

# 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243期 (決算日 2024年10月17日)  
第244期 (決算日 2024年11月18日)  
第245期 (決算日 2024年12月17日)  
第246期 (決算日 2025年1月17日)  
第247期 (決算日 2025年2月17日)  
第248期 (決算日 2025年3月17日)

(作成対象期間 2024年9月18日~2025年3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 (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 証 券 組 入 比 率	純 総 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 %		
219期末(2022年10月17日)	4,945	60	△13.0	26,291	△13.3	97.7	百万円 9,552
220期末(2022年11月17日)	5,413	60	10.7	29,080	10.6	94.8	10,839
221期末(2022年12月19日)	5,247	60	△ 2.0	28,765	△ 1.1	97.0	10,953
222期末(2023年 1月17日)	5,440	60	4.8	30,204	5.0	94.0	11,899
223期末(2023年 2月17日)	5,547	60	3.1	31,022	2.7	98.2	12,641
224期末(2023年 3月17日)	5,056	60	△ 7.8	28,362	△ 8.6	94.8	11,911
225期末(2023年 4月17日)	4,931	60	△ 1.3	28,086	△ 1.0	97.5	11,985
226期末(2023年 5月17日)	4,885	60	0.3	27,961	△ 0.4	97.1	12,117
227期末(2023年 6月19日)	5,049	60	4.6	29,312	4.8	98.4	12,857
228期末(2023年 7月18日)	5,112	60	2.4	30,165	2.9	97.8	13,376
229期末(2023年 8月17日)	4,765	60	△ 5.6	28,460	△ 5.7	99.8	13,938
230期末(2023年 9月19日)	4,687	60	△ 0.4	28,501	0.1	100.6	14,792
231期末(2023年10月17日)	4,351	60	△ 5.9	27,057	△ 5.1	99.5	14,648
232期末(2023年11月17日)	4,410	60	2.7	27,411	1.3	99.5	15,376
233期末(2023年12月18日)	4,777	60	9.7	30,627	11.7	95.8	17,380
234期末(2024年 1月17日)	4,700	60	△ 0.4	30,372	△ 0.8	100.7	18,170
235期末(2024年 2月19日)	4,487	60	△ 3.3	29,582	△ 2.6	98.9	18,651
236期末(2024年 3月18日)	4,449	60	0.5	29,573	△ 0.0	99.9	18,894
237期末(2024年 4月17日)	4,126	60	△ 5.9	27,882	△ 5.7	99.8	18,653
238期末(2024年 5月17日)	4,377	60	7.5	29,691	6.5	99.6	20,565
239期末(2024年 6月17日)	4,326	60	0.2	29,491	△ 0.7	98.9	21,039
240期末(2024年 7月17日)	4,511	60	5.7	31,515	6.9	96.0	22,303
241期末(2024年 8月19日)	4,552	40	1.8	32,064	1.7	100.5	22,604
242期末(2024年 9月17日)	4,836	40	7.1	34,503	7.6	96.7	23,484
243期末(2024年10月17日)	4,729	40	△ 1.4	34,219	△ 0.8	100.3	23,191
244期末(2024年11月18日)	4,570	40	△ 2.5	33,097	△ 3.3	98.6	22,327
245期末(2024年12月17日)	4,463	40	△ 1.5	32,846	△ 0.8	101.9	21,747
246期末(2025年 1月17日)	4,262	40	△ 3.6	31,638	△ 3.7	96.5	21,077
247期末(2025年 2月17日)	4,271	40	1.1	32,270	2.0	98.7	20,936
248期末(2025年 3月17日)	4,144	40	△ 2.0	31,237	△ 3.2	97.7	20,375

(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。

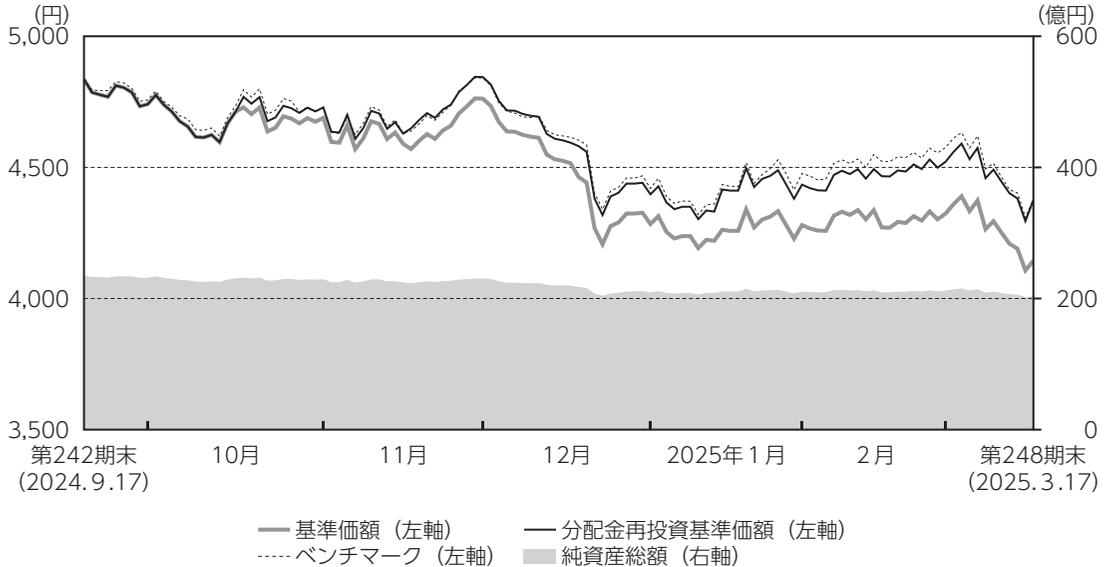
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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243期首：4,836円

