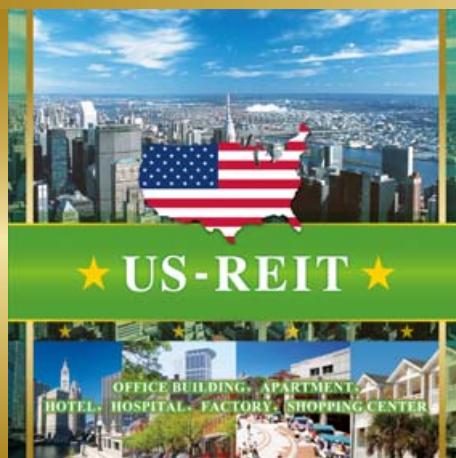


## ダイワ・US-REIT・オープン (毎月決算型) Aコース(為替ヘッジあり) Bコース(為替ヘッジなし)



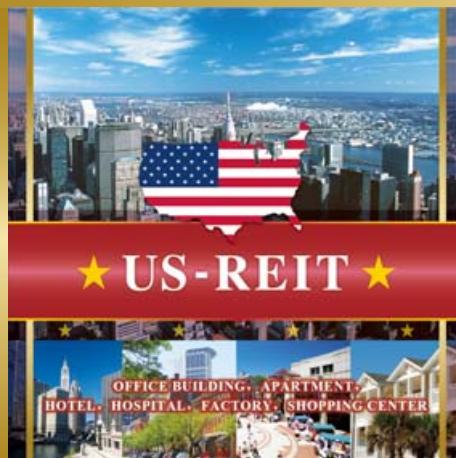
【追加型投信 / 海外 / 不動産投信(リート)】



## ダイワ・US-REIT・オープン (年1回決算型) 為替ヘッジあり



【追加型投信 / 海外 / 不動産投信(リート)】



## ダイワ・US-REIT・オープン (年1回決算型) 為替ヘッジなし



【追加型投信 / 海外 / 不動産投信(リート)】

当資料は販売用資料であり、「投資信託説明書(交付目論見書)」ではありません。お申込みの際は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」および一体としてお渡しする「目論見書補完書面」をご覧ください。

「投資信託説明書(交付目論見書)」のご請求・お申込みは…

設定・運用は…



りそな銀行 埼玉りそな銀行

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  
加入協会 日本証券業協会  
一般社団法人金融先物取引業協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会

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  
加入協会 日本証券業協会  
一般社団法人金融先物取引業協会

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  
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

# REITとは ★★★★

投資家から集めた資金等で賃貸用不動産を保有し、そこから生じる賃料収入や売却益を原資として投資家に配当する仕組みの金融商品です。



## 税制面

### ご参考 「一般事業会社」の場合



### 「リート」の場合

リートは収益の90%以上を配当するなど一定条件を満たせば実質的に法人税が免除\* \*米国等の場合



※上記は、仕組みを分かりやすく説明するために示した一般的なイメージ図であり、必ずしも上記のようになるとは限りません。  
※リートに関する法制度(税制、会計制度等)が変更となった場合、リートの価格や配当に影響を与えることが想定されます。

# REITの魅力 ★★★★

## ① 少額から 不動産投資

### 手軽に始められる 不動産投資\*

\*リートを活用することで、不動産への直接投資と似た効果が得られます。

## ② 分散投資

### 複数の不動産に 分散投資

## ③ プロが選定

### 不動産のプロが運用 物件を管理

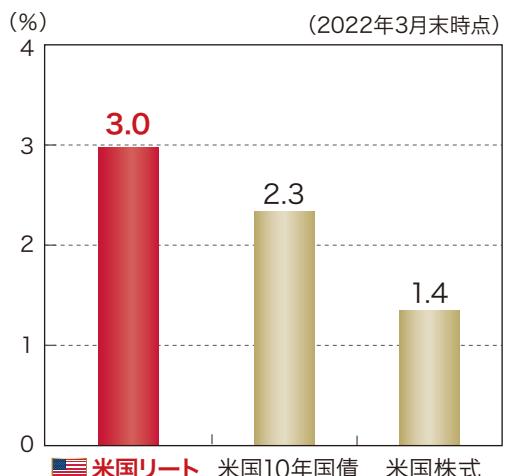
## ④ 高い換金性

### 上場しているため いつでも売買



## 相対的に高い配当利回り

各資産別の配当利回りおよび国債利回り



※上記資産は異なるリスク特性を持ちますので、利回りの比較はあくまでご参考です。※リートの配当利回りはNAREIT指数、株式の利回りはMSCI米国指数によるものです。

