

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100期	(決算日	2025年4月15日)
	第101期	(決算日	2025年5月15日)
	第102期	(決算日	2025年6月16日)
	第103期	(決算日	2025年7月15日)
	第104期	(決算日	2025年8月15日)
為替ヘッジなし	第105期	(決算日	2025年9月16日)
	第249期	(決算日	2025年4月15日)
	第250期	(決算日	2025年5月15日)
	第251期	(決算日	2025年6月16日)
	第252期	(決算日	2025年7月15日)
	第253期	(決算日	2025年8月15日)
	第254期	(決算日	2025年9月16日)
(作成対象期間 2025年3月18日～2025年9月16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 ざして運用を行ないます。		
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

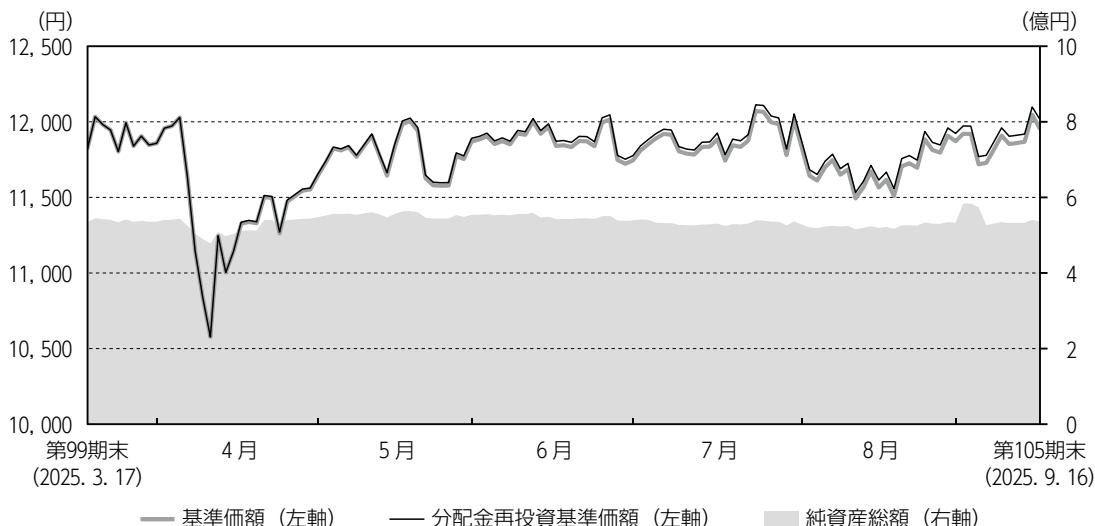
決 算 期	基 準 価 額				FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ヘッジ指数)			投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分 配	込 金	期 騰 落	中 率	(参考指数)	期 騰 落	中 率	
	円		円	△	%		△	%	百万円
76 期末 (2023年 4 月17日)	11,039		10	△	2.1	11,243	△	1.8	433
77 期末 (2023年 5 月15日)	11,355		10		3.0	11,488		2.2	445
78 期末 (2023年 6 月15日)	11,510		10		1.5	11,683		1.7	362
79 期末 (2023年 7 月18日)	11,827		10		2.8	12,075		3.4	346
80 期末 (2023年 8 月15日)	11,332		10	△	4.1	11,619	△	3.8	361
81 期末 (2023年 9 月15日)	11,220		10	△	0.9	11,574	△	0.4	353
82 期末 (2023年10月16日)	10,310		10	△	8.0	10,702	△	7.5	368
83 期末 (2023年11月15日)	10,657		10		3.5	11,015		2.9	355
84 期末 (2023年12月15日)	11,868		10		11.5	12,442		12.9	371
85 期末 (2024年 1 月15日)	11,697		10	△	1.4	12,235	△	1.7	356
86 期末 (2024年 2 月15日)	11,121		10	△	4.8	11,662	△	4.7	330
87 期末 (2024年 3 月15日)	11,306		10		1.8	11,860		1.7	325
88 期末 (2024年 4 月15日)	10,930		10	△	3.2	11,497	△	3.1	306
89 期末 (2024年 5 月15日)	11,252		10		3.0	11,777		2.4	292
90 期末 (2024年 6 月17日)	11,406		10		1.5	11,805		0.2	296
91 期末 (2024年 7 月16日)	11,925		10		4.6	12,473		5.7	307
92 期末 (2024年 8 月15日)	12,312		10		3.3	12,861		3.1	317
93 期末 (2024年 9 月17日)	13,111		10		6.6	13,811		7.4	332
94 期末 (2024年10月15日)	12,676		10	△	3.2	13,393	△	3.0	783
95 期末 (2024年11月15日)	12,562		10	△	0.8	13,222	△	1.3	786
96 期末 (2024年12月16日)	12,440		10	△	0.9	13,180	△	0.3	853
97 期末 (2025年 1 月15日)	11,730		10	△	5.6	12,444	△	5.6	612
98 期末 (2025年 2 月17日)	12,079		10		3.1	12,917		3.8	553
99 期末 (2025年 3 月17日)	11,825		10	△	2.0	12,504	△	3.2	534
100期末 (2025年 4 月15日)	11,326		10	△	4.1	11,851	△	5.2	511
101期末 (2025年 5 月15日)	11,643		10		2.9	12,240		3.3	546
102期末 (2025年 6 月16日)	11,840		10		1.8	12,467		1.9	542
103期末 (2025年 7 月15日)	11,884		10		0.5	12,516		0.4	530
104期末 (2025年 8 月15日)	11,565		10	△	2.6	12,238	△	2.2	519
105期末 (2025年 9 月16日)	11,953		10		3.4	12,821		4.8	536

