

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231期 (決算日 2023年10月17日)
第232期 (決算日 2023年11月17日)
第233期 (決算日 2023年12月18日)
第234期 (決算日 2024年1月17日)
第235期 (決算日 2024年2月19日)
第236期 (決算日 2024年3月18日)

(作成対象期間 2023年9月20日~2024年3月18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
207期末(2021年10月18日)	7,236	60	0.7	34,919	1.2	101.0	11,714
208期末(2021年11月17日)	7,505	60	4.5	36,423	4.3	97.1	12,107
209期末(2021年12月17日)	7,499	60	0.7	36,866	1.2	96.6	12,053
210期末(2022年1月17日)	7,489	60	0.7	36,985	0.3	97.1	11,999
211期末(2022年2月17日)	7,027	60	△ 5.4	35,010	△ 5.3	98.5	11,214
212期末(2022年3月17日)	7,015	60	0.7	35,497	1.4	100.4	11,006
213期末(2022年4月18日)	7,340	60	5.5	37,008	4.3	102.3	11,653
214期末(2022年5月17日)	6,400	60	△ 12.0	32,519	△ 12.1	96.1	10,214
215期末(2022年6月17日)	5,785	60	△ 8.7	29,306	△ 9.9	94.7	9,501
216期末(2022年7月19日)	5,994	60	4.6	30,621	4.5	99.3	10,191
217期末(2022年8月17日)	6,613	60	11.3	34,283	12.0	95.7	11,627
218期末(2022年9月20日)	5,754	60	△ 12.1	30,322	△ 11.6	96.5	10,642
219期末(2022年10月17日)	4,945	60	△ 13.0	26,291	△ 13.3	97.7	9,552
220期末(2022年11月17日)	5,413	60	10.7	29,080	10.6	94.8	10,839
221期末(2022年12月19日)	5,247	60	△ 2.0	28,765	△ 1.1	97.0	10,953
222期末(2023年1月17日)	5,440	60	4.8	30,204	5.0	94.0	11,899
223期末(2023年2月17日)	5,547	60	3.1	31,022	2.7	98.2	12,641
224期末(2023年3月17日)	5,056	60	△ 7.8	28,362	△ 8.6	94.8	11,911
225期末(2023年4月17日)	4,931	60	△ 1.3	28,086	△ 1.0	97.5	11,985
226期末(2023年5月17日)	4,885	60	0.3	27,961	△ 0.4	97.1	12,117
227期末(2023年6月19日)	5,049	60	4.6	29,312	4.8	98.4	12,857
228期末(2023年7月18日)	5,112	60	2.4	30,165	2.9	97.8	13,376
229期末(2023年8月17日)	4,765	60	△ 5.6	28,460	△ 5.7	99.8	13,938
230期末(2023年9月19日)	4,687	60	△ 0.4	28,501	0.1	100.6	14,792
231期末(2023年10月17日)	4,351	60	△ 5.9	27,057	△ 5.1	99.5	14,648
232期末(2023年11月17日)	4,410	60	2.7	27,411	1.3	99.5	15,376
233期末(2023年12月18日)	4,777	60	9.7	30,627	11.7	95.8	17,380
234期末(2024年1月17日)	4,700	60	△ 0.4	30,372	△ 0.8	100.7	18,170
235期末(2024年2月19日)	4,487	60	△ 3.3	29,582	△ 2.6	98.9	18,651
236期末(2024年3月18日)	4,449	60	0.5	29,573	△ 0.0	99.9	18,894

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

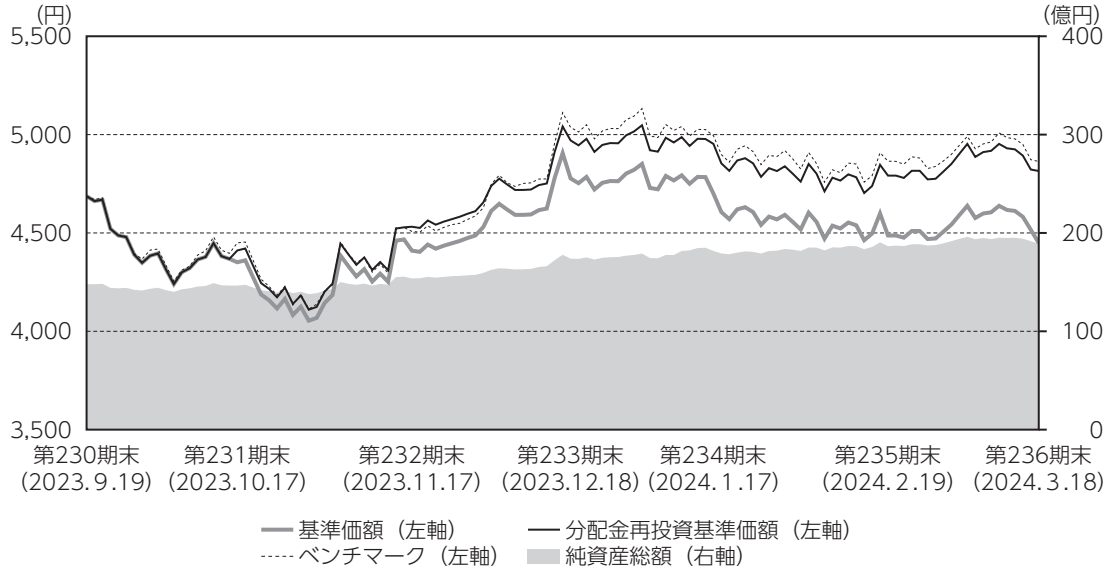
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 投資証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークはFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ヘッジ指数）です。

■ 基準価額・騰落率

第231期首：4,687円
 第236期末：4,449円（既払分配金360円）
 騰落率：2.7%（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。

