

# 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106期 (決算日 2025年10月15日)
	第107期 (決算日 2025年11月17日)
	第108期 (決算日 2025年12月15日)
	第109期 (決算日 2026年1月15日)
	第110期 (決算日 2026年2月16日)
第111期 (決算日 2026年3月16日)	
為替ヘッジなし	第255期 (決算日 2025年10月15日)
	第256期 (決算日 2025年11月17日)
	第257期 (決算日 2025年12月15日)
	第258期 (決算日 2026年1月15日)
	第259期 (決算日 2026年2月16日)
	第260期 (決算日 2026年3月16日)

(作成対象期間 2025年9月17日～2026年3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
82 期末 (2023年10月16日)	円 10,310	円 10	円 10	△	% 8.0	10,702	△	% 7.5	% 99.3	百万円 368
83 期末 (2023年11月15日)	10,657	10	10		3.5	11,015		2.9	99.7	355
84 期末 (2023年12月15日)	11,868	10	10		11.5	12,442		12.9	95.9	371
85 期末 (2024年 1 月15日)	11,697	10	10	△	1.4	12,235	△	1.7	99.0	356
86 期末 (2024年 2 月15日)	11,121	10	10	△	4.8	11,662	△	4.7	100.6	330
87 期末 (2024年 3 月15日)	11,306	10	10		1.8	11,860		1.7	99.5	325
88 期末 (2024年 4 月15日)	10,930	10	10	△	3.2	11,497	△	3.1	99.6	306
89 期末 (2024年 5 月15日)	11,252	10	10		3.0	11,777		2.4	101.0	292
90 期末 (2024年 6 月17日)	11,406	10	10		1.5	11,805		0.2	99.1	296
91 期末 (2024年 7 月16日)	11,925	10	10		4.6	12,473		5.7	96.4	307
92 期末 (2024年 8 月15日)	12,312	10	10		3.3	12,861		3.1	100.9	317
93 期末 (2024年 9 月17日)	13,111	10	10		6.6	13,811		7.4	96.4	332
94 期末 (2024年10月15日)	12,676	10	10	△	3.2	13,393	△	3.0	100.1	783
95 期末 (2024年11月15日)	12,562	10	10	△	0.8	13,222	△	1.3	99.1	786
96 期末 (2024年12月16日)	12,440	10	10	△	0.9	13,180	△	0.3	101.3	853
97 期末 (2025年 1 月15日)	11,730	10	10	△	5.6	12,444	△	5.6	98.6	612
98 期末 (2025年 2 月17日)	12,079	10	10		3.1	12,917		3.8	98.6	553
99 期末 (2025年 3 月17日)	11,825	10	10	△	2.0	12,504	△	3.2	97.9	534
100 期末 (2025年 4 月15日)	11,326	10	10	△	4.1	11,851	△	5.2	96.2	511
101 期末 (2025年 5 月15日)	11,643	10	10		2.9	12,240		3.3	101.4	546
102 期末 (2025年 6 月16日)	11,840	10	10		1.8	12,467		1.9	97.6	542
103 期末 (2025年 7 月15日)	11,884	10	10		0.5	12,516		0.4	100.4	530
104 期末 (2025年 8 月15日)	11,565	10	10	△	2.6	12,238	△	2.2	97.8	519
105 期末 (2025年 9 月16日)	11,953	10	10		3.4	12,821		4.8	97.3	536
106 期末 (2025年10月15日)	11,788	10	10	△	1.3	12,594	△	1.8	99.8	522
107 期末 (2025年11月17日)	11,764	10	10	△	0.1	12,606		0.1	100.3	493
108 期末 (2025年12月15日)	11,608	10	10	△	1.2	12,521	△	0.7	99.6	463
109 期末 (2026年 1 月15日)	11,846	10	10		2.1	12,870		2.8	100.6	443
110 期末 (2026年 2 月16日)	12,591	10	10		6.4	13,674		6.3	97.9	423
111 期末 (2026年 3 月16日)	12,297	10	10	△	2.3	13,354	△	2.3	100.9	379

(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。

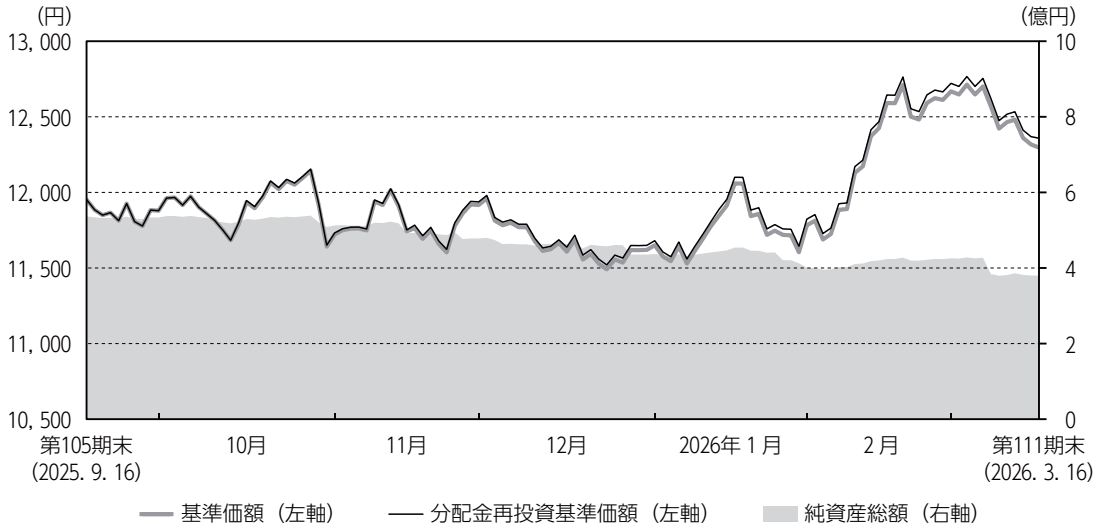
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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106期首：11,953円