第248期末：4,144円（既払分配金240円）

騰落率：△9.5%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

米国リート市況の下落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 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第243期	(期首) 2024年 9月17日	4,836	—	34,503	—	96.7
	9月末	4,741	△2.0	33,942	△1.6	99.1
	(期末) 2024年10月17日	4,769	△1.4	34,219	△0.8	100.3
第244期	(期首) 2024年10月17日	4,729	—	34,219	—	100.3
	10月末	4,689	△0.8	33,730	△1.4	100.9
	(期末) 2024年11月18日	4,610	△2.5	33,097	△3.3	98.6
第245期	(期首) 2024年11月18日	4,570	—	33,097	—	98.6
	11月末	4,762	4.2	34,536	4.4	96.9
	(期末) 2024年12月17日	4,503	△1.5	32,846	△0.8	101.9
第246期	(期首) 2024年12月17日	4,463	—	32,846	—	101.9
	12月末	4,284	△4.0	31,533	△4.0	100.3
	(期末) 2025年 1月17日	4,302	△3.6	31,638	△3.7	96.5
第247期	(期首) 2025年 1月17日	4,262	—	31,638	—	96.5
	1月末	4,280	0.4	31,940	1.0	96.2
	(期末) 2025年 2月17日	4,311	1.1	32,270	2.0	98.7
第248期	(期首) 2025年 2月17日	4,271	—	32,270	—	98.7
	2月末	4,324	1.2	32,650	1.2	97.6
	(期末) 2025年 3月17日	4,184	△2.0	31,237	△3.2	97.7

(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

(2024.9.18~2025.3.17)

### ■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、当作成期首より2024年11月にかけて、長期金利が上昇する中でも、利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏で推移しました。しかし2025年1月中旬にかけて、利下げペースの鈍化観測などから長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にかけては、長期金利が低下に転じたことなどを追い風に上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気減速懸念が広がったことなどから、下落に転じました。



## 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

(2024.9.18~2025.3.17)

### ■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、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### ■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。

\*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△9.5%、当ファンドの基準価額の騰落率は△9.5%となりました。

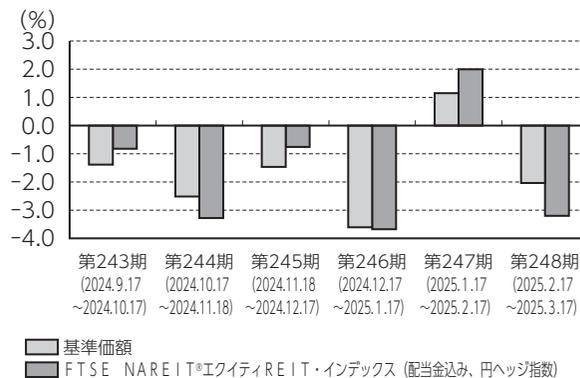
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

#### ○主なプラス要因

- ・業種配分効果：データセンターセクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：WELLTOWER INC

#### ○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：ホテル／リゾートセクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：LAMAR ADVERTISING CO-A
- ・その他：運用管理費用



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

\*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243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
	2024年9月18日 ～2024年10月17日	2024年10月18日 ～2024年11月18日	2024年11月19日 ～2024年12月17日	2024年12月18日 ～2025年1月17日	2025年1月18日 ～2025年2月17日	2025年2月18日 ～2025年3月17日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
対基準価額比率（%）	0.84	0.87	0.89	0.93	0.93	0.96
当期の収益（円）	5	0	11	8	2	12
当期の収益以外（円）	34	39	28	31	37	27
翌期繰越分配対象額（円）	1,819	1,779	1,750	1,719	1,681	1,654

(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243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 5.48円	✓ 0.15円	✓ 11.07円	✓ 8.13円	✓ 2.20円	✓ 12.35円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,662.69	1,666.99	1,671.21	1,674.53	1,675.40	✓ 1,675.75
(d) 分配準備積立金	✓ 191.01	✓ 152.30	✓ 108.58	✓ 76.60	✓ 43.89	✓ 5.97
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,859.19	1,819.45	1,790.87	1,759.27	1,721.50	1,694.07
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,819.19	1,779.45	1,750.87	1,719.27	1,681.50	1,654.07

(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243期～第248期 (2024.9.18～2025.3.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	37円	0.828%	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4,473円です。
（投 信 会 社）	(17)	(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）	(17)	(0.387)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.054)	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 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 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	2	0.051	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）	(2)	(0.043)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	40	0.896	

(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。

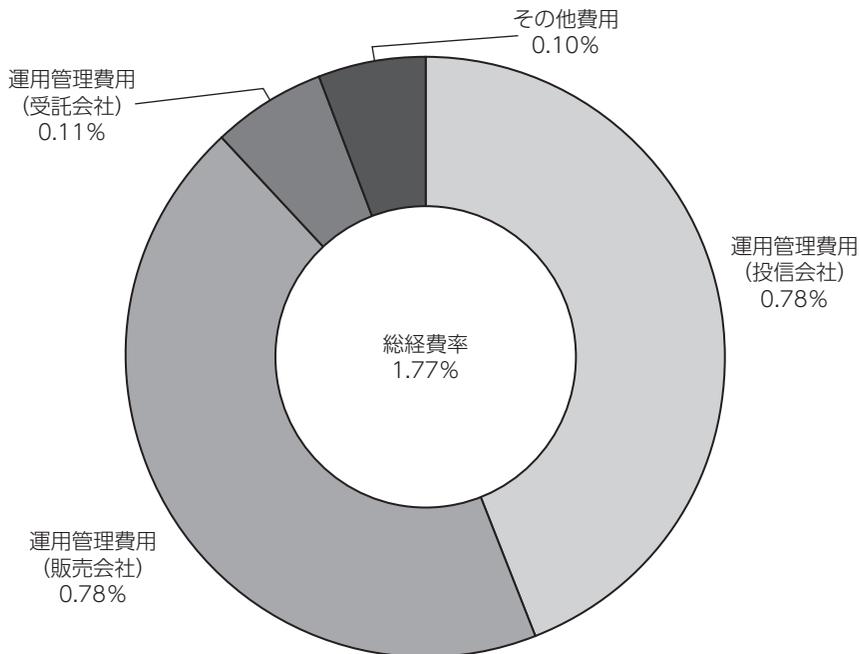
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.77%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

(2024年9月18日から2025年3月17日まで)

決算期	第243期～第248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	409,948	2,990,000	786,719	5,756,000

(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242期末		第248期末	
	□数	千円	□数	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	3,293,591	2,916,820	2,916,820	20,257,609