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
		騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
第231期	(期首) 2023年 9月19日	円 4,687	% -	28,501	% -	% 100.6
	9月末	4,384	△6.5	26,833	△ 5.9	98.8
	(期末) 2023年10月17日	4,411	△5.9	27,057	△ 5.1	99.5
第232期	(期首) 2023年10月17日	4,351	-	27,057	-	99.5
	10月末	4,068	△6.5	25,162	△ 7.0	98.6
	(期末) 2023年11月17日	4,470	2.7	27,411	1.3	99.5
第233期	(期首) 2023年11月17日	4,410	-	27,411	-	99.5
	11月末	4,487	1.7	27,889	1.7	96.8
	(期末) 2023年12月18日	4,837	9.7	30,627	11.7	95.8
第234期	(期首) 2023年12月18日	4,777	-	30,627	-	95.8
	12月末	4,851	1.5	31,208	1.9	96.1
	(期末) 2024年 1月17日	4,760	△0.4	30,372	△ 0.8	100.7
第235期	(期首) 2024年 1月17日	4,700	-	30,372	-	100.7
	1月末	4,556	△3.1	29,652	△ 2.4	98.1
	(期末) 2024年 2月19日	4,547	△3.3	29,582	△ 2.6	98.9
第236期	(期首) 2024年 2月19日	4,487	-	29,582	-	98.9
	2月末	4,507	0.4	29,594	0.0	98.9
	(期末) 2024年 3月18日	4,509	0.5	29,573	△ 0.0	99.9

(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

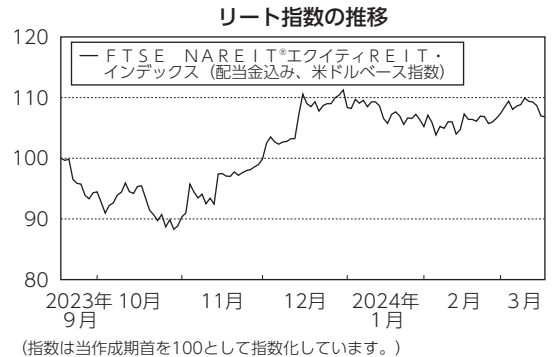
(2023.9.20~2024.3.18)

■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2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やFOMC（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

セクター別では、堅調なファンダメンタルズに対しバリュエーションに割安感のあったショッピングモールや、生成AI（人工知能）需要の高まりに対し物件供給が追いついていないデータセンターなどが上昇しました。



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

(2023.9.20~2024.3.18)

■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。

用途別構成は、人口動態を背景に構造的な需要拡大が見込める戸建住宅、空室率が改善傾向にある高齢者住宅などのヘルスケア、コロナ後の実店舗見直しの動きによる恩恵を受けるショッピングモールなど、データ需要増加の恩恵を受けるデータセンターなどを選好しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

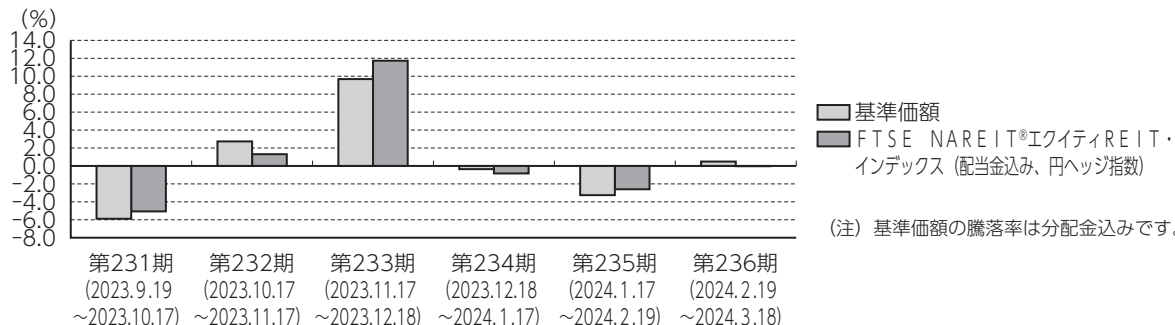
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は3.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.7%となりました。

用途別では、ショッピングモールや通信等の組み入れを高めたことがプラス要因になった一方、集合住宅や産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231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
	2023年9月20日 ～2023年10月17日	2023年10月18日 ～2023年11月17日	2023年11月18日 ～2023年12月18日	2023年12月19日 ～2024年1月17日	2024年1月18日 ～2024年2月19日	2024年2月20日 ～2024年3月18日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率（%）	1.36	1.34	1.24	1.26	1.32	1.33
当期の収益（円）	8	9	19	8	-	17
当期の収益以外（円）	51	50	40	51	60	42
翌期繰越分配対象額（円）	2,125	2,075	2,035	1,985	1,925	1,883

(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231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.62円	✓ 9.91円	✓ 19.21円	✓ 8.89円	0.00円	✓ 17.35円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 2,176.52	✓ 2,125.43	✓ 2,076.36	✓ 2,036.22	✓ 1,985.25	✓ 1,925.97
(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)	2,185.14	2,135.35	2,095.58	2,045.11	1,985.25	1,943.32
(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)	2,125.14	2,075.35	2,035.58	1,985.11	1,925.25	1,883.32

(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231期～第236期 (2023.9.20～2024.3.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	37円	0.827%	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4,516円です。
（投 信 会 社）	(17)	(0.387)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(17)	(0.387)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.054)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	1	0.017	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投 資 証 券）	(1)	(0.017)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投 資 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	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）	(0)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	39	0.855	