第111期末：12,297円（既払分配金60円）

騰落率：3.4%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

米国リート市況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
		円	騰 落 率	( 参 考 指 数 )	騰 落 率	
第106期	(期 首) 2025年9月16日	11,953	—	12,821	—	97.3
	9月末	11,879	△ 0.6	12,736	△ 0.7	99.0
	(期 末) 2025年10月15日	11,798	△ 1.3	12,594	△ 1.8	99.8
第107期	(期 首) 2025年10月15日	11,788	—	12,594	—	99.8
	10月末	11,722	△ 0.6	12,543	△ 0.4	99.5
	(期 末) 2025年11月17日	11,774	△ 0.1	12,606	0.1	100.3
第108期	(期 首) 2025年11月17日	11,764	—	12,606	—	100.3
	11月末	11,917	1.3	12,806	1.6	100.2
	(期 末) 2025年12月15日	11,618	△ 1.2	12,521	△ 0.7	99.6
第109期	(期 首) 2025年12月15日	11,608	—	12,521	—	99.6
	12月末	11,651	0.4	12,598	0.6	98.9
	(期 末) 2026年1月15日	11,856	2.1	12,870	2.8	100.6
第110期	(期 首) 2026年1月15日	11,846	—	12,870	—	100.6
	2026年1月末	11,783	△ 0.5	12,809	△ 0.5	97.6
	(期 末) 2026年2月16日	12,601	6.4	13,674	6.3	97.9
第111期	(期 首) 2026年2月16日	12,591	—	13,674	—	97.9
	2月末	12,668	0.6	13,856	1.3	98.9
	(期 末) 2026年3月16日	12,307	△ 2.3	13,354	△ 2.3	100.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

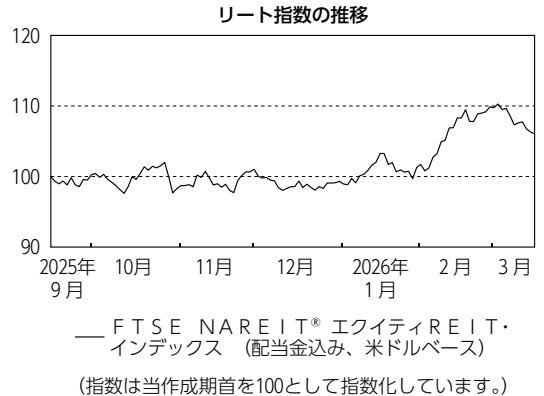
投資環境について

(2025. 9. 17 ~ 2026. 3. 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2025年12月末にかけて、長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、2026年2月にかけては、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にAI（人工知能）による代替リスクが低いことなどが評価され、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化を受け、上昇幅を縮小しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■ 当ファンド

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

■ ダイワ米国リート・マザーファンド

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。

※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. 9. 17 ~ 2026. 3. 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。

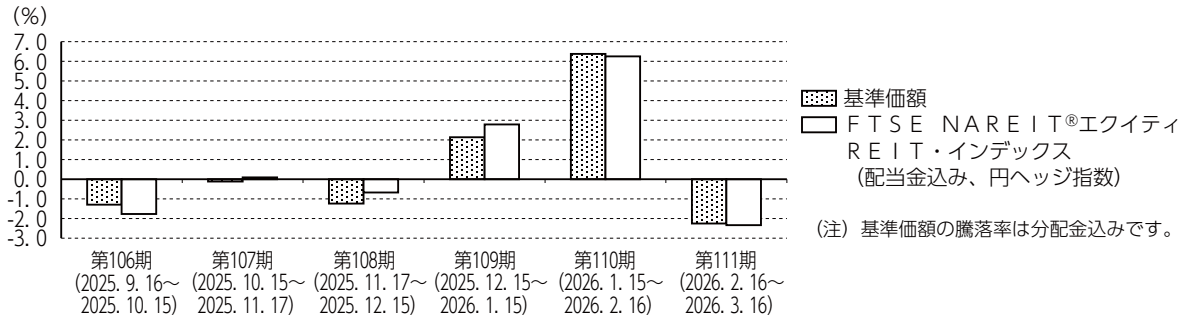
米国のリートに投資し、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

用途別では、通信や簡易住宅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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2025年9月17日 ～2025年10月15日	2025年10月16日 ～2025年11月17日	2025年11月18日 ～2025年12月15日	2025年12月16日 ～2026年1月15日	2026年1月16日 ～2026年2月16日	2026年2月17日 ～2026年3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 (%)	0.08	0.08	0.09	0.08	0.08	0.08
当期の収益 (円)	10	—	0	10	3	10
当期の収益以外 (円)	—	10	9	—	6	—
翌期繰越分配対象額 (円)	7,960	7,950	7,941	8,003	7,997	8,006

(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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 31.43円	0.00円	✓ 0.90円	✓ 70.98円	✓ 3.13円	✓ 18.92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	7,242.33	7,245.57	7,256.63	7,271.54	7,275.36	7,289.77
(d) 分配準備積立金	697.07	✓ 715.27	✓ 694.39	671.34	✓ 728.52	707.69
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	7,970.84	7,960.84	7,951.93	8,013.87	8,007.02	8,016.39
(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)	7,960.84	7,950.84	7,941.93	8,003.87	7,997.02	8,006.39

(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106期～第111期 (2025. 9. 17～2026. 3. 16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	99円	0. 833%	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, 935円です。
（投信会社）	(43)	(0. 362)	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）	(50)	(0. 416)	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）	(7)	(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	3	0. 021	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）	(3)	(0. 021)	
有価証券取引税	—	—	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
そ の 他 費 用	1	0. 011	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. 007)	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）	(0)	(0. 002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	103	0. 865	