(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

2025年3月17日現在

項目	第248期末	
	評価額	比率
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	20,257,609	98.1%
コール・ローン等、その他	391,793	1.9%
投資信託財産総額	20,649,402	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.84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248期末における外貨建純資産（782,549,561千円）の投資信託財産総額（792,576,702千円）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

(2024年10月17日)、(2024年11月18日)、(2024年12月17日)、(2025年1月17日)、(2025年2月17日)、(2025年3月17日)現在

項目	第243期末	第244期末	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末
<b>(A) 資産</b>	<b>46,935,733,773円</b>	<b>46,527,480,690円</b>	<b>44,146,252,480円</b>	<b>41,713,231,356円</b>	<b>41,912,081,774円</b>	<b>41,229,488,823円</b>
コール・ローン等	339,090,190	991,049,439	109,762,632	116,637,346	192,732,201	143,363,142
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	23,430,627,836	22,218,032,678	22,378,257,657	20,543,090,698	20,959,864,869	20,257,609,568
未収入金	23,166,015,747	23,318,398,573	21,658,232,191	21,053,503,312	20,759,484,704	20,828,516,113
<b>(B) 負債</b>	<b>23,743,871,865</b>	<b>24,200,258,472</b>	<b>22,398,358,513</b>	<b>20,636,179,954</b>	<b>20,976,016,502</b>	<b>20,854,117,845</b>
未払金	23,475,570,654	23,912,307,603	22,106,030,480	20,382,001,453	20,712,802,252	20,580,086,090
未払収益分配金	196,149,110	195,408,339	194,915,104	197,800,558	196,094,091	196,668,557
未払解約金	40,433,011	58,952,488	67,184,432	26,249,284	36,559,104	49,838,485
未払信託報酬	31,615,102	33,376,276	29,916,333	29,718,750	30,052,312	26,927,407
その他未払費用	103,988	213,766	312,164	409,909	508,743	597,306
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>23,191,861,908</b>	<b>22,327,222,218</b>	<b>21,747,893,967</b>	<b>21,077,051,402</b>	<b>20,936,065,272</b>	<b>20,375,370,978</b>
元本	49,037,277,704	48,852,084,987	48,728,776,132	49,450,139,642	49,023,522,756	49,167,139,455
次期繰越損益金	△25,845,415,796	△26,524,862,769	△26,980,882,165	△28,373,088,240	△28,087,457,484	△28,791,768,477
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>49,037,277,704□</b>	<b>48,852,084,987□</b>	<b>48,728,776,132□</b>	<b>49,450,139,642□</b>	<b>49,023,522,756□</b>	<b>49,167,139,455□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	4,729円	4,570円	4,463円	4,262円	4,271円	4,144円

\* 当作成期首における元本額は48,564,240,293円、当作成期間（第243期～第248期）中における追加設定元本額は9,074,170,630円、同解約元本額は8,471,271,468円です。

\* 第248期末の計算口数当りの純資産額は4,144円です。

\* 第248期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は28,791,768,477円です。

■損益の状況

第243期 自2024年9月18日 至2024年10月17日 第246期 自2024年12月18日 至2025年1月17日  
 第244期 自2024年10月18日 至2024年11月18日 第247期 自2025年1月18日 至2025年2月17日  
 第245期 自2024年11月19日 至2024年12月17日 第248期 自2025年2月18日 至2025年3月17日

項 目	第 243 期	第 244 期	第 245 期	第 246 期	第 247 期	第 248 期
(A) 配当等収益	20,541円	151,024円	23,894円	133,459円	71,858円	40,196円
受取利息	20,541	151,024	23,894	133,459	71,858	40,196
(B) 有価証券売買損益	△ 273,580,854	△ 539,232,372	△ 306,489,954	△ 731,891,293	264,739,289	△ 398,521,418
売買益	1,223,308,556	885,448,087	664,443,451	1,054,276,066	824,200,769	364,026,177
売買損	△ 1,496,889,410	△ 1,424,680,459	△ 970,933,405	△ 1,786,167,359	△ 559,461,480	△ 762,547,595
(C) 信託報酬等	△ 31,733,827	△ 33,515,304	△ 30,030,685	△ 29,833,245	△ 30,167,624	△ 27,030,558
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 305,294,140	△ 572,596,652	△ 336,496,745	△ 761,591,079	234,643,523	△ 425,511,780
(E) 前期繰越損益金	936,701,607	422,002,984	△ 333,232,005	△ 843,796,054	△ 1,753,677,531	△ 1,684,577,539
(F) 追加信託差損益金	△26,280,674,153	△26,178,860,762	△26,116,238,311	△26,569,900,549	△26,372,329,385	△26,485,010,601
(配当等相当額)	( 8,153,410,418)	( 8,143,605,870)	( 8,143,604,626)	( 8,280,592,447)	( 8,213,408,069)	( 8,239,184,413)
(売買損益相当額)	(△34,434,084,571)	(△34,322,466,632)	(△34,259,842,937)	(△34,850,492,996)	(△34,585,737,454)	(△34,724,195,014)
(G) 合計(D+E+F)	△25,649,266,686	△26,329,454,430	△26,785,967,061	△28,175,287,682	△27,891,363,393	△28,595,099,920
(H) 収益分配金	△ 196,149,110	△ 195,408,339	△ 194,915,104	△ 197,800,558	△ 196,094,091	△ 196,668,557
次期繰越損益金(G+H)	△25,845,415,796	△26,524,862,769	△26,980,882,165	△28,373,088,240	△28,087,457,484	△28,791,768,477
追加信託差損益金	△26,280,674,153	△26,178,860,762	△26,116,238,311	△26,569,900,549	△26,372,329,385	△26,591,558,585
(配当等相当額)	( 8,153,410,418)	( 8,143,605,870)	( 8,143,604,626)	( 8,280,592,447)	( 8,213,408,069)	( 8,132,636,429)
(売買損益相当額)	(△34,434,084,571)	(△34,322,466,632)	(△34,259,842,937)	(△34,850,492,996)	(△34,585,737,454)	(△34,724,195,014)
分配準備積立金	767,436,285	549,391,011	388,184,001	221,254,273	29,912,808	-
繰越損益金	△ 332,177,928	△ 895,393,018	△ 1,252,827,855	△ 2,024,441,964	△ 1,745,040,907	△ 2,200,209,892

