

運用報告書 (全体版)

DIAM ワールド・リート・インカム・オープン(毎月決算コース)

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
信託期間	2004年4月23日から無期限です。
運用方針	信託財産の着実な成長と比較的高い配当利回りを安定的に獲得することを目標として運用を行います。
主要投資対象	<p>DIAM US・リート・オープン・マザーファンド受益証券およびDIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。</p> <p>DIAM US・リート・オープン・マザーファンド 米国の証券取引所に上場もしくは上場準ずる不動産投信等の投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <p>DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド 米国および日本を除く世界各国の証券取引所に上場もしくは上場準ずる不動産投信等の投資信託証券を主要投資対象とします。</p>
運用方法	<p>実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジは行いません。マザーファンドの組入比率は、原則として高位を維持します。</p> <p>各マザーファンドへの投資割合は、世界各国のリート市場の市場規模等を参考として決定します。また、各マザーファンドの運用状況などを勘案し、投資割合を変更する場合があります。</p> <p>DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの運用指図に関する権限は、デビッド・セレクテッド・アドバイザーズに、DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの運用指図に関する権限はファースト・センティア・インベスターズ(オーストラリア) アイエム・エルティエディーにそれぞれ委託します。</p>
組入制限	<p>株式への投資は行いません。</p> <p>投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>決算日(原則として毎月9日。休業日の場合は翌営業日)に、経費控除後の配当等収益および売買益等のみを原則として配当等収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことをめざします。また、毎年6月および12月の決算時には、原則として配当等収益に売買益(評価益を含みます。)等を加えた額から分配を行います。分配金額につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案し委託会社の判断により決定します。但し、分配対象額が少額の場合は、分配を行わない場合があります。</p>

愛称：世界家主倶楽部

第217期	<決算日	2022年7月11日>
第218期	<決算日	2022年8月9日>
第219期	<決算日	2022年9月9日>
第220期	<決算日	2022年10月11日>
第221期	<決算日	2022年11月9日>
第222期	<決算日	2022年12月9日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAM ワールド・リート・インカム・オープン(毎月決算コース)」は、2022年12月9日に第222期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

DIAM ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース)

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託 受益証券 投入比率	純資産額		
		(分配落)	税 分	込 配			み 金	期 騰
		円		円		%		百万円
第34作成期	193期 (2020年7月9日)	4,034		15		△8.3	91.0	53,045
	194期 (2020年8月11日)	4,187		15		4.2	92.4	54,815
	195期 (2020年9月9日)	4,137		15		△0.8	92.2	53,939
	196期 (2020年10月9日)	4,224		15		2.5	93.0	54,888
	197期 (2020年11月9日)	4,048		15		△3.8	93.7	52,343
	198期 (2020年12月9日)	4,387		15		8.7	93.8	56,204
第35作成期	199期 (2021年1月12日)	4,302		15		△1.6	92.4	54,675
	200期 (2021年2月9日)	4,463		15		4.1	93.1	56,269
	201期 (2021年3月9日)	4,672		15		5.0	92.7	58,535
	202期 (2021年4月9日)	4,897		15		5.1	92.7	60,888
	203期 (2021年5月10日)	5,104		15		4.5	93.2	62,915
	204期 (2021年6月9日)	5,367		15		5.4	93.9	65,649
第36作成期	205期 (2021年7月9日)	5,302		15		△0.9	93.4	64,219
	206期 (2021年8月10日)	5,443		15		2.9	93.3	65,591
	207期 (2021年9月9日)	5,515		15		1.6	94.0	65,733
	208期 (2021年10月11日)	5,383		15		△2.1	93.4	63,660
	209期 (2021年11月9日)	5,752		15		7.1	93.7	67,208
	210期 (2021年12月9日)	5,716		15		△0.4	93.6	66,095
第37作成期	211期 (2022年1月11日)	5,790		15		1.6	93.6	66,451
	212期 (2022年2月9日)	5,468		15		△5.3	92.0	62,454
	213期 (2022年3月9日)	5,409		15		△0.8	92.4	61,607
	214期 (2022年4月11日)	6,167		15		14.3	93.3	69,761
	215期 (2022年5月9日)	5,762		15		△6.3	94.4	64,536
	216期 (2022年6月9日)	5,826		15		1.4	93.6	64,881
第38作成期	217期 (2022年7月11日)	5,445		15		△6.3	93.5	60,272
	218期 (2022年8月9日)	5,674		15		4.5	93.3	62,539
	219期 (2022年9月9日)	5,724		15		1.1	93.3	62,799
	220期 (2022年10月11日)	4,826		15		△15.4	92.1	52,772
	221期 (2022年11月9日)	5,186		15		7.8	92.9	56,547
	222期 (2022年12月9日)	5,081		15		△1.7	92.5	55,202

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドの信託財産の着実な成長と比較的高い配当利回りを安定的に獲得するというコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークを特定しません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

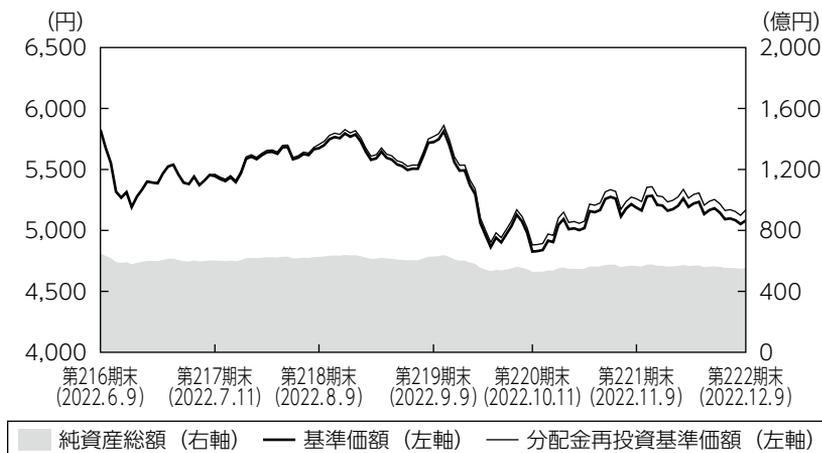
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
			騰	落	
第 217 期	(期 首) 2022 年 6 月 9 日	円 5,826		% -	% 93.6
	6 月 末	5,457		△6.3	93.3
	(期 末) 2022 年 7 月 11 日	5,460		△6.3	93.5
第 218 期	(期 首) 2022 年 7 月 11 日	5,445		-	93.5
	7 月 末	5,682		4.4	93.3
	(期 末) 2022 年 8 月 9 日	5,689		4.5	93.3
第 219 期	(期 首) 2022 年 8 月 9 日	5,674		-	93.3
	8 月 末	5,541		△2.3	93.0
	(期 末) 2022 年 9 月 9 日	5,739		1.1	93.3
第 220 期	(期 首) 2022 年 9 月 9 日	5,724		-	93.3
	9 月 末	4,902		△14.4	92.5
	(期 末) 2022 年 10 月 11 日	4,841		△15.4	92.1
第 221 期	(期 首) 2022 年 10 月 11 日	4,826		-	92.1
	10 月 末	5,258		9.0	93.2
	(期 末) 2022 年 11 月 9 日	5,201		7.8	92.9
第 222 期	(期 首) 2022 年 11 月 9 日	5,186		-	92.9
	11 月 末	5,166		△0.4	92.5
	(期 末) 2022 年 12 月 9 日	5,096		△1.7	92.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■第217期～第222期の運用経過（2022年6月10日から2022年12月9日まで）

