

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225期 (決算日 2023年4月17日)
第226期 (決算日 2023年5月17日)
第227期 (決算日 2023年6月19日)
第228期 (決算日 2023年7月18日)
第229期 (決算日 2023年8月17日)
第230期 (決算日 2023年9月19日)

(作成対象期間 2023年3月18日~2023年9月19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 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
	円	円	%	%	%	%	百万円
201期末(2021年 4月19日)	6,749	60	3.8	30,680	3.4	96.8	10,823
202期末(2021年 5月17日)	6,792	60	1.5	31,136	1.5	98.8	11,091
203期末(2021年 6月17日)	7,135	60	5.9	33,325	7.0	98.2	11,751
204期末(2021年 7月19日)	7,273	60	2.8	34,112	2.4	95.6	11,864
205期末(2021年 8月17日)	7,256	60	0.6	34,390	0.8	95.2	11,802
206期末(2021年 9月17日)	7,246	60	0.7	34,506	0.3	97.0	11,652
207期末(2021年10月18日)	7,236	60	0.7	34,911	1.2	101.0	11,714
208期末(2021年11月17日)	7,505	60	4.5	36,414	4.3	97.1	12,107
209期末(2021年12月17日)	7,499	60	0.7	36,857	1.2	96.6	12,053
210期末(2022年 1月17日)	7,489	60	0.7	36,976	0.3	97.1	11,999
211期末(2022年 2月17日)	7,027	60	△ 5.4	35,001	△ 5.3	98.5	11,214
212期末(2022年 3月17日)	7,015	60	0.7	35,488	1.4	100.4	11,006
213期末(2022年 4月18日)	7,340	60	5.5	36,999	4.3	102.3	11,653
214期末(2022年 5月17日)	6,400	60	△12.0	32,511	△12.1	96.1	10,214
215期末(2022年 6月17日)	5,785	60	△ 8.7	29,299	△ 9.9	94.7	9,501
216期末(2022年 7月19日)	5,994	60	4.6	30,614	4.5	99.3	10,191
217期末(2022年 8月17日)	6,613	60	11.3	34,275	12.0	95.7	11,627
218期末(2022年 9月20日)	5,754	60	△12.1	30,315	△11.6	96.5	10,642
219期末(2022年10月17日)	4,945	60	△13.0	26,285	△13.3	97.7	9,552
220期末(2022年11月17日)	5,413	60	10.7	29,072	10.6	94.8	10,839
221期末(2022年12月19日)	5,247	60	△ 2.0	28,750	△ 1.1	97.0	10,953
222期末(2023年 1月17日)	5,440	60	4.8	30,184	5.0	94.0	11,899
223期末(2023年 2月17日)	5,547	60	3.1	31,001	2.7	98.2	12,641
224期末(2023年 3月17日)	5,056	60	△ 7.8	28,343	△ 8.6	94.8	11,911
225期末(2023年 4月17日)	4,931	60	△ 1.3	28,068	△ 1.0	97.5	11,985
226期末(2023年 5月17日)	4,885	60	0.3	27,943	△ 0.4	97.1	12,117
227期末(2023年 6月19日)	5,049	60	4.6	29,292	4.8	98.4	12,857
228期末(2023年 7月18日)	5,112	60	2.4	30,145	2.9	97.8	13,376
229期末(2023年 8月17日)	4,765	60	△ 5.6	28,441	△ 5.7	99.8	13,938
230期末(2023年 9月19日)	4,687	60	△ 0.4	28,482	0.1	100.6	14,792

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ヘッジ指数）は、FTSE International Limitedが発表するFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、米ドルベース指数）のパフォーマンスから、所定の方法により算出したヘッジコストを日々ベースで差し引き、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

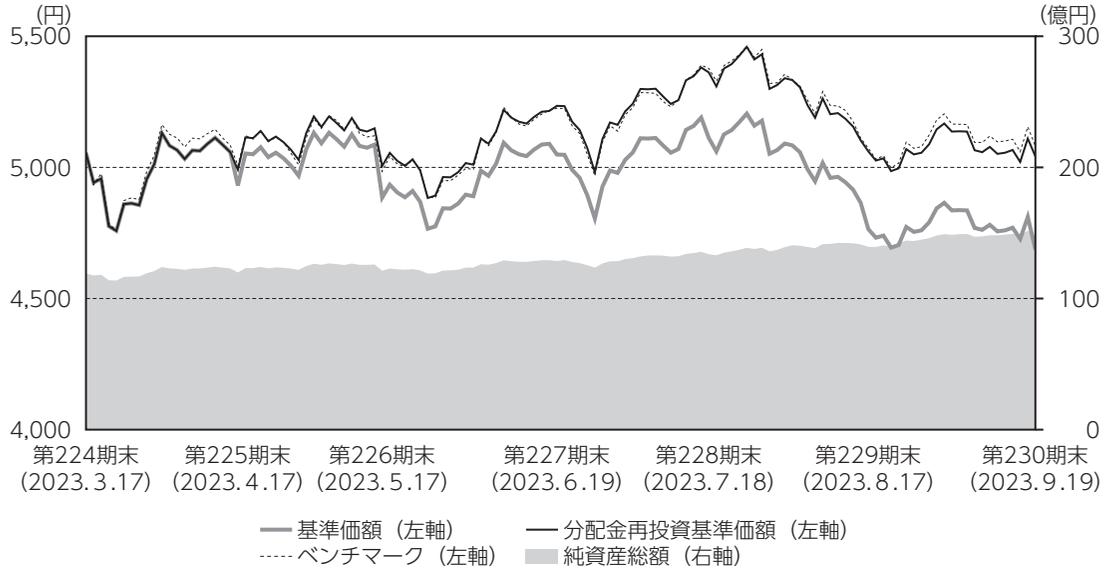
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 投資証券組入比率は、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225期首：5,056円