(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。

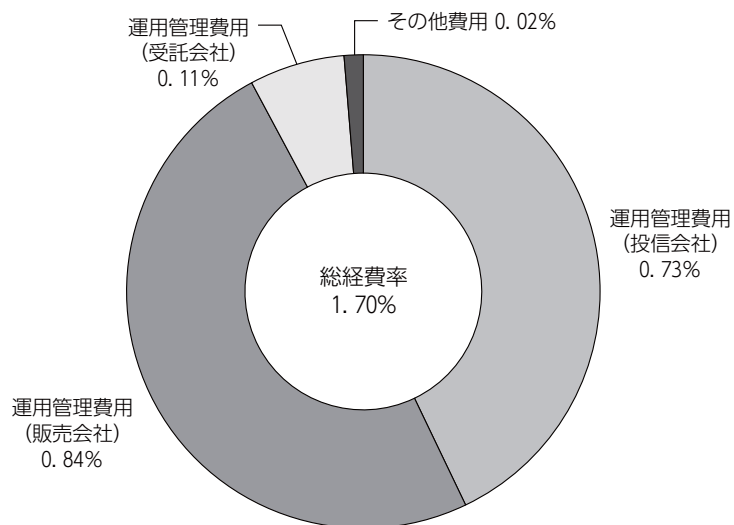
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.70%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

(2025年9月17日から2026年3月16日まで)

決算期	第106期～第111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	8,221	21,600	84,346	223,600

(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105期末	第111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	212,794	136,669	388,347

(注) 単位未満は切捨て。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項目	第111期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	388,347	99.1
コール・ローン等、その他	3,687	0.9
投資信託財産総額	392,034	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.43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111期末における外貨建純資産（173,694,262千円）の投資信託財産総額（174,570,429千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月15日)、(2025年11月17日)、(2025年12月15日)、(2026年1月15日)、(2026年2月16日)、(2026年3月16日) 現在

項目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,038,339,617円</b>	<b>1,016,733,316円</b>	<b>923,490,608円</b>	<b>879,119,942円</b>	<b>837,856,280円</b>	<b>763,005,354円</b>
コール・ローン等	8,467,500	1,203,749	3,028,547	4,165,897	3,583,391	3,387,198
ダイワ米国リート・マザーファンド (評価額)	527,010,875	499,329,957	463,514,914	450,874,391	418,808,285	388,347,077
未収入金	502,861,242	516,199,610	456,947,147	424,079,654	415,464,604	371,271,079
<b>(B) 負債</b>	<b>515,802,356</b>	<b>523,488,528</b>	<b>460,404,894</b>	<b>435,281,844</b>	<b>414,188,765</b>	<b>383,260,859</b>
未払金	514,650,980	503,388,892	459,388,338	434,268,326	411,268,029	382,415,150
未払収益分配金	443,263	419,285	398,952	374,671	336,488	308,809
未払解約金	584	18,883,652	1,003	—	1,954,273	—
未払信託報酬	705,226	785,884	609,733	629,923	619,027	524,239
その他未払費用	2,303	10,815	6,868	8,924	10,948	12,661
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>522,537,261</b>	<b>493,244,788</b>	<b>463,085,714</b>	<b>443,838,098</b>	<b>423,667,515</b>	<b>379,744,495</b>
元本	443,263,115	419,285,636	398,952,556	374,671,664	336,488,813	308,809,700
次期繰越損益金	79,274,146	73,959,152	64,133,158	69,166,434	87,178,702	70,934,795
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>443,263,115□</b>	<b>419,285,636□</b>	<b>398,952,556□</b>	<b>374,671,664□</b>	<b>336,488,813□</b>	<b>308,809,700□</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	11,788円	11,764円	11,608円	11,846円	12,591円	12,297円

\* 当作成期首における元本額は448,921,651円、当作成期間（第106期～第111期）中における追加設定元本額は24,711,228円、同解約元本額は164,823,179円です。

\* 第111期末の計算口数当りの純資産額は12,297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106期 自2025年9月17日 第107期 自2025年10月16日	至2025年10月15日 第107期 自2025年11月17日	第108期 自2025年11月18日 第109期 自2025年12月16日	至2025年12月15日 第109期 自2026年1月15日	第110期 自2026年1月16日 第111期 自2026年2月17日	至2026年2月16日 第111期 自2026年3月16日
項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(A) 配当等収益	1,234円	2,081円	428円	2,336円	2,933円	1,623円
受取利息	1,234	2,081	428	2,336	2,933	1,623
(B) 有価証券売買損益	△ 6,138,606	128,635	△ 5,177,213	9,983,636	26,008,691	△ 8,187,638
売買益	10,215,810	24,778,662	7,347,682	21,632,865	27,828,321	9,628,665
売買損	△ 16,354,416	△ 24,650,027	△ 12,524,895	△ 11,649,229	△ 1,819,630	△ 17,816,303
(C) 信託報酬等	△ 708,499	△ 795,355	△ 613,112	△ 632,937	△ 622,023	△ 526,904
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 6,845,871	△ 664,639	△ 5,789,897	9,353,035	25,389,601	△ 8,712,919
(E) 前期繰越損益金	△ 11,494,540	△ 17,687,704	△ 17,585,669	△ 21,872,758	△ 11,520,272	12,179,247
(F) 追加信託差損益金	98,057,820	92,730,780	87,907,676	82,060,828	73,645,861	67,777,276
(配当等相当額)	( 321,026,040)	( 303,796,349)	( 289,505,382)	( 272,444,342)	( 244,807,802)	( 225,115,205)
(売買損益相当額)	(△ 222,968,220)	(△ 211,065,569)	(△ 201,597,706)	(△ 190,383,514)	(△ 171,161,941)	(△ 157,337,929)
(G) 合計 (D + E + F)	79,717,409	74,378,437	64,532,110	69,541,105	87,515,190	71,243,604
(H) 収益分配金	△ 443,263	△ 419,285	△ 398,952	△ 374,671	△ 336,488	△ 308,809
次期繰越損益金 (G + H)	79,274,146	73,959,152	64,133,158	69,166,434	87,178,702	70,934,795
追加信託差損益金	98,057,820	92,730,780	87,907,676	82,060,828	73,645,861	67,777,276
(配当等相当額)	( 321,026,040)	( 303,796,349)	( 289,505,382)	( 272,444,342)	( 244,807,802)	( 225,115,205)
(売買損益相当額)	(△ 222,968,220)	(△ 211,065,569)	(△ 201,597,706)	(△ 190,383,514)	(△ 171,161,941)	(△ 157,337,929)
分配準備積立金	31,848,869	29,571,302	27,340,335	27,438,186	24,283,045	22,129,938
繰越損益金	△ 50,632,543	△ 48,342,930	△ 51,114,853	△ 40,332,580	△ 10,750,204	△ 18,972,419

