

## 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）

### 第228期分配金は20円（1万口当たり、税引前）

2023年7月19日

平素は、『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）』をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは2023年7月18日に第228期の決算を迎えました。当期の収益分配金につきまして、前期までの30円を改め20円（1万口当たり、税引前。以下同じ。）といたしましたのでお知らせいたします。

次ページ以降、分配金引下げの背景や分配対象額の足元の環境などについて説明しておりますので、ご一読いただければ幸いです。

引き続きお引き立て賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

#### <収益分配方針>

- ①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。）等とします。
- ②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。

※分配金は、決算の都度、収益分配方針に基づいて委託会社（大和アセットマネジメント）が決定しますので、将来の分配金について、あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。今後の市場環境や運用状況によっては、分配金が変更されるあるいは分配金が支払われない場合もあります。

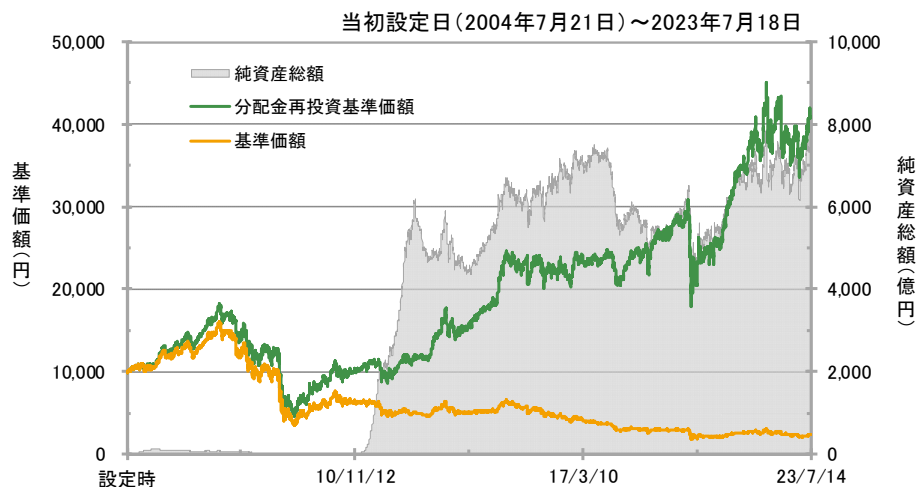
## ■ 基準価額・純資産の推移（2023年7月18日現在）

2023年7月18日現在

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 2,290円  |
| 純資産総額 | 7,642億円 |

#### 《分配の推移》（1万口当たり、税引前）

| 決算期     | （年/月/日）   | 分配金     |
|---------|-----------|---------|
| 第1～223期 | 合計:       | 13,760円 |
| 第224期   | (23/3/17) | 30円     |
| 第225期   | (23/4/17) | 30円     |
| 第226期   | (23/5/17) | 30円     |
| 第227期   | (23/6/19) | 30円     |
| 第228期   | (23/7/18) | 20円     |
| 分配金合計額  | 設定来:      | 13,900円 |
|         | 直近5期:     | 140円    |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用（信託報酬）は控除しています（後述のファンドの費用をご覧ください）。

※上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

## Q1 なぜ、分配金を見直したのですか？

**信託財産の中長期的な成長をめざしながら、今後も安定した分配を継続的に行うためには、現在の配当等収益および基準価額の水準などを考慮すると分配金の見直しが必要との判断に至り、今回分配金の見直しを実施いたしました。**

弊社では、ファンドの収益分配方針、配当等収益や分配対象額の状況、基準価額の水準、市場環境等を総合的に勘案して分配金額を決定しています。

当ファンドの受け取る配当等収益は低い水準で推移しています。分配額の内、期中の配当等収益を超える部分は、過去の蓄積等から充当してまいりました。（配当等収益の状況はQ2をご覧ください。）

また、当ファンドにおいては分配金が基準価額に与える影響が大きく、基準価額が低い水準で推移する要因の一つになっています。（基準価額に与える影響はQ3をご覧ください。）

このような状況を踏まえ、当ファンドの分配方針である「安定した分配を継続的に行うこと」を目標にしながら、信託財産の中長期的な成長をめざすため、今期から分配金を見直すことといたしました。