(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：25,880,927円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 243 期	第 244 期	第 245 期	第 246 期	第 247 期	第 248 期
(a) 経費控除後の配当等収益	26,883,788円	734,595円	53,984,640円	40,230,501円	10,827,609円	60,740,584円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	8,153,410,418	8,143,605,870	8,143,604,626	8,280,592,447	8,213,408,069	8,239,184,413
(d) 分配準備積立金	936,701,607	744,064,755	529,114,465	378,824,330	215,179,290	29,379,989
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,116,995,813	8,888,405,220	8,726,703,731	8,699,647,278	8,439,414,968	8,329,304,986
(f) 分配金	196,149,110	195,408,339	194,915,104	197,800,558	196,094,091	196,668,557
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	8,920,846,703	8,692,996,881	8,531,788,627	8,501,846,720	8,243,320,877	8,132,636,429
(h) 受益権総口数	49,037,277,704□	48,852,084,987□	48,728,776,132□	49,450,139,642□	49,023,522,756□	49,167,139,455□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 243 期	第 244 期	第 245 期	第 246 期	第 247 期	第 248 期
1万口当り分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

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

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

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.”

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) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
	円	円	%	%	%	%	百万円
219期末(2022年10月17日)	2,295	30	△9.6	47,202	△9.9	95.6	649,577
220期末(2022年11月17日)	2,371	30	4.6	49,170	4.2	95.0	680,650
221期末(2022年12月19日)	2,252	30	△3.8	47,653	△3.1	96.3	656,833
222期末(2023年1月17日)	2,210	30	△0.5	47,364	△0.6	96.3	656,587
223期末(2023年2月17日)	2,359	30	8.1	51,127	7.9	96.2	712,976
224期末(2023年3月17日)	2,144	30	△7.8	46,616	△8.8	96.0	663,166
225期末(2023年4月17日)	2,098	30	△0.7	46,472	△0.3	96.2	663,860
226期末(2023年5月17日)	2,123	30	2.6	47,366	1.9	96.7	683,456
227期末(2023年6月19日)	2,291	30	9.3	51,903	9.6	96.6	752,713
228期末(2023年7月18日)	2,290	20	0.8	52,474	1.1	97.5	764,294
229期末(2023年8月17日)	2,266	20	△0.2	52,445	△0.1	99.0	748,107
230期末(2023年9月19日)	2,266	20	0.9	53,240	1.5	98.3	746,941
231期末(2023年10月17日)	2,151	20	△4.2	51,400	△3.5	98.8	711,367
232期末(2023年11月17日)	2,218	20	4.0	52,736	2.6	98.6	733,132
233期末(2023年12月18日)	2,294	20	4.3	55,856	5.9	98.1	749,255
234期末(2024年1月17日)	2,359	20	3.7	57,726	3.3	98.8	759,134
235期末(2024年2月19日)	2,314	20	△1.1	57,532	△0.3	98.5	737,485
236期末(2024年3月18日)	2,304	20	0.4	57,487	△0.1	98.9	725,419
237期末(2024年4月17日)	2,238	20	△2.0	56,453	△1.8	99.3	701,630
238期末(2024年5月17日)	2,409	20	8.5	60,700	7.5	98.8	751,417
239期末(2024年6月17日)	2,436	20	2.0	61,329	1.0	98.4	753,869
240期末(2024年7月17日)	2,583	20	6.9	66,267	8.1	97.4	792,472
241期末(2024年8月19日)	2,448	20	△4.5	63,223	△4.6	98.6	746,057
242期末(2024年9月17日)	2,492	20	2.6	65,035	2.9	98.1	758,859
243期末(2024年10月17日)	2,603	20	5.3	68,857	5.9	99.2	791,954
244期末(2024年11月18日)	2,607	20	0.9	68,992	0.2	99.0	788,795
245期末(2024年12月17日)	2,556	20	△1.2	68,687	△0.4	98.9	768,778
246期末(2025年1月17日)	2,474	20	△2.4	66,845	△2.7	98.9	741,506
247期末(2025年2月17日)	2,439	20	△0.6	66,986	0.2	98.5	728,106
248期末(2025年3月17日)	2,329	20	△3.7	63,739	△4.8	98.2	693,681

(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。

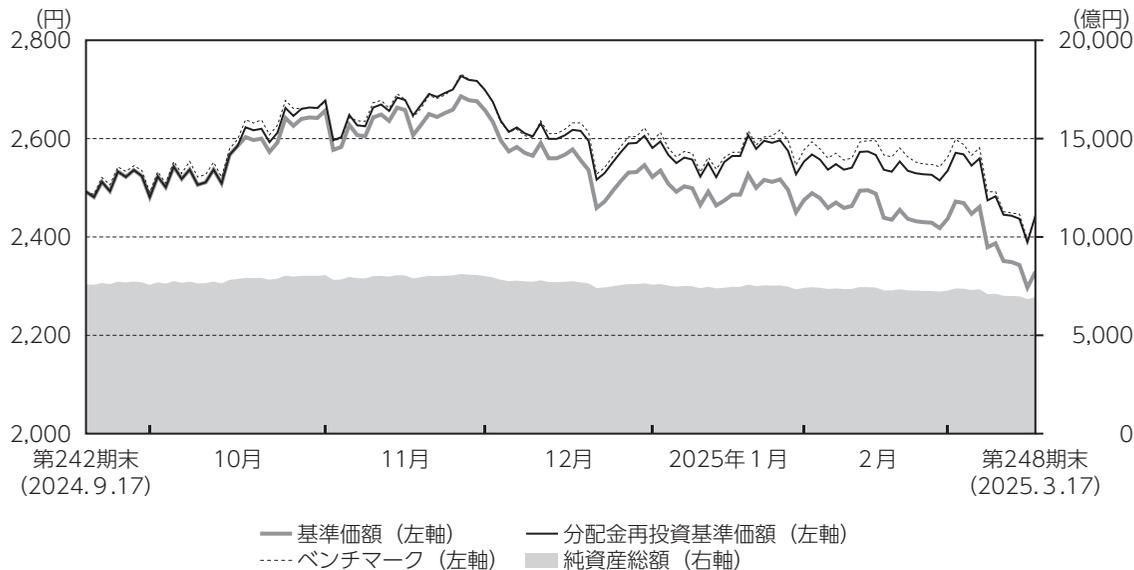
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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、円ベース指数）です。