(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100期首：11,825円

第105期末：11,953円（既払分配金60円）

騰落率：1.6%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米国リート市況の上昇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 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率	
第100期	(期 首) 2025年 3月17日	円 11,825	% —	12,504	% —	% 97.9
	3 月末	11,858	0.3	12,534	0.2	98.7
	(期 末) 2025年 4月15日	11,336	△ 4.1	11,851	△ 5.2	96.2
第101期	(期 首) 2025年 4月15日	11,326	—	11,851	—	96.2
	4 月末	11,645	2.8	12,192	2.9	98.6
	(期 末) 2025年 5月15日	11,653	2.9	12,240	3.3	101.4
第102期	(期 首) 2025年 5月15日	11,643	—	12,240	—	101.4
	5 月末	11,871	2.0	12,484	2.0	96.6
	(期 末) 2025年 6月16日	11,850	1.8	12,467	1.9	97.6
第103期	(期 首) 2025年 6月16日	11,840	—	12,467	—	97.6
	6 月末	11,745	△ 0.8	12,309	△ 1.3	98.7
	(期 末) 2025年 7月15日	11,894	0.5	12,516	0.4	100.4
第104期	(期 首) 2025年 7月15日	11,884	—	12,516	—	100.4
	7 月末	11,825	△ 0.5	12,437	△ 0.6	99.2
	(期 末) 2025年 8月15日	11,575	△ 2.6	12,238	△ 2.2	97.8
第105期	(期 首) 2025年 8月15日	11,565	—	12,238	—	97.8
	8 月末	11,872	2.7	12,662	3.5	96.8
	(期 末) 2025年 9月16日	11,963	3.4	12,821	4.8	97.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

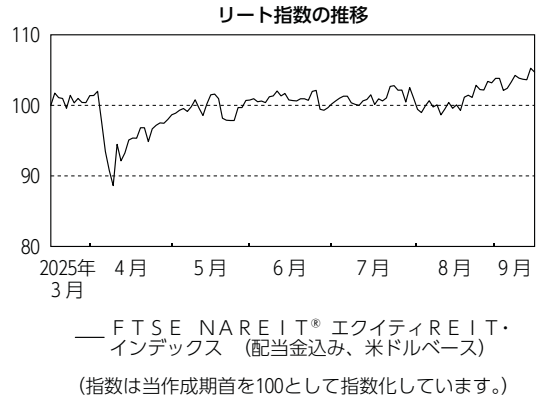
投資環境について

(2025. 3. 18 ~ 2025. 9. 16)

米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、当作成期首よりレンジでの推移で始まりました。2025年4月上旬には、トランプ政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回ったことなどが嫌気され、大きく下落しました。5月末にかけては、米国と各国との通商交渉の進展が好感され、投資家心理が改善する中、反発しました。8月半ばにかけてレンジ圏で推移した後、当作成期末にかけては、長期金利の低下傾向などが支援材料となり、上昇基調となりました。



前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

主要投資対象である「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。

※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

(2025. 3. 18 ~ 2025. 9. 16)

■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

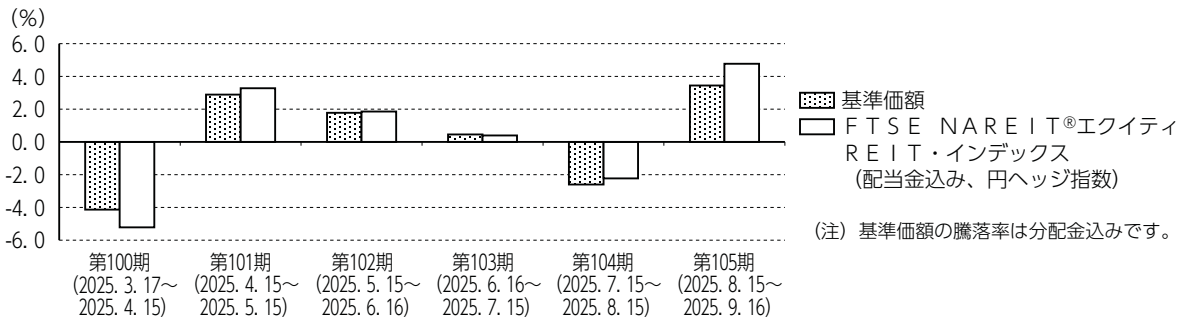
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。

米国のリートに投資し、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運用を行いました。

用途別では、戸建住宅や通信などを選好しました。

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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2025年3月18日 ～2025年4月15日	2025年4月16日 ～2025年5月15日	2025年5月16日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年7月15日	2025年7月16日 ～2025年8月15日	2025年8月16日 ～2025年9月16日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.09	0.09	0.08	0.08	0.09	0.08
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)	7,842	7,864	7,884	7,916	7,906	7,939

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 34.03円	✓ 31.80円	✓ 29.20円	✓ 42.67円	0.00円	✓ 39.32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	7,144.00	7,172.60	7,173.06	7,173.54	7,177.79	7,241.81
(d) 分配準備積立金	674.91	670.40	691.75	710.48	✓ 738.97	668.25
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	7,852.95	7,874.81	7,894.01	7,926.70	7,916.77	7,949.39
(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)	7,842.95	7,864.81	7,884.01	7,916.70	7,906.77	7,939.39

- (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

米国のリートに投資し、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

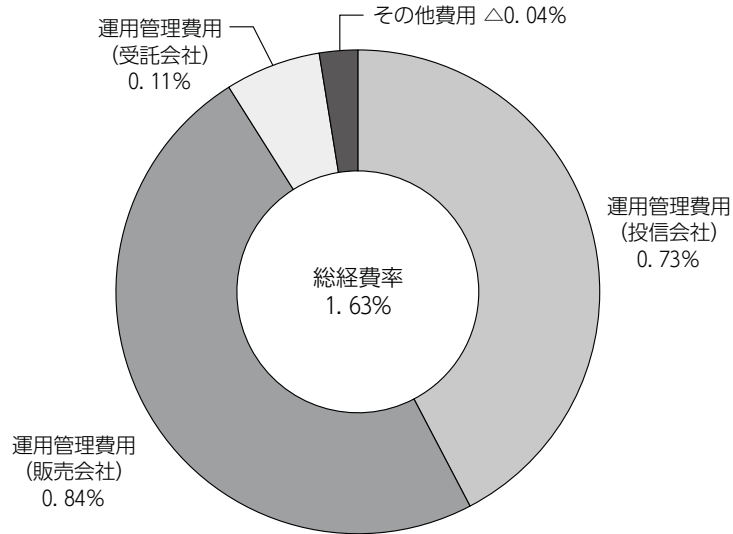
項 目	第100期～第105期 (2025. 3. 18～2025. 9. 16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	98円	0. 837%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,751円です。
（投 信 会 社）	(43)	(0. 364)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(49)	(0. 419)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(6)	(0. 055)	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	2	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 証 券）	(2)	(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 証 券）	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	△3	△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）	(1)	(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. 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）	(△3)	(△0. 029)	税金の戻入、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	98	0. 834	