出所:NAREIT®, ブルームバーグ

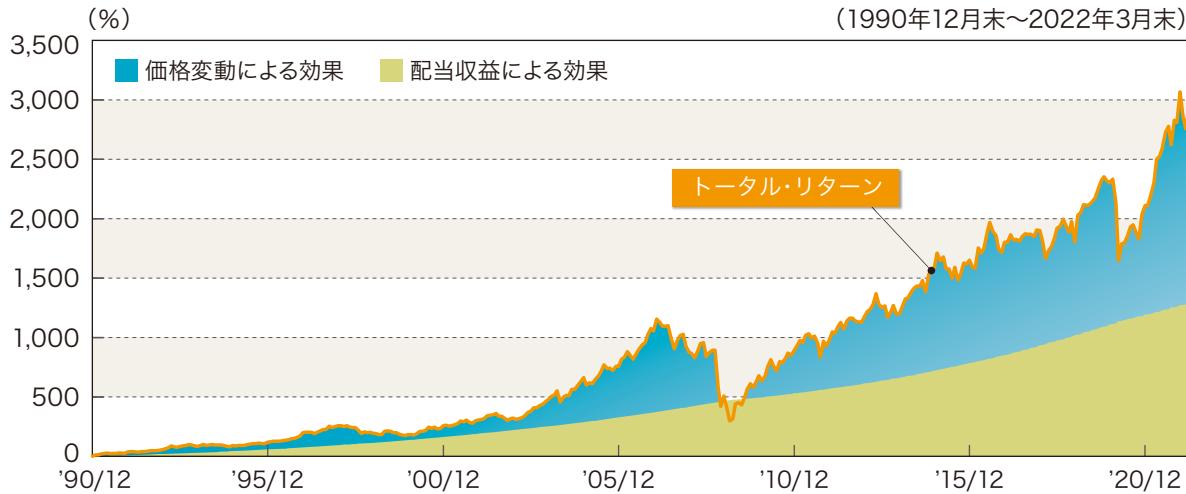
※上記は、仕組みを分かりやすく説明するために示した一般的な内容およびイメージ図であり、必ずしも上記のようになるとは限りません。  
※リートに関する法制度(税制、会計制度等)が変更となった場合、リートの価格や配当に影響を与えることが想定されます。

※当資料中のいかなる内容も将来の成果を示唆・保証するものではありません。  
※裏表紙の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご覧ください。

# REITの中長期の投資効果 ★★★★

- 米国リートは賃料収入等をベースにした配当収益の積み上げによる効果が大きくなっています。
- 配当収益の積み上げにより、価格変動などのリスクのカバーが期待されます。

## 米国リートのリターンの要因分析



※米国リートはNAREIT指数(米ドルベース)を使用。

出所:ブルームバーグ

※上記のデータは、NAREIT指数のデータに基づき大和アセットマネジメントが作成したものであり、当ファンドのパフォーマンスとは異なります。

- 実際に過去を振り返ると、例えば3年間米国リート(米ドルベース)に投資した場合、約90%(プラス回数:301回／全局面:340回)もの局面でプラスのリターンとなりました。

## 米国リートに3年間投資した場合のリターンの推移(米ドルベース)



出所:ブルームバーグ

## 保有期間別の平均リターン・プラスリターンの割合

(投資対象期間:1990年12月末～2022年3月末)

	米ドルベース		<ご参考> 円換算ベース	
	平均リターン	プラスリターンの割合	平均リターン	プラスリターンの割合
3年	39.7%	88.5%	42.2%	78.5%
5年	71.8%	94.0%	76.5%	84.2%
10年	180.4%	100%	178.8%	100%

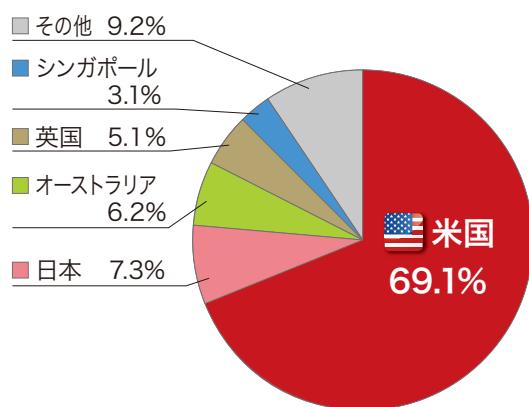
出所:ブルームバーグ

※米国リートはNAREIT指数(米ドルベース)を使用。※平均リターンは、各期間における騰落率の平均。※円換算はブルームバーグレートを使用。  
※上記のデータは、NAREIT指数のデータに基づき大和アセットマネジメントが作成したものであり、当ファンドのパフォーマンスとは異なります。

# 米国REITの魅力 ★★★★

- 世界の主なリート市場の時価総額は218.2兆円、銘柄数は445銘柄になります。
- なかでも、米国リート市場は、時価総額が150.7兆円、銘柄数も150銘柄と世界の主なリートの中でも最も大きな市場となっています。

S&PグローバルREIT指数の  
国別構成比率(時価総額)



