

運用報告書 (全体版)

DIAM ワールドREITアクティブファンド(毎月決算型)

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	2007年5月24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	DIAM ワールドREITアクティブファンド(毎月決算型)
	DIAM US・リート・オープン・マザーファンド
	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
運用方法	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。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。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、デビシス・セレクトド・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・センチア・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。
組入制限	株式への投資は行いません。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。
分配方針	決算日(原則として毎月9日。休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、経費控除後の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3・6・9・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。)等を加えた収益分配を行うことをめざします。分配金額につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定するものとします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

愛称：世界のハッピー・オーナー

第158期	<決算日	2020年7月9日>
第159期	<決算日	2020年8月11日>
第160期	<決算日	2020年9月9日>
第161期	<決算日	2020年10月9日>
第162期	<決算日	2020年11月9日>
第163期	<決算日	2020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REITアクティブファンド(毎月決算型)」は、2020年12月9日に第163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REITアクティブファンド(毎月決算型)

■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
第24作成期	134期 (2018年7月9日)	円 7,588		円 10		% 2.7	% 93.7	百万円 2,932
	135期 (2018年8月9日)	7,602		10		0.3	94.0	2,905
	136期 (2018年9月10日)	7,455		10		△1.8	92.8	2,830
	137期 (2018年10月9日)	7,358		10		△1.2	93.4	2,765
	138期 (2018年11月9日)	7,507		10		2.2	93.4	2,795
	139期 (2018年12月10日)	7,417		10		△1.1	92.7	2,744
第25作成期	140期 (2019年1月9日)	6,940		10		△6.3	93.8	2,552
	141期 (2019年2月12日)	7,568		10		9.2	93.9	2,773
	142期 (2019年3月11日)	7,551		10		△0.1	93.6	2,744
	143期 (2019年4月9日)	7,815		10		3.6	94.3	2,804
	144期 (2019年5月9日)	7,582		10		△2.9	93.9	2,680
	145期 (2019年6月10日)	7,700		10		1.7	93.9	2,671
第26作成期	146期 (2019年7月9日)	7,913		10		2.9	93.7	2,727
	147期 (2019年8月9日)	7,573		10		△4.2	93.7	2,584
	148期 (2019年9月9日)	7,787		10		3.0	93.5	2,642
	149期 (2019年10月9日)	7,865		10		1.1	93.7	2,632
	150期 (2019年11月11日)	8,045		10		2.4	93.1	2,639
	151期 (2019年12月9日)	8,142		10		1.3	94.1	2,651
第27作成期	152期 (2020年1月9日)	8,119		10		△0.2	93.4	2,620
	153期 (2020年2月10日)	8,375		10		3.3	93.6	2,650
	154期 (2020年3月9日)	7,486		10		△10.5	93.7	2,320
	155期 (2020年4月9日)	6,202		10		△17.0	92.1	1,916
	156期 (2020年5月11日)	6,095		10		△1.6	91.4	1,882
	157期 (2020年6月9日)	7,087		10		16.4	93.6	2,185
第28作成期	158期 (2020年7月9日)	6,481		10		△8.4	91.4	1,989
	159期 (2020年8月11日)	6,743		10		4.2	92.4	2,048
	160期 (2020年9月9日)	6,677		10		△0.8	92.2	2,019
	161期 (2020年10月9日)	6,831		10		2.5	93.0	2,054
	162期 (2020年11月9日)	6,561		10		△3.8	93.8	1,942
	163期 (2020年12月9日)	7,127		10		8.8	93.8	2,093