(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：835,295円（未監査）

### ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,393,407円	0円	36,248円	2,659,522円	105,363円	584,562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	321,026,040	303,796,349	289,505,382	272,444,342	244,807,802	225,115,205
(d) 分配準備積立金	30,898,725	29,990,587	27,703,039	25,153,335	24,514,170	21,854,185
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	353,318,172	333,786,936	317,244,669	300,257,199	269,427,335	247,553,952
(f) 分配金	443,263	419,285	398,952	374,671	336,488	308,809
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	352,874,909	333,367,651	316,845,717	299,882,528	269,090,847	247,245,143
(h) 受益権総口数	443,263,115□	419,285,636□	398,952,556□	374,671,664□	336,488,813□	308,809,700□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金(税込み)	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
		10円	10円	10円	10円	10円

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

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

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

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

為替ヘッジなし

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円換算)		投資証券組入比率	純資産総額
	(分配)	税 分 配 金	込 期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
255期末 (2025年10月15日)	2,596	30	1.7	74,270	1.3	98.8	172,390
256期末 (2025年11月17日)	2,619	30	2.0	76,085	2.4	98.9	172,427
257期末 (2025年12月15日)	2,585	30	△ 0.2	76,425	0.4	99.4	169,286
258期末 (2026年1月15日)	2,659	30	4.0	80,080	4.8	98.9	172,441
259期末 (2026年2月16日)	2,705	30	2.9	82,398	2.9	99.0	173,559
260期末 (2026年3月16日)	2,730	30	2.0	84,009	2.0	98.6	173,798

(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。

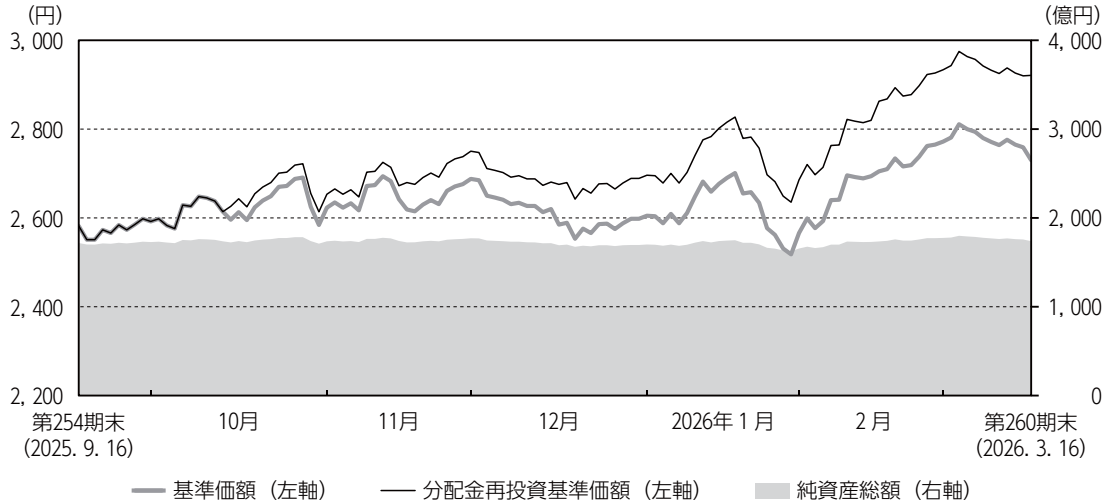
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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255期首：2,582円

第260期末：2,730円（既払分配金180円）

騰落率：13.1%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

米国リート市況の上昇や円安がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円換算)		投 資 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	( 参 考 指 数 )	騰 落 率	
第255期	(期首) 2025年9月16日	円	%			%
	9月末	2,582	—	73,310	—	98.5
	(期末) 2025年10月15日	2,592	0.4	73,613	0.4	98.2
第256期	(期首) 2025年10月15日	2,626	1.7	74,270	1.3	98.8
	10月末	2,596	—	74,270	—	98.8
	(期末) 2025年11月17日	2,623	1.0	75,273	1.4	97.9
第257期	(期首) 2025年11月17日	2,649	2.0	76,085	2.4	98.9
	11月末	2,619	—	76,085	—	98.9
	(期末) 2025年12月15日	2,688	2.6	78,347	3.0	98.6
第258期	(期首) 2025年12月15日	2,615	△	76,425	0.4	99.4
	12月末	2,585	—	76,425	—	99.4
	(期末) 2026年1月15日	2,605	0.8	77,268	1.1	98.0
第259期	(期首) 2026年1月15日	2,689	4.0	80,080	4.8	98.9
	2026年1月末	2,659	—	80,080	—	98.9
	(期末) 2026年2月16日	2,566	△	77,347	△	98.4
第260期	(期首) 2026年2月16日	2,735	2.9	82,398	2.9	99.0
	2月末	2,705	—	82,398	—	99.0
	(期末) 2026年3月16日	2,772	2.5	85,067	3.2	98.4
		2,760	2.0	84,009	2.0	98.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