- (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1.63%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。

※その他費用は、税金の戻入により、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

(2025年3月18日から2025年9月16日まで)

決 算 期	第 100 期 ～ 第 105 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	38,849	91,500	47,937	115,700

(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 99 期 末	第 105 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	221,882	212,794	529,497

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	第 105 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	529,497	98.4
コール・ローン等、その他	8,853	1.6
投資信託財産総額	538,350	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.53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105期末における外貨建純資産（171,118,706千円）の投資信託財産総額（172,327,978千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月15日)、(2025年5月15日)、(2025年6月16日)、(2025年7月15日)、(2025年8月15日)、(2025年9月16日) 現在

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
(A) 資産	999,572,729円	1,118,710,440円	1,090,401,739円	1,067,748,205円	1,029,898,672円	1,045,572,876円
コール・ローン等	2,853,858	2,996,752	779,581	770,372	4,960,479	6,923,504
ダイワ米国リート・マザーファンド（評価額）	498,105,395	558,562,963	534,007,430	539,021,142	516,172,114	529,497,402
未収入金	498,613,476	557,150,725	555,614,728	527,956,691	508,766,079	509,151,970
(B) 負債	487,723,514	572,043,066	547,598,643	537,194,756	510,783,522	508,982,934
未払金	486,570,526	568,958,508	546,323,406	536,024,937	509,573,610	507,735,468
未払収益分配金	451,910	469,523	458,450	446,461	448,851	448,921
未払解約金	—	1,861,019	—	—	—	120
未払信託報酬	698,796	749,287	809,415	713,649	748,904	783,706
その他未払費用	2,282	4,729	7,372	9,709	12,157	14,719
(C) 純資産総額（A－B）	511,849,215	546,667,374	542,803,096	530,553,449	519,115,150	536,589,942
元本	451,910,519	469,523,954	458,450,699	446,461,509	448,851,812	448,921,651
次期繰越損益金	59,938,696	77,143,420	84,352,397	84,091,940	70,263,338	87,668,291
(D) 受益権総口数	451,910,519口	469,523,954口	458,450,699口	446,461,509口	448,851,812口	448,921,651口
1万口当り基準価額（C／D）	11,326円	11,643円	11,840円	11,884円	11,565円	11,953円

* 当作成期首における元本額は452,299,369円、当作成期間（第100期～第105期）中における追加設定元本額は63,460,987円、同解約元本額は66,838,705円です。

* 第105期末の計算口数当りの純資産額は11,953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100期 自2025年 3 月18日 第101期 自2025年 4 月16日	至2025年 4 月15日 至2025年 5 月15日	第102期 自2025年 5 月16日 第103期 自2025年 6 月17日	至2025年 6 月16日 至2025年 7 月15日	第104期 自2025年 7 月16日 第105期 自2025年 8 月16日	至2025年 8 月15日 至2025年 9 月16日
項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(A) 配当等収益	678円	915円	568円	193円	1,406円	2,484円
受取利息	678	915	568	193	1,406	2,484
(B) 有価証券売買損益	△ 21,402,402	16,072,116	10,299,379	3,110,481	△ 13,047,416	17,489,051
売買益	18,862,207	33,695,208	10,541,424	21,096,002	9,301,799	23,900,464
売買損	△ 40,264,609	△ 17,623,092	△ 242,045	△ 17,985,521	△ 22,349,215	△ 6,411,413
(C) 信託報酬等	△ 702,819	△ 753,270	△ 813,166	△ 718,622	△ 753,263	△ 787,033
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 22,104,543	15,319,761	9,486,781	2,392,052	△ 13,799,273	16,704,502
(E) 前期繰越損益金	△ 20,796,944	△ 43,203,922	△ 27,666,665	△ 18,138,834	△ 16,188,334	△ 27,905,254
(F) 追加信託差損益金	103,292,093	105,497,104	102,990,731	100,285,183	100,699,796	99,317,964
(配当等相当額)	(322,845,321)	(336,770,960)	(328,849,462)	(320,271,259)	(322,176,450)	(325,100,744)
(売買損益相当額)	(△ 219,553,228)	(△ 231,273,856)	(△ 225,858,731)	(△ 219,986,076)	(△ 221,476,654)	(△ 225,782,780)
(G) 合計 (D + E + F)	60,390,606	77,612,943	84,810,847	84,538,401	70,712,189	88,117,212
(H) 収益分配金	△ 451,910	△ 469,523	△ 458,450	△ 446,461	△ 448,851	△ 448,921
次期繰越損益金 (G + H)	59,938,696	77,143,420	84,352,397	84,091,940	70,263,338	87,668,291
追加信託差損益金	103,292,093	105,497,104	102,990,731	100,285,183	100,699,796	99,317,964
(配当等相当額)	(322,845,321)	(336,770,960)	(328,849,462)	(320,271,259)	(322,176,450)	(325,100,744)
(売買損益相当額)	(△ 219,553,228)	(△ 231,273,856)	(△ 225,858,731)	(△ 219,986,076)	(△ 221,476,654)	(△ 225,782,780)
分配準備積立金	31,586,033	32,500,923	32,593,985	33,179,265	32,720,355	31,315,745
繰越損益金	△ 74,939,430	△ 60,854,607	△ 51,232,319	△ 49,372,508	△ 63,156,813	△ 42,965,418