(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

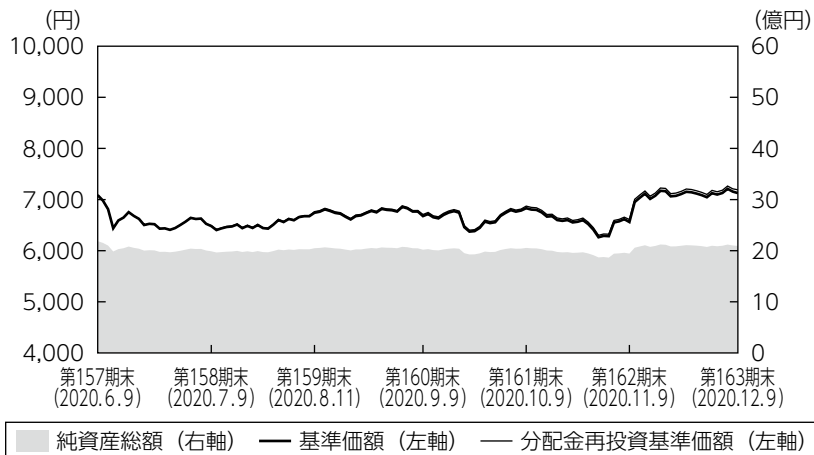
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
			騰 落	率	
第 158 期	(期 首) 2020 年 6 月 9 日	円 7,087		% -	% 93.6
	6 月 末	6,442		△9.1	92.8
	(期 末) 2020 年 7 月 9 日	6,491		△8.4	91.4
第 159 期	(期 首) 2020 年 7 月 9 日	6,481		-	91.4
	7 月 末	6,561		1.2	92.3
	(期 末) 2020 年 8 月 11 日	6,753		4.2	92.4
第 160 期	(期 首) 2020 年 8 月 11 日	6,743		-	92.4
	8 月 末	6,798		0.8	92.9
	(期 末) 2020 年 9 月 9 日	6,687		△0.8	92.2
第 161 期	(期 首) 2020 年 9 月 9 日	6,677		-	92.2
	9 月 末	6,540		△2.1	91.9
	(期 末) 2020 年 10 月 9 日	6,841		2.5	93.0
第 162 期	(期 首) 2020 年 10 月 9 日	6,831		-	93.0
	10 月 末	6,289		△7.9	93.5
	(期 末) 2020 年 11 月 9 日	6,571		△3.8	93.8
第 163 期	(期 首) 2020 年 11 月 9 日	6,561		-	93.8
	11 月 末	7,087		8.0	93.9
	(期 末) 2020 年 12 月 9 日	7,137		8.8	93.8

(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158期～第163期の運用経過（2020年6月10日から2020年12月9日まで）

基準価額等の推移



第158期首： 7,087円
 第163期末： 7,127円
 (既払分配金60円)
 騰落率： 1.5%
 (分配金再投資ベース)

- (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す。
- (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

新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う行動制限の強化が重石となり、欧州や英国などのリート市場は下落したものの、経済活動再開への期待の高まりやワクチン開発の進展が好感され、豪州や香港リート市場が反発したことが基準価額にプラスに寄与しました。また、米ドルや香港ドルを除く主要通貨に対して円安が進行したこともプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆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	△2.8%
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	6.0%

投資環境

米国リート市場は上昇しました。積極的な財政支出による景気の下支えや金融緩和の強化、ワクチン実用化への期待という支援材料と、新型コロナウイルスの感染再拡大への不安が交錯する中、一進一退ながら徐々に値を戻す展開となりました。大統領選挙終了後は、政治的な不透明感の後退から上昇幅は拡大しました。セクター別では、ワクチン実用化への期待から、売り込まれていたホテルリートが作成期後半に大きく上昇しました。

欧州リート市場は、新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う行動制限の強化が懸念され下落したものの、ワクチン開発の進展が好感され作成期後半には下げ幅が縮小しました。アジアリート市場では、経済活動再開への期待の高まりやワクチン開発の進展が好感され、香港市場が上昇しました。オーストラリアリート市場は、政府による大規模な景気刺激策に対する期待や、感染者数の減少による経済活動の再開が好感され、大きく上昇しました。

為替市場は、まちまちの展開となりました。米国が積極的に金融緩和を進めたことから、米ドルに対しては円高が進行した一方、ワクチン開発の進展や経済活動再開への期待からリスク回避姿勢が後退したことから、安全資産と見られた円が売られ、他の主要通貨に対しては円安が進みました。米ドルや香港ドル以外の主要通貨に対しては前作成期末比でも円安水準で作成期末を迎えました。

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。オフィスや工業などの組入比率を引き上げた一方、小売りや住居施設などの組入比率を引き下げました。