S&PグローバルREIT指数構成国の  
時価総額ランキング

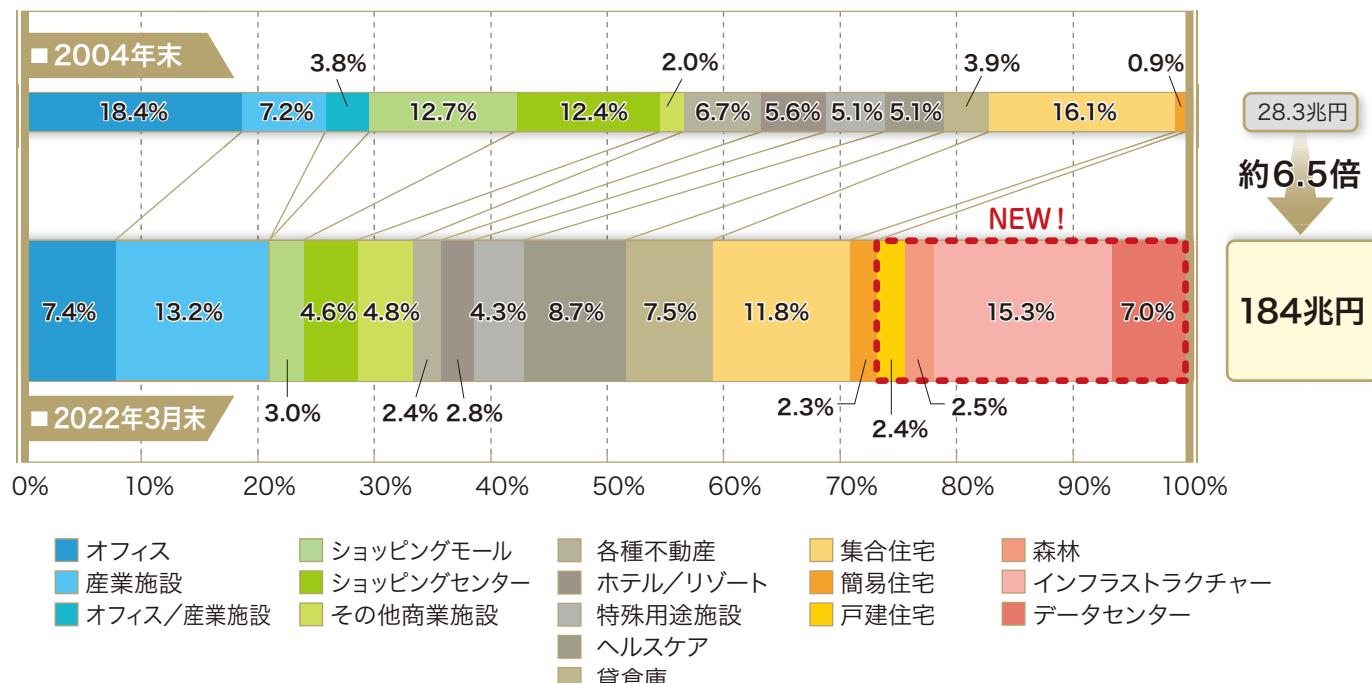
	時価総額 (兆円)	(ご参考) 銘柄数	リート制度 導入年
1. 米 国	150.7	150	1960
2. 日 本	16.0	60	2000
3. オーストラリア	13.6	32	1971
4. 英 国	11.1	33	2007
5. シンガポール	6.7	31	1999
⋮	⋮	⋮	⋮
指数全体	218.2	445	—

※2022年3月末時点。※上記の国・地域のリート市場の時価総額、銘柄数はS&PグローバルREIT指数によるものです。このため、国・地域によっては全上場銘柄を集計した数値と異なる場合があります。※四捨五入の関係で比率の合計が100%にならない場合があります。※時価総額は、2022年3月末時点の為替レートを用いて円換算。

出所:S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス、ブルームバーグ

- 市場全体が大きく成長する過程で、データセンターやインフラストラクチャーといった新しいタイプのリートも誕生しています。

米国リートのセクター別構成(時価総額)



出所:NAREIT®、コーエン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

※米国リートはFTSE NAREIT® オール・エクイティREIT・インデックス(米ドルベース)を使用。

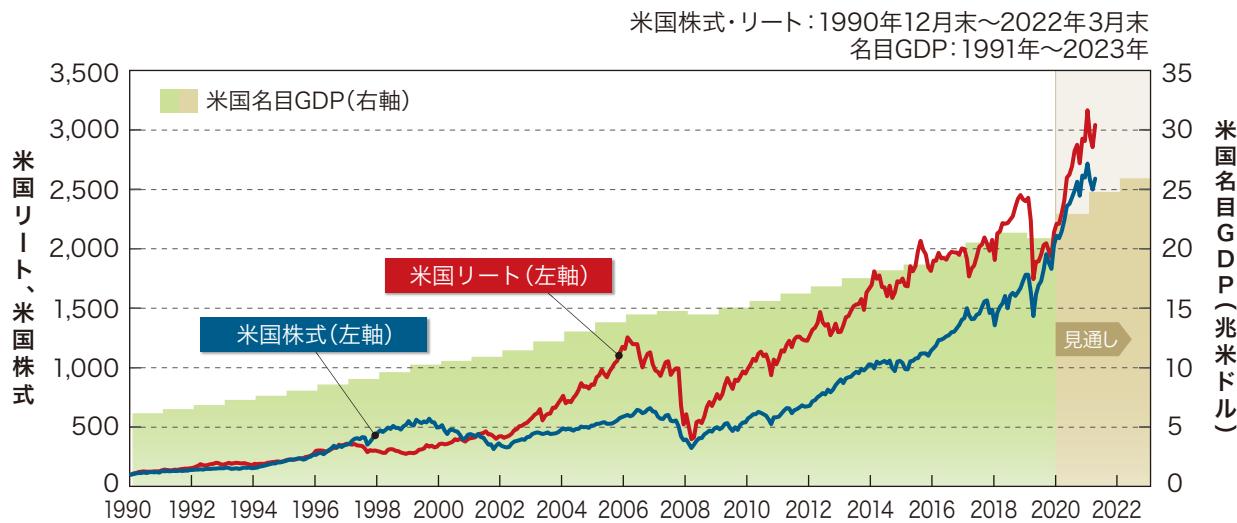
※時価総額は、それぞれ2004年12月末時点、2022年3月末時点の為替レートを用いて円換算。