- (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：961,749円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,538,049円	1,493,317円	1,339,022円	1,905,247円	0円	1,765,455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	322,845,321	336,770,960	328,849,462	320,271,259	322,176,450	325,100,744
(d) 分配準備積立金	30,499,894	31,477,129	31,713,413	31,720,479	33,169,206	29,999,211
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	354,883,264	369,741,406	361,901,897	353,896,985	355,345,656	356,865,410
(f) 分配金	451,910	469,523	458,450	446,461	448,851	448,921
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	354,431,354	369,271,883	361,443,447	353,450,524	354,896,805	356,416,489
(h) 受益権総口数	451,910,519□	469,523,954□	458,450,699□	446,461,509□	448,851,812□	448,921,651□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金 (税込み)	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105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。

<ul style="list-style-type: none">・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。
--

<p>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。</p> <p>"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."</p>
--

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落	中 率 %	(参考指数)	期 騰 落	中 率 %		
225期末（2023年4月17日）	2,524	30	△	2.4	51,498	△	2.0	97.2	178,724
226期末（2023年5月15日）	2,619	30		5.0	53,683		4.2	98.3	185,587
227期末（2023年6月15日）	2,729	30		5.3	56,597		5.4	97.7	192,212
228期末（2023年7月18日）	2,765	30		2.4	58,148		2.7	98.4	194,514
229期末（2023年8月15日）	2,765	30		1.1	58,899		1.3	98.6	194,535
230期末（2023年9月15日）	2,760	30		0.9	59,770		1.5	98.1	193,616
231期末（2023年10月16日）	2,557	30	△	6.3	56,277	△	5.8	98.9	178,994
232期末（2023年11月15日）	2,649	30		4.8	58,610		4.1	99.0	184,933
233期末（2023年12月15日）	2,786	30		6.3	62,919		7.4	97.7	193,297
234期末（2024年1月15日）	2,784	30		1.0	63,363		0.7	98.7	192,116
235期末（2024年2月15日）	2,731	30	△	0.8	62,939	△	0.7	98.3	186,643
236期末（2024年3月15日）	2,726	30		0.9	63,485		0.9	98.9	184,273
237期末（2024年4月15日）	2,708	30		0.4	63,870		0.6	98.9	182,074
238期末（2024年5月15日）	2,828	30		5.5	67,042		5.0	99.3	188,596
239期末（2024年6月17日）	2,872	30		2.6	67,961		1.4	98.5	189,632
240期末（2024年7月16日）	3,006	30		5.7	72,546		6.7	97.7	196,703
241期末（2024年8月15日）	2,877	30	△	3.3	69,903	△	3.6	99.4	187,594
242期末（2024年9月17日）	2,919	30		2.5	72,068		3.1	97.7	190,704
243期末（2024年10月15日）	2,976	30		3.0	74,605		3.5	98.5	196,975
244期末（2024年11月15日）	3,074	30		4.3	77,500		3.9	97.8	208,003
245期末（2024年12月16日）	2,975	30	△	2.2	76,117	△	1.8	98.7	202,341
246期末（2025年1月15日）	2,869	30	△	2.6	74,089	△	2.7	98.9	195,910
247期末（2025年2月17日）	2,825	30	△	0.5	74,230		0.2	98.5	192,202
248期末（2025年3月17日）	2,691	30	△	3.7	70,632	△	4.8	98.3	182,319
249期末（2025年4月15日）	2,468	30	△	7.2	64,821	△	8.2	98.7	166,906
250期末（2025年5月15日）	2,566	30		5.2	68,417		5.5	99.1	173,179
251期末（2025年6月16日）	2,557	30		0.8	69,060		0.9	99.0	171,925
252期末（2025年7月15日）	2,605	30		3.1	71,135		3.0	98.7	174,787
253期末（2025年8月15日）	2,516	30	△	2.3	69,775	△	1.9	98.2	167,624
254期末（2025年9月16日）	2,582	30		3.8	73,310		5.1	98.5	171,692

（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。

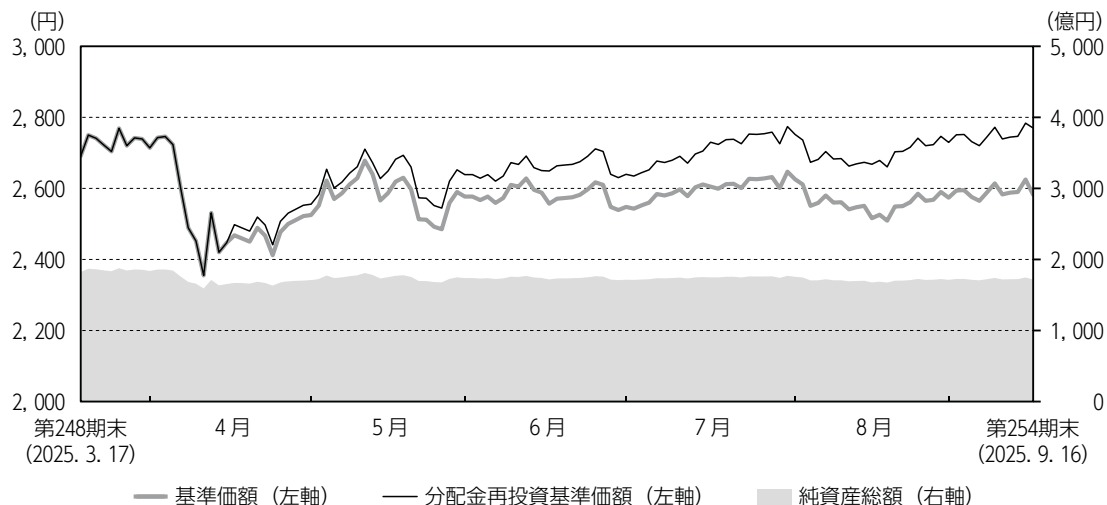
（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