#### ■ 基準価額・騰落率

第243期首：2,492円

第248期末：2,329円（既払分配金120円）

騰落率：△2.0%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

米ドルが対円で上昇（円安）したことはプラス要因となりましたが、米国リート市況の下落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）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) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	
第243期	(期首) 2024年 9月17日	2,492	-	65,035	-	98.1
	9月末	2,481	△0.4	65,002	△0.1	98.6
	(期末) 2024年10月17日	2,623	5.3	68,857	5.9	99.2
第244期	(期首) 2024年10月17日	2,603	-	68,857	-	99.2
	10月末	2,657	2.1	69,814	1.4	98.4
	(期末) 2024年11月18日	2,627	0.9	68,992	0.2	99.0
第245期	(期首) 2024年11月18日	2,607	-	68,992	-	99.0
	11月末	2,658	2.0	70,416	2.1	99.1
	(期末) 2024年12月17日	2,576	△1.2	68,687	△0.4	98.9
第246期	(期首) 2024年12月17日	2,556	-	68,687	-	98.9
	12月末	2,522	△1.3	67,719	△1.4	98.3
	(期末) 2025年 1月17日	2,494	△2.4	66,845	△2.7	98.9
第247期	(期首) 2025年 1月17日	2,474	-	66,845	-	98.9
	1月末	2,475	0.0	67,250	0.6	98.7
	(期末) 2025年 2月17日	2,459	△0.6	66,986	0.2	98.5
第248期	(期首) 2025年 2月17日	2,439	-	66,986	-	98.5
	2月末	2,437	△0.1	66,872	△0.2	98.6
	(期末) 2025年 3月17日	2,349	△3.7	63,739	△4.8	98.2

(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

(2024.9.18~2025.3.17)

### ■米国リート市況

米国リート市況は下落しました。

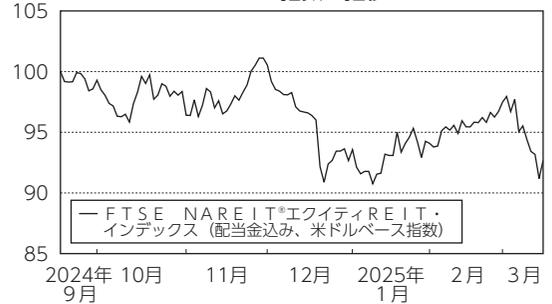
米国リート市況は、当作成期首より2024年11月にかけて、長期金利が上昇する中でも、利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏で推移しました。しかし2025年1月中旬にかけて、利下げペースの鈍化観測などから長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にかけては、長期金利が低下に転じたことなどを追い風に上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気減速懸念が広がったことなどから、下落に転じました。

### ■為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2024年12月にかけて、米国金利が大きく上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

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

(2024.9.18～2025.3.17)

### ■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。

\*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△2.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.0%となりました。

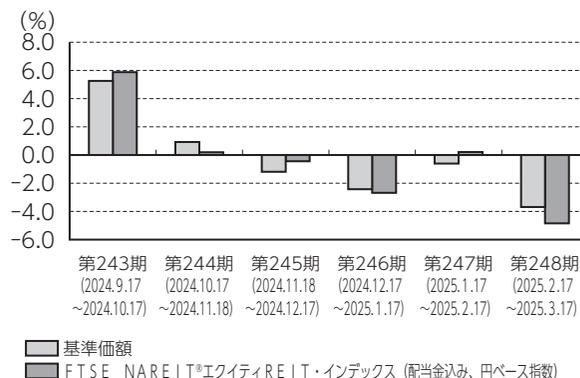
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

### ○主なプラス要因

- ・業種配分効果：データセンターセクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：WELLTOWER INC

### ○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：ホテル／リゾートセクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：LAMAR ADVERTISING CO-A
- ・その他：運用管理費用



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

\*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243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
	2024年9月18日 ~2024年10月17日	2024年10月18日 ~2024年11月18日	2024年11月19日 ~2024年12月17日	2024年12月18日 ~2025年1月17日	2025年1月18日 ~2025年2月17日	2025年2月18日 ~2025年3月17日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
対基準価額比率（%）	0.76	0.76	0.78	0.80	0.81	0.85
当期の収益（円）	20	20	6	4	-	7
当期の収益以外（円）	-	-	13	15	20	13
翌期繰越分配対象額（円）	1,705	1,709	1,695	1,680	1,660	1,647

(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243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.23円	✓ 3.45円	✓ 6.09円	✓ 4.76円	0.00円	✓ 6.99円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 64.99	✓ 21.06	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,421.56	1,424.19	1,427.10	1,429.14	1,430.81	1,432.25
(d) 分配準備積立金	232.35	280.96	✓ 282.61	✓ 266.70	✓ 249.81	✓ 228.39
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,725.14	1,729.68	1,715.82	1,700.62	1,680.62	1,667.64
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,705.14	1,709.68	1,695.82	1,680.62	1,660.62	1,647.64

(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243期～第248期 (2024.9.18～2025.3.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	21円	0.826%	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2,526円です。
（投 信 会 社）	(9)	(0.374)	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)	(0.398)	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)	(0.053)	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	0.017	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 証 券）	(0)	(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 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.045	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)	(0.004)	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)	(0.041)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	22	0.888	