なお、今回分配金を見直したことによる差額は、ファンドの純資産に留保されることとなります。保留される分だけ、基準価額を抑える要因のうち分配金による影響が小さくなることが期待されます。（Q3をご覧ください。）

## Q2 配当等収益と分配対象額の状況について教えてください。

期中に得られる配当等収益は、第228期決算（23/7/18）では6円（1万口当たり、経費控除後）となっています。

下記の表にあるとおり、期中の配当等収益を超える額は、過去の蓄積等からお支払いしている状況が続いています。

### 配当等収益（1万口当たり、経費控除後）および分配対象額（1万口当たり、分配金支払い後）の状況

■配当等収益(1万口当たり、経費控除後)および分配対象額(1万口当たり、分配金支払い後)の状況

| 決算期<br>決算日     | 第217期<br>(22/8/17) | 第218期<br>(22/9/20) | 第219期<br>(22/10/17) | 第220期<br>(22/11/17) | 第221期<br>(22/12/19) | 第222期<br>(23/1/17) |
|----------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 配当等収益(経費控除後)   | 14円                | 7円                 | 3円                  | 3円                  | 8円                  | 2円                 |
| 分配金            | 30円                | 30円                | 30円                 | 30円                 | 30円                 | 30円                |
| 分配対象額(分配金支払い後) | 1,782円             | 1,759円             | 1,732円              | 1,705円              | 1,682円              | 1,655円             |

| 決算期<br>決算日     | 第223期<br>(23/2/17) | 第224期<br>(23/3/17) | 第225期<br>(23/4/17) | 第226期<br>(23/5/17) | 第227期<br>(23/6/19) | 第228期<br>(23/7/18) |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 配当等収益(経費控除後)   | 2円                 | 8円                 | 4円                 | 4円                 | 10円                | 6円                 |
| 分配金            | 30円                | 30円                | 30円                | 30円                | 30円                | 20円                |
| 分配対象額(分配金支払い後) | 1,627円             | 1,605円             | 1,579円             | 1,553円             | 1,534円             | 1,519円             |

※配当等収益(経費控除後)は、経費(運用管理費用等)が配当等収益にどのくらい按分控除されるかにより変動します。配当等収益への按分率は、有価証券売買等損益の金額によって変動します。つまり、有価証券売買等利益(評価益を含む)が発生していなければ、経費(運用管理費用等)はすべて配当等収益から差し引かれます。なお、控除しきれない金額が生じた場合、有価証券売買等損益に計上されます。

※円未満は四捨五入しています。

※分配金は、1万口当たり、税引前のものです。

期中に得られる配当等収益の水準は、表のように分配金を下回って推移しており、支払われた分配金と配当等収益の差額は当期の収益もしくは過去の蓄積等から充当しています。

### Q3 基準価額に対する分配金の影響について教えてください。

分配金はファンドの純資産から払い出されるため、分配金額分、基準価額を押し下げることになります。

#### 変動要因でみる分配金の影響度合い

基準価額の騰落について2022年6月30日以降、月末毎に月次で比較したのが下の表です。この騰落率を要因別にみると、組入リートが上昇した時期でも分配金の支払いが相殺してしまい、基準価額が下落または上昇幅（率）を抑えてしまっています。基準価額に対する分配金の影響が大きくなっていることがわかります。