（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249期首：2,691円

第254期末：2,582円（既払分配金180円）

騰落率：2.9%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米国リート市況の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。
くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	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 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	（ 参 考 指 数 ）	騰 落 率	
第249期		円	%		%	%
	（期 首） 2025年 3月17日	2,691	—	70,632	—	98.3
	3月末	2,714	0.9	71,233	0.9	98.0
第250期	（期 末） 2025年 4月15日	2,498	△ 7.2	64,821	△ 8.2	98.7
	（期 首） 2025年 4月15日	2,468	—	64,821	—	98.7
	4月末	2,525	2.3	66,310	2.3	98.6
第251期	（期 末） 2025年 5月15日	2,596	5.2	68,417	5.5	99.1
	（期 首） 2025年 5月15日	2,566	—	68,417	—	99.1
	5月末	2,577	0.4	68,748	0.5	97.9
第252期	（期 末） 2025年 6月16日	2,587	0.8	69,060	0.9	99.0
	（期 首） 2025年 6月16日	2,557	—	69,060	—	99.0
	6月末	2,548	△ 0.4	68,487	△ 0.8	98.5
第253期	（期 末） 2025年 7月15日	2,635	3.1	71,135	3.0	98.7
	（期 首） 2025年 7月15日	2,605	—	71,135	—	98.7
	7月末	2,626	0.8	71,618	0.7	97.5
第254期	（期 末） 2025年 8月15日	2,546	△ 2.3	69,775	△ 1.9	98.2
	（期 首） 2025年 8月15日	2,516	—	69,775	—	98.2
	8月末	2,574	2.3	71,947	3.1	98.0
	（期 末） 2025年 9月16日	2,612	3.8	73,310	5.1	98.5

（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

(2025. 3. 18 ~ 2025. 9. 16)

■米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

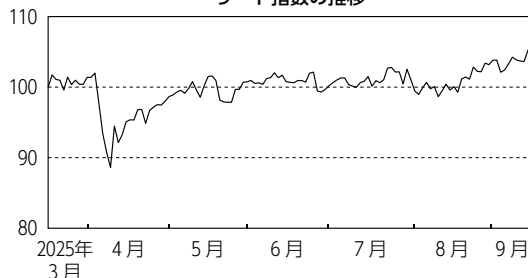
米国リート市況は、当作成期首よりレンジでの推移で始まりました。2025年4月上旬には、ランプ政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回ったことなどが嫌気され、大きく下落しました。5月末にかけては、米国と各国との通商交渉の進展が好感され、投資家心理が改善する中、反発しました。8月半ばにかけてレンジ圏で推移した後、当作成期末にかけては、長期金利の低下傾向などが支援材料となり、上昇基調となりました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。2025年5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まりました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などをを受けて米国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後はレンジでの推移となりました。

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

(2025. 3. 18 ～ 2025. 9. 16)

■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

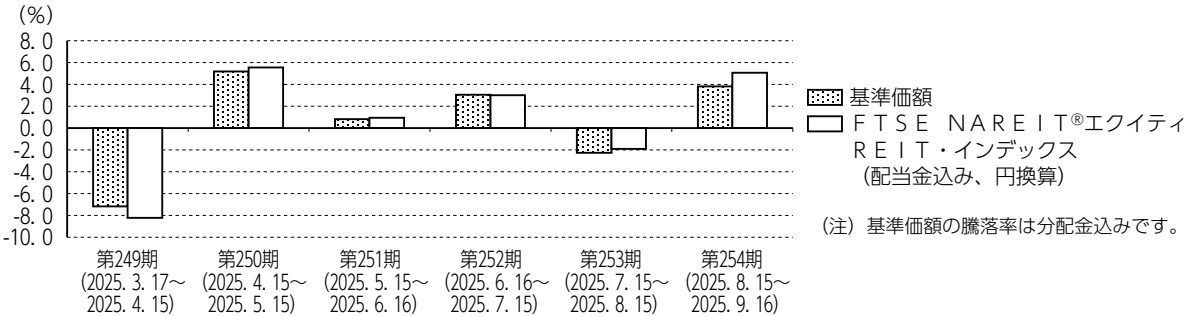
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

米国のリートに投資し、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運用を行いました。

用途別では、戸建住宅や通信などを選好しました。

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249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期
	2025年 3月18日 ～2025年 4月15日	2025年 4月16日 ～2025年 5月15日	2025年 5月16日 ～2025年 6月16日	2025年 6月17日 ～2025年 7月15日	2025年 7月16日 ～2025年 8月15日	2025年 8月16日 ～2025年 9月16日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	1.20	1.16	1.16	1.14	1.18	1.15
当期の収益 (円)	7	7	5	11	—	8
当期の収益以外 (円)	22	23	24	18	30	21
翌期繰越分配対象額 (円)	2,528	2,505	2,481	2,462	2,432	2,411

(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249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 7.69円	✓ 7.00円	✓ 5.95円	✓ 11.48円	0.00円	✓ 8.66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	2,401.45	2,402.16	2,402.77	2,403.35	2,403.69	2,403.93
(d) 分配準備積立金	✓ 149.31	✓ 126.30	✓ 102.70	✓ 78.12	✓ 59.28	✓ 29.05
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,558.46	2,535.47	2,511.43	2,492.96	2,462.97	2,441.65
(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)	2,528.46	2,505.47	2,481.43	2,462.96	2,432.97	2,411.65

(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

米国のリートに投資し、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

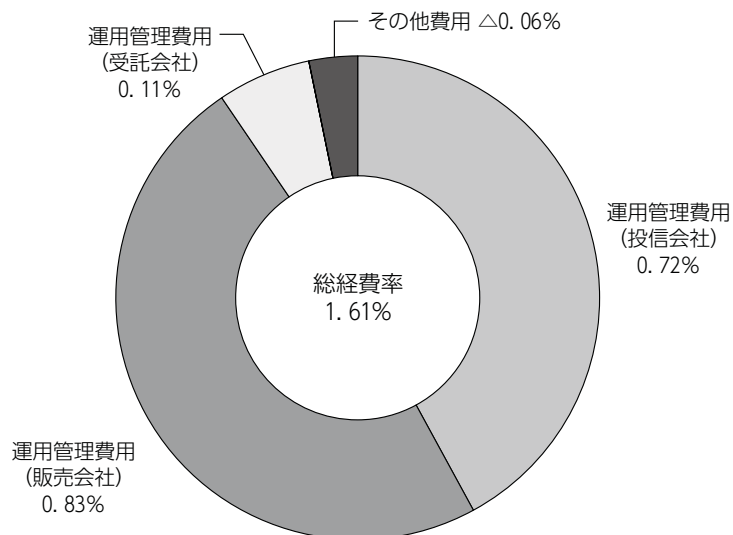
項 目	第249期～第254期 (2025. 3. 18～2025. 9. 16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0. 836%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は2, 581円です。
（投 信 会 社）	(9)	(0. 363)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(11)	(0. 418)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0. 054)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0. 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. 028	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. 032)	税金の戻入、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	21	0. 826	