第230期末：4,687円（既払分配金360円）

騰落率：△0.3%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

米国リート市況が上昇したことはプラス要因になりましたが、為替ヘッジに関わるコストや経費などにより、基準価額はほぼ横ばいで推移しました。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)		投 資 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
第225期	(期首) 2023年3月17日	5,056	—	28,343	—	94.8
	3月末	5,013	△0.9	28,289	△0.2	99.1
	(期末) 2023年4月17日	4,991	△1.3	28,068	△1.0	97.5
第226期	(期首) 2023年4月17日	4,931	—	28,068	—	97.5
	4月末	5,069	2.8	28,662	2.1	95.9
	(期末) 2023年5月17日	4,945	0.3	27,943	△0.4	97.1
第227期	(期首) 2023年5月17日	4,885	—	27,943	—	97.1
	5月末	4,862	△0.5	27,863	△0.3	95.7
	(期末) 2023年6月19日	5,109	4.6	29,292	4.8	98.4
第228期	(期首) 2023年6月19日	5,049	—	29,292	—	98.4
	6月末	5,029	△0.4	29,155	△0.5	97.7
	(期末) 2023年7月18日	5,172	2.4	30,145	2.9	97.8
第229期	(期首) 2023年7月18日	5,112	—	30,145	—	97.8
	7月末	5,066	△0.9	29,837	△1.0	98.4
	(期末) 2023年8月17日	4,825	△5.6	28,441	△5.7	99.8
第230期	(期首) 2023年8月17日	4,765	—	28,441	—	99.8
	8月末	4,865	2.1	29,172	2.6	99.5
	(期末) 2023年9月19日	4,747	△0.4	28,482	0.1	100.6

(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

(2023.3.18~2023.9.19)

■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、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、投資家心理の悪化などを背景に、下落して始まりました。2023年3月末にかけては、当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどを受けて、金融システムへの過度な警戒感が後退する中、値を戻しました。6月中旬にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）の金融政策や債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。その後は、インフレ指標の鈍化を好感して上昇したものの、当作成期末にかけては、堅調な経済指標を背景に利上げ継続観測が再燃したことなどから、軟調に推移しました。

用途別では、データ需要の構造的な増加が評価され、データセンターが上昇したほか、戸建住宅も、ローン金利の上昇や物件高騰により購入をあきらめる層が増え、賃貸市場の需給環境が良好だったことなどが好感され上昇しました。一方、コロナ禍での特需的な需要が落ち着いた貸倉庫は軟調に推移しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド

信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2023.3.18~2023.9.19)

■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。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、戸建住宅やヘルスケア、データセンターなどを選択しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

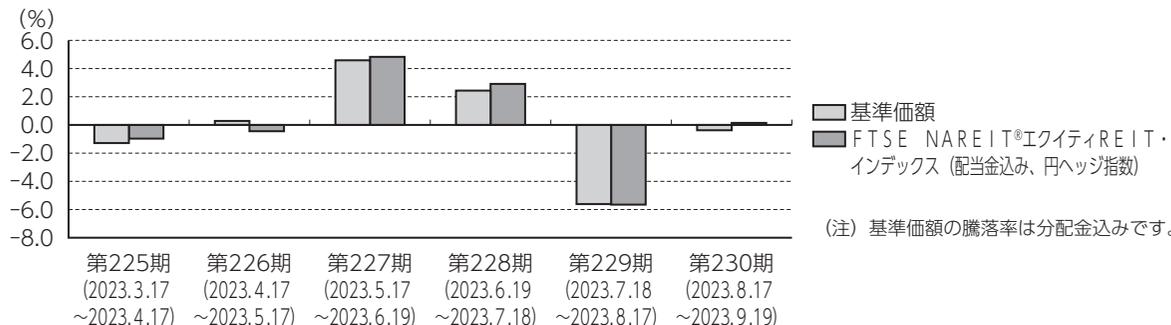
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は0.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△0.3%となりました。

用途別では、データセンターや戸建住宅の組入比率を高めたことがプラス要因になった一方で、集合住宅やその他商業施設の銘柄選択などがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



*ベンチマークはFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ヘッジ指数）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225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
	2023年3月18日 ～2023年4月17日	2023年4月18日 ～2023年5月17日	2023年5月18日 ～2023年6月19日	2023年6月20日 ～2023年7月18日	2023年7月19日 ～2023年8月17日	2023年8月18日 ～2023年9月19日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率（%）	1.20	1.21	1.17	1.16	1.24	1.26
当期の収益（円）	8	6	22	14	2	12
当期の収益以外（円）	51	53	37	45	57	47
翌期繰越分配対象額（円）	2,415	2,362	2,325	2,279	2,222	2,176

(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225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.90円	✓ 6.09円	✓ 22.33円	✓ 14.00円	✓ 2.59円	✓ 12.54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	✓ 2,466.94	✓ 2,415.99	✓ 2,362.70	✓ 2,325.38	✓ 2,280.12	✓ 2,223.46
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,475.85	2,422.08	2,385.03	2,339.38	2,282.72	2,236.00
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,415.85	2,362.08	2,325.03	2,279.38	2,222.72	2,176.00

(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225期～第230期 (2023.3.18～2023.9.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	42円	0.851%	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4,975円です。
（投 信 会 社）	(20)	(0.398)	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）	(20)	(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）	(3)	(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	1	0.016	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)	(0.016)	
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	0	0.007	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)	(0.002)	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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	43	0.873	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

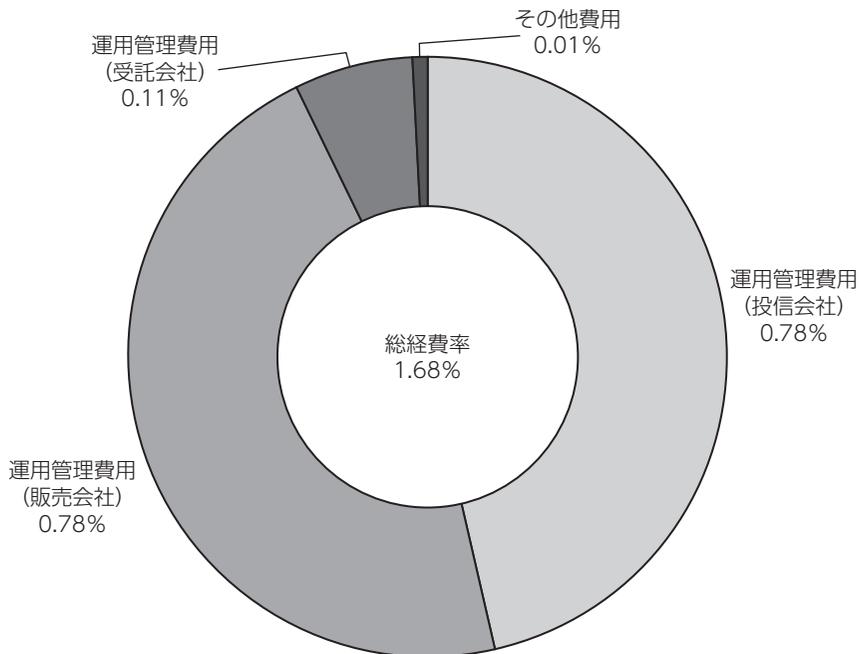
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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