<基準価額の変動要因分解（2022年6月30日～2023年6月30日）>

|            | 基準価額    | 月次変化額              |                    |                   |                 |                  |
|------------|---------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------|------------------|
|            |         | (変化率)              | リート要因              | 為替要因              | 運用管理費用要因等       | 分配金要因            |
| 2022/6/30  | 2,594 円 | -                  | -                  | -                 | -               | -                |
| 2022/7/29  | 2,727 円 | 133 円<br>(5.1%)    | 206 円<br>(8.0%)    | -40 円<br>(-1.5%)  | -3 円<br>(-0.1%) | -30 円<br>(-1.2%) |
| 2022/8/31  | 2,635 円 | -92 円<br>(-3.4%)   | -138 円<br>(-5.1%)  | 81 円<br>(3.0%)    | -4 円<br>(-0.2%) | -30 円<br>(-1.1%) |
| 2022/9/30  | 2,350 円 | -285 円<br>(-10.8%) | -364 円<br>(-13.8%) | 112 円<br>(4.3%)   | -4 円<br>(-0.1%) | -30 円<br>(-1.1%) |
| 2022/10/31 | 2,491 円 | 141 円<br>(6.0%)    | 121 円<br>(5.1%)    | 54 円<br>(2.3%)    | -4 円<br>(-0.2%) | -30 円<br>(-1.3%) |
| 2022/11/30 | 2,391 円 | -100 円<br>(-4.0%)  | 87 円<br>(3.5%)     | -153 円<br>(-6.1%) | -4 円<br>(-0.1%) | -30 円<br>(-1.2%) |
| 2022/12/30 | 2,203 円 | -188 円<br>(-7.9%)  | -54 円<br>(-2.3%)   | -101 円<br>(-4.2%) | -3 円<br>(-0.1%) | -30 円<br>(-1.3%) |
| 2023/1/31  | 2,297 円 | 94 円<br>(4.3%)     | 163 円<br>(7.4%)    | -37 円<br>(-1.7%)  | -3 円<br>(-0.1%) | -30 円<br>(-1.4%) |
| 2023/2/28  | 2,310 円 | 13 円<br>(0.6%)     | -56 円<br>(-2.4%)   | 103 円<br>(4.5%)   | -4 円<br>(-0.2%) | -30 円<br>(-1.3%) |
| 2023/3/31  | 2,128 円 | -182 円<br>(-7.9%)  | -104 円<br>(-4.5%)  | -45 円<br>(-2.0%)  | -2 円<br>(-0.1%) | -30 円<br>(-1.3%) |
| 2023/4/28  | 2,163 円 | 35 円<br>(1.6%)     | 59 円<br>(2.8%)     | 9 円<br>(0.4%)     | -3 円<br>(-0.1%) | -30 円<br>(-1.4%) |
| 2023/5/31  | 2,170 円 | 7 円<br>(0.3%)      | -47 円<br>(-2.2%)   | 87 円<br>(4.0%)    | -3 円<br>(-0.1%) | -30 円<br>(-1.4%) |
| 2023/6/30  | 2,333 円 | 163 円<br>(7.5%)    | 115 円<br>(5.3%)    | 81 円<br>(3.8%)    | -3 円<br>(-0.2%) | -30 円<br>(-1.4%) |

※「表示桁未満の四捨五入等の関係で数値の合計が変化の数値と合わないことがあります。

※「基準価額の変動要因分解」は、基準価額の変動要因の傾向を把握するために大和アセットマネジメントが日々のデータを基に簡便法により算出した概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。なお、運用管理費用要因等には、運用管理費用のほか、設定・解約の影響等その他の要因が含まれます。

※上記データは過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

以上のように、当ファンドの足元の状況においては、分配金の支払いが基準価額に与える影響が大きくなっており、基準価額が低位で推移する要因となっております。したがって、当ファンドから定期的に取り崩される分配金を減額することにより、この状況が改善することが期待されます。

#### Q4 今後の運用に期待できないから分配金を見直したのですか？

**分配金の引下げは、今後の運用成績と関係するものではありません。**

分配金の見直し自体は、今後の運用成績と関係するものではありません。今回の分配金見直しは、今後の運用に期待できないと考えた結果ではなく、信託財産の中長期的な成長をめざしながら今後も安定した分配を継続して行うために、現在の配当等収益および基準価額の水準や推移等を勘案した結果、実施したものです。

なお、運用成績は今までの分配実績と基準価額の動き両方をみた、トータルリターン（総収益）で確認する必要があります。

#### Q5 20円分配はいつまで続けられる見通しですか？

**分配金は、収益分配方針に基づいて決定します。将来の分配金について、あらかじめ一定の額の分配をお約束することはできませんが、今後ある程度の期間にわたって分配を継続できるよう考慮して決定いたしました。**

当ファンドは「安定した分配を継続的に行うことを目標に分配金額を決定する」と分配方針で定めています。これに従って、今後ある程度の期間にわたって安定した分配を継続しながら信託財産の中長期的な成長をめざすことができるよう考慮し、分配金を見直しました。