- (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1.61%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。

※その他費用は、税金の戻入により、マイナスの費用（収入）となっています。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし

■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

(2025年3月18日から2025年9月16日まで)

決 算 期	第 249 期 ～ 第 254 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	749, 103	1, 773, 000	7, 803, 910	18, 584, 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 248 期 末	第 254 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	75, 978, 876	68, 924, 069	171, 503, 761

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	第 254 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	171, 503, 761	98. 6
コール・ローン等、その他	2, 520, 785	1. 4
投資信託財産総額	174, 024, 546	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.53円です。
(注3) 第254期末における外貨建純資産(1,312千円)の投資信託財産総額(174,024,546千円)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254期末における外貨建純資産(171,118,706千円)の投資信託財産総額(172,327,978千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月15日)、(2025年5月15日)、(2025年6月16日)、(2025年7月15日)、(2025年8月15日)、(2025年9月16日) 現在

項 目	第249期末	第250期末	第251期末	第252期末	第253期末	第254期末
(A)資産	169, 281, 578, 432円	175, 620, 890, 171円	174, 325, 993, 907円	177, 169, 984, 077円	169, 986, 250, 507円	174, 024, 546, 488円
コール・ローン等	2, 508, 573, 838	2, 312, 587, 569	2, 424, 086, 177	2, 221, 308, 829	2, 314, 611, 691	2, 228, 785, 113
ダイワ米国リート・マザーファンド (評価額)	166, 683, 004, 594	172, 961, 302, 602	171, 609, 907, 730	174, 627, 675, 248	167, 381, 638, 816	171, 503, 761, 375
未収入金	90, 000, 000	347, 000, 000	292, 000, 000	321, 000, 000	290, 000, 000	292, 000, 000
(B)負債	2, 375, 189, 902	2, 440, 974, 692	2, 400, 419, 616	2, 382, 084, 872	2, 361, 645, 704	2, 332, 108, 662
未払収益分配金	2, 028, 913, 475	2, 024, 937, 539	2, 016, 870, 108	2, 012, 761, 895	1, 998, 518, 883	1, 994, 880, 812
未払解約金	108, 726, 167	178, 976, 721	128, 797, 287	138, 322, 125	115, 541, 471	84, 780, 696
未払信託報酬	237, 386, 297	236, 717, 206	254, 208, 321	230, 275, 169	246, 664, 946	251, 328, 345
その他未払費用	163, 963	343, 226	543, 900	725, 683	920, 404	1, 118, 809
(C)純資産総額 (A－B)	166, 906, 388, 530	173, 179, 915, 479	171, 925, 574, 291	174, 787, 899, 205	167, 624, 604, 803	171, 692, 437, 826
元本	676, 304, 491, 982	674, 979, 179, 673	672, 290, 036, 058	670, 920, 631, 762	666, 172, 961, 305	664, 960, 270, 972
次期繰越損益金	△ 509, 398, 103, 452	△ 501, 799, 264, 194	△ 500, 364, 461, 767	△ 496, 132, 732, 557	△ 498, 548, 356, 502	△ 493, 267, 833, 146
(D)受益権総口数	676, 304, 491, 982口	674, 979, 179, 673口	672, 290, 036, 058口	670, 920, 631, 762口	666, 172, 961, 305口	664, 960, 270, 972口
1万口当り基準価額 (C／D)	2, 468円	2, 566円	2, 557円	2, 605円	2, 516円	2, 582円

- * 当作成期首における元本額は677,635,682,383円、当作成期間（第249期～第254期）中における追加設定元本額は26,125,056,858円、同解約元本額は38,800,468,269円です。
* 第254期末の計算口数当りの純資産額は2,582円です。
* 第254期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は493,267,833,146円です。