（2023年3月18日から2023年9月19日まで）

決算期	第225期～第230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	816,272	4,421,000	505,446	2,698,200

（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224期末	第230期末	
	□数	□数	評価額
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	千口 2,357,739	千口 2,668,565	千円 15,114,755

（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

2023年9月19日現在

項目	第230期末	
	評価額	比率
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	千円 15,114,755	% 98.3
コール・ローン等、その他	261,532	1.7
投資信託財産総額	15,376,288	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19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.73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230期末における外貨建純資産（783,847,414千円）の投資信託財産総額（789,254,716千円）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

（2023年4月17日）、（2023年5月17日）、（2023年6月19日）、（2023年7月18日）、（2023年8月17日）、（2023年9月19日）現在

項目	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末
(A) 資産	24,138,004,532円	24,669,223,761円	25,805,976,484円	26,091,876,500円	29,234,309,332円	29,826,287,350円
コール・ローン等	170,977,382	236,431,693	42,714,843	200,718,317	388,058,451	261,532,639
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド（評価額）	12,136,060,621	12,126,422,875	13,082,585,015	13,399,013,379	14,027,229,898	15,114,755,649
未収入金	11,830,966,529	12,306,369,193	12,680,676,626	12,492,144,804	14,819,020,983	14,449,999,062
(B) 負債	12,152,154,303	12,552,160,293	12,948,822,368	12,715,447,529	15,295,654,330	15,033,378,992
未払金	11,985,852,309	12,371,173,279	12,746,113,793	12,527,155,040	15,083,132,971	14,799,857,541
未払収益分配金	145,839,233	148,813,861	152,794,436	156,985,488	175,495,419	189,382,142
未払解約金	3,409,424	14,974,215	30,977,155	13,765,027	17,721,027	21,716,858
未払信託報酬	16,997,438	17,086,846	18,763,187	17,305,326	19,011,681	22,056,682
その他未払費用	55,899	112,092	173,797	236,648	293,232	365,769
(C) 純資産総額(A-B)	11,985,850,229	12,117,063,468	12,857,154,116	13,376,428,971	13,938,655,002	14,792,908,358
元本	24,306,538,872	24,802,310,258	25,465,739,452	26,164,248,056	29,249,236,552	31,563,690,336
次期繰越損益金	△12,320,688,643	△12,685,246,790	△12,608,585,336	△12,787,819,085	△15,310,581,550	△16,770,781,978
(D) 受益権総口数	24,306,538,872□	24,802,310,258□	25,465,739,452□	26,164,248,056□	29,249,236,552□	31,563,690,336□
1万口当り基準価額(C/D)	4,931円	4,885円	5,049円	5,112円	4,765円	4,687円

* 当作成期首における元本額は23,559,837,461円、当作成期間（第225期～第230期）中における追加設定元本額は10,358,214,374円、同解約元本額は2,354,361,499円です。

* 第230期末の計算口数当りの純資産額は4,687円です。

* 第230期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は16,770,781,978円です。

■損益の状況

第225期 自2023年3月18日 至2023年4月17日 第228期 自2023年6月20日 至2023年7月18日
 第226期 自2023年4月18日 至2023年5月17日 第229期 自2023年7月19日 至2023年8月17日
 第227期 自2023年5月18日 至2023年6月19日 第230期 自2023年8月18日 至2023年9月19日

項 目	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期
(A) 配当等収益	△ 1,008円	△ 3,476円	△ 6,823円	△ 3,928円	△ 13,170円	△ 7,961円
受取利息	7	16	85	47	68	44
支払利息	△ 1,015	△ 3,492	△ 6,908	△ 3,975	△ 13,238	△ 8,005
(B) 有価証券売買損益	△ 132,880,579	△ 43,653,446	△ 582,381,192	△ 341,265,750	△ 796,425,070	△ 35,225,215
売買益	279,031,197	649,248,035	1,365,971,453	772,587,904	45,969,251	167,055,398
売買損	△ 411,911,776	△ 605,594,589	△ 783,590,261	△ 431,322,154	△ 842,394,321	△ 202,280,613
(C) 信託報酬等	△ 17,061,371	△ 17,151,867	△ 18,833,167	△ 17,376,691	△ 19,082,592	△ 22,137,977
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 149,942,958	△ 26,498,103	△ 563,541,202	△ 323,885,131	△ 815,520,832	△ 57,371,153
(E) 前期繰越損益金	△ 2,840,092,869	△ 2,971,490,168	△ 2,900,611,732	△ 2,346,289,271	△ 2,024,414,731	△ 2,811,299,678
(F) 追加信託差損益金	△ 9,184,813,583	△ 9,591,440,864	△ 10,118,720,370	△ 10,608,429,457	△ 12,295,150,568	△ 13,712,729,005
(配当等相当額)	(5,996,286,481)	(5,992,216,250)	(6,016,793,902)	(6,084,181,972)	(6,669,205,886)	(7,018,063,078)
(売買損益相当額)	(△15,181,100,064)	(△15,583,657,114)	(△16,135,514,272)	(△16,692,611,429)	(△18,964,356,454)	(△20,730,792,083)
(G) 合計(D+E+F)	△12,174,849,410	△12,536,432,929	△12,455,790,900	△12,630,833,597	△15,135,086,131	△16,581,399,836
(H) 収益分配金	△ 145,839,233	△ 148,813,861	△ 152,794,436	△ 156,985,488	△ 175,495,419	△ 189,382,142
次期繰越損益金(G+H)	△12,320,688,643	△12,685,246,790	△12,608,585,336	△12,787,819,085	△15,310,581,550	△16,770,781,978
追加信託差損益金	△ 9,309,002,179	△ 9,725,147,989	△10,214,643,355	△10,728,767,020	△12,463,066,484	△13,862,501,566
(配当等相当額)	(5,872,097,885)	(5,858,509,125)	(5,920,870,917)	(5,963,844,409)	(6,501,289,970)	(6,868,290,517)
(売買損益相当額)	(△15,181,100,064)	(△15,583,657,114)	(△16,135,514,272)	(△16,692,611,429)	(△18,964,356,454)	(△20,730,792,083)
繰越損益金	△ 3,011,686,464	△ 2,960,098,801	△ 2,393,941,981	△ 2,059,052,065	△ 2,847,515,066	△ 2,908,280,412