(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。

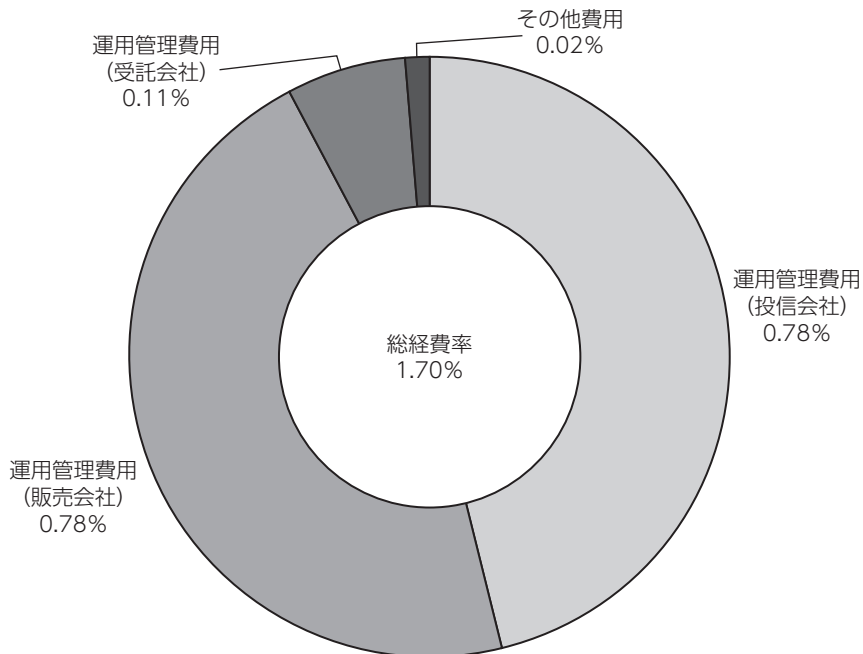
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2023年9月20日から2024年3月18日まで)

決算期	第231期～第236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	878,164	5,140,500	432,368	2,532,500

(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230期末		第236期末	
	□数	千円	□数	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	2,668,565	3,114,361	19,077,022	

(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

2024年3月18日現在

項目	第236期末	
	評価額	比率
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	19,077,022	97.9%
コール・ローン等、その他	409,397	2.1%
投資信託財産総額	19,486,420	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18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.32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236期末における外貨建純資産（772,608,399千円）の投資信託財産総額（779,303,486千円）に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月17日)、(2023年11月17日)、(2023年12月18日)、(2024年1月17日)、(2024年2月19日)、(2024年3月18日)現在

項目	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末
(A) 資産	29,607,607,751円	30,391,686,107円	34,415,588,420円	36,824,649,975円	37,398,901,340円	38,142,345,626円
コール・ローン等	104,609,235	259,658,149	212,276,771	63,212,919	222,921,754	162,397,818
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド(評価額)	14,739,300,408	15,504,296,159	16,958,719,932	18,504,010,668	18,708,553,198	19,077,022,642
未収入金	14,763,698,108	14,627,731,799	17,244,591,717	18,257,426,388	18,467,426,388	18,902,925,166
(B) 負債	14,959,271,598	15,015,119,996	17,034,739,219	18,654,620,527	18,747,629,111	19,247,841,931
未払金	14,728,743,222	14,768,554,823	16,729,250,263	18,389,662,624	18,455,686,197	18,910,311,707
未払収益分配金	201,997,218	209,193,383	218,292,621	231,944,007	249,382,225	254,839,403
未払解約金	9,973,420	16,806,368	64,180,564	8,407,195	14,504,900	57,767,868
未払信託報酬	18,496,906	20,437,379	22,812,704	24,323,639	27,681,681	24,468,371
その他未払費用	60,832	128,043	203,067	283,062	374,108	454,582
(C) 純資産総額(A-B)	14,648,336,153	15,376,566,111	17,380,849,201	18,170,029,448	18,651,272,229	18,894,503,695
元本	33,666,203,017	34,865,563,992	36,382,103,520	38,657,334,539	41,563,704,226	42,473,233,948
次期繰越損益金	△19,017,866,864	△19,488,997,881	△19,001,254,319	△20,487,305,091	△22,912,431,997	△23,578,730,253
(D) 受益権総口数	33,666,203,017□	34,865,563,992□	36,382,103,520□	38,657,334,539□	41,563,704,226□	42,473,233,948□
1万口当り基準価額(C/D)	4,351円	4,410円	4,777円	4,700円	4,487円	4,449円

* 当作成期首における元本額は31,563,690,336円、当作成期間（第231期～第236期）中における追加設定元本額は16,099,213,328円、同解約元本額は5,189,669,716円です。

* 第236期末の計算口数当りの純資産額は4,449円です。

* 第236期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は23,578,730,253円です。

ダイワ・US－REIT・オープン（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジあり）

■損益の状況

第231期 自2023年9月20日 至2023年10月17日 第234期 自2023年12月19日 至2024年1月17日
 第232期 自2023年10月18日 至2023年11月17日 第235期 自2024年1月18日 至2024年2月19日
 第233期 自2023年11月18日 至2023年12月18日 第236期 自2024年2月20日 至2024年3月18日