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 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。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

各国中央銀行による利上げへの警戒感や長期金利の上昇などを受けて各国リート市場が下落したことや、オーストラリアドルやカナダドルなどに対して円高が進行したことは、基準価額にマイナスに影響しました。一方、米ドルや香港ドル、シンガポールドルなどに対して円安が進行したことは基準価額にプラスに寄与しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	△10.2%
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	△11.2%

投資環境

米国リート市場は下落しました。作成期初はインフレ進行に伴うF R B（米連邦準備理事会）による金融引き締めに対する懸念から下落して始まりしました。その後もインフレが高止まりする中でF R Bのタカ派姿勢を嫌気して長期金利が上昇したことなどをを受けて軟調に推移しました。作成期末にかけてはF R Bによる利上げの減速期待などからやや反発したものの、当作成期を通じては下落して取引を終えました。セクター別では、オフィスやヘルスケアなどが大きく下落しました。

米国以外のリート市場についても、総じて下落する展開となりました。欧州リート市場は、減税案による混乱があった英国や、景気後退が懸念される大陸欧州は大きく下落しました。アジアリート市場では、中国のゼロコロナ政策維持に対する懸念などから香港の下げが目立ちました。オーストラリアリート市場は、R B A（オーストラリア準備銀行）が金利引き上げ幅を縮小したことなどから小幅な下げにとどまりました。

為替市場は、まちまちの展開となりました。各国で利上げが進む中、日銀は緩和姿勢を維持したことから、米ドルやユーロなどに対して円安となりました。一方でF R Bによる利上げの減速期待や政府・日銀による円買いの市場介入などをを受けて、オーストラリアドルやカナダドルなどに対しては円高となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

D I A M US・リート・オープン・マザーファンド40%、D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド60%を基本配分比率とし、概ねこの割合となるよう、各マザーファンドの組入れを行いました。

●D I A M US・リート・オープン・マザーファンド

適正価格に到達したと見られる銘柄については、適宜入れ替えを行いました。また、米国景気の先行きや金利の動向も注視しつつ、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがある銘柄や、割安な水準にある銘柄を選別して投資しました。工業やその他などの組入比率を引き上げた一方、ヘルスケアやオフィスなどの組入比率を引き下げました。

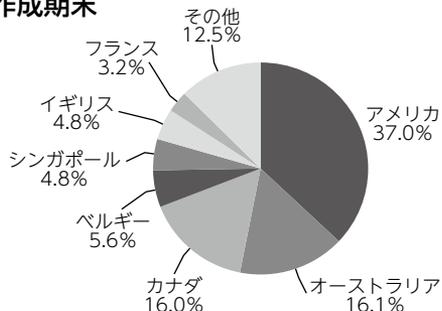
●D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、オーストラリアやニュージーランドなどの組入比率を引き上げた一方、カナダやベルギーなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、小売りや住居施設などの組入比率を引き上げた一方、オフィスや混合型などの組入比率を引き下げました。

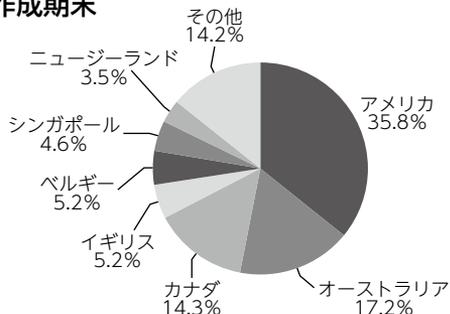
【運用状況】

○発行国別配分

前作成期末



当作成期末



※1 比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

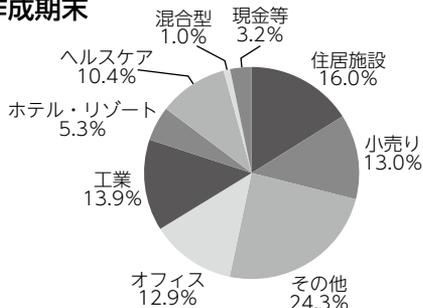
※2 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

※3 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

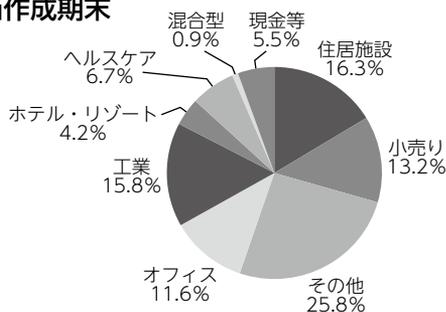
○各マザーファンドにおける用途別組入比率（純資産総額比）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドにおける用途別組入比率

前作成期末



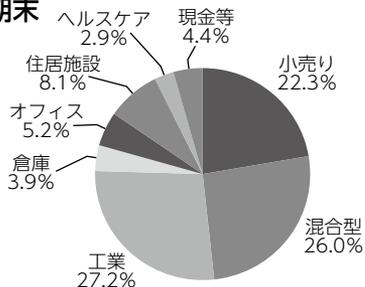
当作成期末



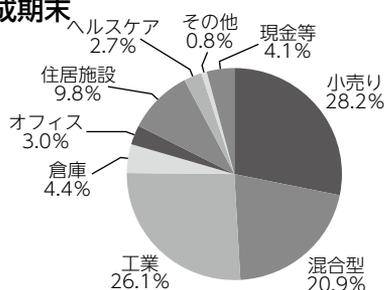
※用途分類は、運用指図に関する権限を委託しているデベイス・セレクトド・アドバイザーズ社独自の分類方法によるものです。

DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドにおける用途別組入比率

前作成期末



当作成期末



※用途分類は、運用指図に関する権限を委託しているファースト・センティア・インベスターズ（オーストラリア）アイエム・エルティエディー社独自の分類方法によるものです。

分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期
	2022年6月10日 ～2022年7月11日	2022年7月12日 ～2022年8月9日	2022年8月10日 ～2022年9月9日	2022年9月10日 ～2022年10月11日	2022年10月12日 ～2022年11月9日	2022年11月10日 ～2022年12月9日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.27%	0.26%	0.26%	0.31%	0.29%	0.29%
当期の収益	15円	13円	15円	9円	4円	0円
当期の収益以外	-円	1円	-円	5円	10円	14円
翌期繰越分配対象額	2,013円	2,012円	2,014円	2,008円	1,998円	1,984円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、D I A M US・リート・オープン・マザーファンドおよびD I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドを高位に組入れることを基本とした運用を行います。

●D I A M US・リート・オープン・マザーファンド

米国では、経済活動の正常化が進む一方で、インフレの進行や金利の上昇により米国経済の成長鈍化懸念が強まっており、米国リート市場は目先神経質な展開が予想されます。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

●D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

新型コロナウイルス対策の制限緩和が進む一方で、主要国における金融引き締め懸念によって、市場は不安定な展開になることが予想されます。欧州リート市場では、安定したキャッシュフローが期待できる銘柄を中心に投資を行う方針です。オーストラリアリート市場は、住居施設や工業、小売り等のうち財務体質や成長性、配当利回りといった点に優れる銘柄を選別し投資する方針です。アジアリート市場は、優れた収益成長見通しと健全な財務体質を有する銘柄に厳選して投資を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第217期～第222期 (2022年6月10日 ～2022年12月9日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	47円	
(投信会社)	(30)	(0.551)	
(販売会社)	(15)	(0.277)	
(受託会社)	(2)	(0.044)	
(b) 売買委託手数料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(投資信託受益証券)	(0)	(0.005)	
(投資証券)	(0)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	0	0.004	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.004)	
(d) その他費用	1	0.009	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(0)	(0.008)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	48	0.899	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

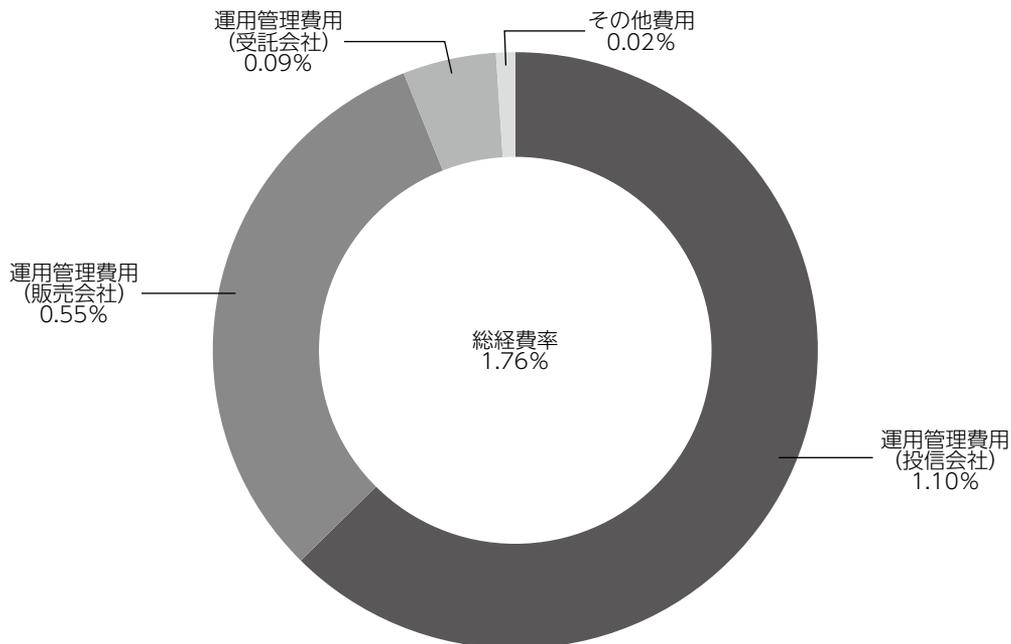
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.76%です。



(注1) 1万口当た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。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2022年6月10日から2022年12月9日まで)

	第 217 期 ~ 第 222 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	-	-	288,366	1,450,000
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	-	-	458,290	1,500,000

■利害関係人との取引状況等 (2022年6月10日から2022年12月9日まで)

【DIAM ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース) における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 217 期 ~ 第 222 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.149	百万円 0.149	% 100.0	百万円 0.149	百万円 0.149	% 100.0

【DIAM US・リート・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 217 期 ~ 第 222 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.057	百万円 0.057	% 100.0	百万円 0.057	百万円 0.057	% 100.0

平均保有割合 92.5%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

【DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】
 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 217 期 ~ 第 222 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.100	百万円 0.100	% 100.0	百万円 0.100	百万円 0.100	% 100.0

平均保有割合 92.5%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 37 作 成 期 末	第 38 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	4,763,784	4,475,417	20,942,266
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	10,596,032	10,137,742	32,640,488

■投資信託財産の構成

2022年12月9日現在

項 目	第 38 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	20,942,266	37.8
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	32,640,488	58.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,888,966	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	55,471,721	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2022年12月9日現在、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは21,984,868千円、97.3％、DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドは34,143,223千円、97.1％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.95円、1カナダ・ドル=100.70円、1オーストラリア・ドル=92.65円、1香港・ドル=17.59円、1シンガポール・ドル=101.26円、1ニュージーランド・ドル=87.29円、1イギリス・ポンド=167.50円、1ユーロ=144.54円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年7月11日)、(2022年8月9日)、(2022年9月9日)、(2022年10月11日)、(2022年11月9日)、(2022年12月9日)現在