(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：16,284,671円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期
(a) 経費控除後の配当等収益	21,650,637円	15,106,736円	56,871,451円	36,647,925円	7,579,503円	39,609,581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	5,996,286,481	5,992,216,250	6,016,793,902	6,084,181,972	6,669,205,886	7,018,063,078
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,017,937,118	6,007,322,986	6,073,665,353	6,120,829,897	6,676,785,389	7,057,672,659
(f) 分配金	145,839,233	148,813,861	152,794,436	156,985,488	175,495,419	189,382,142
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	5,872,097,885	5,858,509,125	5,920,870,917	5,963,844,409	6,501,289,970	6,868,290,517
(h) 受益権総口数	24,306,538,872□	24,802,310,258□	25,465,739,452□	26,164,248,056□	29,249,236,552□	31,563,690,336□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期
1万口当り分配金（税込み）	60円	60円	60円	60円	60円	60円

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

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

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)		投資証券 組入比率	純総 資産額
	(分配落)	税込 み金 分配	期 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率		
	円	円	%	(ベンチマーク)	%	%	百万円
201期末(2021年 4月19日)	2,385	30	3.5	39,759	3.0	98.0	615,564
202期末(2021年 5月17日)	2,411	30	2.3	40,654	2.3	97.9	622,554
203期末(2021年 6月17日)	2,553	30	7.1	44,056	8.4	96.8	660,451
204期末(2021年 7月19日)	2,574	30	2.0	44,737	1.5	97.1	667,244
205期末(2021年 8月17日)	2,544	30	0.0	44,845	0.2	97.2	659,167
206期末(2021年 9月17日)	2,546	30	1.3	45,246	0.9	98.0	659,047
207期末(2021年10月18日)	2,632	30	4.6	47,647	5.3	98.0	680,980
208期末(2021年11月17日)	2,735	30	5.1	49,971	4.9	97.7	700,040
209期末(2021年12月17日)	2,700	30	△ 0.2	50,150	0.4	97.6	691,313
210期末(2022年 1月17日)	2,701	30	1.1	50,538	0.8	97.2	690,737
211期末(2022年 2月17日)	2,553	30	△ 4.4	48,333	△ 4.4	97.1	656,814
212期末(2022年 3月17日)	2,617	30	3.7	50,508	4.5	98.0	677,142
213期末(2022年 4月18日)	2,900	30	12.0	56,087	11.0	98.3	750,614
214期末(2022年 5月17日)	2,578	30	△ 10.1	50,333	△ 10.3	97.0	668,567
215期末(2022年 6月17日)	2,407	30	△ 5.5	46,785	△ 7.0	95.4	639,853
216期末(2022年 7月19日)	2,583	30	8.6	50,800	8.6	96.9	695,412
217期末(2022年 8月17日)	2,776	30	8.6	55,359	9.0	97.4	754,939
218期末(2022年 9月20日)	2,573	30	△ 6.2	52,363	△ 5.4	96.9	708,323
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

(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。

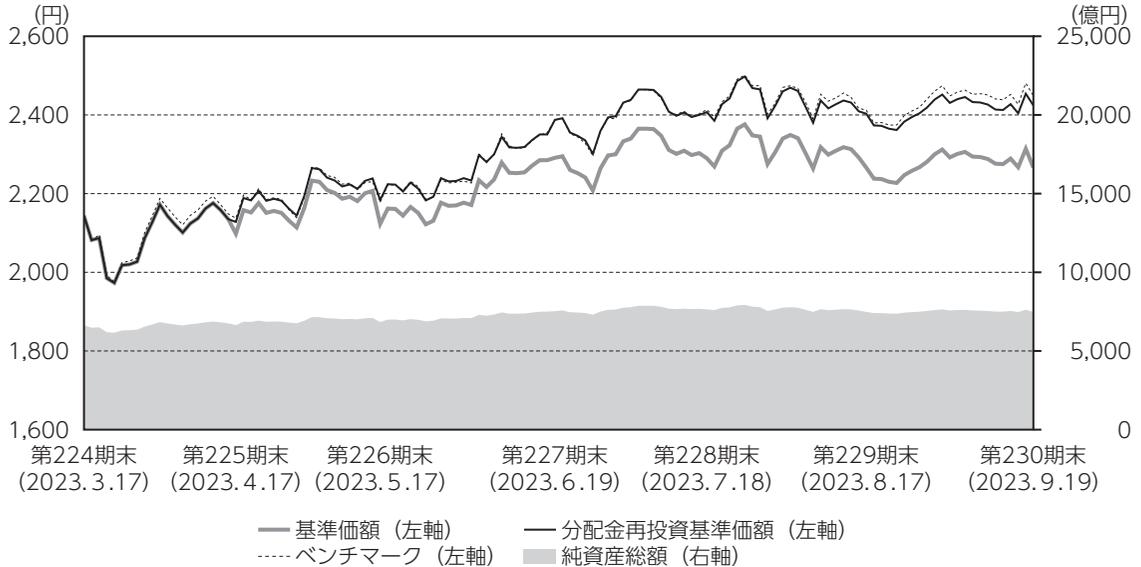
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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225期首：2,144円
 第230期末：2,266円（既払分配金150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