※上記は同指数のセクター分類に基づきます。※四捨五入の関係で比率の合計が100%にならない場合があります。

# 米国 の 魅力 ★★★★

- 米国名目GDPは、堅調に推移してきました。
- 米国リートはリーマン・ショックや新型コロナウイルス感染拡大の影響等で大きく下落する局面もあったものの、中長期的には米国経済の拡大とともに堅調に推移してきました。

## 米国のリート、株式、米国名目GDPの推移

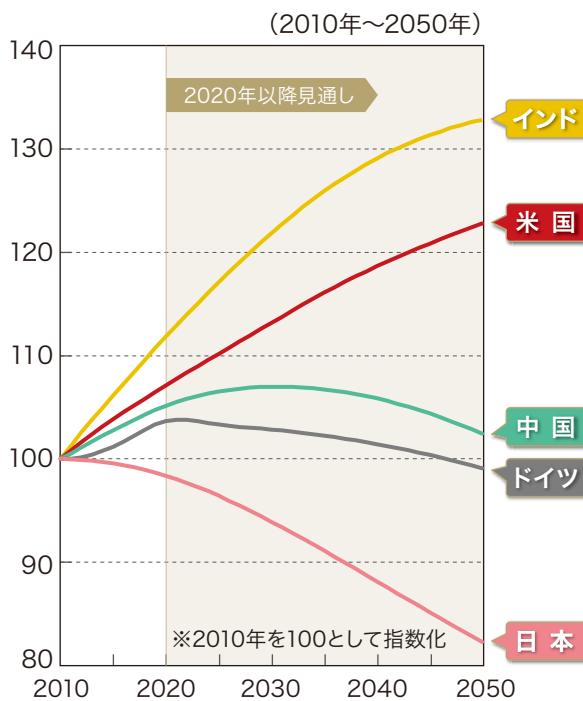


※米国株式はS&P500(トータルリターン、米ドルベース)、米国リートはNAREIT指数(トータルリターン、米ドルベース)を使用。  
※米国株式・米国リートは1990年12月末を100として指数化。

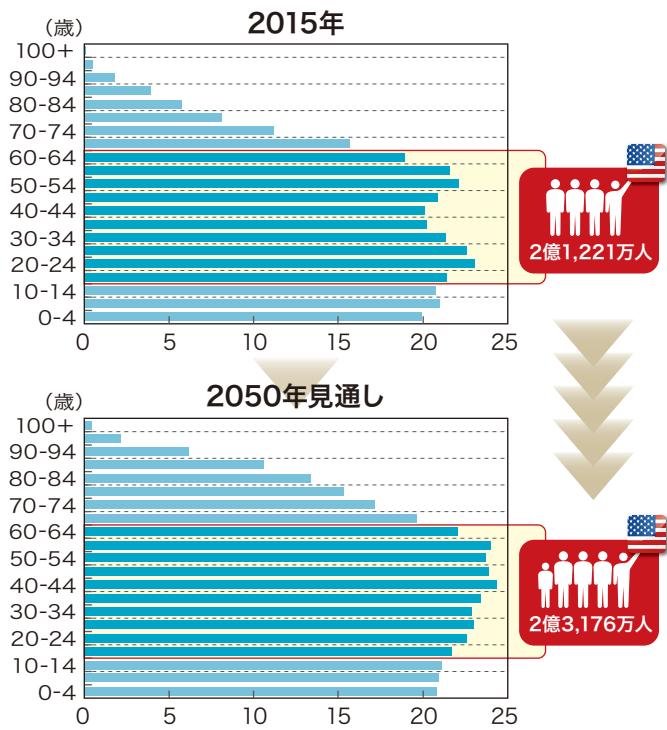
出所:ブルームバーグ、IMF「World Economic Outlook Database October 2021」

- 米国は、中長期的に人口増加が期待されている数少ない先進国であり、生産年齢人口も今後増加する見込みです。
- 良好的な人口動態が中長期的な不動産の需要を後押しする可能性があります。

## 主要国の人口の推移



## 米国の生産年齢人口の比較 (2015年、2050年)



出所:国際連合「World Population Prospects The 2019 Revision」

# 物件集

★★★★★

## 米国の主要リートと保有物件例のご紹介



セクター:オフィス

### キルロイ・リアルティ

代表的な物件

350

ミッション・ストリート

サンフランシスコのマーケット地区の南に位置し、30階建て、約4万1千平米の広さを持つオフィスタワー。米国セールスフォース社1社に貸出している。

出所: キルロイ・リアルティ、  
コーヘン&スティアーズ社

KILROY



カリフォルニア州  
サンフランシスコ



セクター:住宅

UDR

代表的な物件

399

フレモント・アパートメント

サンフランシスコのベイブリッジそばのリンカーンビルに位置する42階建て447戸を有する集合住宅。スカイラウンジ、展望デッキ、プール、フィットネスセンター、ペットケアセンターなどを完備。約315平米の商業施設も備えている。

出所: UDR、コーヘン&スティアーズ社



Opening doors to the future.