項 目	第 217 期 末	第 218 期 末	第 219 期 末	第 220 期 末	第 221 期 末	第 222 期 末
(A) 資 産	60,563,552,546円	62,803,168,845円	63,069,516,923円	53,042,769,574円	56,808,725,726円	55,471,721,313円
コール・ローン等	1,914,839,595	1,771,985,272	1,830,304,354	1,788,025,890	1,828,569,163	1,888,966,328
DIAM US・ リート・オープン・ マザーファンド(評価額)	23,214,402,282	24,171,983,020	24,523,156,571	20,142,957,477	21,358,033,231	20,942,266,978
DIAM インターナショナル・ リート・インカム・オープン・ マザーファンド(評価額)	35,434,310,669	36,859,200,553	36,716,055,998	31,111,786,207	33,622,123,332	32,640,488,007
(B) 負 債	291,401,267	263,842,946	269,982,232	269,980,028	261,194,923	268,858,620
未払収益分配金	166,047,944	165,336,837	164,561,584	164,020,433	163,545,051	162,953,097
未払解約金	33,436,358	13,525,277	13,467,702	17,870,978	21,117,725	25,069,583
未払信託報酬	91,793,169	84,866,938	91,830,072	87,968,693	76,426,801	80,725,276
その他未払費用	123,796	113,894	122,874	119,924	105,346	110,664
(C) 純資産総額(A-B)	60,272,151,279	62,539,325,899	62,799,534,691	52,772,789,546	56,547,530,803	55,202,862,693
元 本	110,698,629,741	110,224,558,648	109,707,722,789	109,346,955,670	109,030,034,417	108,635,398,013
次期繰越損益金	△50,426,478,462	△47,685,232,749	△46,908,188,098	△56,574,166,124	△52,482,503,614	△53,432,535,320
(D) 受益権総口数	110,698,629,741□	110,224,558,648□	109,707,722,789□	109,346,955,670□	109,030,034,417□	108,635,398,013□
1万口当たり基準価額(C/D)	5,445円	5,674円	5,724円	4,826円	5,186円	5,081円

(注) 第216期末における元本額は111,375,149,820円、当作成期間(第217期~第222期)中における追加設定元本額は864,330,929円、同解約元本額は3,604,082,736円です。

■損益の状況

〔自 2022年6月10日 至 2022年7月11日〕〔自 2022年7月12日 至 2022年8月9日〕〔自 2022年8月10日 至 2022年9月9日〕〔自 2022年9月10日 至 2022年10月11日〕〔自 2022年10月12日 至 2022年11月9日〕〔自 2022年11月10日 至 2022年12月9日〕

項 目	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
(A) 配 当 等 収 益	△52,890円	△14,165円	△39,904円	△73,634円	△73,660円	△108,484円
受 取 利 息	4,091	871	75	1,711	129	326
支 払 利 息	△56,981	△15,036	△39,979	△75,345	△73,789	△108,810
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,952,939,727	2,775,040,651	810,090,830	△9,560,104,638	4,166,353,667	△896,116,100
売 買 益	34,281,439	2,782,618,050	954,682,698	23,579,224	4,175,412,879	1,496,101
売 買 損	△3,987,221,166	△7,577,399	△144,591,868	△9,583,683,862	△9,059,212	△897,612,201
(C) 信 託 報 酬 等	△91,916,965	△84,980,832	△91,952,946	△88,088,617	△76,532,147	△80,835,940
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△4,044,909,582	2,690,045,654	718,097,980	△9,648,266,889	4,089,747,860	△977,060,524
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	14,150,864,830	9,887,759,948	12,339,012,998	12,829,533,344	3,004,860,273	6,896,961,615
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△60,366,385,766	△60,097,701,514	△59,800,737,492	△59,591,412,146	△59,413,566,696	△59,189,483,314
(配 当 等 相 当 額)	(4,484,225,351)	(4,482,290,778)	(4,483,066,300)	(4,496,589,619)	(4,504,734,636)	(4,510,922,988)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△64,850,611,117)	(△64,579,992,292)	(△64,283,803,792)	(△64,088,001,765)	(△63,918,301,332)	(△63,700,406,302)
(G) 合 計 (D + E + F)	△50,260,430,518	△47,519,895,912	△46,743,626,514	△56,410,145,691	△52,318,958,563	△53,269,582,223
(H) 収 益 分 配 金	△166,047,944	△165,336,837	△164,561,584	△164,020,433	△163,545,051	△162,953,097
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△50,426,478,462	△47,685,232,749	△46,908,188,098	△56,574,166,124	△52,482,503,614	△53,432,535,320
追 加 信 託 差 損 益 金	△60,366,385,766	△60,097,701,514	△59,800,737,492	△59,591,412,146	△59,413,566,696	△59,189,483,314
(配 当 等 相 当 額)	(4,484,341,424)	(4,482,334,989)	(4,483,162,033)	(4,496,688,071)	(4,504,745,272)	(4,510,957,561)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△64,850,727,190)	(△64,580,036,503)	(△64,283,899,525)	(△64,088,100,217)	(△63,918,311,968)	(△63,700,440,875)
分 配 準 備 積 立 金	17,800,104,973	17,695,340,272	17,612,726,266	17,470,701,932	17,286,549,641	17,046,931,925
繰 越 損 益 金	△7,860,197,669	△5,282,871,507	△4,720,176,872	△14,453,455,910	△10,355,486,559	△11,289,983,931

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)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います。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、第217期から第222期まではD I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド57,020,975円、D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド85,189,935円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
(a) 経費控除後の配当等収益	215,885,459円	153,956,150円	186,666,859円	108,083,375円	51,109,735円	8,386,795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	4,484,341,424	4,482,334,989	4,483,162,033	4,496,688,071	4,504,745,272	4,510,957,561
(d) 分 配 準 備 積 立 金	17,750,267,458	17,706,720,959	17,590,620,991	17,526,638,990	17,398,984,957	17,201,498,227
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	22,450,494,341	22,343,012,098	22,260,449,883	22,131,410,436	21,954,839,964	21,720,842,583
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,028.07	2,027.04	2,029.07	2,023.96	2,013.65	1,999.43
(g) 分 配 金	166,047,944	165,336,837	164,561,584	164,020,433	163,545,051	162,953,097
(h) 1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
1 万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・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受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2022年12月9日）

（計算期間 2021年12月10日～2022年12月9日）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第19期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。