■損益の状況

第249期 第250期	自2025年 3月18日 自2025年 4月16日	至2025年 4月15日 至2025年 5月15日	第251期 第252期	自2025年 5月16日 自2025年 6月17日	至2025年 6月16日 至2025年 7月15日	第253期 第254期	自2025年 7月16日 自2025年 8月16日	至2025年 8月15日 至2025年 9月16日
項 目	第249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期		
(A) 配当等収益	2,346,578円	443,404円	657,954円	519,889円	504,169円	620,436円		
受取利息	521,299	443,404	657,954	519,889	504,169	620,436		
その他収益金	1,825,279	—	—	—	—	—		
(B) 有価証券売買損益	△ 12,752,493,850	8,851,559,679	1,704,985,724	5,449,156,328	△ 3,678,443,438	6,603,817,080		
売買益	77,099,262	8,891,262,827	1,732,227,413	5,463,951,029	26,205,437	6,635,208,330		
売買損	△ 12,829,593,112	△ 39,703,148	△ 27,241,689	△ 14,794,701	△ 3,704,648,875	△ 31,391,250		
(C) 信託報酬等	△ 237,550,260	△ 236,896,469	△ 254,408,995	△ 230,456,952	△ 246,859,667	△ 251,526,750		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 12,987,697,532	8,615,106,614	1,451,234,683	5,219,219,265	△ 3,924,798,936	6,352,910,766		
(E) 前期繰越損益金	△ 8,784,967,368	△ 23,622,735,671	△ 16,867,034,111	△ 17,278,564,060	△ 13,895,266,578	△ 19,629,510,982		
(F) 追加信託差損益金	△ 485,596,525,077	△ 484,766,697,598	△ 482,931,792,231	△ 482,060,625,867	△ 478,729,772,105	△ 477,996,352,118		
(配当等相当額)	(162,411,358,274)	(162,141,411,581)	(161,536,347,808)	(161,246,031,584)	(160,127,341,014)	(159,852,412,555)		
(売買損益相当額)	(△ 648,007,883,351)	(△ 646,908,109,179)	(△ 644,468,140,039)	(△ 643,306,657,451)	(△ 638,857,113,119)	(△ 637,848,764,673)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 507,369,189,977	△ 499,774,326,655	△ 498,347,591,659	△ 494,119,970,662	△ 496,549,837,619	△ 491,272,952,334		
(H) 収益分配金	△ 2,028,913,475	△ 2,024,937,539	△ 2,016,870,108	△ 2,012,761,895	△ 1,998,518,883	△ 1,994,880,812		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 509,398,103,452	△ 501,799,264,194	△ 500,364,461,767	△ 496,132,732,557	△ 498,548,356,502	△ 493,267,833,146		
追加信託差損益金	△ 485,596,525,077	△ 484,766,697,598	△ 482,931,792,231	△ 482,060,625,867	△ 478,729,772,105	△ 477,996,352,118		
(配当等相当額)	(162,411,358,274)	(162,141,411,581)	(161,536,347,808)	(161,246,031,584)	(160,127,341,014)	(159,852,412,555)		
(売買損益相当額)	(△ 648,007,883,351)	(△ 646,908,109,179)	(△ 644,468,140,039)	(△ 643,306,657,451)	(△ 638,857,113,119)	(△ 637,848,764,673)		
分配準備積立金	8,589,799,937	6,972,854,329	5,288,343,371	3,999,519,283	1,950,739,594	513,145,609		
繰越損益金	△ 32,391,378,312	△ 24,005,420,925	△ 22,721,012,907	△ 18,071,625,973	△ 21,769,323,991	△ 15,784,626,637		

(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：310,604,002円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期
(a) 経費控除後の配当等収益	520,581,268円	472,534,838円	400,125,441円	770,686,970円	0円	575,897,291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	162,411,358,274	162,141,411,581	161,536,347,808	161,246,031,584	160,127,341,014	159,852,412,555
(d) 分配準備積立金	10,098,132,144	8,525,257,030	6,905,088,038	5,241,594,208	3,949,258,477	1,932,129,130
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	173,030,071,686	171,139,203,449	168,841,561,287	167,258,312,762	164,076,599,491	162,360,438,976
(f) 分配金	2,028,913,475	2,024,937,539	2,016,870,108	2,012,761,895	1,998,518,883	1,994,880,812
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	171,001,158,211	169,114,265,910	166,824,691,179	165,245,550,867	162,078,080,608	160,365,558,164
(h) 受益権総口数	676,304,491,982口	674,979,179,673口	672,290,036,058口	670,920,631,762口	666,172,961,305口	664,960,270,972口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金 (税込み)	第249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254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."

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ダイワ米国リート・マザーファンド

運用報告書 第18期 (決算日 2025年9月16日)

(作成対象期間 2025年3月18日～2025年9月16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。

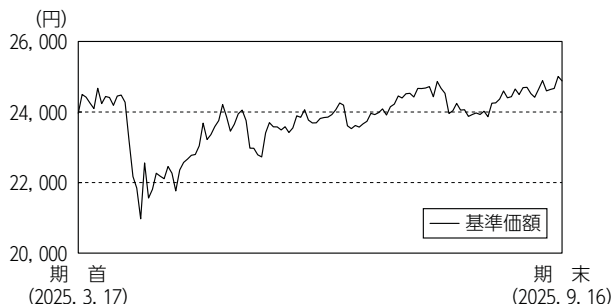
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

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)		投資証券 組入比率
	騰落率		(参考指数)	騰落率	
	円	%		%	%
(期 首) 2025年 3月17日	23,966	—	20,154	—	98.4
3月末	24,191	0.9	20,325	0.9	98.6
4月末	22,797	△ 4.9	18,920	△ 6.1	99.2
5月末	23,580	△ 1.6	19,616	△ 2.7	98.7
6月末	23,617	△ 1.5	19,541	△ 3.0	99.2
7月末	24,672	2.9	20,435	1.4	98.2
8月末	24,496	2.2	20,529	1.9	98.7
(期 末) 2025年 9月16日	24,883	3.8	20,918	3.8	98.6

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) FTSE NAREIT® エクイティ REIT・インデックス (配当金込み、円換算) 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：23,966円 期末：24,883円 騰落率：3.8%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市況の上昇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、当作成期首よりレンジでの推移で始まりしました。2025年 4月上旬には、トランプ政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回ったことなどが嫌気され、大きく下落しました。5月末にかけては、米国と各国との通商交渉の進展が好感され、投資家心理が改善する中、反発しました。8月半ばにかけてレンジ圏で推移した後、当作成期末にかけては、長期金利の低下傾向などが支援材料となり、上昇基調となりました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で下落 (円高) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。2025年 5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まりました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙の前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後はレンジでの推移となりました。

◆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

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。

米国のリートに投資し、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運用を行いました。用途別では、戸建住宅や通信などを選択しました。

◆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》

米国のリートに投資し、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 (投資証券)	4円 (4)
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)	△7 (1) (△8)
合 計	△2

(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

(2025年 3 月18日から2025年 9 月16日まで)

銘 柄		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
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	67. 347	13, 421
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	55. 845	9, 492
	BXP INC	202. 829	13, 521	5. 86	403
	SBA COMMUNICATIONS CORP	79. 648	17, 624	46. 385	9, 189
	EQUINIX INC	—	—	8. 611	7, 054
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	114. 507	25, 009
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	86. 796	7, 677	35. 621	3, 521
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	572. 004	9, 382
	KIMCO REALTY CORP	395. 588	8, 058	101. 726	2, 171
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	—	—	288. 286	4, 841
	INVITATION HOMES INC	257. 317	8, 340	116. 596	3, 781
	LAMAR ADVERTISING CO-A	37. 486	4, 341	10. 406	1, 245
	AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	304. 666	5, 112
	VICI PROPERTIES INC	—	—	647. 85	20, 487
	VENTAS INC	76. 953	5, 323	270. 496	17, 320