カリフォルニア州  
サンフランシスコ



セクター:産業施設

### プロロジス

代表的な物件／物流施設

プロロジス・ジョージタウン・  
クロスロード

米国初の複数階層の物流施設。約55,000平米の延べ床面積を有する。消費者や小売店舗に商品が届く前の最終点となる物流拠点で、シアトルのダウンタウンから約15分の所に位置する。同施設は3階建てであり、各階層へは車両が通行できるスロープがそれぞれ2本ずつ設けられている。

出所: プロロジス、  
コーヘン&スティアーズ社

PROLOGIS.



ワシントン州  
シアトル



セクター:倉庫

### エクストラ・スペース・ストレージ

代表的な物件／個人用倉庫

15322

サンペドロ・アベニュー

サンアントニオ国際空港の北側にあり利便性の高い場所に立地している。約1.3畳から16畳までの倉庫を有している。24時間監視可能なビデオカメラが設置され、敷地内に車から荷物の出し入れが可能。

出所: エクストラ・スペース・ストレージ、  
コーヘン&スティアーズ社

ExtraSpace  
Storage



テキサス州  
サンアントニオ



セクター:データセンター

### デジタル・リアルティー

代表的な物件

350

イースト・サーマック・ロード

350イースト・サーマック・ロードは世界最大規模のデータセンターのひとつ。延べ床面積は102,000平米を超える。キャビネットごとの貸出からマルチメガワットの設備の供給まで、増加する顧客の需要に応じた、様々な規模および柔軟性の高い設計オプションでサポート可能な物件となっている。

出所: デジタル・リアルティー、  
コーヘン&スティアーズ社

DIGITAL REALTY



イリノイ州  
シカゴ



セクター:ヘルスケア

### ウェルタワー

代表的な物件／高齢者向け住宅

サンライズ・イースト  
56番ストリート

マンハッタンの中心部に位置する全17階建ての高齢者向け住宅。約640平米の小売店舗も入居する。ドアマンとコンシェルジュは24時間体制で常駐。医療サービスやハウスキーピング、送迎サービスやダイニングサービスなど充実した設備と様々なサービスが用意されている。

出所: ウェルタワー、  
コーヘン&スティアーズ社

welltower



ニューヨーク州  
マンハッタン

※セクター分類は、FTSE®とNAREIT®の分類を使用。※当資料中のいかなる内容も将来の成果を示唆・保証するものではありません。※上記の物件情報は2022年6月現在のものです。※記載の「当資料」は、当資料の取扱いにおけるご注意をご覧ください。

ご参考 米国のユニークなリート

これも  
リート？！

## データセンター

### 仕組み

- データ保管やクラウド接続に不可欠のネットワーク機器などが厳重に保護された倉庫施設。
- 冷房設備、発電機や配線接続などコストのかかる複雑な内部のインフラには多額の初期投資費用を伴うことや、運営に専門知識を要する。



### 特徴

- 賃貸借約はテナントの規模に応じて5-10年といった長期にわたる傾向があり、複雑さと移転コストのためテナントの定着率は高水準。
- データセンターの賃貸借約は通常、床面積に加えて電力消費量を基準としており、多くの場合、毎年賃料の引き上げを行なう。

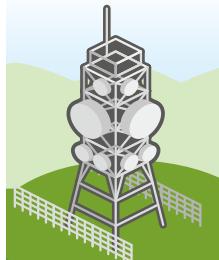
### 成長要因

- ①5Gの普及
- ②AI(人工知能)技術の利用拡大
- ③新規参入障壁の高さ

## インフラストラクチャー (通信鉄塔)

### 仕組み

- 電波塔などを保有・管理し、それらを複数の無線事業者(テナント)に賃貸。
- 通信会社が自ら電波塔を保有・管理するケースが多い日本とは異なり、米国では、電波塔を賃借することが一般的。



### 特徴

- 電波塔の賃貸は、長期契約が基本(当初10年、その後は5-7年ごとの契約など)。
- 追加コストの負担が少なく複数のテナントに賃貸可能。
- 賃貸借約は一般的に物価に連動して賃料を毎年調整。

### 成長要因

- ①5Gの普及などによるデータ通信需要の拡大
- ②物件開発費用が比較的安く、高い投資利益率
- ③定着率の高さなどによる、新規参入の少なさ

## 簡易住宅

### 仕組み

- 工場で組み立てられた住宅のコミュニティを保有・運営。
- 住宅の建物自体は居住者が事前に購入し、リートに対しては月々の借地料、プールやフィットネスセンターなど付帯設備の利用料を支払う仕組み。



### 特徴

- 簡易住宅の居住者の多くは55歳以上。
- 引退後に相対的に利用料の支払い負担が軽く、リゾートのような雰囲気が人気。
- 住宅の建物自体を居住者自身が購入しているため、転出入が少なく、リートは安定的な利用料を確保できる傾向。

### 成長要因

- ①雇用増加
- ②ベビーブーマー世代の高齢化
- ③新規供給の少なさ

## 特殊用途

### 娯楽施設リート

映画館、カジノやゴルフ場などを保有・運営するリート。



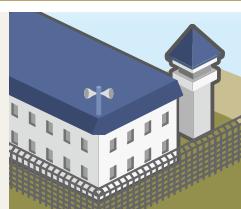
### 広告板リート

バス本体やベンチ、空港にある大小さまざまな広告スペース、高速道路沿いの広告看板の賃貸に特化したリート。



### 刑務所リート

刑務所を保有・運営するリート。州などの自治体に貸し出すビジネスモデル。運営費用の増大を背景とした、刑務所運営の民営化をきっかけに、刑務所リートが誕生。



他にも、農場や文書・データの保管施設などを保有・運営するなど、珍しいタイプのリートが多く含まれるセクターです。

出所: コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

画像はイメージです。

# ファンドの特色 ★★★★★

## 1 米国のリートに投資します。

●投資にあたっては、以下の方針にしたがって行なうことを基本とします。

- 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)の配当利回りとします。
- 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。
- 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。