米国リート市況が上昇したことや米ドルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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225期	(期首) 2023年3月17日	2,144	—	46,616	—	96.0
	3月末	2,128	△0.7	46,602	△0.0	96.5
	(期末) 2023年4月17日	2,128	△0.7	46,472	△0.3	96.2
第226期	(期首) 2023年4月17日	2,098	—	46,472	—	96.2
	4月末	2,163	3.1	47,613	2.5	95.5
	(期末) 2023年5月17日	2,153	2.6	47,366	1.9	96.7
第227期	(期首) 2023年5月17日	2,123	—	47,366	—	96.7
	5月末	2,170	2.2	48,465	2.3	96.0
	(期末) 2023年6月19日	2,321	9.3	51,903	9.6	96.6
第228期	(期首) 2023年6月19日	2,291	—	51,903	—	96.6
	6月末	2,333	1.8	52,849	1.8	96.4
	(期末) 2023年7月18日	2,310	0.8	52,474	1.1	97.5
第229期	(期首) 2023年7月18日	2,290	—	52,474	—	97.5
	7月末	2,305	0.7	52,817	0.7	97.9
	(期末) 2023年8月17日	2,286	△0.2	52,445	△0.1	99.0
第230期	(期首) 2023年8月17日	2,266	—	52,445	—	99.0
	8月末	2,312	2.0	53,796	2.6	98.7
	(期末) 2023年9月19日	2,286	0.9	53,240	1.5	98.3

(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

(2023.3.18~2023.9.19)

■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、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、投資家心理の悪化などを背景に、下落して始まりました。2023年3月末にかけては、当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどを受けて、金融システムへの過度な警戒感が後退する中、値を戻しました。6月中旬にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）の金融政策や債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。その後は、インフレ指標の鈍化を好感して上昇したものの、当作成期末にかけては、堅調な経済指標を背景に利上げ継続観測が再燃したことなどから、軟調に推移しました。

用途別では、データ需要の構造的な増加が評価され、データセンターが上昇したほか、戸建住宅も、ローン金利の上昇や物件高騰により購入をあきらめる層が増え、賃貸市場の需給環境が良好だったことなどが好感され上昇しました。一方、コロナ禍での特需的な需要が落ち着いた貸倉庫は軟調に推移しました。

■為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2023年6月にかけて、堅調な経済指標などを背景に米国金利が上昇する中、上昇基調で推移しました。7月半ばにかけては、米国のインフレ指標の鈍化を受けて下落（円高）しました。当作成期末にかけては、堅調な経済指標を背景に米国の利上げ継続観測が再燃したことなどから、対円で再び上昇基調となりました。

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て投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2023.3.18～2023.9.19)

■当ファンド

主要投資対象である「ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

■ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド

主として米国の金融商品取引所上場および米国の店頭登録のリートに投資し、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。また、外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、戸建住宅やヘルスケア、データセンターなどを選択しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

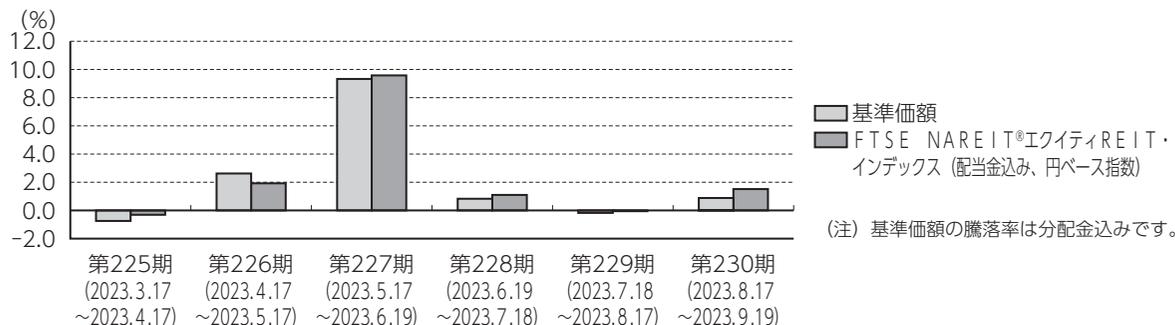
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド	FTSE NAREIT [®] エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は14.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は13.1%となりました。

用途別では、データセンターや戸建住宅の組入比率を高めたことがプラス要因になった一方で、集合住宅やその他商業施設の銘柄選択などがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



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

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
	2023年3月18日 ~2023年4月17日	2023年4月18日 ~2023年5月17日	2023年5月18日 ~2023年6月19日	2023年6月20日 ~2023年7月18日	2023年7月19日 ~2023年8月17日	2023年8月18日 ~2023年9月19日
当期分配金（税込み）（円）	30	30	30	20	20	20
対基準価額比率（%）	1.41	1.39	1.29	0.87	0.87	0.87
当期の収益（円）	3	4	10	5	1	7
当期の収益以外（円）	26	25	19	14	18	12
翌期繰越分配対象額（円）	1,579	1,553	1,533	1,519	1,500	1,488

(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（1万円当たり）

項目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 3.67円	✓ 4.11円	✓ 10.11円	✓ 5.77円	✓ 1.11円	✓ 7.92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	1,484.25	1,486.64	1,488.92	1,490.29	1,490.77	✓ 1,490.93
(d) 分配準備積立金	✓ 121.14	✓ 92.47	✓ 64.47	✓ 43.32	✓ 28.64	✓ 9.64
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,609.07	1,583.23	1,563.52	1,539.39	1,520.53	1,508.50
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,579.07	1,553.23	1,533.52	1,519.39	1,500.53	1,488.50

(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225期～第230期 (2023.3.18～2023.9.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	19円	0.846%	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2,229円です。
（投 信 会 社）	(9)	(0.385)	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）	(9)	(0.406)	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	0	0.015	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投 資 証 券）	(0)	(0.015)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投 資 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	0	0.003	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)	(0.003)	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	19	0.863	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