ただし、将来の分配金について、あらかじめ一定の額をお約束するものではありません。今後の市場環境や運用状況によっては、現在の分配金の水準を維持できない、あるいは分配金が支払われない場合もあります。特に分配対象額の減少、中でも配当等収益の低下、基準価額の下落などは分配金の見直し要因となります。

## Q6 分配金を事前に知ることはできないのですか？

**決算日（毎月17日、休業日の場合は翌営業日）の夕方から夜にかけての公表まで、分配金をご確認いただくことはできません。**

分配金は事前に決定しているものではなく、ファンドの決算日（毎月17日、休業日の場合は翌営業日）に、ファンドの収益分配方針、配当等収益の水準、基準価額の水準、市場環境等を勘案して委託会社（大和アセットマネジメント）が決定します。したがって、事前にお知らせすることはできません。

なお、委託会社のホームページ（<https://www.daiwa-am.co.jp/>）において、夕方から夜にかけて基準価額とともに分配金を公表しますので、そちらをご参照ください。

## Q7 最近の運用状況と今後の見通し・運用方針について教えてください。

米国リート市場については、2022年以降米金融政策が引き締めにより長期金利が上昇したことや、2023年3月の米地銀の破綻により銀行融資が厳格化されるとの懸念が、上値抑制要因になっています。一方、米国リートの業績は堅調に推移しており、財務も総じて健全であります。

しばらくは、実物不動産価格が今後値下がりする可能性や、金融不安や商業用不動産をめぐる報道などが投資家のセンチメントにどう影響するのか、注意深く見守っていく必要があるとみています。しかし、実物不動産に先んじて下落したリート価格はすでに不安材料の大部分を反映していると考えています。利上げサイクルの最終局面が近づく中、投資機会をしっかりと見極めていきたいと考えています。

運用においては、成長性とバリュエーションの観点から魅力的なセクター・銘柄に注目していく方針です。景気が鈍化する中において、リートのファンダメンタルズにも差が生まれやすくなると考えています。「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」などに着目しているほか、景気悪化を見込んでいるため「景気感応度が低く業績を見通しやすい分野」に注目しています。具体的には、ヘルスケアや戸建住宅、データセンターなどの分野でファンダメンタルズが堅調で、投資妙味のある銘柄が多いと考えています。

住宅セクター、特に戸建住宅については、ローン金利の上昇や物件の高騰により購入をあきらめ、賃貸にとどまる層が増えていることから良好な需給環境が続くと考えています。ヘルスケアについては、空室率が改善傾向にある高齢者住宅を主体としたリートをポジティブにみています。また、データセンターは、データ需要は構造的に増加傾向にあることに加え、生成AI（人工知能）の利用拡大も追い風となり、タイトな需給環境が続くと見込んでいます。商業施設セクターは、入居テナントや保有物件の質が高く、財務が健全なリートを中心に投資していきます。在宅勤務や景気減速による需給悪化に加え、高い債務比率が懸念材料であるオフィスについては、引き続き慎重に選別していきます。



## 収益分配金に関する留意事項

- ◆ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

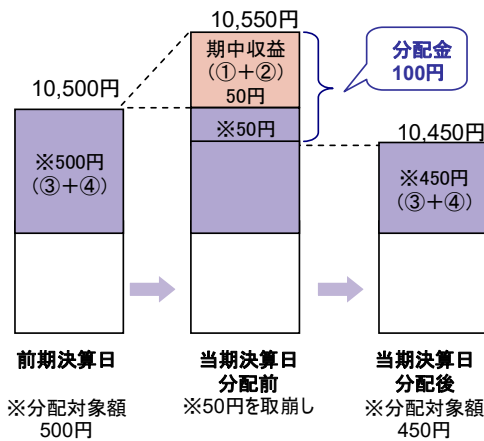
投資信託で分配金が支払われるイメージ



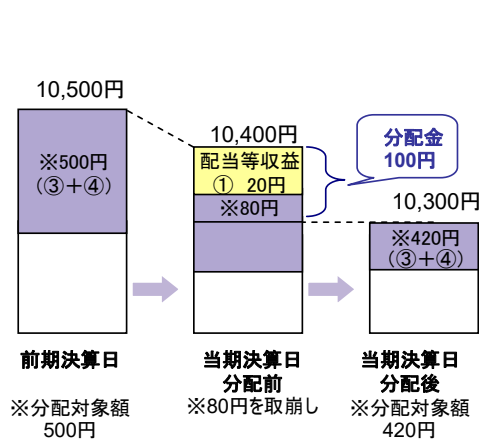
- ◆ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



