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and/or FTSE ratings or underlying data.No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE’s express written consent.”