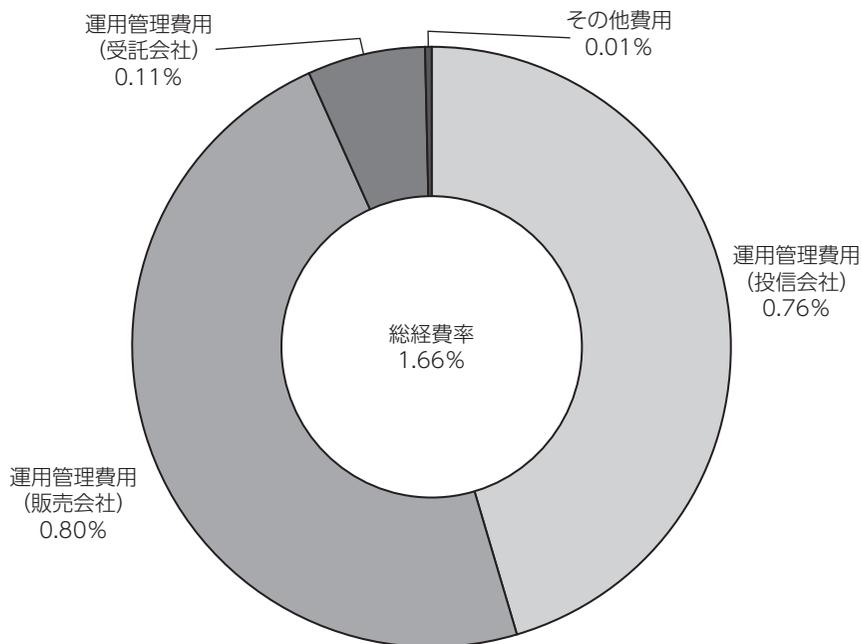
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2023年3月18日から2023年9月19日まで)

決算期	第225期～第230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	4,221,097	21,810,000	5,406,152	30,430,000

(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224期末		第230期末	
	□数	千円	□数	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	132,925,876	131,740,820	746,180,005	746,180,005

(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

2023年9月19日現在

項目	第230期末	
	評価額	比率
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	746,180,005	98.8%
コール・ローン等、その他	9,284,168	1.2%
投資信託財産総額	755,464,174	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19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.73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230期末における外貨建純資産（783,847,414千円）の投資信託財産総額（789,254,716千円）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

(2023年4月17日)、(2023年5月17日)、(2023年6月19日)、(2023年7月18日)、(2023年8月17日)、(2023年9月19日)現在

項目	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末
(A) 資産	674,590,649,567円	694,661,124,534円	764,533,390,649円	772,582,071,105円	756,562,960,473円	755,464,174,078円
コール・ローン等	11,384,143,598	13,250,285,015	13,230,791,979	9,631,881,373	8,560,209,278	8,694,168,341
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	663,206,505,969	681,410,839,519	751,302,598,670	762,950,189,732	747,022,751,195	746,180,005,737
未収入金	-	-	-	-	980,000,000	590,000,000
(B) 負債	10,730,577,793	11,204,137,010	11,819,455,244	8,287,754,454	8,455,358,961	8,523,160,242
未払収益分配金	9,492,189,025	9,659,472,544	9,858,701,045	6,676,287,338	6,602,958,875	6,591,867,221
未払解約金	305,811,261	588,134,969	879,550,485	597,483,922	799,876,759	796,428,082
未払信託報酬	932,398,880	956,166,199	1,080,638,436	1,013,243,859	1,051,603,244	1,133,743,484
その他未払費用	178,627	363,298	565,278	739,335	920,083	1,121,455
(C) 純資産総額(A-B)	663,860,071,774	683,456,987,524	752,713,935,405	764,294,316,651	748,107,601,512	746,941,013,836
元本	3,164,063,008,352	3,219,824,181,350	3,286,233,681,946	3,338,143,669,033	3,301,479,437,500	3,295,933,610,680
次期繰越損益金	△2,500,202,936,578	△2,536,367,193,826	△2,533,519,746,541	△2,573,849,352,382	△2,553,371,835,988	△2,548,992,596,844
(D) 受益権総口数	3,164,063,008,352□	3,219,824,181,350□	3,286,233,681,946□	3,338,143,669,033□	3,301,479,437,500□	3,295,933,610,680□
1万口当り基準価額(C/D)	2,098円	2,123円	2,291円	2,290円	2,266円	2,266円

* 当作成期首における元本額は3,093,359,526,172円、当作成期間（第225期～第230期）中における追加設定元本額は465,834,694,427円、同解約元本額は263,260,609,919円です。

* 第230期末の計算口数当りの純資産額は2,266円です。

* 第230期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,548,992,596,844円です。

ダイワ・US－REIT・オープン（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジなし）

■損益の状況

第225期 自2023年3月18日 至2023年4月17日 第228期 自2023年6月20日 至2023年7月18日
 第226期 自2023年4月18日 至2023年5月17日 第229期 自2023年7月19日 至2023年8月17日
 第227期 自2023年5月18日 至2023年6月19日 第230期 自2023年8月18日 至2023年9月19日