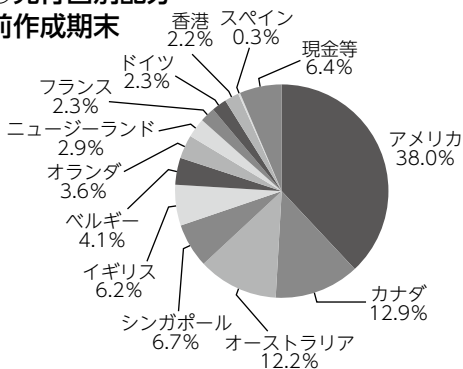
●D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

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、カナダや香港などの組入比率を引き上げた一方、シンガポールやオランダなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、混合型などの組入比率を引き上げた一方、小売りや倉庫などの組入比率を引き下げました。

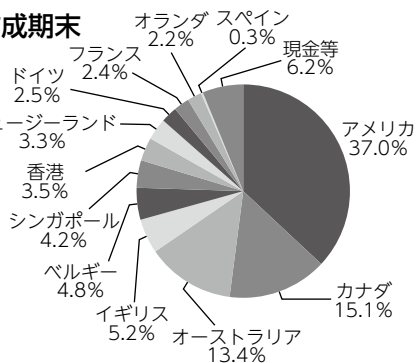
【運用状況】

○発行国別配分

前作成期末



当作成期末

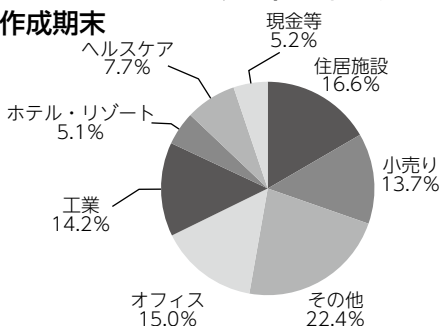


※比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

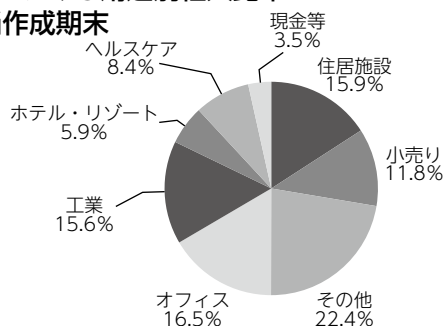
○各マザーファンドにおける用途別組入比率（純資産総額比）

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



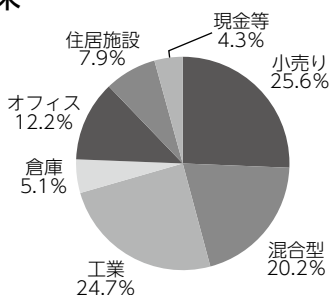
当作成期末



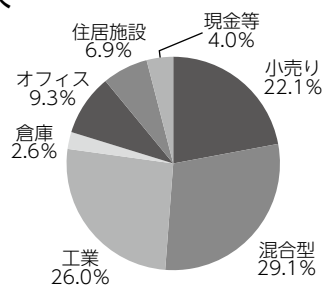
※用途分類は、運用指図に関する権限を委託しているデービス・セレクトド・アドバイザーズ社独自の分類方法によるものです。

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158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
	2020年6月10日 ～2020年7月9日	2020年7月10日 ～2020年8月11日	2020年8月12日 ～2020年9月9日	2020年9月10日 ～2020年10月9日	2020年10月10日 ～2020年11月9日	2020年11月10日 ～2020年12月9日
当期分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
対基準価額比率	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.14%
当期の収益	10円	8円	3円	10円	-円	10円
当期の収益以外	-円	1円	6円	-円	10円	-円
翌期繰越分配対象額	854円	852円	846円	853円	843円	847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 U S ・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 U S ・リート・オープン・マザーファンド

経済活動再開への期待と新型コロナウイルスの感染再拡大への不安が混在し、変動の大きな市場環境が当面は続くと思われられます。テナントの質や財務体質、手元資金確保に向けた取り組みのスピードや巧拙によって、リート間の格差は広がっていきと見ています。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の感染が再拡大する一方、ワクチン実用化により中期的な回復の道筋も見えつつあります。こうした中、欧州リート市場は、物流をはじめ、安定したキャッシュフローが期待しやすい銘柄に重点的に投資を行っていく方針です。オーストラリアリート市場は、倉庫や物流、オフィス、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、物流など構造的な成長要因があるセクターに投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第158期～第163期 (2020年6月10日 ～2020年12月9日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	58円	
(投信会社)	(37)	(0.551)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(18)	(0.275)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(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)	(0.006)	
(投資証券)	(0)	(0.007)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.016	(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)	(1)	(0.009)	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)	(0)	(0.001)	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)	(0)	(0.007)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	60	0.901	