## 2 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。



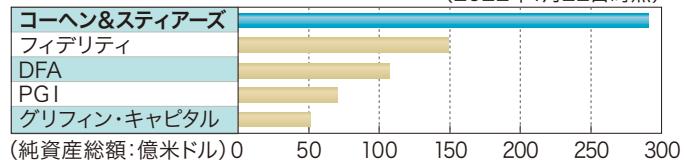
コーヘン&スティアーズ・  
キャピタル・マネジメント・インク

- 米国最初のリート専門の運用会社として1986年7月に設立。
- リート運用では最大級の資産規模。
- ワールドワイドなリサーチ力と運用力を有する。
- ハイブリッド証券などのインカム資産に加え、  
インフラ株といった実物資産クラスの運用を展開。
- 運用資産は約1,066億米ドル(約12.3兆円)(2021年12月末)

(注)上記運用資産の円換算は、ブルームバーグデータを使用。  
(2021年12月末時点、115.08円/米ドル)

米国のリート公募投資信託残高\*【公募不動産ミーチュアルファンド】

(2022年1月22日時点)



\*ETF、インデックスファンド除く、クローズド・エンド含む。

出所:ストラテジック・インサイト社データベースを基に大和アセットマネジメント作成

## 3 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。

★★★★★  
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)  
※総称を「毎月決算型」とします。  
「ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型)為替ヘッジあり」▶ (年1回決算型)為替ヘッジあり  
「ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型)為替ヘッジなし」▶ (年1回決算型)為替ヘッジなし  
※総称を「年1回決算型」とします。

【ベンチマーク】※当該指標との連動をめざすものではありません。また、当該指標を上回る運用成果を保証するものではありません。

「Aコース(為替ヘッジあり)」「(年1回決算型)為替ヘッジあり」▶ 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)  
(当該指標は、FTSE International Limitedが発表する配当金込みの米ドルベース指標から、委託会社が円ヘッジベースに換算した指標とします。)

「Bコース(為替ヘッジなし)」「(年1回決算型)為替ヘッジなし」▶ FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス(配当金込み、円ベース指標)  
(当該指標は、FTSE International Limitedが発表する配当金込みの米ドルベース指標から、委託会社が円ベースに換算した指標とします。)

●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。ファミリーファンド方式とは、投資者の皆さまからお預かりした資金をまとめたペーパーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

!  
大量的追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

## 4 分配について

Aコース(為替ヘッジあり)

Bコース(為替ヘッジなし)

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。

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)等とします。
- 原則として、安定した分配を継続的に行なうこと目標に分配金額を決定します。

(年1回決算型)為替ヘッジあり

(年1回決算型)為替ヘッジなし

毎年9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。

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)等とします。
- 原則として、信託財産の成長に資すること目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

※分配金額は、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。

### FTSEインターナショナル・リミテッド('FTSE')

「ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決算型)」、「ダイワ・US-REIT・オープン(年1回決算型)」(以下「ファンド」)は、大和アセットマネジメント株式会社によって単独で開発されました。ファンドはいかなる形式においても、FTSE International Limited(以下「FTSE」)、London Stock Exchange Group plc、とそのグループ企業(以下「LSEグループ」)、またはNareitによって出資、保証、販売または販売促進されることはありません。「FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス」(以下「インデックス」)のすべての権利はFTSEおよびNareitによって帰属します。「FTSE®」はLSEグループの商標であり、ライセンス契約に基づきFTSE International Limited("FTSE")によって使用されています。「NAREIT®」はNareitの商標です。インデックスはFTSEによって計算されます。FTSE、LSEグループ、Nareitはいずれも、何人に対して(a)インデックスの使用、信頼、または瑕疵(b)ファンドへの投資または運営に起因する如何なる義務も負いません。FTSE、LSEグループ、Nareitは、ファンドから得られる結果または大和アセットマネジメント株式会社の意図する目的に対するインデックスの適合性に関する、請求、予測、保証または表明を行いません。

## 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)

Bコース(為替ヘッジなし)

### 基準価額等の推移



### 基準価額等の推移



### 分配の推移

決算期(年/月)	第3~11期 '04/10~'05/6	第12~71期 '05/7~'10/6	第72~212期 '10/7~'22/3	分配金合計額(1万口当たり、税引前) 設定来 11,130円
分配金(1万口当たり、税引前)	各30円	各40円	各60円	

### 分配の推移

決算期(年/月)	第3~159期 '04/10~'17/10	第160~168期 '17/11~'18/7	第169~197期 '18/8~'20/12	第198~212期 '21/1~'22/3	分配金合計額(1万口当たり、税引前) 設定来 13,430円
分配金(1万口当たり、税引前)	合計: 11,280円	各60円	各40円	各30円	