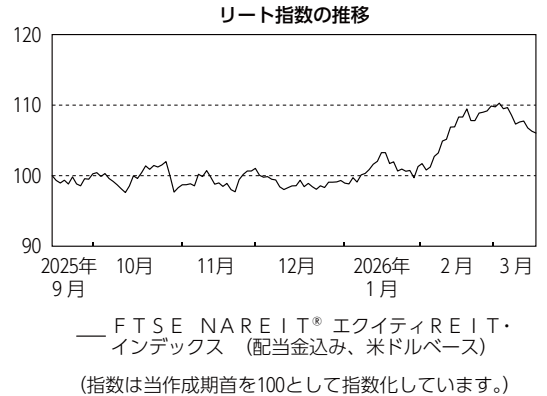
投資環境について

(2025. 9. 17 ~ 2026. 3. 16)

■ 米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

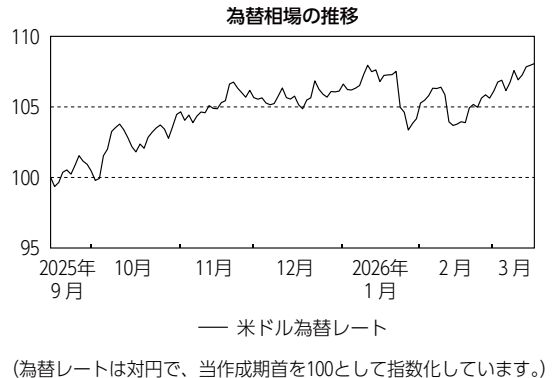
米国リート市況は、当作成期首より2025年12月末にかけて、長期金利の動向などに左右される中、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、2026年2月にかけては、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にAI（人工知能）による代替リスクが低いことなどが評価され、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化を受け、上昇幅を縮小しました。



■ 為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2025年11年半ばにかけて、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、円安が進行しました。その後2026年1月中旬にかけては、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となりましたが、1月下旬には為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。当作成期末にかけては、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道や、中東情勢の緊迫化を受けたエネルギー高などを受け、円安となりました。



## 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。

※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. 9. 17 ~ 2026. 3. 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。

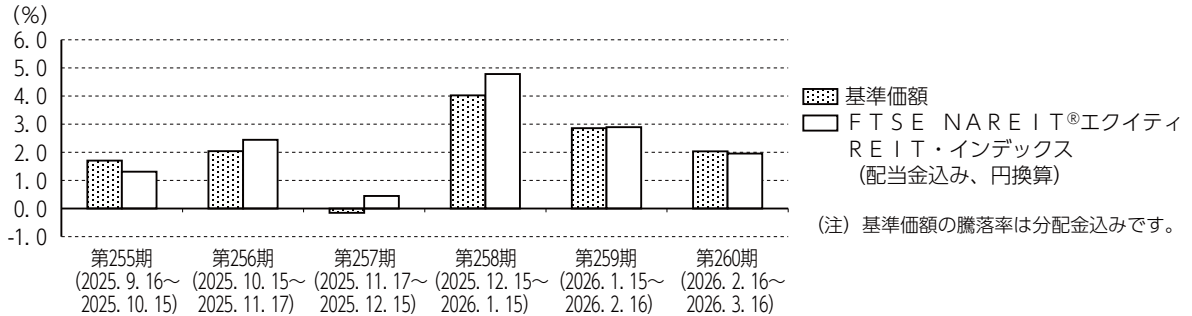
米国のリートに投資し、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

用途別では、通信や簡易住宅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255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期
	2025年 9月17日 ～2025年10月15日	2025年10月16日 ～2025年11月17日	2025年11月18日 ～2025年12月15日	2025年12月16日 ～2026年 1月15日	2026年 1月16日 ～2026年 2月16日	2026年 2月17日 ～2026年 3月16日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
対基準価額比率 (%)	1.14	1.13	1.15	1.12	1.10	1.09
当期の収益 (円)	9	2	0	16	12	30
当期の収益以外 (円)	20	27	29	13	17	—
翌期繰越分配対象額 (円)	2,391	2,363	2,334	2,320	2,302	2,327

(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255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 9.55円	✓ 2.57円	✓ 0.27円	✓ 16.18円	✓ 0.65円	✓ 7.45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	✓ 11.51	✓ 47.21
(c) 収益調整金	✓ 2,404.02	✓ 2,391.25	✓ 2,363.83	✓ 2,334.15	✓ 2,320.34	2,302.52
(d) 分配準備積立金	✓ 7.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,421.24	2,393.82	2,364.10	2,350.34	2,332.51	2,357.19
(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)	2,391.24	2,363.82	2,334.10	2,320.34	2,302.51	2,327.19

(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255期～第260期 (2025. 9. 17～2026. 3. 16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0. 826%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は2, 646円です。</b>
（投信会社）	(10)	(0. 359)	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. 413)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0. 054)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0. 020	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. 020)	
有価証券取引税	—	—	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
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. 006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0. 000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	23	0. 851	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