項 目	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期
(A) 配当等収益	△ 61,710円	△ 314,179円	△ 507,442円	△ 289,180円	△ 325,079円	△ 219,304円
受取利息	990	850	2,437	2,245	2,831	1,245
支払利息	△ 62,700	△ 315,029	△ 509,879	△ 291,425	△ 327,910	△ 220,549
(B) 有価証券売買損益	△ 3,539,932,093	18,023,017,211	65,375,973,717	7,328,996,972	△ 253,159,286	7,792,439,347
売買益	172,796,528	18,204,297,187	65,691,627,598	7,455,551,985	330,667,185	7,895,060,790
売買損	△ 3,712,728,621	△ 181,279,976	△ 315,653,881	△ 126,555,013	△ 583,826,471	△ 102,621,443
(C) 信託報酬等	△ 932,577,507	△ 956,350,870	△ 1,080,840,416	△ 1,013,417,916	△ 1,051,783,992	△ 1,133,944,856
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 4,472,571,310	17,066,352,162	64,294,625,859	6,315,289,876	△ 1,305,268,357	6,658,275,187
(E) 前期繰越損益金	△ 87,056,458,829	△ 100,257,054,270	△ 91,766,264,390	△ 36,842,866,135	△ 36,222,343,581	△ 43,529,733,173
(F) 追加信託差損益金	△2,399,181,717,414	△2,443,517,019,174	△2,496,189,406,965	△2,536,645,488,785	△2,509,241,265,175	△2,505,529,271,637
(配当等相当額)	(469,627,228,065)	(478,673,762,883)	(489,296,744,599)	(497,481,529,782)	(492,175,985,757)	(491,403,644,418)
(売買損益相当額)	(△2,868,808,945,479)	(△2,922,190,782,057)	(△2,985,486,151,564)	(△3,034,127,018,567)	(△3,001,417,250,932)	(△2,996,932,916,055)
(G) 合計(D+E+F)	△2,490,710,747,553	△2,526,707,721,282	△2,523,661,045,496	△2,567,173,065,044	△2,546,768,877,113	△2,542,400,729,623
(H) 収益分配金	△ 9,492,189,025	△ 9,659,472,544	△ 9,858,701,045	△ 6,676,287,338	△ 6,602,958,875	△ 6,591,867,221
次期繰越損益金(G+H)	△2,500,202,936,578	△2,536,367,193,826	△2,533,519,746,541	△2,573,849,352,382	△2,553,371,835,988	△2,548,992,596,844
追加信託差損益金	△2,399,181,717,414	△2,443,517,019,174	△2,496,189,406,965	△2,536,645,488,785	△2,509,241,265,175	△2,506,331,922,452
(配当等相当額)	(469,627,228,065)	(478,673,762,883)	(489,296,744,599)	(497,481,529,782)	(492,175,985,757)	(490,600,993,603)
(売買損益相当額)	(△2,868,808,945,479)	(△2,922,190,782,057)	(△2,985,486,151,564)	(△3,034,127,018,567)	(△3,001,417,250,932)	(△2,996,932,916,055)
分配準備積立金	30,002,426,695	21,439,632,767	14,653,892,057	9,714,822,620	3,222,413,288	-
繰越損益金	△ 131,023,645,859	△ 114,289,807,419	△ 51,984,231,633	△ 46,918,686,217	△ 47,352,984,101	△ 42,660,674,392

(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：893,205,030円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,163,588,223円	1,323,628,967円	3,323,241,372円	1,928,573,869円	366,848,001円	2,610,676,266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	469,627,228,065	478,673,762,883	489,296,744,599	497,481,529,782	492,175,985,757	491,403,644,418
(d) 分配準備積立金	38,331,027,497	29,775,476,344	21,189,351,730	14,462,536,089	9,458,524,162	3,178,540,140
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	509,121,843,785	509,772,868,194	513,809,337,701	513,872,639,740	502,001,357,920	497,192,860,824
(f) 分配金	9,492,189,025	9,659,472,544	9,858,701,045	6,676,287,338	6,602,958,875	6,591,867,221
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	499,629,654,760	500,113,395,650	503,950,636,656	507,196,352,402	495,398,399,045	490,600,993,603
(h) 受益権総口数	3,164,063,008,352□	3,219,824,181,350□	3,286,233,681,946□	3,338,143,669,033□	3,301,479,437,500□	3,295,933,610,680□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期
1万円当り分配金（税込み）	30円	30円	30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39期（決算日 2023年9月19日）

（作成対象期間 2023年3月18日～2023年9月19日）

ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

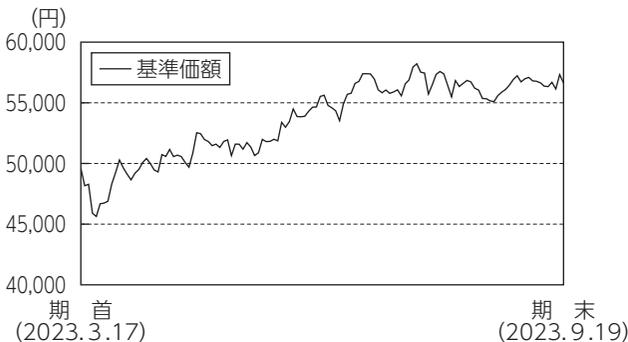
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)		投資証券 組入比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	
(期首)2023年3月17日	49,596	-	46,616	-	96.6
3月末	49,253	△ 0.7	46,602	△ 0.0	97.5
4月末	50,863	2.6	47,613	2.1	96.4
5月末	51,822	4.5	48,465	4.0	97.1
6月末	56,594	14.1	52,849	13.4	97.2
7月末	56,474	13.9	52,817	13.3	98.6
8月末	57,227	15.4	53,796	15.4	99.2
(期末)2023年9月19日	56,640	14.2	53,240	14.2	98.4

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス(配当金込み、円ベース指数)は、FTSE International Limitedが発表するFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス(配当金込み、米ドルベース指数)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：49,596円 期末：56,640円 騰落率：14.2%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市況が上昇したことや米ドルが対円で上昇(円安)したこと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、米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに金融システムに対する警戒感が高まる中、投資家心理の悪化などを背景に、下落して始まりました。2023年3月末にかけては、当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどを受けて、金融システムへの過度な警戒感が後退する中、値を戻し

ました。6月中旬にかけては、FRB(米国連邦準備制度理事会)の金融政策や債務上限問題の動向に左右され、上下する展開となりました。その後は、インフレ指標の鈍化を好感して上昇したものの、当作成期末にかけては、堅調な経済指標を背景に利上げ継続観測が再燃したことなどから、軟調に推移しました。

用途別では、データ需要の構造的な増加が評価され、データセンターが上昇したほか、戸建住宅も、ローン金利の上昇や物件高騰により購入をあきらめる層が増え、賃貸市場の需給環境が良好だったことなどが好感され上昇しました。一方、コロナ禍での特需的な需要が落ち着いた貸倉庫は軟調に推移しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2023年6月にかけて、堅調な経済指標などを背景に米国金利が上昇する中、上昇基調で推移しました。7月半ばにかけては、米国のインフレ指標の鈍化を受けて下落(円高)しました。当作成期末にかけては、堅調な経済指標を背景に米国の利上げ継続観測が再燃したことなどから、対円で再び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」

信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

主として米国の金融商品取引所上場および米国の店頭登録のリートに投資し、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。また、外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当作成期につきましては、配当利回りを重視した運用により、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

事業構造として「構造的に需要増加が見込める分野」、「リート側の賃料決定力の高い分野」、「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目し、戸建住宅やヘルスケア、データセンターなどを選択しました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は14.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は14.2%となりました。