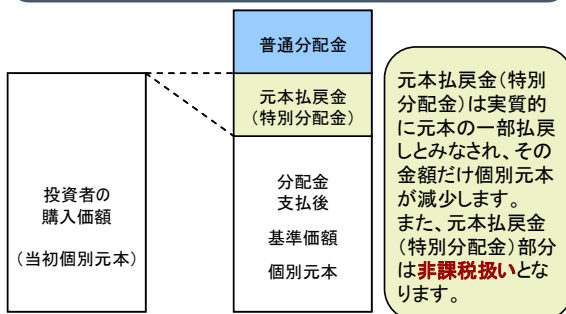
#### 前期決算日から基準価額が下落した場合



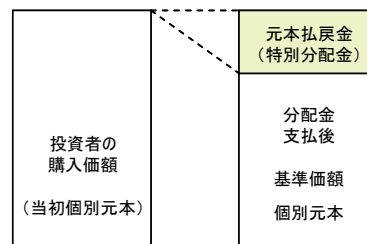
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

- ◆ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。  
元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の(特別分配金)額だけ減少します。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

## Ⅰ ファンドの目的・特色

### ファンドの目的

- 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ます。

### ファンドの特色

- 米国のリートに投資します。
  - 投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。
    - ①米ドル建資産のポートフォリオの配当利回りが、市場平均以上となることをめざします。  
※市場平均とは 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）の配当利回りとしてします。
    - ②ファンダメンタルズ分析を行ない、安定的な配当が見込める銘柄を選定します。
    - ③ポートフォリオの構築にあたっては、セクターおよび地域の配分を考慮します。
- ダイワ・US－REIT・オープン（毎月決算型）には「Aコース（為替ヘッジあり）」と「Bコース（為替ヘッジなし）」の2つのコースがあります。
  - 「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）」は為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行ないます。  
※ただし、完全にヘッジすることはできません。また、為替ヘッジを行なう際、日本円の金利が組入資産の通貨の金利より低いときには、金利差相当分がコストとなり、需給要因等によっては、さらにコストが拡大することもあります。
  - 「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）」は為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。  
※基準価額は、為替変動の影響を直接受けます。
  - それぞれの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ないます。
    - 「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）」のベンチマーク 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）  
（当該指数は、FTSE International Limited が発表する配当金込みの米ドルベース指数から、委託会社が円ヘッジベースに換算した指数とします。）
    - 「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）」のベンチマーク 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）  
（当該指数は、FTSE International Limited が発表する配当金込みの米ドルベース指数から、委託会社が円ベースに換算した指数とします。）
- ◆ 当該指数との連動をめざすものではありません。また、当該指数を上回る運用成果を保証するものではありません。

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.”

- リートの運用は、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクが行ないます。
  - 毎月17日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。
  - 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。
    - マザーファンドは、「ダイワ・US－REIT・オープン・マザーファンド」です。
- ※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

- ◆各ファンドの略称としてそれぞれ次を用いることがあります。
  - 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）：Aコース（為替ヘッジあり）
  - 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）：Bコース（為替ヘッジなし）
- ◆上記の総称を「ダイワ・US－REIT・オープン（毎月決算型）」とします。



## 投資リスク

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「リートの価格変動（価格変動リスク・信用リスク）」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等）」

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

※「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）」は、為替ヘッジを行ないませんが、影響をすべて排除できるわけではありません。また、為替ヘッジを行なう際、日本円の金利が組入資産の通貨の金利より低いときには、金利差相当分がコストとなり、需給要因等によっては、さらにコストが拡大することもあります。

※「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）」は、為替ヘッジを行なわないので、基準価額は、為替レートの変動の影響を直接受けます。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「投資リスク」をご覧ください。