(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。

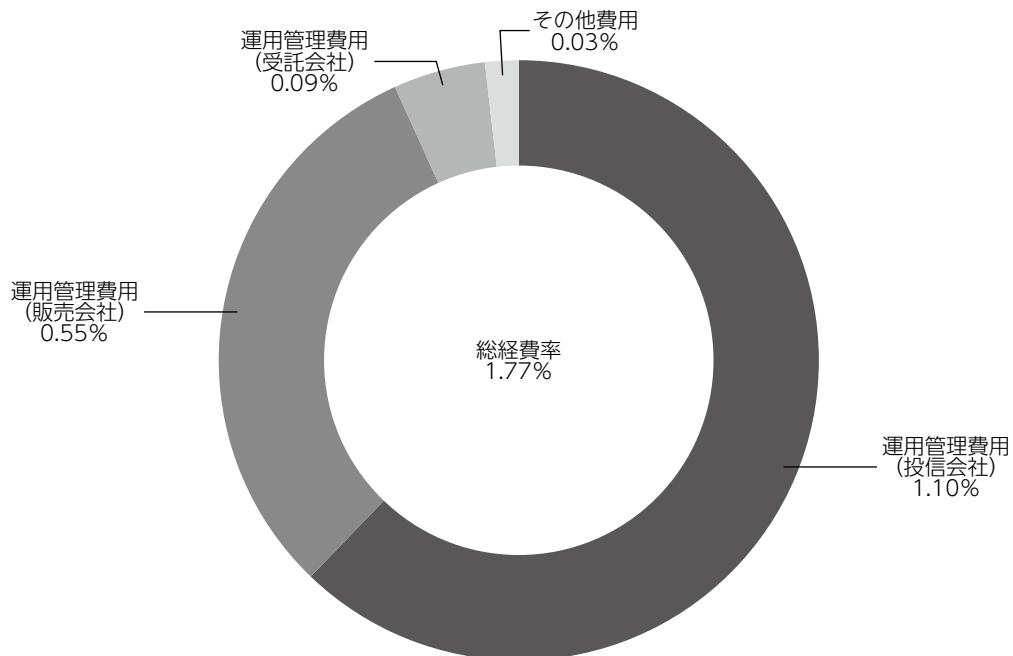
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.77%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（2020年6月10日から2020年12月9日まで）

	第 158 期 ~ 第 163 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	-	-	15,064	47,500
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	-	-	39,617	97,500

■利害関係人との取引状況等（2020年6月10日から2020年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 27 作 成 期 末	第 28 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	256,540	241,476	801,460
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	508,312	468,694	1,239,978

■投資信託財産の構成

2020年12月9日現在

項 目	第 28 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	801,460	38.2
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	1,239,978	59.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,205	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,100,644	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、2020年12月9日現在、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは22,804,882千円、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35,377,580千円、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、2020年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.16円、1カナダ・ドル=81.29円、1オーストラリア・ドル=77.25円、1香港・ドル=13.44円、1シンガポール・ドル=77.90円、1ニュージーランド・ドル=73.40円、1イギリス・ポンド=139.28円、1ユーロ=126.16円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月9日)、(2020年8月11日)、(2020年9月9日)、(2020年10月9日)、(2020年11月9日)、(2020年12月9日)現在