信託期間	2004年4月23日から無期限です。
運用方針	信託財産の着実な成長と比較的高い配当利回りを安定的に獲得することを目標として運用を行います。
主要投資対象	米国の証券取引所に上場もしくは上場に準ずる不動産投信等の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資 組入 証比	券率	純総 資産額
		期	中騰落率			
15期（2018年12月10日）	円		%		%	百万円
		33,842	4.2		94.3	31,066
16期（2019年12月9日）		38,048	12.4		97.0	29,121
17期（2020年12月9日）		33,190	△12.8		96.5	23,446
18期（2021年12月9日）		49,994	50.6		97.3	27,980
19期（2022年12月9日）		46,794	△6.4		94.5	22,587

（注1）当ファンドの信託財産の着実な成長と比較的高い配当利回りを安定的に獲得するというコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークを特定しません。

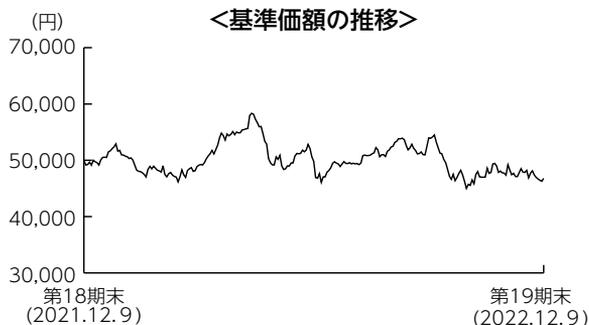
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年	月	日	基 準	価 額		投 資 証 比	券 率
				騰 落	率		
(期 首)			円		%		%
2021 年	12 月	9 日	49,994		-		97.3
	12 月	末	52,068		4.1		96.6
2022 年	1 月	末	48,392		△3.2		97.3
	2 月	末	48,311		△3.4		97.1
	3 月	末	54,387		8.8		97.2
	4 月	末	56,013		12.0		94.7
	5 月	末	51,209		2.4		96.4
	6 月	末	49,352		△1.3		96.1
	7 月	末	52,250		4.5		95.3
	8 月	末	51,132		2.3		93.9
	9 月	末	46,380		△7.2		95.1
	10 月	末	49,352		△1.3		95.2
	11 月	末	47,730		△4.5		94.6
(期 末)							
2022 年	12 月	9 日	46,794		△6.4		94.5

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年12月10日から2022年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は46,794円となり、前期末比で6.4%下落しました。

基準価額の主な変動要因

インフレに伴うF R B（米連邦準備理事会）のタカ派姿勢を嫌気して長期金利が上昇したことなどを背景に米国リート市場が下落したことが、基準価額にマイナスに影響しました。一方、米ドルに対して円安が進行したことは、基準価額にプラスに寄与しました。保有銘柄では、ダグラス・エメット（オフィス）やエセックス・プロパティー・トラスト（住居施設）などが主にマイナスに影響しました。

投資環境

米国リート市場は大きく下落しました。期初こそ新型コロナウイルスに対する警戒感の後退などから堅調な動きとなりましたが、2022年に入ると徐々に利上げ見通しが強まる中で長期金利が上昇し、米国リート市場は下落しました。その後もウクライナ情勢や、F R Bのタカ派姿勢を嫌気して長期金利が上昇したことなどを受けて下落しました。セクター別では、特にオフィスや住居施設が大きく下落しました。

為替市場では、米ドルに対して円安が進みました。F R Bによる利上げが継続的に実施され米国長期金利は上昇しました。一方で、日銀は緩和姿勢を継続したことから日本の長期金利は相対的に小幅な上昇に留まりました。長期金利の金利差が拡大したことなどから米ドルに対して円安が進行しました。

ポートフォリオについて

適正価格に到達したと見られる銘柄については、適宜入れ替えを行いました。また、米国景気の先行きや金利の動向も注視しつつ、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがある銘柄や、割安な水準にある銘柄を選別して投資しました。その他や小売りなどの組入比率を引き上げた一方、住居施設やオフィスなどの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

米国では、経済活動の正常化が進む一方で、インフレの進行や金利の上昇により米国経済の成長鈍化懸念が強まっており、米国リート市場は目先神経質な展開が予想されます。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	17円 (17)	0.034% (0.034)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	7 (6) (1)	0.015 (0.012) (0.003)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	25	0.049	
期中の平均基準価額は50,088円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2021年12月10日から2022年12月9日まで)

投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
アメリカ		千□		千アメリカ・ドル		千□		千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		14.01		2,931		2.63		466
		(-)		(-)		(-)		(-)
BOSTON PROPERTIES INC		12.44		1,046		20.48		1,521
		(-)		(-)		(-)		(-)
SL GREEN		-		-		26.896		1,260
		(△0.03)		(63)		(-)		(-)
PROLOGIS INC		4.92		772		28.56		4,467
		(9.447)		(-)		(-)		(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		4.23		814		2		432
		(-)		(-)		(-)		(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST		1.28		201		1.4		209
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUINIX INC		0.62		452		0.67		462
		(-)		(-)		(-)		(-)
COUSINS PROPERTIES INC		76.97		1,908		92.43		2,649
		(-)		(-)		(-)		(-)
DUKE REALTY TRUST		19.89		1,014		-		-
		(△19.89)		(-)		(-)		(-)
CROWN CASTLE INC		5.29		1,002		2.23		401
		(-)		(-)		(-)		(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		4.78		1,159		1.25		387
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY RESIDENTIAL		4.72		398		31.41		2,010
		(-)		(-)		(-)		(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		2.05		244		11.89		1,190
		(-)		(-)		(-)		(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		7.86		258		83.81		1,915
		(-)		(-)		(-)		(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC		4.63		194		19.22		599
		(-)		(-)		(-)		(-)
WELLTOWER INC		14.83		1,223		40.2		2,609
		(-)		(-)		(-)		(-)
ACADIA REALTY TRUST		4.94		103		183.63		3,264
		(-)		(-)		(-)		(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC		12.93		262		64.77		1,061
		(-)		(-)		(-)		(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
UDR INC	34.01	1,760	4.49	227
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.32	160	3.25	412
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	8.5	883	9.21	1,340
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	4.17	1,333	1.51	498
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	0.82	144	0.89	149
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	34.79	1,647	1.51	78
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	-	-	47.116	1,650
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	-	-	179.085	11,458
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.13	227	1.25	223
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	24	289	115.15	1,282
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	40.7	1,632	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	7.27	1,250	0.79	116
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	96.78	1,851	8.14	237
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	14.58	276	47.85	917
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	-	-	24.4	2,002
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	-	-	18.475	3,141
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	106.88	1,432	56.237	1,453
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	1.89	472	5.93	1,283
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	75.8	2,248	203.9	5,482
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	-	-	25.6	2,002
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	5.76	227	6.34	232
	(-)	(-)	(-)	(-)
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	18.47	3,132	0.62	81
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	16.6	420	55.05	1,264
	(-)	(-)	(-)	(-)
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	14.69	122	282.06	3,076
	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	116.01	2,656	4.85	99
	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	39.34	1,313	29.81	921
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	3.98	118	14.36	422
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等（2021年12月10日から2022年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.057	百万円 0.057	% 100.0	百万円 0.057	百万円 0.057	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