項 目	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期
(A) 配当等収益	△ 3,353円	△ 1,117円	△ 994円	△ 1,426円	△ 1,142円	△ 854円
受取利息	15	5	18	13	8	13
支払利息	△ 3,368	△ 1,122	△ 1,012	△ 1,439	△ 1,150	△ 867
(B) 有価証券売買損益	△ 849,162,331	451,156,694	1,528,396,634	△ 39,400,779	△ 561,403,438	99,523,133
売買益	351,568,581	804,300,223	1,589,158,774	679,589,508	7,664,391	852,649,522
売買損	△ 1,200,730,912	△ 353,143,529	△ 60,762,140	△ 718,990,287	△ 569,067,829	△ 753,126,389
(C) 信託報酬等	△ 18,566,646	△ 20,514,905	△ 22,899,021	△ 24,414,102	△ 27,783,027	△ 24,559,693
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 867,732,330	430,640,672	1,505,496,619	△ 63,816,307	△ 589,187,607	74,962,586
(E) 前期繰越損益金	△ 2,884,574,757	△ 3,731,744,714	△ 3,244,514,973	△ 1,751,591,833	△ 1,806,191,124	△ 2,319,020,026
(F) 追加信託差損益金	△15,063,562,559	△15,978,700,456	△17,043,943,344	△18,439,952,944	△20,267,671,041	△21,079,833,410
(配当等相当額)	(7,327,520,410)	(7,410,454,002)	(7,554,262,771)	(7,871,489,769)	(8,251,436,550)	(8,180,223,333)
(売買損益相当額)	(△22,391,082,969)	(△23,389,154,458)	(△24,598,206,115)	(△26,311,442,713)	(△28,519,107,591)	(△29,260,056,743)
(G) 合計(D+E+F)	△18,815,869,646	△19,279,804,498	△18,782,961,698	△20,255,361,084	△22,663,049,772	△23,323,890,850
(H) 収益分配金	△ 201,997,218	△ 209,193,383	△ 218,292,621	△ 231,944,007	△ 249,382,225	△ 254,839,403
次期繰越損益金(G+H)	△19,017,866,864	△19,488,997,881	△19,001,254,319	△20,487,305,091	△22,912,431,997	△23,578,730,253
追加信託差損益金	△15,236,518,062	△16,153,313,184	△17,192,329,562	△18,637,523,196	△20,517,053,266	△21,260,967,496
(配当等相当額)	(7,154,564,907)	(7,235,841,274)	(7,405,876,553)	(7,673,919,517)	(8,002,054,325)	(7,999,089,247)
(売買損益相当額)	(△22,391,082,969)	(△23,389,154,458)	(△24,598,206,115)	(△26,311,442,713)	(△28,519,107,591)	(△29,260,056,743)
繰越損益金	△ 3,781,348,802	△ 3,335,684,697	△ 1,808,924,757	△ 1,849,781,895	△ 2,395,378,731	△ 2,317,762,757

(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：20,025,884円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期
(a) 経費控除後の配当等収益	29,041,715円	34,580,655円	69,906,403円	34,373,755円	0円	73,705,317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	7,327,520,410	7,410,454,002	7,554,262,771	7,871,489,769	8,251,436,550	8,180,223,333
(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)	7,356,562,125	7,445,034,657	7,624,169,174	7,905,863,524	8,251,436,550	8,253,928,650
(f) 分配金	201,997,218	209,193,383	218,292,621	231,944,007	249,382,225	254,839,403
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	7,154,564,907	7,235,841,274	7,405,876,553	7,673,919,517	8,002,054,325	7,999,089,247
(h) 受益権総口数	33,666,203,017口	34,865,563,992口	36,382,103,520口	38,657,334,539口	41,563,704,226口	42,473,233,948口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 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 率 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 分 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
231期末(2023年10月17日)	2,151	20	△ 4.2	51,400	△ 3.5	98.8	711,367
232期末(2023年11月17日)	2,218	20	4.0	52,736	2.6	98.6	733,132
233期末(2023年12月18日)	2,294	20	4.3	55,856	5.9	98.1	749,255
234期末(2024年 1月17日)	2,359	20	3.7	57,726	3.3	98.8	759,134
235期末(2024年 2月19日)	2,314	20	△ 1.1	57,532	△ 0.3	98.5	737,485
236期末(2024年 3月18日)	2,304	20	0.4	57,487	△ 0.1	98.9	725,419

(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。

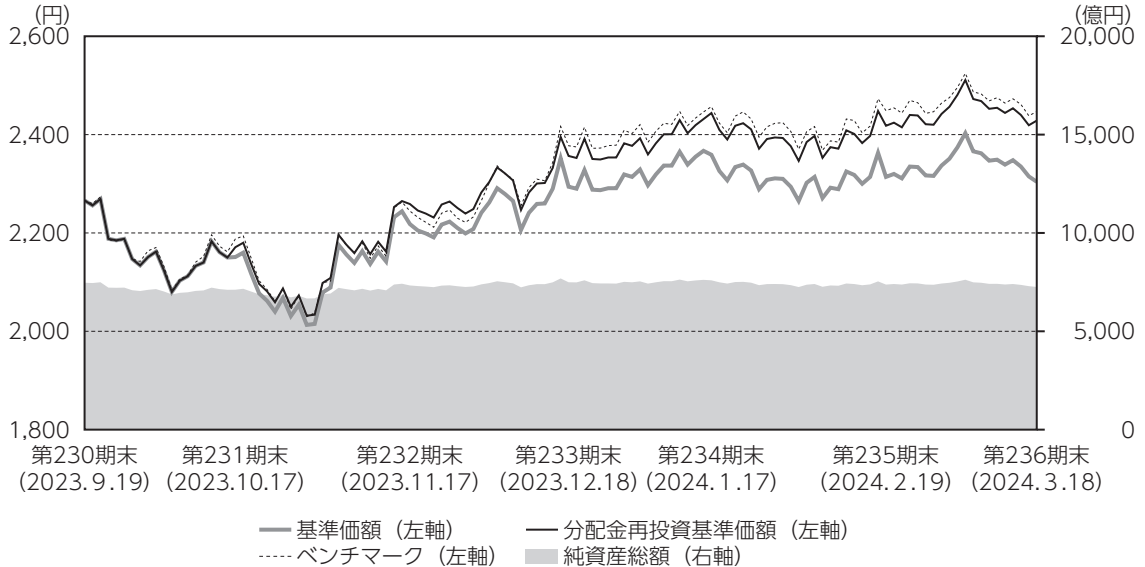
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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231期首：2,266円
 第236期末：2,304円（既払分配金120円）
 騰落率：7.2%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