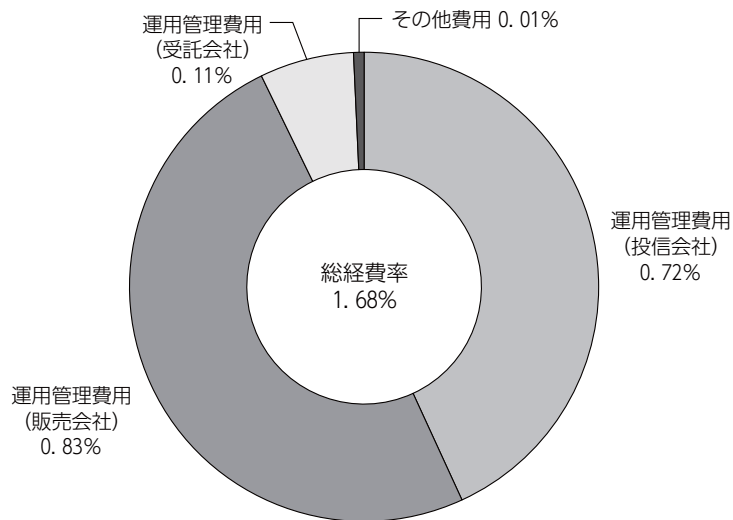
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

## 参考情報

### ■ 総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年9月17日から2026年3月16日まで)

決算期	第255期～第260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	703,260	1,827,000	8,517,450	22,495,000

(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254期末	第260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	68,924,069	61,109,878	173,643,720

(注) 単位未満は切捨て。

\*同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月15日)、(2025年11月17日)、(2025年12月15日)、(2026年1月15日)、(2026年2月16日)、(2026年3月16日) 現在

項目	第255期末	第256期末	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末
<b>(A) 資産</b>	<b>174,802,306,606円</b>	<b>174,971,816,647円</b>	<b>171,905,637,873円</b>	<b>175,091,371,325円</b>	<b>176,092,438,027円</b>	<b>176,110,996,669円</b>
コール・ローン等	2,173,735,117	2,391,158,379	2,166,720,782	2,224,822,059	2,164,235,140	1,931,275,744
ダイワ米国リート・マザーファンド (評価額)	172,101,571,489	172,079,658,268	169,135,917,091	172,242,549,266	173,395,202,887	173,643,720,925
未収入金	527,000,000	501,000,000	603,000,000	624,000,000	533,000,000	536,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>2,411,972,343</b>	<b>2,543,973,713</b>	<b>2,619,533,596</b>	<b>2,650,342,477</b>	<b>2,533,378,791</b>	<b>2,312,364,754</b>
未払収益分配金	1,992,429,152	1,974,983,027	1,964,440,692	1,945,619,075	1,924,527,118	1,909,717,892
未払解約金	189,850,117	304,471,426	431,459,595	463,237,995	358,570,234	175,271,722
未払信託報酬	229,526,982	264,162,015	223,114,611	240,792,464	249,399,321	226,323,447
その他未払費用	166,092	357,245	518,698	692,943	882,118	1,051,693
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>172,390,334,263</b>	<b>172,427,842,934</b>	<b>169,286,104,277</b>	<b>172,441,028,848</b>	<b>173,559,059,236</b>	<b>173,798,631,915</b>
元本	664,143,050,703	658,327,675,743	654,813,564,162	648,539,691,964	641,509,039,546	636,572,630,726
次期繰越損益金	△ 491,752,716,440	△ 485,899,832,809	△ 485,527,459,885	△ 476,098,663,116	△ 467,949,980,310	△ 462,773,998,811
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>664,143,050,703□</b>	<b>658,327,675,743□</b>	<b>654,813,564,162□</b>	<b>648,539,691,964□</b>	<b>641,509,039,546□</b>	<b>636,572,630,726□</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	2,596円	2,619円	2,585円	2,659円	2,705円	2,730円

\* 当作成期首における元本額は664,960,270,972円、当作成期間 (第255期～第260期) 中における追加設定元本額は21,851,836,575円、同解約元本額は50,239,476,821円です。

\* 第260期末の計算口数当りの純資産額は2,730円です。

\* 第260期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は462,773,998,811円です。

■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項目	第260期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ米国リート・マザーファンド	173,643,720	98.6
コール・ローン等、その他	2,467,275	1.4
投資信託財産総額	176,110,996	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.43円です。

(注3) 第260期末における外貨建純資産 (1,418千円) の投資信託財産総額 (176,110,996千円) 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260期末における外貨建純資産 (173,694,262千円) の投資信託財産総額 (174,570,429千円) に対する比率は、99.5%です。