## ファンドの費用

| 投資者が直接的に負担する費用      |   |   |
|---------------------|---|---|
|                     | 料率等   | 費用の内容   |
| 購入時手数料              | 販売会社が別に定める率<br>〈上限〉3.3%（税抜3.0%）<br>スイッチング（乗換え）による購入時の申込手数料については、販売会社にお問合わせください。 | 購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。                |
| 信託財産留保額             | ありません。  | —   |
| 投資者が信託財産で間接的に負担する費用 |   |   |
|                     | 料率等   | 費用の内容   |
| 運用管理費用（信託報酬）        | 年率1.672%<br>（税抜1.52%）   | 運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。          |
| その他の費用・手数料          | （注）   | 監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。 |

（注）「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせください。

※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

また、上場不動産投資信託は市場価格により取引されており、費用を表示することができません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」をご覧ください。

設定・運用:

**大和アセットマネジメント**

Daiwa Asset Management

商号等

大和アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352号

加入協会

一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

### 当資料のお取扱いにおけるご注意

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメント株式会社が作成したものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認くださいのうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。記載する投資判断は現時点のものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。
- 当資料中で個別企業名が記載されている場合、あくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。
- 分配金は収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

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）

| 販売会社名（業態別、50音順）<br>（金融商品取引業者名）                  |        | 登録番号             | 加入協会    |                         |                         |                            |
|---|--------|------------------|---------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
|   |        |                  | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>金融先物<br>取引業協会 | 一般社団法人<br>日本投資<br>顧問業協会 | 一般社団法人<br>第二種金融商品<br>取引業協会 |
| 株式会社あおぞら銀行                                      | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第8号    | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社青森銀行  | 登録金融機関 | 東北財務局長(登金)第1号    | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社イオン銀行                                       | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第633号  | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社SBI新生銀行<br>(委託金融商品取引業者<br>株式会社SBI証券)        | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第10号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社SBI新生銀行<br>(委託金融商品取引業者<br>マネックス証券株式会社)      | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第10号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社愛媛銀行  | 登録金融機関 | 四国財務局長(登金)第6号    | ○       |                         |                         |                            |
| おかやま信用金庫  | 登録金融機関 | 中国財務局長(登金)第19号   | ○       |                         |                         |                            |
| 沖縄県労働金庫   | 登録金融機関 | 沖縄総合事務局長(登金)第8号  |         |                         |                         |                            |
| 株式会社香川銀行  | 登録金融機関 | 四国財務局長(登金)第7号    | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社関西西みらい銀行                                    | 登録金融機関 | 近畿財務局長(登金)第7号    | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社北九州銀行                                       | 登録金融機関 | 福岡財務支局長(登金)第117号 | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社北日本銀行                                       | 登録金融機関 | 東北財務局長(登金)第14号   | ○       |                         |                         |                            |
| 岐阜信用金庫  | 登録金融機関 | 東海財務局長(登金)第35号   | ○       |                         |                         |                            |
| 九州労働金庫  | 登録金融機関 | 福岡財務支局長(登金)第39号  |         |                         |                         |                            |
| 株式会社きらぼし銀行                                      | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第53号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社きらぼし銀行<br>(委託金融商品取引業者<br>きらぼしライフデザイン証券株式会社) | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第53号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社きらやか銀行                                      | 登録金融機関 | 東北財務局長(登金)第15号   | ○       |                         |                         |                            |
| 近畿労働金庫  | 登録金融機関 | 近畿財務局長(登金)第90号   |         |                         |                         |                            |
| 株式会社京葉銀行  | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第56号   | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社高知銀行  | 登録金融機関 | 四国財務局長(登金)第8号    | ○       |                         |                         |                            |
| 埼玉縣信用金庫   | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第202号  | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社埼玉りそな銀行                                     | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第593号  | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社佐賀銀行  | 登録金融機関 | 福岡財務支局長(登金)第1号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社三十三銀行                                       | 登録金融機関 | 東海財務局長(登金)第16号   | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社滋賀銀行  | 登録金融機関 | 近畿財務局長(登金)第11号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 四国労働金庫  | 登録金融機関 | 四国財務局長(登金)第26号   |         |                         |                         |                            |
| 静岡県労働金庫   | 登録金融機関 | 東海財務局長(登金)第72号   |         |                         |                         |                            |
| 株式会社静岡中央銀行                                      | 登録金融機関 | 東海財務局長(登金)第15号   | ○       |                         |                         |                            |
| 湘南信用金庫  | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第192号  | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社常陽銀行  | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第45号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 全国信用協同組合連合会                                     | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第300号  |         |                         |                         |                            |
| 株式会社仙台銀行  | 登録金融機関 | 東北財務局長(登金)第16号   | ○       |                         |                         |                            |
| ソニー銀行株式会社                                       | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第578号  | ○       | ○                       |                         | ○                          |
| 株式会社大東銀行  | 登録金融機関 | 東北財務局長(登金)第17号   | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社但馬銀行  | 登録金融機関 | 近畿財務局長(登金)第14号   | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社千葉銀行  | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第39号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社千葉興業銀行                                      | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第40号   | ○       |                         |                         |                            |
| 中央労働金庫  | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第259号  |         |                         |                         |                            |
| 中国労働金庫  | 登録金融機関 | 中国財務局長(登金)第53号   |         |                         |                         |                            |
| 東海労働金庫  | 登録金融機関 | 東海財務局長(登金)第70号   |         |                         |                         |                            |
| 株式会社東邦銀行  | 登録金融機関 | 東北財務局長(登金)第7号    | ○       |                         |                         |                            |
| 東北労働金庫  | 登録金融機関 | 東北財務局長(登金)第68号   |         |                         |                         |                            |
| 株式会社東和銀行  | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第60号   | ○       |                         |                         |                            |