米国リート市況が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231期	(期首) 2023年 9月19日	2,266	－	53,240	－	98.3
	9月末	2,151	△5.1	50,837	△4.5	97.8
	(期末) 2023年10月17日	2,171	△4.2	51,400	△3.5	98.8
第232期	(期首) 2023年10月17日	2,151	－	51,400	－	98.8
	10月末	2,015	△6.3	47,874	△6.9	98.3
	(期末) 2023年11月17日	2,238	4.0	52,736	2.6	98.6
第233期	(期首) 2023年11月17日	2,218	－	52,736	－	98.6
	11月末	2,208	△0.5	52,455	△0.5	98.2
	(期末) 2023年12月18日	2,314	4.3	55,856	5.9	98.1
第234期	(期首) 2023年12月18日	2,294	－	55,856	－	98.1
	12月末	2,329	1.5	56,865	1.8	97.6
	(期末) 2024年 1月17日	2,379	3.7	57,726	3.3	98.8
第235期	(期首) 2024年 1月17日	2,359	－	57,726	－	98.8
	1月末	2,294	△2.8	56,541	△2.1	98.1
	(期末) 2024年 2月19日	2,334	△1.1	57,532	△0.3	98.5
第236期	(期首) 2024年 2月19日	2,314	－	57,532	－	98.5
	2月末	2,337	1.0	57,893	0.6	98.7
	(期末) 2024年 3月18日	2,324	0.4	57,487	△0.1	98.9

(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

(2023.9.20~2024.3.18)

■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2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やFOMC（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

セクター別では、堅調なファンダメンタルズに対しバリュエーションに割安感のあったショッピングモールや、生成AI（人工知能）需要の高まりに対し物件供給が追いついていないデータセンターなどが上昇しました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米国長期金利が上昇する中、上昇しました。12月にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やFOMC（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて米国長期金利が急低下したことなどから、対円で下落（円高）しました。当作成期末にかけては、米国長期金利が再度上昇する中、対円で上昇しました。

リート指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド

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

※C&S：コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2023.9.20～2024.3.18)

■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。

用途別構成は、人口動態を背景に構造的な需要拡大が見込める戸建住宅、空室率が改善傾向にある高齢者住宅などのヘルスケア、コロナ後の実店舗見直しの動きによる恩恵を受けるショッピングモールなど、データ需要増加の恩恵を受けるデータセンターなどを選好しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

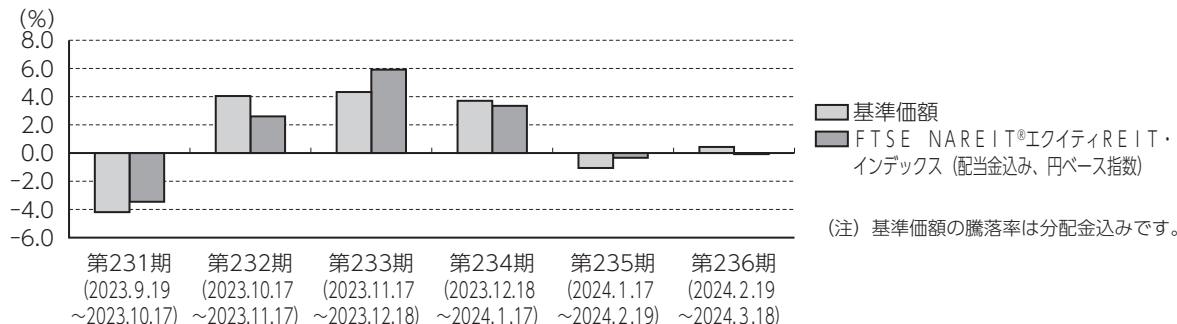
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	FTSE NAREIT [®] エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は8.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.2%となりました。

用途別では、ショッピングモールや通信等の組み入れを高めたことがプラス要因になった一方、集合住宅や産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231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
	2023年9月20日 ~2023年10月17日	2023年10月18日 ~2023年11月17日	2023年11月18日 ~2023年12月18日	2023年12月19日 ~2024年1月17日	2024年1月18日 ~2024年2月19日	2024年2月20日 ~2024年3月18日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.92	0.89	0.86	0.84	0.86	0.86
当期の収益（円）	4	5	9	20	-	8
当期の収益以外（円）	15	15	10	-	20	11
翌期繰越分配対象額（円）	1,472	1,457	1,447	1,459	1,439	1,428

(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（1万口当たり）

項目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 4.26円	✓ 5.00円	✓ 9.25円	✓ 7.42円	0.00円	✓ 8.94円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	✓ 24.89	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 1,488.55	✓ 1,472.83	✓ 1,457.87	1,447.17	✓ 1,447.30	✓ 1,439.54
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	✓ 12.19	0.00
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,492.81	1,477.83	1,467.13	1,479.49	1,459.50	1,448.48
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,472.81	1,457.83	1,447.13	1,459.49	1,439.50	1,428.48

(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231期～第236期 (2023.9.20～2024.3.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	18円	0.821%	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2,249円です。
（投 信 会 社）	(8)	(0.374)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(9)	(0.394)	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)	(0.052)	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	0.016	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）	(0)	(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	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	19	0.845	

(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。

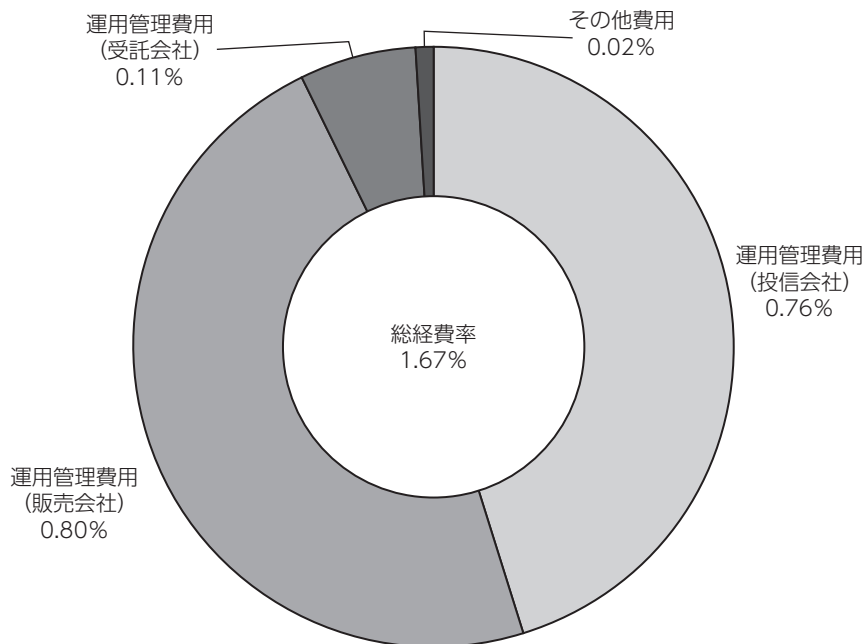
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.67%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9月20日から2024年3月18日まで）