# ダイワ米国リート・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし

## ■損益の状況

第255期 第256期	自2025年9月17日 自2025年10月16日	至2025年10月15日 至2025年11月17日	第257期 第258期	自2025年11月18日 自2025年12月16日	至2025年12月15日 至2026年1月15日	第259期 第260期	自2026年1月16日 自2026年2月17日	至2026年2月16日 至2026年3月16日
項 目	第255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期		
(A) 配当等収益	456,526円	625,811円	4,645,971円	788,853円	828,782円	555,826円		
受取利息	456,526	625,811	497,898	788,853	828,782	555,826		
その他収益金	—	—	4,148,073	—	—	—		
(B) 有価証券売買損益	3,127,024,484	3,777,960,847	△ 45,782,689	6,960,413,198	5,163,621,489	3,706,068,744		
売買益	3,144,730,657	3,828,021,828	25,832,718	6,983,954,622	5,221,693,133	3,748,511,126		
売買損	△ 17,706,173	△ 50,060,981	△ 71,615,407	△ 23,541,424	△ 58,071,644	△ 42,442,382		
(C) 信託報酬等	△ 229,693,074	△ 264,353,168	△ 223,276,064	△ 240,966,709	△ 249,588,496	△ 226,493,022		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,897,787,936	3,514,233,490	△ 264,412,782	6,720,235,342	4,914,861,775	3,480,131,548		
(E) 前期繰越損益金	△ 15,146,658,199	△ 13,202,119,830	△ 9,735,798,591	△ 9,867,165,316	△ 4,134,090,484	—		
(F) 追加信託差損益金	△ 477,511,417,025	△ 474,236,963,442	△ 473,562,807,820	△ 471,006,114,067	△ 466,806,224,483	△ 464,344,412,467		
(配当等相当額)	( 159,661,721,325)	( 157,422,624,856)	( 154,786,905,537)	( 151,379,404,168)	( 148,852,360,292)	( 146,572,754,552)		
(売買損益相当額)	(△ 637,173,138,350)	(△ 631,659,588,298)	(△ 628,349,713,357)	(△ 622,385,518,235)	(△ 615,658,584,775)	(△ 610,917,167,019)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 489,760,287,288	△ 483,924,849,782	△ 483,563,019,193	△ 474,153,044,041	△ 466,025,453,192	△ 460,864,280,919		
(H) 収益分配金	1,992,429,152	1,974,983,027	△ 1,964,440,692	△ 1,945,619,075	△ 1,924,527,118	△ 1,909,717,892		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 491,752,716,440	△ 485,899,832,809	△ 485,527,459,885	△ 476,098,663,116	△ 467,949,980,310	△ 462,773,998,811		
追加信託差損益金	△ 478,360,139,020	△ 476,042,639,379	△ 475,509,232,298	△ 471,901,811,399	△ 467,949,980,310	△ 464,344,412,467		
(配当等相当額)	( 158,812,999,330)	( 155,616,948,919)	( 152,840,481,059)	( 150,483,706,836)	( 147,708,604,465)	( 146,572,754,552)		
(売買損益相当額)	(△ 637,173,138,350)	(△ 631,659,588,298)	(△ 628,349,713,357)	(△ 622,385,518,235)	(△ 615,658,584,775)	(△ 610,917,167,019)		
分配準備積立金	—	—	—	—	—	1,570,413,656		
繰越損益金	△ 13,392,577,420	△ 9,857,193,430	△ 10,018,227,587	△ 4,196,851,717	—	—		

(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：306,066,123円（未監査）

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期
(a) 経費控除後の配当等収益	634,755,789円	169,307,090円	18,016,214円	1,049,921,743円	42,274,041円	474,314,327円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	738,497,250	3,005,817,221
(c) 収益調整金	159,661,721,325	157,422,624,856	154,786,905,537	151,379,404,168	148,852,360,292	146,572,754,552
(d) 分配準備積立金	508,951,368	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	160,805,428,482	157,591,931,946	154,804,921,751	152,429,325,911	149,633,131,583	150,052,886,100
(f) 分配金	1,992,429,152	1,974,983,027	1,964,440,692	1,945,619,075	1,924,527,118	1,909,717,892
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	158,812,999,330	155,616,948,919	152,840,481,059	150,483,706,836	147,708,604,465	148,143,168,208
(h) 受益権総口数	664,143,050,703口	658,327,675,743口	654,813,564,162口	648,539,691,964口	641,509,039,546口	636,572,630,726口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金 (税込み)	第255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260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."

# ダイワ米国リート・マザーファンド

## 運用報告書 第19期 (決算日 2026年3月16日)

(作成対象期間 2025年9月17日～2026年3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

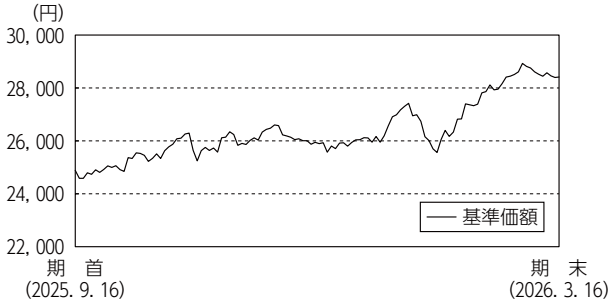
## 大和アセットマネジメント

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	(参考指数)	
(期首)2025年9月16日	円 24,883	% —	20,918	% —	% 98.6
9月末	24,998	0.5	21,004	0.4	98.8
10月末	25,631	3.0	21,478	2.7	98.8
11月末	26,602	6.9	22,355	6.9	99.3
12月末	26,119	5.0	22,047	5.4	98.8
2026年1月末	26,052	4.7	22,069	5.5	99.1
2月末	28,511	14.6	24,272	16.0	98.8
(期末)2026年3月16日	28,415	14.2	23,970	14.6	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：24,883円 期末：28,415円 騰落率：14.2%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市況の上昇や円安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2025年12月末にかけて、長期金利の動向などに左右される中、おおむね幅広い圏で推移しました。その後、2026年2月にかけては、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にAI（人工知能）による代替リスクが低いことなどが評価され、堅調に推移しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化による投資家心理の悪化を受け、上昇幅を縮小しました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2025年11月半ばにかけて、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、円安が進行しました。その後2026年1月中旬にかけては、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となりましたが、1月下旬には為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。当作成期末にかけては、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道や、中東情勢の緊迫化を受けたエネルギー高などを受け、円安となりました。

◆前作成期末における「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。

※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、通信や簡易住宅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。

# ダイワ米国リート・マザーファンド

## ■ 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)	6円 (6)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	7

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■ 売買および取引の状況

### 投資証券

(2025年9月17日から2026年3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
	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	—	—	77.651	14,639
	BXP INC	269.474	18,715	12.33	825
	SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS (REIT)	—	—	33.263	6,492
	EQUINIX REIT INC	6.01	4,591	15.312	13,413
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	—	—	12.909	1,213
	HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	—	—	1,096.348	20,001
	KIMCO REALTY REIT CORP	256.64	5,635	142.846	3,015
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	—	—	445.214	7,885
	INVITATION HOMES INC	—	—	1,390.289	38,018
	LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	7.261	948	68.367	8,734
	AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	—	—	456.81	5,619
	VICI PPTYS INC	—	—	595.56	17,360