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。

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）

| 販売会社名（業態別、50音順）<br>（金融商品取引業者名）                                |          | 登録番号             | 加入協会    |                         |                         |                            |
|---|----------|------------------|---------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
|   |          |                  | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>金融先物<br>取引業協会 | 一般社団法人<br>日本投資<br>顧問業協会 | 一般社団法人<br>第二種金融商品<br>取引業協会 |
| 株式会社徳島大正銀行  | 登録金融機関   | 四国財務局長(登金)第10号   | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社栃木銀行  | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第57号   | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社鳥取銀行  | 登録金融機関   | 中国財務局長(登金)第3号    | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社富山銀行  | 登録金融機関   | 北陸財務局長(登金)第1号    | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社富山第一銀行  | 登録金融機関   | 北陸財務局長(登金)第7号    | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社長崎銀行  | 登録金融機関   | 福岡財務支局長(登金)第11号  | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社長野銀行  | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第63号   | ○       |                         |                         |                            |
| 長野県労働金庫   | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第268号  |         |                         |                         |                            |
| 株式会社名古屋銀行   | 登録金融機関   | 東海財務局長(登金)第19号   | ○       |                         |                         |                            |
| 新潟県労働金庫   | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第267号  |         |                         |                         |                            |
| 株式会社西日本シティ銀行  | 登録金融機関   | 福岡財務支局長(登金)第6号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社百十四銀行   | 登録金融機関   | 四国財務局長(登金)第5号    | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社福岡中央銀行  | 登録金融機関   | 福岡財務支局長(登金)第14号  | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社福島銀行  | 登録金融機関   | 東北財務局長(登金)第18号   | ○       |                         |                         |                            |
| PayPay銀行株式会社  | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第624号  | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社豊和銀行  | 登録金融機関   | 九州財務局長(登金)第7号    | ○       |                         |                         |                            |
| 北陸労働金庫  | 登録金融機関   | 北陸財務局長(登金)第36号   |         |                         |                         |                            |
| 北海道労働金庫   | 登録金融機関   | 北海道財務局長(登金)第38号  |         |                         |                         |                            |
| 株式会社みずほ銀行   | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第6号    | ○       | ○                       |                         | ○                          |
| 株式会社みちのく銀行  | 登録金融機関   | 東北財務局長(登金)第11号   | ○       |                         |                         |                            |
| 三井住友信託銀行株式会社  | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第649号  | ○       | ○                       | ○                       |                            |
| 三井住友信託銀行株式会社<br>(委託金融商品取引業者<br>UBS SuMi TRUSTウェルズ・マネジメント株式会社) | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第649号  | ○       | ○                       | ○                       |                            |
| 株式会社宮崎銀行  | 登録金融機関   | 九州財務局長(登金)第5号    | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社もみじ銀行   | 登録金融機関   | 中国財務局長(登金)第12号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社山形銀行  | 登録金融機関   | 東北財務局長(登金)第12号   | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社山口銀行  | 登録金融機関   | 中国財務局長(登金)第6号    | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社山梨中央銀行  | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第41号   | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社ゆうちょ銀行  | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第611号  | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社りそな銀行   | 登録金融機関   | 近畿財務局長(登金)第3号    | ○       | ○                       | ○                       |                            |
| 株式会社琉球銀行  | 登録金融機関   | 沖縄総合事務局長(登金)第2号  | ○       |                         |                         |                            |
| あかつき証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第67号   | ○       | ○                       | ○                       |                            |
| 岩井コスモ証券株式会社   | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長(金商)第15号   | ○       | ○                       | ○                       |                            |
| auカブコム証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第61号   | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |
| 株式会社SBI証券   | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第44号   | ○       | ○                       |                         | ○                          |
| 岡三証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第53号   | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |
| 極東証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第65号   | ○       |                         |                         | ○                          |
| きらぼしライフデザイン証券株式会社   | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第3198号 | ○       |                         |                         |                            |
| Jトラストグローバル証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第35号   | ○       |                         |                         |                            |
| 静岡東海証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 東海財務局長(金商)第8号    | ○       |                         |                         |                            |
| 十六TT証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 東海財務局長(金商)第188号  | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社証券ジャパン  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第170号  | ○       |                         | ○                       |                            |
| 荘内証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 東北財務局長(金商)第1号    | ○       |                         |                         |                            |
| 立花証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第110号  | ○       | ○                       |                         |                            |
| 東海東京証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 東海財務局長(金商)第140号  | ○       | ○                       |                         | ○                          |
| 東洋証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第121号  | ○       |                         |                         | ○                          |
| 内藤証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長(金商)第24号   | ○       |                         |                         | ○                          |
| 中原証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第126号  | ○       |                         |                         |                            |