決算期	第231期～第236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	415,376	2,270,000	13,884,958	81,390,000

（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230期末		第236期末	
	□数	千円	□数	千円
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	131,740,820	118,271,238	724,470,470	724,470,470

（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

2024年3月18日現在

項目	第236期末	
	評価額	比率
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド	724,470,470	98.7%
コール・ローン等、その他	9,258,282	1.3%
投資信託財産総額	733,728,752	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18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.32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236期末における外貨建純資産（772,608,399千円）の投資信託財産総額（779,303,486千円）に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2023年10月17日）、（2023年11月17日）、（2023年12月18日）、（2024年1月17日）、（2024年2月19日）、（2024年3月18日）現在

項目	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末
(A) 資産	719,539,035,981円	741,460,420,444円	758,628,046,117円	767,750,727,150円	746,268,046,630円	733,728,752,852円
コール・ローン等	8,078,363,258	7,985,904,344	7,734,005,951	7,687,411,391	7,675,650,591	7,888,282,266
ダイワ・US-REIT・オープン・マザーファンド（評価額）	710,720,672,723	732,574,516,100	748,574,040,166	758,883,315,759	737,022,396,039	724,470,470,586
未収入金	740,000,000	900,000,000	2,320,000,000	1,180,000,000	1,570,000,000	1,370,000,000
(B) 負債	8,171,728,716	8,327,609,273	9,372,886,248	8,616,231,972	8,782,245,470	8,309,653,599
未払収益分配金	6,613,658,496	6,609,453,910	6,532,021,773	6,435,176,934	6,373,178,865	6,297,698,727
未払解約金	645,161,263	729,797,121	1,795,774,174	1,150,863,702	1,290,438,716	1,061,993,152
未払信託報酬	912,745,198	988,005,284	1,044,543,256	1,029,465,744	1,117,706,907	948,876,215
その他未払費用	163,759	352,958	547,045	725,592	920,982	1,085,505
(C) 純資産総額(A-B)	711,367,307,265	733,132,811,171	749,255,159,869	759,134,495,178	737,485,801,160	725,419,099,253
元本	3,306,829,248,320	3,304,726,955,270	3,266,010,886,980	3,217,588,467,460	3,186,589,432,650	3,148,849,363,521
次期繰越損益金	△2,595,461,941,055	△2,571,594,144,099	△2,516,755,727,111	△2,458,453,972,282	△2,449,103,631,490	△2,423,430,264,268
(D) 受益権総口数	3,306,829,248,320□	3,304,726,955,270□	3,266,010,886,980□	3,217,588,467,460□	3,186,589,432,650□	3,148,849,363,521□
1万口当り基準価額(C/D)	2,151円	2,218円	2,294円	2,359円	2,314円	2,304円

*当作成期首における元本額は3,295,933,610,680円、当作成期間（第231期～第236期）中における追加設定元本額は193,534,945,871円、同解約元本額は340,619,193,030円です。

*第236期末の計算口数当りの純資産額は2,304円です。

*第236期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,423,430,264,268円です。

■損益の状況

第231期 自2023年9月20日 至2023年10月17日 第234期 自2023年12月19日 至2024年1月17日
 第232期 自2023年10月18日 至2023年11月17日 第235期 自2024年1月18日 至2024年2月19日
 第233期 自2023年11月18日 至2023年12月18日 第236期 自2024年2月20日 至2024年3月18日

項 目	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期
(A) 配当等収益	△ 121,370円	△ 44,592円	△ 42,747円	△ 58,192円	△ 22,977円	△ 16,963円
受取利息	548	197	507	417	203	88
支払利息	△ 121,918	△ 44,789	△ 43,254	△ 58,609	△ 23,180	△ 17,051
(B) 有価証券売買損益	△ 30,141,926,792	29,964,639,287	32,235,724,777	28,403,615,040	△ 6,726,527,748	3,877,384,649
売買益	294,388,312	30,176,285,030	32,489,350,275	28,577,199,062	267,680,805	4,059,456,124
売買損	△ 30,436,315,104	△ 211,645,743	△ 253,625,498	△ 173,584,022	△ 6,994,208,553	△ 182,071,475
(C) 信託報酬等	△ 912,908,957	△ 988,194,483	△ 1,044,737,343	△ 1,029,644,291	△ 1,117,902,297	△ 949,040,738
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 31,054,957,119	28,976,400,212	31,190,944,687	27,373,912,557	△ 7,844,453,022	2,928,326,948
(E) 前期繰越損益金	△ 42,243,565,367	△ 73,848,762,102	△ 45,551,619,667	△ 16,975,850,016	3,885,388,107	△ 7,697,852,552
(F) 追加信託差損益金	△2,515,549,760,073	△2,520,112,328,299	△2,495,863,030,358	△2,462,416,857,889	△2,438,771,387,710	△2,412,363,039,937
(配当等相当額)	(492,238,312,363)	(486,730,781,049)	(476,144,444,635)	(465,642,299,340)	(461,197,620,818)	(453,289,647,077)
(売買損益相当額)	(△3,007,788,072,436)	(△3,006,843,109,348)	(△2,972,007,474,993)	(△2,928,059,157,229)	(△2,899,969,008,528)	(△2,865,652,687,014)
(G) 合計(D+E+F)	△2,588,848,282,559	△2,564,984,690,189	△2,510,223,705,338	△2,452,018,795,348	△2,442,730,452,625	△2,417,132,565,541
(H) 収益分配金	△ 6,613,658,496	△ 6,609,453,910	△ 6,532,021,773	△ 6,435,176,934	△ 6,373,178,865	△ 6,297,698,727
次期繰越損益金(G+H)	△2,595,461,941,055	△2,571,594,144,099	△2,516,755,727,111	△2,458,453,972,282	△2,449,103,631,490	△2,423,430,264,268
追加信託差損益金	△2,520,754,233,740	△2,525,068,105,764	△2,499,370,857,677	△2,462,416,857,889	△2,441,259,178,468	△2,415,843,658,244
(配当等相当額)	(487,033,838,696)	(481,775,003,584)	(472,636,617,316)	(465,642,299,340)	(458,709,830,060)	(449,809,028,770)
(売買損益相当額)	(△3,007,788,072,436)	(△3,006,843,109,348)	(△2,972,007,474,993)	(△2,928,059,157,229)	(△2,899,969,008,528)	(△2,865,652,687,014)
分配準備積立金	-	-	-	3,962,885,607	-	-
繰越損益金	△ 74,707,707,315	△ 46,526,038,335	△ 17,384,869,434	-	△ 7,844,453,022	△ 7,586,606,024