※当ファンドは第3期から分配を開始しています。

※「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。

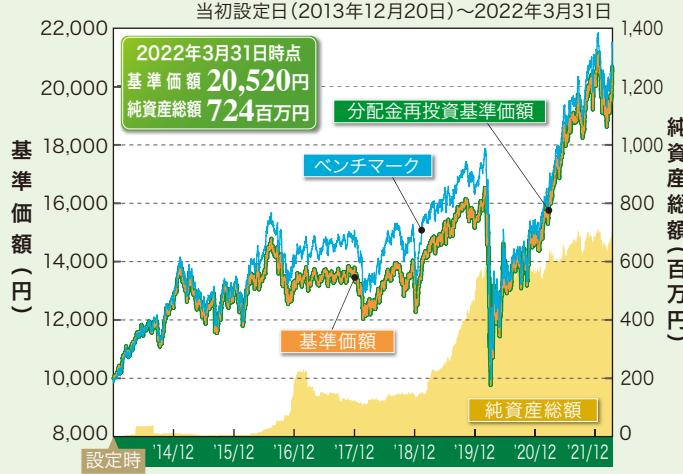
## ダイワ・US-REIT・オープン

(年1回決算型)

(年1回決算型)為替ヘッジあり

(年1回決算型)為替ヘッジなし

### 基準価額等の推移



### 基準価額等の推移



### 分配の推移

決算期(年/月)	第1~8期 '14/9~'21/9	分配金合計額(1万口当たり、税引前) 設定来 0円
分配金(1万口当たり、税引前)	各0円	

### 分配の推移

決算期(年/月)	第1~8期 '14/9~'21/9	分配金合計額(1万口当たり、税引前) 設定来 0円
分配金(1万口当たり、税引前)	各0円	

※「分配金再投資基準価額」は、分配金実績があった場合に、当該分配金(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たものです。

※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。

※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(「ファンドの費用」をご覧ください)。

※Aコース(為替ヘッジあり)、(年1回決算型)為替ヘッジありは「FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス(配当込み、円ヘッジ指数)」を、Bコース(為替ヘッジなし)、(年1回決算型)為替ヘッジなしは「FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス(配当込み、円ベース指数)」をそれぞれベンチマークとしていますが、同指数を上回る運用成果を保証するものではありません。

※グラフ上のベンチマークは、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。

※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。

# 投資リスク

## 基準価額の変動要因

- 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。

### 主な変動要因

#### リートの価格変動 (価格変動リスク・ 信用リスク)

リートの価格は、不動産市況の変動、リートの収益や財務内容の変動、リートに関する法制度の変更等の影響を受けます。組入リートの市場価格が下落した場合、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

リートの 価格変動リスク	リート市況	リート価格	基準価額
	改善	↑	上昇要因
悪化	↓		下落要因

※上記はイメージ図であり、必ずしも上記どおりにならない場合もあります。

#### 為替変動リスク

外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

##### ●Aコース(為替ヘッジあり)

為替ヘッジを行ないますが、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。

##### ●Bコース(為替ヘッジなし)

為替ヘッジを行なわないでの、基準価額は為替レートの変動の影響を直接受けます。

##### ●(年1回決算型)為替ヘッジあり

為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。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。

##### ●(年1回決算型)為替ヘッジなし

外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

#### カントリー・リスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。

#### その他の

解約資金を手当てるため組入証券を売却する際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

※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。

## その他の留意点

- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間に解約資金を手当てる必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

## リスクの管理体制

- 委託会社では、取締役会が決定した運用リスク管理に関する基本方針に基づき、運用本部から独立した部署および会議体が直接的または間接的に運用本部へのモニタリング・監視を通じ、運用リスクの管理を行ないます。委託会社は、運用委託先とファンド運営上の諸方針を反映している運用委託契約に基づく投資ガイドラインを締結し、運用の状況、投資ガイドラインの遵守状況等をモニタリングします。
- 委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施とともに、緊急時対応策の策定・検証などを行ないます。
- 取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

# 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。

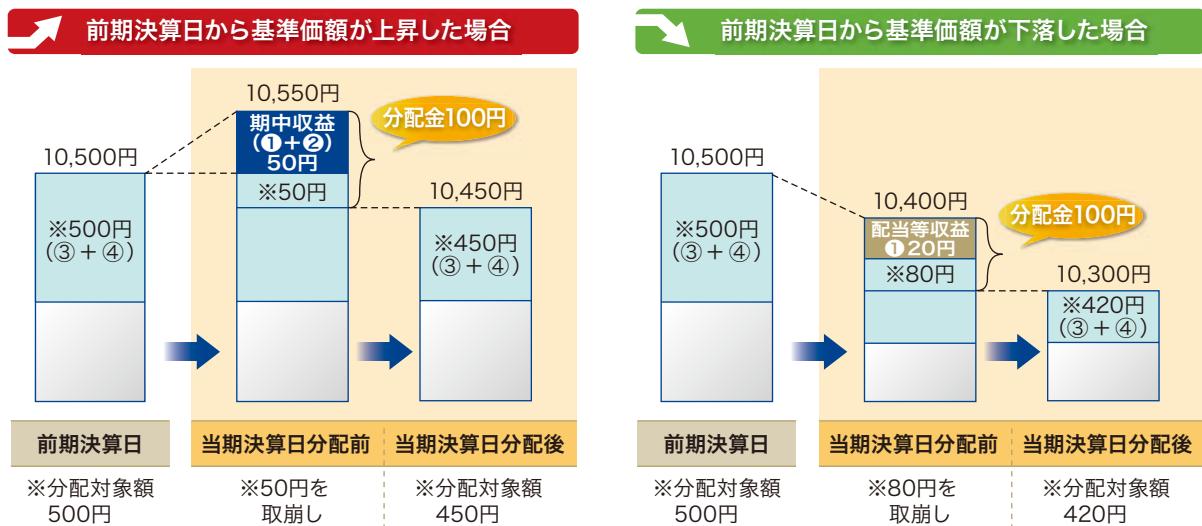
投資信託で分配金が支払われるイメージ

投資信託の  
純資産

分配金

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收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