項 目	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末	第 163 期 末
(A) 資 産	1,995,789,977円	2,054,425,128円	2,026,715,307円	2,064,963,202円	1,950,667,305円	2,100,644,066円
コール・ローン等	58,169,291	56,716,793	59,140,678	62,079,049	56,597,885	59,205,003
DIAM US・ リート・オープン・ マザーファンド(評価額)	760,272,752	796,263,989	778,763,130	808,073,308	735,886,408	801,460,310
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)	1,177,347,934	1,201,444,346	1,188,811,499	1,194,810,845	1,158,183,012	1,239,978,753
(B) 負 債	6,615,237	6,179,815	7,208,063	10,593,794	7,780,546	7,405,676
未払収益分配金	3,069,440	3,037,659	3,024,640	3,007,232	2,961,216	2,937,088
未払解約金	644,149	420	1,349,001	4,717,040	1,915,909	1,480,113
未払信託報酬	2,895,710	3,135,301	2,828,615	2,863,673	2,897,569	2,982,446
その他未払費用	5,938	6,435	5,807	5,849	5,852	6,029
(C) 純資産総額(A-B)	1,989,174,740	2,048,245,313	2,019,507,244	2,054,369,408	1,942,886,759	2,093,238,390
元 本	3,069,440,384	3,037,659,303	3,024,640,660	3,007,232,564	2,961,216,087	2,937,088,924
次期繰越損益金	△1,080,265,644	△989,413,990	△1,005,133,416	△952,863,156	△1,018,329,328	△843,850,534
(D) 受益権総口数	3,069,440,384口	3,037,659,303口	3,024,640,660口	3,007,232,564口	2,961,216,087口	2,937,088,924口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,481円	6,743円	6,677円	6,831円	6,561円	7,127円

(注) 第157期末における元本額は3,083,826,421円、当作成期間(第158期～第163期)中における追加設定元本額は3,968,943円、同解約元本額は150,706,440円です。

■損益の状況

〔自 2020年6月10日 至 2020年7月9日〕〔自 2020年7月10日 至 2020年8月11日〕〔自 2020年8月12日 至 2020年9月9日〕〔自 2020年9月10日 至 2020年10月9日〕〔自 2020年10月10日 至 2020年11月9日〕〔自 2020年11月10日 至 2020年12月9日〕

項 目	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,583円	△1,661円	△2,195円	△1,953円	△849円	△1,167円
受 取 利 息	3	11	3	8	5	17
支 払 利 息	△1,586	△1,672	△2,198	△1,961	△854	△1,184
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△180,061,701	85,845,370	△14,100,457	52,365,840	△74,170,237	172,092,536
売 買 益	676,850	86,107,009	3,397,972	52,411,765	1,533,487	173,369,643
売 買 損	△180,738,551	△261,639	△17,498,429	△45,925	△75,703,724	△1,277,107
(C) 信 託 報 酬 等	△2,901,648	△3,141,736	△2,834,422	△2,869,522	△2,903,421	△2,988,475
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△182,964,932	82,701,973	△16,937,074	49,494,365	△77,074,507	169,102,894
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△761,471,176	△937,545,642	△853,888,622	△868,647,654	△809,422,544	△882,092,146
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△132,760,096	△131,532,662	△131,283,080	△130,702,635	△128,871,061	△127,924,194
(配当等相当額)	(8,530,551)	(8,483,074)	(8,539,063)	(8,539,602)	(8,456,573)	(8,419,994)
(売買損益相当額)	(△141,290,647)	(△140,015,736)	(△139,822,143)	(△139,242,237)	(△137,327,634)	(△136,344,188)
(G) 合 計 (D+E+F)	△1,077,196,204	△986,376,331	△1,002,108,776	△949,855,924	△1,015,368,112	△840,913,446
(H) 収 益 分 配 金	△3,069,440	△3,037,659	△3,024,640	△3,007,232	△2,961,216	△2,937,088
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,080,265,644	△989,413,990	△1,005,133,416	△952,863,156	△1,018,329,328	△843,850,534
追 加 信 託 差 損 益 金	△132,760,096	△131,532,662	△131,283,080	△130,702,635	△128,871,061	△127,924,194
(配当等相当額)	(8,531,333)	(8,483,157)	(8,539,617)	(8,539,918)	(8,456,622)	(8,420,220)
(売買損益相当額)	(△141,291,429)	(△140,015,819)	(△139,822,697)	(△139,242,553)	(△137,327,683)	(△136,344,414)
分 配 準 備 積 立 金	253,855,809	250,608,379	247,511,561	247,979,314	241,176,077	240,618,328
繰 越 損 益 金	△1,201,361,357	△1,108,489,707	△1,121,361,897	△1,070,139,835	△1,130,634,344	△956,544,668