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	CARETRUST REIT INC	482.859	14,720	10.751	349
	WEYERHAEUSER CO	82.483	2,185	122.88	3,233
	CROWN CASTLE INTL CORP	201.499	20,032	12.494	1,255
	LINEAGE INC	—	—	171.157	7,337
	CURBLINE PROPERTIES	71.623	1,652	21.509	481
	IRON MOUNTAIN INC	89.522	7,820	23.577	2,199
	SUN COMMUNITIES INC	14.606	1,813	156.696	19,534
	PROLOGIS INC	88.227	8,587	133.715	14,643
	EASTGROUP PROPERTIES INC	—	—	23.804	4,121
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	75.324	21,315	7.964	2,212
	WELLTOWER INC	49.844	7,485	195.537	30,822
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	19.639	580
	KILROY REALTY CORP	459.317	14,524	20.543	777
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	146.441	22,723	83.725	12,649
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	229.312	13,992	12.587	799
	REALTY INCOME CORP	104.828	5,901	35.735	2,035
	PUBLIC STORAGE	10.465	3,101	85.743	24,436
	UDR INC	—	—	362.37	14,635
	AGREE REALTY CORP	—	—	17.63	1,297
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	224.702	9,027	625.97	22,875
	DIGITAL REALTY TRUST INC	17.558	2,975	44.627	7,498
	EXTRA SPACE STORAGE INC	10.546	1,448	51.508	7,563

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ米国リート・マザーファンド

■組入資産明細表
外国投資証券

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	67.347	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	299.163	243.318	44,712	6,596,378
BXP INC	95.511	292.48	22,757	3,357,468
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	33.263	6,587	971,888
EQUINIX INC	70.265	61.654	48,810	7,200,974
AMERICAN TOWER CORP	114.507	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	77.415	128.59	12,767	1,883,618
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,690.946	2,118.942	37,420	5,520,648
KIMCO REALTY CORP	1,493.822	1,787.684	39,936	5,891,885
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	1,948.319	1,660.033	29,996	4,425,427
INVITATION HOMES INC	2,011.345	2,152.066	63,808	9,413,705
LAMAR ADVERTISING CO-A	190.266	217.346	27,763	4,095,990
AMERICOLD REALTY TRUST	761.476	456.81	6,235	919,916
VICI PROPERTIES INC	1,243.41	595.56	19,701	2,906,506
VENTAS INC	276.426	82.883	5,789	854,106
CARETRUST REIT INC	—	472.108	16,169	2,385,515
WEYERHAEUSER CO	826.66	786.263	19,515	2,879,054
CROWN CASTLE INTL CORP	389.899	578.904	54,168	7,991,412
LINEAGE INC	171.157	—	—	—
CURBLINE PROPERTIES	320.414	370.528	8,318	1,227,206
IRON MOUNTAIN INC	357.574	423.519	42,275	6,236,929
SUN COMMUNITIES INC	415.898	273.808	35,228	5,197,207
PROLOGIS INC	758.934	713.446	81,525	12,027,453
EASTGROUP PROPERTIES INC	128.232	104.428	17,412	2,568,840
ESSEX PROPERTY TRUST INC	102.743	170.103	45,014	6,640,968
WELLTOWER INC	806.252	660.559	111,581	16,461,637
HIGHWOODS PROPERTIES INC	347.511	327.872	10,560	1,558,028
KILROY REALTY CORP	95.696	534.47	23,302	3,437,875
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	62.716	8,818	1,300,992
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	135.97	352.695	21,440	3,163,091
REALTY INCOME CORP	458.614	527.707	31,778	4,688,284
PUBLIC STORAGE	172.657	97.379	27,904	4,116,813
UDR INC	1,126.389	764.019	28,849	4,256,145
AGREE REALTY CORP	340.975	323.345	23,591	3,480,417
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	845.302	444.034	18,955	2,796,550
DIGITAL REALTY TRUST INC	613.555	586.486	102,658	15,145,209
EXTRA SPACE STORAGE INC	417.003	376.041	54,048	7,973,756
合 計	□ 数、金 額	20,171.653	18,781.059	1,149,406
	銘柄数 <比率>	34銘柄	34銘柄	<98.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	169,571,908	98.4
コール・ローン等、その他	2,756,069	1.6
投資信託財産総額	172,327,978	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.53円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（171,118,706千円）の投資信託財産総額（172,327,978千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	172,327,978,001円
コール・ローン等	1,469,598,383
投資証券（評価額）	169,571,908,595
未収入金	713,796,047
未収配当金	572,674,976
(B) 負債	292,000,000
未払解約金	292,000,000
(C) 純資産総額（A－B）	172,035,978,001
元本	69,136,864,035
次期繰越損益金	102,899,113,966
(D) 受益権総口数	69,136,864,035口
1万口当り基準価額（C／D）	24,883円

* 期首における元本額は76,200,758,652円、当作成期間中における追加設定元本額は787,953,033円、同解約元本額は7,851,847,650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 212,794,841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 68,924,069,194円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,883円です。

■損益の状況

当期 自2025年 3月18日 至2025年 9月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,357,670,889円
受取配当金	3,335,440,113
受取利息	22,072,538
その他収益金	158,238
(B) 有価証券売買損益	2,841,141,275
売買益	12,137,993,351
売買損	△ 9,296,852,076
(C) その他費用	47,622,171
(D) 当期損益金 (A + B + C)	6,246,434,335
(E) 前期繰越損益金	106,423,985,014
(F) 解約差損益金	△ 10,847,852,350
(G) 追加信託差損益金	1,076,546,967
(H) 合計 (D + E + F + G)	102,899,113,966
次期繰越損益金 (H)	102,899,113,966

(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."

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年 4月 1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。