外国投資証券

銘 柄	期 首(前期末)	当 期				末
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
不動産ファンド (アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	32.684	44.064	6,550	897,098	4.0	
BOSTON PROPERTIES INC	30.97	22.93	1,519	208,105	0.9	
SL GREEN	26.926	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	114.12	99.927	11,751	1,609,356	7.1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	33.65	35.88	6,085	833,374	3.7	
CAMDEN PROPERTY TRUST	23.59	23.47	2,727	373,524	1.7	
EQUINIX INC	11.38	11.33	7,742	1,060,300	4.7	
COUSINS PROPERTIES INC	162.975	147.515	3,634	497,781	2.2	
CROWN CASTLE INC	34.28	37.34	5,198	711,879	3.2	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	20.901	24.431	5,225	715,638	3.2	
EQUITY RESIDENTIAL	87.235	60.545	3,796	519,968	2.3	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	37.9	28.06	3,022	413,909	1.8	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	145.376	69.426	1,771	242,641	1.1	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	85.66	71.07	1,977	270,773	1.2	
WELLTOWER INC	97.5	72.13	4,738	648,997	2.9	
ACADIA REALTY TRUST	178.69	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	239.3	187.46	3,316	454,149	2.0	
UDR INC	55.82	85.34	3,426	469,245	2.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	55.86	53.93	6,316	865,014	3.8	
LIFE STORAGE INC	20.66	19.95	2,138	292,859	1.3	
PUBLIC STORAGE	25.38	28.04	8,487	1,162,314	5.1	
SUN COMMUNITIES INC	15.03	14.96	2,139	293,056	1.3	
VENTAS INC	68.7	101.98	4,603	630,432	2.8	
VORNADO REALTY TRUST	47.116	—	—	—	—	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	179.085	—	—	—	—	

銘 柄	期 首(前期末)	当 期			末	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
EXTRA SPACE STORAGE INC	20.98	20.86	3,284	449,828	2.0	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	443.89	352.74	3,640	498,535	2.2	
CUBESMART	—	40.7	1,739	238,171	1.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	41.84	48.32	5,185	710,181	3.1	
DOUGLAS EMMETT INC	136.89	225.53	3,473	475,649	2.1	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	301.47	268.2	4,141	567,111	2.5	
TERRENO REALTY CORP	122.283	97.883	5,638	772,132	3.4	
AMERICOLD REALTY TRUST	40.2	40.2	1,171	160,372	0.7	
CORESITE REALTY CORP	18.475	—	—	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	147.17	197.813	1,954	267,654	1.2	
AMERICAN TOWER CORP	35	30.96	6,571	899,934	4.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	128.1	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	125.73	100.13	5,487	751,461	3.3	
AMERICAN HOMES 4 RENT	106.63	106.05	3,496	478,841	2.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	—	17.85	2,084	285,499	1.3	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	306.96	268.51	6,068	831,057	3.7	
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	267.37	—	—	—	—	
NETSTREIT CORP	—	111.16	2,152	294,724	1.3	
STORE CAPITAL CORP	36.36	45.89	1,467	200,919	0.9	
VICI PROPERTIES INC	73.62	63.24	2,129	291,692	1.3	
合 計	□ 数 ・ 金 額	4,183.756	3,275.814	155,853	21,344,190	—
	銘 柄 数<比 率>	42銘柄<97.3%>	38銘柄<94.5%>	—	—	94.5

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	21,344,190	94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,242,832	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	22,587,022	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、21,984,868千円、97.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.95円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,587,022,311円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,218,547,412
投 資 証 券(評価額)	21,344,190,090
未 収 配 当 金	24,284,809
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	22,587,022,311
元 本	4,826,944,885
次 期 繰 越 損 益 金	17,760,077,426
(D) 受 益 権 総 口 数	4,826,944,885口
1万口当たり基準価額(C/D)	46,794円

(注1) 期首元本額 5,596,677,309円
追加設定元本額 26,555,242円
一部解約元本額 796,287,666円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース) 4,475,417,143円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 67,712,367円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 116,854,069円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 43,332,460円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 123,628,846円
期末元本合計 4,826,944,885円

■損益の状況

当期 自2021年12月10日 至2022年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	858,702,389円
受 取 配 当 金	855,552,639
受 取 利 息	3,364,559
支 払 利 息	△214,809
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,341,771,374
売 買 益	5,773,757,104
売 買 損	△8,115,528,478
(C) そ の 他 費 用	△3,996,645
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,487,065,630
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,383,402,488
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,240,204,190
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	103,944,758
(H) 合 計(D+E+F+G)	17,760,077,426
次 期 繰 越 損 益 金(H)	17,760,077,426

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド 運用報告書

第19期 (決算日 2022年12月9日)

(計算期間 2021年12月10日～2022年12月9日)

DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの第19期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。

信託期間	2004年4月23日から無期限です。
運用方針	信託財産の着実な成長と比較的高い配当利回りを安定的に獲得することを目標として運用を行います。
主要投資対象	米国および日本を除く世界各国の証券取引所に上場もしくは上場に準ずる不動産投信等の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資信託受益証券、 投資証券組入比率	純総資産額
		期中騰落率			
15期 (2018年12月10日)	円		%	%	百万円
	25,036	△2.6		95.4	45,994
16期 (2019年12月9日)		28,681	14.6	96.0	45,328
17期 (2020年12月9日)		26,456	△7.8	96.0	36,364
18期 (2021年12月9日)		34,547	30.6	96.3	41,464
19期 (2022年12月9日)		32,197	△6.8	95.8	35,157