(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158期から第163期まではD I A M U S・リート・オープン・マザーファンド1,957,078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2,999,490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 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,681,673円	2,458,688円	1,094,190円	4,948,602円	0円	4,376,657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	8,531,333	8,483,157	8,539,617	8,539,918	8,456,622	8,420,220
(d) 分 配 準 備 積 立 金	248,243,576	251,187,350	249,442,011	246,037,944	244,137,293	239,178,759
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	265,456,582	262,129,195	259,075,818	259,526,464	252,593,915	251,975,636
(f) 1万口当たり当期分配対象額	864.84	862.93	856.55	863.01	853.01	857.91
(g) 分 配 金	3,069,440	3,037,659	3,024,640	3,007,232	2,961,216	2,937,088
(h) 1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期
1 万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10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17期（決算日 2020年12月9日）

（計算期間 2019年12月10日～2020年12月9日）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第17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	額			
13期 (2016年12月9日)	円	%		%		百万円
	30,066	3.0		95.5		39,233
14期 (2017年12月11日)	32,493	8.1		94.5		35,615
15期 (2018年12月10日)	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

(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。

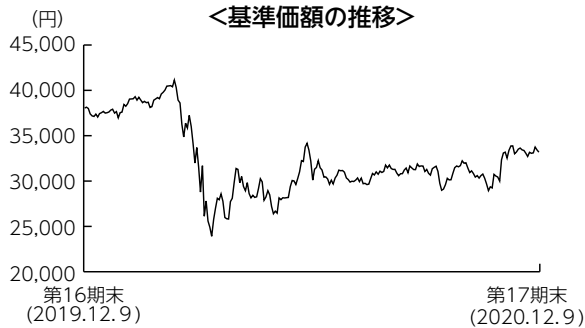
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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) 2019 年 12 月 9 日	円		%		%
	38,048		-		97.0
	12 月 末	37,922	△0.3		94.5
2020 年 1 月 末	38,688		1.7		95.1
	2 月 末	36,262	△4.7		96.0
	3 月 末	28,582	△24.9		92.9
	4 月 末	30,251	△20.5		92.2
	5 月 末	30,014	△21.1		93.5
	6 月 末	30,341	△20.3		93.3
	7 月 末	30,668	△19.4		94.2
	8 月 末	31,442	△17.4		94.2
	9 月 末	30,129	△20.8		93.0
	10 月 末	29,358	△22.8		94.9
	11 月 末	33,067	△13.1		96.1
(期 末) 2020 年 12 月 9 日	33,190		△12.8		96.5

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年12月10日から2020年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は33,190円となり、前期末比で12.8%下落しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて経済環境が急速に悪化し、小売りやホテルなどをはじめテナントの業況の大幅な悪化を主因にリート市場が下落したことが、基準価額にマイナスに寄与しました。また、米ドルに対して円高が進行したこともマイナスに寄与しました。保有銘柄では、アバロンベイ・コミュニティーズ（住居施設）やサイモン・プロパティ・グループ（小売り）などが主にマイナスに寄与しました。

投資環境

米国リート市場は下落しました。世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大したことから、リート市場は大幅に下落しました。期半ば以降は、経済活動再開の動きを受けて値を戻したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や、米国大統領選挙を控えた先行き不透明感から上値が重くなりました。セクター別では、移動制限の影響を受けやすいと見られる、ホテルリートや小売りリートの下落がとりわけ大きくなりました。

為替市場は、円高米ドル安が進みました。期前半は、米中関係の悪化に対する懸念や新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてリスク回避の動きが高まり、安全通貨と見なされた円が買われる展開となりました。期後半は、米国の経済活動再開への期待から円が米ドルに対して下落する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染が再び拡大したことや米国大統領選挙への警戒感などを背景に円高が進みました。

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（データセンター、倉庫等）やヘルスケアなどの組入比率を引き上げた一方、住居施設や小売りなどの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

経済活動再開への期待と新型コロナウイルス感染再拡大への不安が混在し、変動の大きな市場環境が当面は続く予想されます。テナントの質や財務体質、手元資金確保に向けた取り組みのスピードや巧拙によって、リート間の格差は広がっていくと見ています。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	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	14円 (14)	0.044% (0.044)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.011 (0.011) (0.000)
合 計	18	0.056