(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。

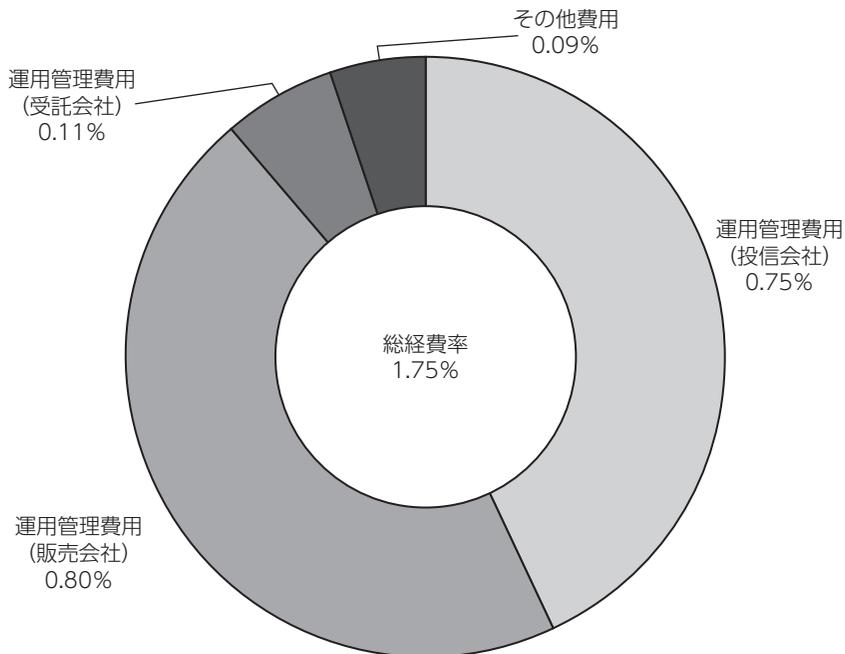
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.75%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年9月18日から2025年3月17日まで)

決算期	第243期～第248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	396,737	2,840,000	8,526,727	62,370,000

(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242期末		第248期末	
	□数	千円	□数	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	107,905,458	99,775,468	692,950,607	98.8%

(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

2025年3月17日現在

項目	第248期末	
	評価額	比率
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	692,950,607	98.8%
コール・ローン等、その他	8,233,462	1.2%
投資信託財産総額	701,184,069	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.84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248期末における外貨建純資産（782,549,561千円）の投資信託財産総額（792,576,702千円）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

(2024年10月17日)、(2024年11月18日)、(2024年12月17日)、(2025年1月17日)、(2025年2月17日)、(2025年3月17日)現在

項目	第243期末	第244期末	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末
(A) 資産	800,195,285,558円	797,035,913,969円	776,708,204,330円	749,161,872,139円	735,709,527,816円	701,184,069,367円
コール・ローン等	7,370,365,502	7,726,721,386	8,323,102,395	8,579,534,713	7,509,162,241	7,313,462,012
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	791,504,920,056	788,039,192,583	767,475,101,935	740,272,337,426	727,360,365,575	692,950,607,355
未収入金	1,320,000,000	1,270,000,000	910,000,000	310,000,000	840,000,000	920,000,000
(B) 負債	8,240,348,703	8,240,620,758	7,929,280,933	7,655,748,904	7,603,397,685	7,502,943,137
未払収益分配金	6,085,776,850	6,050,582,140	6,014,569,730	5,993,875,783	5,969,977,931	5,956,805,421
未払解約金	1,100,400,805	1,024,820,408	866,613,454	591,225,756	576,630,144	623,694,155
未払信託報酬	1,053,990,776	1,164,847,318	1,047,557,235	1,069,926,815	1,055,884,674	921,374,975
その他未払費用	180,272	370,892	540,514	720,550	904,936	1,068,586
(C) 純資産総額(A-B)	791,954,936,855	788,795,293,211	768,778,923,397	741,506,123,235	728,106,130,131	693,681,126,230
元本	3,042,888,425,169	3,025,291,070,255	3,007,284,865,306	2,996,937,891,864	2,984,988,965,760	2,978,402,710,662
次期繰越損益金	△2,250,933,488,314	△2,236,495,777,044	△2,238,505,941,909	△2,255,431,768,629	△2,256,882,835,629	△2,284,721,584,432
(D) 受益権総口数	3,042,888,425,169□	3,025,291,070,255□	3,007,284,865,306□	2,996,937,891,864□	2,984,988,965,760□	2,978,402,710,662□
1万口当り基準価額(C/D)	2,603円	2,607円	2,556円	2,474円	2,439円	2,329円

\* 当作成期首における元本額は3,045,174,864,752円、当作成期間（第243期～第248期）中における追加設定元本額は147,260,634,857円、同解約元本額は214,032,788,947円です。

\* 第248期末の計算口数当りの純資産額は2,329円です。

\* 第248期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,284,721,584,432円です。

■損益の状況

第243期 自2024年9月18日 至2024年10月17日 第246期 自2024年12月18日 至2025年1月17日  
 第244期 自2024年10月18日 至2024年11月18日 第247期 自2025年1月18日 至2025年2月17日  
 第245期 自2024年11月19日 至2024年12月17日 第248期 自2025年2月18日 至2025年3月17日

項 目	第 243 期	第 244 期	第 245 期	第 246 期	第 247 期	第 248 期
(A) 配当等収益	801,568円	898,104円	1,057,460円	901,939円	1,743,519円	1,361,124円
受取利息	801,568	898,104	1,057,460	901,939	1,743,519	1,361,124
(B) 有価証券売買損益	40,749,333,954	8,580,798,790	△ 8,274,869,409	△ 17,479,114,133	△ 3,445,873,113	△ 25,904,508,458
売買益	40,845,969,522	8,707,351,755	203,807,742	158,115,781	68,604,219	99,585,249
売買損	△ 96,635,568	△ 126,552,965	△ 8,478,677,151	△ 17,637,229,914	△ 3,514,477,332	△ 26,004,093,707
(C) 信託報酬等	△ 1,054,171,048	△ 1,165,037,938	△ 1,047,726,857	△ 1,070,106,851	△ 1,056,069,060	△ 921,538,625
(D) 当期損益金(A+B+C)	39,695,964,474	7,416,658,956	△ 9,321,538,806	△ 18,548,319,045	△ 4,500,198,654	△ 26,824,685,959
(E) 前期繰越損益金	52,682,060,013	85,000,892,248	84,991,867,741	68,896,084,972	43,885,518,400	33,136,023,083
(F) 追加信託差損益金	△2,337,225,735,951	△2,322,862,746,108	△2,308,161,701,114	△2,299,785,658,773	△2,290,298,177,444	△2,285,076,116,135
(配当等相当額)	( 432,565,197,707)	( 430,861,151,303)	( 429,171,728,049)	( 428,307,218,784)	( 427,095,688,945)	( 426,583,665,116)
(売買損益相当額)	(△2,769,790,933,658)	(△2,753,723,897,411)	(△2,737,333,429,163)	(△2,728,092,877,557)	(△2,717,393,866,389)	(△2,711,659,781,251)
(G) 合計(D+E+F)	△2,244,847,711,464	△2,230,445,194,904	△2,232,491,372,179	△2,249,437,892,846	△2,250,912,857,698	△2,278,764,779,011
(H) 収益分配金	△ 6,085,776,850	△ 6,050,582,140	△ 6,014,569,730	△ 5,993,875,783	△ 5,969,977,931	△ 5,956,805,421
次期繰越損益金(G+H)	△2,250,933,488,314	△2,236,495,777,044	△2,238,505,941,909	△2,255,431,768,629	△2,256,882,835,629	△2,284,721,584,432
追加信託差損益金	△2,337,225,735,951	△2,322,862,746,108	△2,308,161,701,114	△2,299,785,658,773	△2,290,298,177,444	△2,285,076,116,135
(配当等相当額)	( 432,565,197,707)	( 430,861,151,303)	( 429,171,728,049)	( 428,307,218,784)	( 427,095,688,945)	( 426,583,665,116)
(売買損益相当額)	(△2,769,790,933,658)	(△2,753,723,897,411)	(△2,737,333,429,163)	(△2,728,092,877,557)	(△2,717,393,866,389)	(△2,711,659,781,251)
分配準備積立金	86,292,247,637	86,366,969,064	80,810,984,719	75,364,859,722	68,599,037,937	64,152,825,828
繰越損益金	-	-	△ 11,155,225,514	△ 31,010,969,578	△ 35,183,696,122	△ 63,798,294,125