(注1) 当ファンドの信託財産の着実な成長と比較的高い配当利回りを安定的に獲得するというコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークを特定しません。

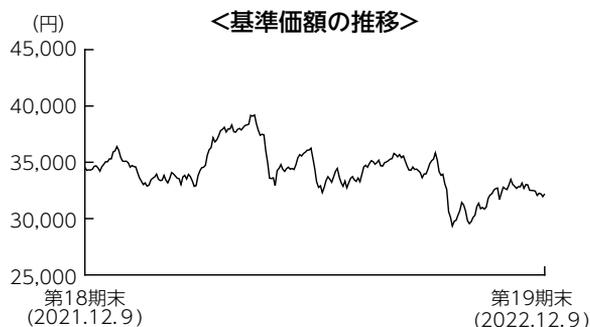
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		騰	落	
(期 首) 2021 年 12 月 9 日	円 34,547	% -		% 96.3
12 月 末	35,916	4.0		96.4
2022 年 1 月 末	32,978	△4.5		95.8
2 月 末	33,694	△2.5		93.6
3 月 末	38,116	10.3		93.8
4 月 末	37,489	8.5		94.7
5 月 末	35,405	2.5		94.7
6 月 末	33,675	△2.5		94.9
7 月 末	34,978	1.2		95.6
8 月 末	34,256	△0.8		95.7
9 月 末	29,850	△13.6		94.7
10 月 末	32,529	△5.8		95.6
11 月 末	32,501	△5.9		95.0
(期 末) 2022 年 12 月 9 日	32,197	△6.8		95.8

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年12月10日から2022年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は32,197円となり、前期末比で6.8%下落しました。

基準価額の主な変動要因

米国をはじめとして各国中央銀行による利上げへの警戒感や長期金利の上昇などを受けて各国リート市場が下落したことは、基準価額にマイナスに影響しました。一方、各国で利上げ姿勢が強まる中、日銀が緩和姿勢を継続したことを背景に円安が進行したことは、基準価額にプラスに寄与しました。保有銘柄では、セグロ（英・工業）や、ウェアハウス・ド・ポウ（ベルギー・工業）などが主にマイナスに影響しました。

投資環境

米国以外の市場についてもリートは下落しました。欧州リート市場は、ECB（欧州中央銀行）やBOE（イングランド銀行）による利上げが進められたことから大きく下落しました。アジアリート市場では、中国のゼロコロナ政策維持への懸念などから香港の下げが目立ちました。オーストラリアリート市場は、RBA（オーストラリア準備銀行）による利上げを受けて下落しました。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進みました。米国をはじめとして各国中央銀行による利上げが行われ、各国長期金利が上昇しました。一方で、日銀が緩和姿勢を継続したことから日本の長期金利は相対的に小幅な上昇に留まり、主要通貨に対して円安が進行しました。

ポートフォリオについて

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、フランスやオーストラリアなどの組入比率を引き上げた一方、ドイツやベルギーなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、小売りや住居施設などの組入比率を引き上げた一方、混合型やオフィスなどの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

新型コロナウイルス対策の制限緩和が進む一方で、主要国における金融引き締め懸念によって、市場は不安定な展開になることが予想されます。欧州リート市場では、安定したキャッシュフローが期待できる銘柄を中心に投資を行う方針です。オーストラリアリート市場は、住居施設や工業、小売り等のうち財務体質や成長性、配当利回りといった点に優れる銘柄を選別し投資する方針です。アジアリート市場は、優れた収益成長見通しと健全な財務体質を有する銘柄に厳選して投資を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	5円 (4) (1)	0.014% (0.011) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	5 (0) (5)	0.014 (0.001) (0.014)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	8 (6) (2)	0.024 (0.019) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	18	0.052	
期中の平均基準価額は34,197円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2021年12月10日から2022年12月9日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD	3,516.7 (-)	2,057 (-)	- (-)	- (-)
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	59.6 (-)	3,326 (-)	- (-)	- (-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	42.2 (-)	862 (-)	- (-)	- (-)
ALLIED PROPERTIES REIT	- (-)	- (-)	32.5 (-)	846 (-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	- (-)	- (-)	229.6 (-)	3,532 (-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	- (-)	- (-)	318.8 (-)	7,157 (-)
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	52.2 (-)	859 (-)	- (-)	- (-)
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	- (-)	- (-)	5,174.747 (-)	12,057 (-)
GPT GROUP	1,455.336 (-)	6,243 (-)	- (-)	- (-)
STOCKLAND	- (-)	- (-)	2,131.047 (-)	7,809 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
VICINITY CENTRES	3,796.187	6,215	402.886	808
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	-	-	440.999	7,474
	(-)	(-)	(-)	(-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	-	-	3,201.064	10,341
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGION RE LTD	5,600.335	14,908	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPLAND ASCENDAS REIT	-	-	-	-
	(-)	(△57)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	-	437.3	708
	(-)	(△127)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	-	-	-	-
	(-)	(△51)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	-	-	-	-
	(-)	(△1)	(-)	(-)
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	-	-	2,918.9	4,770
	(-)	(△18)	(-)	(-)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
UNITE GROUP PLC	354.38	3,301	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ICADE	-	-	-	-
	(-)	(△82)	(-)	(-)
KLEPIERRE	285.887	6,429	-	-
	(-)	(△486)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	-	-	-	-
	(△569.772)	(△11,116)	(-)	(-)
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	-	-	569.772	11,110
	(569.772)	(11,116)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	-	-	-	-
	(-)	(△30)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、合併、分割等による増減分で、上段の数値には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2021年12月10日から2022年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.100	百万円 0.100	% 100.0	百万円 0.100	百万円 0.100	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期			末	
	□ 数	金額	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比	率
(シンガポール)	千口	千円	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE	-	-	3,516.7	2,127	291,375		0.8
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	金額	-	3,516.7	2,127	291,375	-
			-銘柄<-%>	1銘柄<0.8%>	-	-	0.8
(カナダ)	千口	千円	千口	千カナダ・ドル	千円		%
CANADIAN APT PPTYS REIT	361.939		421.539	18,180	1,830,824		5.2
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	777.67		819.87	17,036	1,715,615		4.9
ALLIED PROPERTIES REIT	303.9		271.4	7,363	741,462		2.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	326.6		97	1,460	147,104		0.4
CROMBIE REAL ESTATE INV	576.2		576.2	9,219	928,373		2.6
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	318.8		-	-	-		-
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	771.8		771.8	11,816	1,189,897		3.4
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	1,110.75		1,162.95	19,200	1,933,470		5.5
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	金額	4,547.659	4,120.759	84,277	8,486,748	-
			8銘柄<24.9%>	7銘柄<24.1%>	-	-	24.1
(オーストラリア)	千口	千円	千口	千オーストラリア・ドル	千円		%
MIRVAC GROUP	5,174.747		-	-	-		-
CHARTER HALL RETAIL REIT	3,230.658		3,230.658	12,858	1,191,295		3.4
GPT GROUP	-		1,455.336	6,301	583,843		1.7
STOCKLAND	3,075.869		944.822	3,647	337,895		1.0
GOODMAN GROUP	791.805		791.805	14,434	1,337,366		3.8
VICINITY CENTRES	5,853.855		9,247.156	18,401	1,704,930		4.8
CHARTER HALL GROUP	732.518		291.519	3,722	344,907		1.0
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	9,252.813		6,051.749	19,123	1,771,794		5.0
REGION RE LTD	-		5,600.335	15,120	1,400,951		4.0
NATIONAL STORAGE REIT	7,135.696		7,135.696	16,697	1,547,026		4.4
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	金額	35,247.961	34,749.076	110,307	10,220,012	-
			8銘柄<28.2%>	9銘柄<29.1%>	-	-	29.1
(香港)	千口	千円	千口	千香港・ドル	千円		%
LINK REIT	420.2		420.2	22,858	402,087		1.1
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	金額	420.2	420.2	22,858	402,087	-
			1銘柄<1.0%>	1銘柄<1.1%>	-	-	1.1