(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分配準備積立金および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



元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

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。

(特別分配金) 分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

\*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留意ください。

## お申込みメモ(りそな銀行・埼玉りそな銀行でお申込みの場合)

	Aコース(為替ヘッジあり)/Bコース(為替ヘッジなし)	(年1回決算型)為替ヘッジあり	(年1回決算型)為替ヘッジなし
購入単位	1万円以上1円単位 収益分配金は「再投資」と「定期引出」のご選択が可能です。「定期引出」をご希望されるお客さまは、別途定期引出契約をお申込みください。		
購入・換金価額	申込受付日の翌営業日の基準価額(1万口当たり)		
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。		
申込受付中止日	ニューヨーク証券取引所の休業日 (注)申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問合せください。		
申込締切時間	午後3時まで(販売会社所定の事務手続きが完了したもの)		
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込には制限があります。		
購入・換金申込受付の中止および取消し	金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金の申込みの受付けを中止することができます。		
信託期間	無期限(2004年7月21日当初設定)	2013年12月20日から2028年9月15日まで 2013年8月22日から2028年9月15日まで 受益者に有利であると認めたときは、受託会社と合意のうえ、信託期間を延長できます。	
スイッチング(乗換え)	当ファンドはスイッチング対象ファンドです。販売会社によっては、スイッチング(乗換え)のお取扱いが異なる場合があります。 くわしくは、販売会社にお問合せください。		
繰上償還	●委託会社は、マザーファンドの信託財産につきコーケン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクと締結した運用指図権の委託にかかる契約が終了した場合には、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させます。 ●次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、繰上償還できます。 ○受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合 ○「FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス」の公表が停止された場合 ○信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき ○やむを得ない事情が発生したとき	○受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合 ○「FTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス」の公表が停止された場合 ○信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき ○やむを得ない事情が発生したとき	
決算日	毎月17日(休業日の場合、翌営業日)	毎年9月17日(休業日の場合、翌営業日)	
収益分配	年12回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。 (注)当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。 なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合せください。	年1回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。	
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。なお、各ファンドの非課税口座における取扱いは販売会社により異なる場合がありますので、くわしくは、販売会社にお問合せください。 ※税法が改正された場合等には変更される場合があります。		

## ファンドの費用(消費税率10%の場合)

お客様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	取得申込総金額に応じて下記料率を申込受付日の翌営業日の基準価額に乗じて得た金額となります。 (収益分配金の再投資の際には購入時手数料はかかりません。)	手数料率	
		取得申込代金	
		3,000円未満	2.75%(税抜2.5%)
		3,000円以上5,000円未満	2.2%(税抜2.0%)
		5,000円以上1億円未満	1.1%(税抜1.0%)
		1億円以上3億円未満	0.55%(税抜0.5%)
		3億円以上	なし
信託財産留保額		※マイゲート(インターネットバンキング)または定期定額購入プラン(積立投資信託)でご購入の場合は、表記手数料率から30%優遇となります。 ※スイッチング(乗換え)にかかる購入の申込時の購入時手数料は1.1%(税抜1.0%)となります。 スイッチングサービスは、各支店窓口のみ取扱いとなります。ただし、販売会社によってはスイッチング(乗換え)のお取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にお問合せください。	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。
お客様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)	毎月決算型…年率1.672%(税抜1.52%)  年1回決算型…年率1.606%(税抜1.46%)	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。運用管理費用は、毎日計上され、毎計算期末または信託終了のときに信託財産から支払われます。	
その他の費用・手数料	「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。	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。運用管理費用は、毎日計上され、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日(休業日の場合、翌営業日)および毎計算期末または信託終了のときに信託財産から支払われます。	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。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合せください。

※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。

【受託会社】 ファンドの財産の保管、管理等を行ないます。 三井住友信託銀行株式会社

【委託会社】 ファンドの運用の指図等を行ないます。 大和アセットマネジメント株式会社

お電話によるお問合わせ先 0120-106212(営業日の9:00~17:00)

委託会社のホームページアドレス <https://www.daiwa-am.co.jp/>

【販売会社】 ファンドの募集の取扱い等を行ないます。 株式会社りそな銀行・株式会社埼玉りそな銀行ほか

## 【当資料のお取扱いにおけるご注意】

■当資料は、大和アセットマネジメント株式会社により作成された販売用資料です。当ファンドの取得をご希望の場合には「投資信託説明書(交付目論見書)」および一体としてお渡しする「目論見書補完書面」を必ずご覧ください。■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。投資に関する最終決定はお客さまご自分の判断でなさるようお願い申し上げます。■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。記載する指標・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。■分配金額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。■当ファンドは、直接不動産に投資するものではありません。