(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：873,031,177円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,409,184,829円	1,653,676,445円	3,024,194,454円	2,388,087,260円	0円	2,817,080,420円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	8,009,975,281	0	0
(c) 収益調整金	492,238,312,363	486,730,781,049	476,144,444,635	465,642,299,340	461,197,620,818	453,289,647,077
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	3,885,388,107	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	493,647,497,192	488,384,457,494	479,168,639,089	476,040,361,881	465,083,008,925	456,106,727,497
(f) 分配金	6,613,658,496	6,609,453,910	6,532,021,773	6,435,176,934	6,373,178,865	6,297,698,727
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	487,033,838,696	481,775,003,584	472,636,617,316	469,605,184,947	458,709,830,060	449,809,028,770
(h) 受益権総口数	3,306,829,248,320□	3,304,726,955,270□	3,266,010,886,980□	3,217,588,467,460□	3,186,589,432,650□	3,148,849,363,521□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期
1万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

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

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

ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2024年3月18日）

（作成対象期間 2023年9月20日～2024年3月18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。

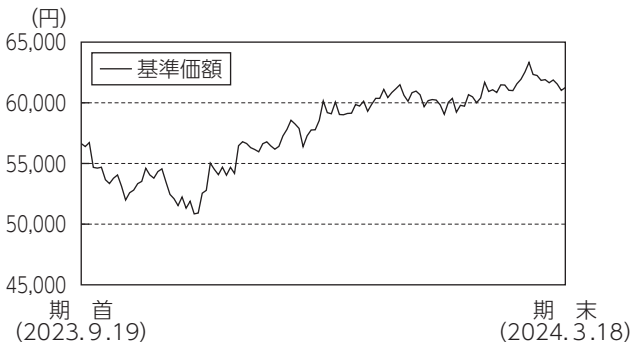
運用方針	配当利回りを重視した運用により信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および米国の店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組入制限	無制限

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® イクイティ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 (ベンチマーク)	騰落率 %	
(期首)2023年 9月19日	56,640	-	53,240	-	98.4
9月末	53,784	△ 5.0	50,837	△ 4.5	98.4
10月末	50,914	△10.1	47,874	△10.1	98.9
11月末	56,409	△ 0.4	52,455	△ 1.5	98.7
12月末	60,133	6.2	56,865	6.8	98.2
2024年 1月末	59,820	5.6	56,541	6.2	98.5
2月末	61,567	8.7	57,893	8.7	99.0
(期末)2024年 3月18日	61,255	8.1	57,487	8.0	99.0

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE NAREIT®イクイティ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®イクイティ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：56,640円 期末：61,255円 騰落率：8.1%

【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2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、FRB (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及やFOMC (米国連邦公開市場委員会) での金融引き締めからの転換の示唆などを受

けて長期金利が急低下したことから、大きく上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、発表された2024年の業績見通しがおおむね堅調な内容だったことなどが相場の支援材料となり、底堅く推移しました。

セクター別では、堅調なファンダメンタルズに対しバリュエーションに割安感のあったショッピングモールや、生成AI (人工知能) 需要の高まりに対し物件供給が追いついていないデータセンターなどが上昇しました。

○為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けて米国長期金利が上昇する中、上昇しました。12月にかけては、FRB (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及やFOMC (米国連邦公開市場委員会) での金融引き締めからの転換の示唆などをを受けて米国長期金利が急低下したことなどから、対円で下落 (円高) しました。当作成期末にかけては、米国長期金利が再度上昇する中、対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

用途別構成は、人口動態を背景に構造的な需要拡大が見込める戸建住宅、空室率が改善傾向にある高齢者住宅などのヘルスケア、コロナ後の実店舗見直しの動きによる恩恵を受けるショッピングモールなど、データ需要増加の恩恵を受ける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8.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.1%となりました。

用途別では、ショッピングモールや通信等の組み入れを高めたことがプラス要因になった一方、集合住宅や産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®イクイティ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)	10円 (10)
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)	5 (3) (1)
合 計	15

(注1) 費用の項目および算出法については前掲してあ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9月20日から2024年3月18日まで)