(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：894,855,044円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 243 期	第 244 期	第 245 期	第 246 期	第 247 期	第 248 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,896,580,221円	1,045,215,995円	1,833,686,708円	1,429,085,271円	0円	2,084,012,443円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	19,776,922,213	6,371,442,961	0	0	0	0
(c) 収益調整金	432,565,197,707	430,861,151,303	429,171,728,049	428,307,218,784	427,095,688,945	426,583,665,116
(d) 分配準備積立金	70,704,522,053	85,000,892,248	84,991,867,741	79,929,650,234	74,569,015,868	68,025,618,806
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	524,943,222,194	523,278,702,507	515,997,282,498	509,665,954,289	501,664,704,813	496,693,296,365
(f) 分配金	6,085,776,850	6,050,582,140	6,014,569,730	5,993,875,783	5,969,977,931	5,956,805,421
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	518,857,445,344	517,228,120,367	509,982,712,768	503,672,078,506	495,694,726,882	490,736,490,944
(h) 受益権総口数	3,042,888,425,169□	3,025,291,070,255□	3,007,284,865,306□	2,996,937,891,864□	2,984,988,965,760□	2,978,402,710,662□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 243 期	第 244 期	第 245 期	第 246 期	第 247 期	第 248 期
1万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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42期（決算日 2025年3月17日）

（作成対象期間 2024年9月18日～2025年3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。

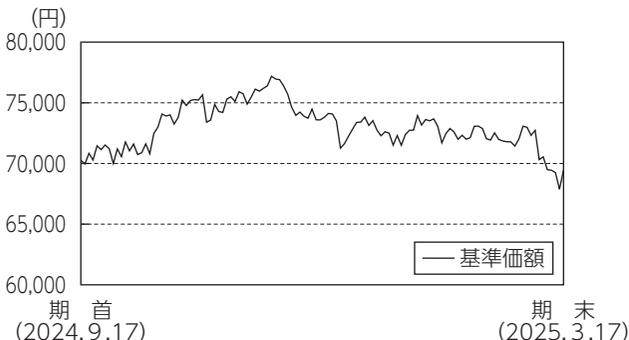
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

## 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 (配当込み、円ベース指数)		投資証券 組入比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	騰落率	%	
(期首)2024年 9月17日	70,262	-	65,035	-	98.2
9月末	69,999	△0.4	65,002	△0.1	99.0
10月末	75,660	7.7	69,814	7.3	98.8
11月末	76,383	8.7	70,416	8.3	99.7
12月末	73,138	4.1	67,719	4.1	98.8
2025年 1月末	72,461	3.1	67,250	3.4	99.2
2月末	72,009	2.5	66,872	2.8	99.0
(期末)2025年 3月17日	69,451	△1.2	63,739	△2.0	98.3

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：70,262円 期末：69,451円 騰落率：△1.2%

【基準価額の主な変動要因】

米ドルが対円で上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、米国リート市況の下落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。

◆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、当作成期首より2024年11月にかけて、長期金利が上昇する中でも、利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏で推移しました。しかし2025年1月中旬にかけて、利下げペースの鈍化観測などから長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にか

けては、長期金利が低下に転じたことなどを追い風に上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気減速懸念が広がったことなどから、下落に転じました。

○為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2024年12月にかけて、米国金利が大きく上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

◆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。

◆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△2.0%、当ファンドの基準価額の騰落率は△1.2%となりました。

以下のコメントは、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。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果：データセンターセクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：WELLTOWER INC

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：ホテル/リゾートセクターのオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：LAMAR ADVERTISING CO-A

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

《今後の運用方針》

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。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	34 (4) (30)
合計	47

(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

投資証券

(2024年9月18日から2025年3月17日まで)