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
外国	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	千口 717.489	千アメリカ・ドル 22,024	千口 20.661	千アメリカ・ドル 651
	VENTAS REIT INC	757.372	55,980	12.274	1,003
	CARETRUST REIT INC	—	—	194.041	7,045
	WEYERHAEUSER REIT	—	—	486.803	11,748
	CROWN CASTLE INC	65.61	5,981	28.654	2,576
	CURBLINE PROPERTIES	99.426	2,531	33.424	795
	IRON MOUNTAIN INC	84.456	7,670	111.29	11,896
	SUN COMMUNITIES REIT INC	43.564	5,561	68.237	8,681
	PROLOGIS REIT INC	—	—	125.561	15,731
	EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)	29.891	5,598	9.49	1,723
	ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)	—	—	39.904	10,134
	WELLTOWER INC	29.034	5,294	179.193	34,198
	HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC (REIT)	—	—	31.876	850
	KILROY REALTY REIT CORP	155.276	5,554	23.239	936
	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	—	—	62.716	8,681
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	203.896	12,294	52.328	3,286
	REALTY INCOME REIT CORP	—	—	342.367	20,320
	PUBLIC STORAGE REIT	29.146	8,724	10.305	2,870
	UDR REIT INC	—	—	153.385	5,797
	AGREE REALTY REIT CORP	109.444	8,201	37.6	2,770
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)	191.362	8,591	280.794	12,433	
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	74.553	11,659	73.582	12,860	
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	58.649	7,984	34.784	4,857	

(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)				
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	243.318	165.667	30,949	4,934,343
BXP INC	292.48	549.624	28,585	4,557,457
SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS (REIT)	33.263	—	—	—
EQUINIX REIT INC	61.654	52.352	50,776	8,095,250
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	128.59	115.681	10,396	1,657,474
HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	2,118.942	1,022.594	18,928	3,017,725
KIMCO REALTY REIT CORP	1,787.684	1,901.478	43,562	6,945,226
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	1,660.033	1,214.819	21,842	3,482,341
INVITATION HOMES INC	2,152.066	3,761.777	19,036	3,035,038
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	217.346	156.24	20,958	3,341,339
AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	456.81	—	—	—
VICI PPTYS INC	595.56	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	—	696.828	22,953	3,659,478
VENTAS REIT INC	82.883	827.981	71,670	11,426,353
CARETRUST REIT INC	472.108	278.067	11,131	1,774,618
WEYERHAEUSER REIT	786.263	299.46	7,025	1,120,048
CROWN CASTLE INC	578.904	615.86	53,869	8,588,378
CURBLINE PROPERTIES	370.528	436.53	11,576	1,845,685
IRON MOUNTAIN INC	423.519	396.685	42,381	6,756,934
SUN COMMUNITIES REIT INC	273.808	249.135	33,493	5,339,902
PROLOGIS REIT INC	713.446	587.885	77,453	12,348,467
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)	104.428	124.829	23,419	3,733,718
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)	170.103	130.199	32,543	5,188,368
WELLTOWER INC	660.559	510.4	106,071	16,910,951
HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC (REIT)	327.872	295.996	6,349	1,012,239
KILROY REALTY REIT CORP	534.47	666.507	18,995	3,028,444
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	62.716	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT 1 (REIT)	352.695	504.263	34,234	5,457,992
REALTY INCOME REIT CORP	527.707	185.34	11,943	1,904,121
PUBLIC STORAGE REIT	97.379	116.22	34,601	5,516,440
UDR REIT INC	764.019	610.634	21,622	3,447,283
AGREE REALTY REIT CORP	323.345	395.189	31,298	4,989,994
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT (REIT)	444.034	354.602	17,038	2,716,468
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	586.486	587.457	105,513	16,821,961
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	376.041	399.906	56,534	9,013,329
合 計	□ 数、金額 18,781.059	15,210.205	1,076.757	171,667,378
	銘柄数 <比率> 34銘柄	31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。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	171,667,378	98.3%
コール・ローン等、その他	2,903,051	1.7%
投資信託財産総額	174,570,429	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.43円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (173,694,262千円) の投資信託財産総額 (174,570,429千円) に対する比率は、99.5%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	174,570,429,976円
コール・ローン等	2,512,497,090
投資証券 (評価額)	171,667,378,044
未収配当金	390,554,842
(B) 負債	536,300,000
未払解約金	536,300,000
(C) 純資産総額 (A - B)	174,034,129,976
元本	61,246,548,655
次期繰越損益金	112,787,581,321
(D) 受益権総口数	61,246,548,655口
1万口当り基準価額 (C / D)	28,415円

\* 期首における元本額は69,136,864,035円、当作成期間中における追加設定元本額は711,481,572円、同解約元本額は8,601,796,952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 136,669,744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 61,109,878,911円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,415円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月17日 至2026年3月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2, 820, 406, 793円
受取配当金	2, 804, 908, 995
受取利息	15, 497, 798
(B) 有価証券売買損益	20, 058, 775, 402
売買益	27, 500, 130, 157
売買損	△ 7, 441, 354, 755
(C) その他費用	△ 11, 030, 220
(D) 当期損益金 (A + B + C)	22, 868, 151, 975
(E) 前期繰越損益金	102, 899, 113, 966
(F) 解約差損益金	△ 14, 116, 803, 048
(G) 追加信託差損益金	1, 137, 118, 428
(H) 合計 (D + E + F + G)	112, 787, 581, 321
次期繰越損益金 (H)	112, 787, 581, 321

(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."