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。

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）

| 販売会社名（業態別、50音順）<br>（金融商品取引業者名） |          | 登録番号             | 加入協会    |                         |                         |                            |
|--------------------------------|----------|------------------|---------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
|                                |          |                  | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>金融先物<br>取引業協会 | 一般社団法人<br>日本投資<br>顧問業協会 | 一般社団法人<br>第二種金融商<br>品取引業協会 |
| 南都まほろば証券株式会社                   | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長(金商)第25号   | ○       |                         |                         |                            |
| 西日本シティTT証券株式会社                 | 金融商品取引業者 | 福岡財務支局長(金商)第75号  | ○       |                         |                         |                            |
| 日産証券株式会社                       | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第131号  | ○       | ○                       |                         | ○                          |
| 野村証券株式会社                       | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第142号  | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |
| 浜銀TT証券株式会社                     | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第1977号 | ○       |                         |                         |                            |
| PWM日本証券株式会社                    | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第50号   | ○       |                         |                         | ○                          |
| フィデリティ証券株式会社                   | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第152号  | ○       |                         | ○                       |                            |
| 益茂証券株式会社                       | 金融商品取引業者 | 北陸財務局長(金商)第12号   | ○       |                         |                         |                            |
| 松井証券株式会社                       | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第164号  | ○       | ○                       |                         |                            |
| 松阪証券株式会社                       | 金融商品取引業者 | 東海財務局長(金商)第19号   | ○       |                         |                         |                            |
| マネックス証券株式会社                    | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第165号  | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |
| 水戸証券株式会社                       | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第181号  | ○       |                         | ○                       |                            |
| むさし証券株式会社                      | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第105号  | ○       |                         |                         | ○                          |
| UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第3233号 | ○       | ○                       | ○                       |                            |
| 楽天証券株式会社                       | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第195号  | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |
| リテラ・クリア証券株式会社                  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第199号  | ○       |                         |                         |                            |
| ワイエム証券株式会社                     | 金融商品取引業者 | 中国財務局長(金商)第8号    | ○       |                         |                         |                            |

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。