用途別では、データセンターや戸建住宅の組入比率を高めたことがプラス要因になった一方で、集合住宅やその他商業施設の銘柄選択などがマイナス要因となりました。

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

《今後の運用方針》

信託財産の成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、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)	9円 (9)
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)	2 (2) (0)
合 計	11

(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

(2023年3月18日から2023年9月19日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	22,282.814 ()	1,120,045 ()	15,199.308 ()	955,441 ()

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資証券

(2023年3月18日から2023年9月19日まで)

当				期			
買	付			売	付		
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	880.532	23,477,363	26,662	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	1,504.977	24,665,578	16,389
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	799.188	16,353,487	20,462	PUBLIC STORAGE (アメリカ)	589.878	23,990,375	40,670
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	1,809.322	14,849,219	8,207	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	2,241.659	16,443,480	7,335
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	872.699	12,963,144	14,854	WELLTOWER INC (アメリカ)	1,257.541	13,921,716	11,070
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	672.435	12,663,674	18,832	COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	3,238.475	10,736,111	3,315
KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	4,018.484	10,486,380	2,609	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR (アメリカ)	904.282	6,785,124	7,503
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	792.495	10,048,107	12,679	UDR INC (アメリカ)	934.629	5,507,878	5,893
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC (アメリカ)	6,692.721	8,303,330	1,240	INVITATION HOMES INC (アメリカ)	1,071.228	5,196,473	4,850
WP CAREY INC (アメリカ)	819.814	8,108,436	9,890	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	264.775	4,597,809	17,364
PROLOGIS INC (アメリカ)	330.535	5,734,850	17,350	IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	516.648	4,508,027	8,725

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	口数	金額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千円	千アメリカ・ドル	千円
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,851.794	3,459.718	395.272	58,393,648
EQUINIX INC	325.196	351.044	270,117	39,904,506
AMERICAN TOWER CORP	-	876.046	157.276	23,234,463
HOST HOTELS & RESORTS INC	6,081.714	6,172.133	101,346	14,971,907
AMERICOLD REALTY TRUST	5,500.052	8,271.217	153,927	22,739,687
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	8,979.639	9,894.417	161,575	23,869,597
INVITATION HOMES INC	12,074.482	11,387.739	394,926	58,342,534
LAMAR ADVERTISING CO-A	258.552	274.254	23,171	3,423,158
AMERICOLD REALTY TRUST	5,595.101	5,728.259	187,027	27,629,595
VICI PROPERTIES INC	2,674.928	3,516.938	108,497	16,028,341
APARTMENT INCOME REIT CO	2,052.169	2,061.705	66,489	9,822,565
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	2,192.737	-	-	-
IRON MOUNTAIN INC	-	1,292.674	81,528	12,044,271
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,008.219	2,036.668	73,910	10,918,825
SUN COMMUNITIES INC	1,187.059	1,738.045	215,847	31,887,196
PROLOGIS INC	4,039.681	4,122.532	505,958	74,745,227
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,616.374	1,651.525	168,372	24,873,739
COUSINS PROPERTIES INC	3,238.475	-	-	-
SITE CENTERS CORP	2,083.848	2,083.848	27,777	4,103,598
EASTGROUP PROPERTIES INC	-	158.912	28,151	4,158,785
ESSEX PROPERTY TRUST INC	150.96	121.315	27,156	4,011,809
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	1,479.847	1,042.51	53,324	7,877,611
WELLTOWER INC	6,549.065	5,576.097	472,797	69,846,339
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,576.048	1,576.048	35,602	5,259,620
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,536.174	1,668.576	226,359	33,440,018
REALTY INCOME CORP	5,972.481	6,253.519	336,001	49,637,512
PUBLIC STORAGE	859.859	284.51	76,783	11,343,235
UDR INC	4,370.626	3,885.006	147,397	21,774,977
WP CAREY INC	-	803.311	50,696	7,489,461
AGREE REALTY CORP	775.217	797.46	47,034	6,948,361
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,745.746	3,033.264	388,409	57,379,728
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,053.274	1,681.826	212,919	31,454,549
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	-	6,111.707	37,220	5,498,554
合計	口数、金額 28銘柄	90,829.317 97,912.823 28銘柄	5,232.880 773,053,428 31銘柄	773,053,428 <98.4%>

(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

2023年9月19日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 773,053,428	% 97.9
コール・ローン等、その他	16,201,287	2.1
投資信託財産総額	789,254,716	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19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.73円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(783,847,414千円)の投資信託財産総額(789,254,716千円)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

2023年9月19日現在

項目	当期末
(A) 資産	789,254,716,284円
コール・ローン等	12,327,590,476
投資証券(評価額)	773,053,428,670
未収入金	921,420,272
未収配当金	2,952,276,866
(B) 負債	3,853,189,933
未払金	3,237,419,933
未払解約金	615,770,000
(C) 純資産総額(A-B)	785,401,526,351
元本	138,664,568,158
次期繰越損益金	646,736,958,193
(D) 受益権総口数	138,664,568,158口
1万口当り基準価額(C/D)	56,640円

* 期首における元本額は139,086,444,548円、当作成期間中における追加設定元本額は5,625,218,789円、同解約元本額は6,047,095,179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)	2,668,565,616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)	131,740,820,222円
ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型) 為替ヘッジなし	3,256,155,789円
ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型) 為替ヘッジあり	167,685,143円
ダイワ・US-REIT・オープン(為替ヘッジなし/予想配当金提示型)	35,705,097円
ダイワ・US-REIT・オープン(為替ヘッジあり/選格機関投資家専用)	70,012,033円
ダイワ米国リート・ファンドⅡ(年1回決算型)	725,624,258円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は56,640円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月18日 至2023年9月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	14,866,866,708円
受取配当金	14,684,849,215
受取利息	183,870,849
支払利息	△ 1,853,356
(B) 有価証券売買損益	85,261,745,171
売買益	124,184,622,250
売買損	△ 38,922,877,079
(C) その他費用	△ 31,102,987
(D) 当期損益金(A + B + C)	100,097,508,892
(E) 前期繰越損益金	550,724,002,911
(F) 解約差損益金	△ 27,814,984,821
(G) 追加信託差損益金	23,730,431,211
(H) 合計(D + E + F + G)	646,736,958,193
次期繰越損益金(H)	646,736,958,193

(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.”