銘	柄	買		付		売		付	
		□	数	金	額	□	数	金	額
外国	アメリカ		千口	千	アメリカ・ドル		千口	千	アメリカ・ドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC		—		—	581.086		82,950	
	EQUINIX INC	65.848		55,380		7,565		6,115	
	AMERICAN TOWER CORP	474.319		89,581		597.038		124,547	
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—		—		1,170.718		19,145	
	KIMCO REALTY CORP	—		—		2,395.351		46,340	
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	—		—		314.039		5,350	
	INVITATION HOMES INC	91.508		2,867		688.258		23,669	
	LAMAR ADVERTISING CO-A	—		—		48.188		5,718	
	AMERICOLD REALTY TRUST	—		—		1,194.627		34,668	
	VICI PROPERTIES INC	4,062.665		123,351		49.957		1,509	
	APARTMENT INCOME REIT CO	—		—		393.568		11,728	
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	497.437		26,244		—		—	
	STAG INDUSTRIAL INC	748.582		29,089		—		—	
	NET LEASE OFFICE PROPERTIES	(130.096)		(—)		130.096		1,407	
	IRON MOUNTAIN INC	1,480.921		90,542		64.325		4,430	
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	(△1,086.987)		(—)		949.681		33,064	
	SUN COMMUNITIES INC	51.548		5,996		508.13		66,677	
	PROLOGIS INC	158.07		19,205		580.855		76,938	
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—		—		1,261.726		121,383	
	EASTGROUP PROPERTIES INC	138.316		23,344		147.718		27,069	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	564.982		135,577		6.825		1,612	
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—		—		1,042.51		46,902	
	WELLTOWER INC	440.352		40,062		739.17		62,517	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—		—		1,277.995		164,563	
	REALTY INCOME CORP	118.885		5,930		1,131.846		65,004	
	PUBLIC STORAGE	(828.284)		(—)		—		—	
	UDR INC	185.326		53,852		95.197		24,269	
	WP CAREY INC	1,351.83		51,841		96.623		3,600	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,689.213		94,181		807.06		48,388	
EXTRA SPACE STORAGE INC	101.685		13,752		543.392		76,158		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	530.009		80,601		579.842		79,591		
	—		—		6,111.707		25,162		

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
SIMON PROPERTY GROUP INC	3,459.718	2,878.632	434,011	64,806,574
EQUINIX INC	351.044	409.327	348,087	51,976,438
AMERICAN TOWER CORP	876.046	753.327	148,661	22,198,142
HOST HOTELS & RESORTS INC	6,172.133	5,001.415	102,579	15,317,099
KIMCO REALTY CORP	8,271.217	5,875.866	110,936	16,565,015
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	9,894.417	9,580.378	126,077	18,825,933
INVITATION HOMES INC	11,387.739	10,790.989	377,252	56,331,414
LAMAR ADVERTISING CO-A	274.254	226.066	26,244	3,918,754
AMERICOLD REALTY TRUST	5,728.259	4,533.632	114,474	17,093,288
VICI PROPERTIES INC	3,516.938	7,529.646	217,832	32,526,772
APARTMENT INCOME REIT CO	2,061.705	1,668.137	52,863	7,893,542
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	497.437	25,573	3,818,595
STAG INDUSTRIAL INC	-	748.582	27,854	4,159,269
IRON MOUNTAIN INC	1,292.674	2,709.27	212,975	31,801,533
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,036.668	-	-	-
SUN COMMUNITIES INC	1,738.045	1,281.463	167,858	25,064,681
PROLOGIS INC	4,122.532	3,699.747	477,341	71,276,611
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,651.525	389.799	38,391	5,732,589
SITE CENTERS CORP	2,083.848	2,083.848	29,382	4,387,358
EASTGROUP PROPERTIES INC	158.912	149.51	26,348	3,934,305
ESSEX PROPERTY TRUST INC	121.315	679.472	162,441	24,255,745
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	1,042.51	-	-	-
WELLTOWER INC	5,576.097	5,277.279	482,079	71,984,101
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,576.048	1,576.048	38,518	5,751,599
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,668.576	390.581	50,908	7,601,631
REALTY INCOME CORP	6,253.519	6,068.842	316,732	47,294,551
PUBLIC STORAGE	284.51	374.639	103,789	15,497,921
UDR INC	3,885.006	5,140.213	191,061	28,529,335
WP CAREY INC	803.311	1,685.464	94,369	14,091,198
AGREE REALTY CORP	797.46	797.46	45,160	6,743,315
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,033.264	2,591.557	365,046	54,508,776
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,681.826	1,631.993	227,385	33,953,215
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	6,111.707	-	-	-
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	口数 銘柄数	5,142,240	767,839,312 <99.0%>

(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

2024年3月18日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 767,839,312	% 98.5
コール・ローン等、その他	11,464,173	1.5
投資信託財産総額	779,303,486	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18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.32円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(772,608,399千円)の投資信託財産総額(779,303,486千円)に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月18日現在

項目	当期末
(A) 資産	779,303,486,256円
コール・ローン等	5,279,672,732
投資証券(評価額)	767,839,312,373
未収入金	3,060,495,814
未収配当金	3,124,005,337
(B) 負債	3,650,649,663
未払金	1,883,349,663
未払解約金	1,767,300,000
(C) 純資産総額(A-B)	775,652,836,593
元本	126,627,339,613
次期繰越損益金	649,025,496,980
(D) 受益権総口数	126,627,339,613口
1万口当り基準価額(C/D)	61,255円

* 期首における元本額は138,664,568,158円、当作成期間中における追加設定元本額は2,536,004,716円、同解約元本額は14,573,233,261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)	3,114,361,708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)	118,271,238,362円
ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型) 為替ヘッジなし	3,972,768,278円
ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型) 為替ヘッジあり	194,496,397円
ダイワ・US-REIT・オープン(為替ヘッジなし/予想分配金提示型)	26,141,360円
ダイワ・US-REIT・オープン(為替ヘッジなし/奇数月決算型)	350,823,142円
ダイワ・US-REIT・オープン(為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)	65,891,283円
ダイワ米国リート・ファンドⅡ(年1回決算型)	631,619,083円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は61,255円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月20日 至2024年3月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,010,586,393円
受取配当金	14,790,179,844
受取利息	118,443,487
その他収益金	102,252,440
支払利息	△ 289,378
(B) 有価証券売買損益	45,874,457,500
売買益	67,965,707,224
売買損	△ 22,091,249,724
(C) その他費用	△ 64,651,651
(D) 当期損益金(A + B + C)	60,820,392,242
(E) 前期繰越損益金	646,736,958,193
(F) 解約差損益金	△ 70,831,870,739
(G) 追加信託差損益金	12,300,017,284
(H) 合計(D + E + F + G)	649,025,496,980
次期繰越損益金(H)	649,025,496,980

(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.”