銘	柄	買		売	
		数	金額	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
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	140.691	31,693	57.018	12,338
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	984.831	176,393
	BXP INC	409.339	26,955	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	300.388	72,341	300.388	66,805
	EQUINIX INC	—	—	45.178	41,536
	AMERICAN TOWER CORP	799.304	159,841	427.114	91,759
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	333.249	32,518	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	6,570.824	115,759	1,836.571	31,889
	KIMCO REALTY CORP	1,368.153	29,072	3,101.733	73,257
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	—	—	299.753	5,188
	INVITATION HOMES INC	1,209.663	38,510	1,101.809	38,381
	LAMAR ADVERTISING CO-A	660.674	84,537	5.769	761
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	93.756	2,295
	VICI PROPERTIES INC	—	—	2,673.884	84,994
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	904.885	36,951
	VENTAS INC	1,195.259	81,012	—	—
	WEYERHAEUSER CO	3,506.147	114,380	21.962	683
	CROWN CASTLE INTL CORP	192.862	17,636	701.008	73,235
	LINEAGE INC	458.181	28,921	360.256	28,795
	CURBLINE PROPERTIES	361.588	7,692	13.442	319
	IRON MOUNTAIN INC	(1,041.924)	(—)	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	248.979	23,690	773.613	81,218
	PROLOGIS INC	534.413	67,989	36.259	4,534
	CAMDEN PROPERTY TRUST	124.726	14,184	489.34	56,869
	SITE CENTERS CORP	—	—	258.971	31,065
	EASTGROUP PROPERTIES INC	—	—	520.962	8,705
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	413.908	71,417	8.828	1,565
	WELLTOWER INC	—	—	12.693	3,680
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	217.504	28,074	1,112.374	151,320
	KILROY REALTY CORP	—	—	39.282	1,294
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	405.113	13,294	—	—
	REALTY INCOME CORP	—	—	983.999	66,360
	PUBLIC STORAGE	44.879	13,761	785.738	47,015
	UDR INC	285.435	12,958	28.205	9,217
	AGREE REALTY CORP	—	—	154.422	6,719
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,074.7	42,283	41.982	3,118
	DIGITAL REALTY TRUST INC	77.64	12,083	136.864	5,287
	EXTRA SPACE STORAGE INC	546.009	82,521	648.396	115,927
				45.968	7,227

(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) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国投資証券

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
AVALONBAY COMMUNITIES INC	206.327	290	60,792	9,048,385
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,271.099	1,286.268	207,359	30,863,352
BXP INC	-	409.339	26,815	3,991,263
EQUINIX INC	347.286	302.108	253,069	37,666,913
HEALTHCARE REALTY TOWER CORP	120.231	492.421	103,866	15,459,469
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	-	333.249	32,178	4,789,451
HOST HOTELS & RESORTS INC	6,861.859	11,596.112	172,898	25,734,142
KIMCO REALTY CORP	8,179.543	6,445.963	132,657	19,744,804
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	8,676.664	8,376.911	139,391	20,747,075
INVITATION HOMES INC	8,540.041	8,647.895	289,531	43,093,872
LAMAR ADVERTISING CO-A	167.739	822.644	91,757	13,657,217
AMERICOLD REALTY TRUST	3,375.19	3,281.434	70,157	10,442,176
VICI PROPERTIES INC	8,022.026	5,348.142	172,477	25,671,562
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	904.885	-	-	-
VENTAS INC	-	1,195.259	79,950	11,899,888
WEYERHAEUSER CO	78.146	3,562.331	104,981	15,625,505
CROWN CASTLE INTL CORP	2,164.622	1,656.476	170,981	25,448,879
LINEAGE INC	629.583	727.508	42,588	6,338,845
CURLINE PROPERTIES	-	1,390.07	32,472	4,833,137
IRON MOUNTAIN INC	2,061.461	1,536.827	133,119	19,813,574
SUN COMMUNITIES INC	1,294.078	1,792.232	229,656	34,182,089
PROLOGIS INC	3,627.587	3,262.973	365,094	54,340,598
CAMDEN PROPERTY TRUST	258.971	-	-	-
SITE CENTERS CORP	520.962	-	-	-
EASTGROUP PROPERTIES INC	146.26	551.34	99,197	14,764,495
ESSEX PROPERTY TRUST INC	456.92	444.227	131,051	19,505,691
WELLTOWER INC	4,361.397	3,466.527	512,491	76,279,212
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,527.425	1,488.143	41,950	6,243,949
KILROY REALTY CORP	-	405.113	13,441	2,000,655
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,571.932	587.933	39,420	5,867,407
REALTY INCOME CORP	2,757.575	1,971.837	111,783	16,637,847
PUBLIC STORAGE	725.674	742.348	221,316	32,940,704
UDR INC	4,711.962	4,842.975	209,700	31,211,869
AGREE REALTY CORP	1,511.348	1,469.366	112,964	16,813,689
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,696.589	3,634.425	136,727	20,350,456
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,200.294	2,629.538	390,670	58,147,391
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,291.232	1,791.273	259,716	38,656,229
合計	口数、金額 83,266.908 銘柄数<比率> 32銘柄	口数、金額 86,781.207 銘柄数 34銘柄	5,192,231	772,811,806 <98.3%>

(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

2025年3月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 772,811,806	% 97.5
コール・ローン等、その他	19,764,895	2.5
投資信託財産総額	792,576,702	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.84円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(782,549,561千円)の投資信託財産総額(792,576,702千円)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

2025年3月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	792,576,702,100円
コール・ローン等	8,326,536,392
投資証券(評価額)	772,811,806,721
未収入金	8,459,503,140
未収配当金	2,978,855,847
(B) 負債	6,294,252,688
未払金	4,678,752,688
未払解約金	1,615,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	786,282,449,412
元本	113,214,344,712
次期繰越損益金	673,068,104,700
(D) 受益権総口数	113,214,344,712口
1万口当り基準価額(C/D)	69,451円

\* 期首における元本額は118,322,665,939円、当作成期間中における追加設定元本額は4,517,867,237円、同解約元本額は9,626,188,464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)	2,916,820,430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)	99,775,468,655円
ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型) 為替ヘッジなし	7,983,583,404円
ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型) 為替ヘッジあり	214,337,391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)	21,613,496円
ダイワ・US-REIT・オープン(為替ヘッジなし/奇数月決算型)	894,518,008円
ダイワ・US-REIT・オープン(為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)	61,149,031円
ダイワ米国リート・ファンドⅡ(年1回決算型)	1,346,854,297円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は69,451円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年3月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	13,148,816,605円
受取配当金	13,062,526,129
受取利息	86,290,476
(B) 有価証券売買損益	△ 20,440,044,514
売買益	65,595,878,002
売買損	△ 86,035,922,516
(C) その他費用	△ 391,610,076
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 7,682,837,985
(E) 前期繰越損益金	713,037,261,458
(F) 解約差損益金	△ 60,770,951,536
(G) 追加信託差損益金	28,484,632,763
(H) 合計(D + E + F + G)	673,068,104,700
次期繰越損益金(H)	673,068,104,700

(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.”