銘柄	柄	期首(前期末)		当期		期末	
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		%
	CAPLAND ASCENDAS REIT	1,570.591	1,570.591	4,334	438,945		1.2
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,719.542	4,282.242	6,894	698,127		2.0
	PARKWAY LIFE REIT	2,517	2,517	9,413	953,219		2.7
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,674.54	1,674.54	3,700	374,736		1.1
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	2,918.9	-	-	-		-
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	13,400.573 5銘柄<7.4%>	10,044.373 4銘柄<7.0%>	24,343 -	2,465,028 -		- 7.0
(ニュージーランド)		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円		%
	GOODMAN PROPERTY TRUST	11,602.872	11,602.872	23,843	2,081,334		5.9
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,602.872 1銘柄<5.6%>	11,602.872 1銘柄<5.9%>	23,843 -	2,081,334 -		- 5.9
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		%
	UNITE GROUP PLC	629.834	984.214	9,025	1,511,728		4.3
	SEGRO PLC	1,185.138	1,185.138	9,504	1,592,055		4.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,814.972 2銘柄<8.6%>	2,169.352 2銘柄<8.8%>	18,530 -	3,103,783 -		- 8.8
(オランダ)		千口	千口	千ユーロ	千円		%
	VASTNED RETAIL	452.507	452.507	9,638	1,393,134		4.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	452.507 1銘柄<3.2%>	452.507 1銘柄<4.0%>	9,638 -	1,393,134 -		- 4.0
(ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円		%
	COFINIMMO SA	34.726	34.726	2,944	425,636		1.2
	WAREHOUSES DE PAUW	690.172	690.172	18,248	2,637,587		7.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	724.898 2銘柄<10.2%>	724.898 2銘柄<8.7%>	21,192 -	3,063,223 -		- 8.7
(フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円		%
	GECINA SA	43.793	43.793	4,180	604,183		1.7
	ICADE	90.256	90.256	3,613	522,345		1.5
	KLEPIERRE	-	285.887	6,338	916,111		2.6
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	134.049 2銘柄<3.4%>	419.936 3銘柄<5.8%>	14,132 -	2,042,640 -		- 5.8
(ドイツ)		千口	千口	千ユーロ	千円		%
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	569.772	-	-	-		-
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	569.772 1銘柄<3.5%>	- -銘柄<-%>	- -	- -		- -
(スペイン)		千口	千口	千ユーロ	千円		%
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863	174.863	1,037	150,005		0.4
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	174.863 1銘柄<0.4%>	174.863 1銘柄<0.4%>	1,037 -	150,005 -		- 0.4
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	69,090.326 32銘柄<96.3%>	68,395.536 32銘柄<95.9%>	- -	33,699,372 -		- 95.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券及び投資証券	33,699,372	95.9
コール・ローン等、その他	1,458,626	4.1
投資信託財産総額	35,157,999	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、34,143,223千円、97.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.95円、1カナダ・ドル=100.70円、1オーストラリア・ドル=92.65円、1香港・ドル=17.59円、1シンガポール・ドル=101.26円、1ニュージーランド・ドル=87.29円、1イギリス・ポンド=167.50円、1ユーロ=144.54円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,157,999,031円
コール・ローン等	1,395,019,714
投資信託受益証券(評価額)	12,976,415,691
投資証券(評価額)	20,722,956,809
未 収 入 金	6,462,418
未 収 配 当 金	57,144,399
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	35,157,999,031
元 本	10,919,663,091
次 期 繰 越 損 益 金	24,238,335,940
(D) 受 益 権 総 口 数	10,919,663,091口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,197円

(注1) 期首元本額 12,002,161,901円

追加設定元本額 61,565,463円

一部解約元本額 1,144,064,273円

(注2) 期末における元本の内訳

DIAM ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース)

10,137,742,028円

DIAM世界インカム・オープン (毎月決算コース)

148,947,485円

DIAM ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型)

262,801,966円

DIAM世界3資産オープン (毎月決算型)

98,557,594円

DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>

271,614,018円

期末元本合計

10,919,663,091円

■損益の状況

当期 自2021年12月10日 至2022年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,379,524,326円
受 取 配 当 金	1,377,201,280
受 取 利 息	2,603,314
そ の 他 収 益 金	46,686
支 払 利 息	△326,954
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,995,784,308
売 買 益 損	5,694,702,273
売 買 損 益	△9,690,486,581
(C) そ の 他 費 用	△9,626,498
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△2,625,886,480
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,462,197,578
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,753,909,695
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	155,934,537
(H) 合 計(D+E+F+G)	24,238,335,940
次 期 繰 越 損 益 金(H)	24,238,335,940

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。