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(32,284円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2019年12月10日から2020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		千口		千アメリカ・ドル		千口		千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		12.47		2,000		20.03		2,959
		(-)		(-)		(-)		(-)
BOSTON PROPERTIES INC		6.17		648		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
SL GREEN		3.21		236		20.38		948
		(-)		(-)		(-)		(-)
PROLOGIS INC		21.73		2,089		28.6		2,248
		(-)		(-)		(-)		(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		5.9		1,071		31.86		4,796
		(-)		(-)		(-)		(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST		3.92		403		25.03		1,982
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUINIX INC		1.65		1,160		2.82		2,002
		(-)		(-)		(-)		(-)
COUSINS PROPERTIES INC		22.74		703		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		6.04		972		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		3.67		897		1.23		246
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY RESIDENTIAL		7.51		474		34.56		2,064
		(-)		(-)		(-)		(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		4.38		374		10.17		1,303
		(-)		(-)		(-)		(-)
FIRST INDUSTRIAL RT		-		-		21.88		893
		(-)		(-)		(-)		(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		48.95		1,380		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC		89.85		3,380		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
WELLTOWER INC		68.73		3,122		14.4		917
		(-)		(-)		(-)		(-)
EAST GROUP		0.32		39		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST		-		-		297.421		3,949
		(-)		(-)		(-)		(-)
THE MACERICH COMPANY		-		-		27.04		664
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		-		-		40.09		2,556
		(-)		(-)		(-)		(-)
ACADIA REALTY TRUST		111.69		1,340		129.95		2,761
		(-)		(-)		(-)		(-)

	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
HOST HOTELS & RESORTS INC	264.84	3,500	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	-	-	14.23	1,838
	(-)	(-)	(-)	(-)
EPR PROPERTIES PFD 5.75	34.73	498	34.73	597
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	-	-	78.73	4,773
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	54.18	2,866	98.25	8,519
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	3.68	379	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	7.93	1,660	5.13	815
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	-	-	19.44	3,191
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	52.63	2,419	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	5.54	281	51.79	1,890
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	15.29	616	67.579	2,265
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.6	476	12.74	1,316
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	232.15	2,754	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	-	-	84.06	1,869
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	5.16	726	20.69	2,719
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	143.59	5,413	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	142.03	1,355	16.8	225
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	15.27	831	3.9	228
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	13.12	1,544	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	39.23	984	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	57.335	3,902	16.52	1,142
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	-	-	63.09	1,395
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	-	-	25.14	703
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	18.95	851	16.45	807
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	128.3	3,207	83.77	1,778
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	242.73	2,726	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	-	-	86.99	1,309
	(-)	(-)	(-)	(-)
JERNIGAN CAPITAL INC	224.66	4,177	224.66	3,863
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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（2019年12月10日から2020年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■組入資産の明細

外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	率
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	48.204	40.644	6,941	723,035		3.1
BOSTON PROPERTIES INC	47.72	53.89	5,467	569,513		2.4
SL GREEN	54	36.83	2,272	236,694		1.0
PROLOGIS INC	156.64	149.77	14,514	1,511,800		6.4
AVALONBAY COMMUNITIES INC	63.82	37.86	6,411	667,831		2.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	80.8	59.69	5,933	618,062		2.6
EQUINIX INC	16.65	15.48	10,762	1,121,067		4.8
COUSINS PROPERTIES INC	138.805	161.545	5,327	554,938		2.4
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	36.85	42.89	6,919	720,729		3.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	28.981	31.421	7,933	826,352		3.5
EQUITY RESIDENTIAL	120.545	93.495	5,833	607,581		2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	57.15	51.36	4,604	479,650		2.0
FIRST INDUSTRIAL RT	21.88	—	—	—		—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	144.586	193.536	5,976	622,500		2.7
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	89.85	3,484	362,933		1.5
WELLTOWER INC	72.89	127.22	8,262	860,667		3.7
EAST GROUP	8.26	8.58	1,147	119,513		0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	297.421	—	—	—		—
THE MACERICH COMPANY	27.04	—	—	—		—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	40.09	—	—	—		—
ACADIA REALTY TRUST	297.22	278.96	4,081	425,096		1.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	308.46	573.3	8,679	904,084		3.9
MID AMERICA	14.23	—	—	—		—
REGENCY CENTERS CORP	78.73	—	—	—		—
SIMON PROPERTY GROUP INC	97.89	53.82	4,849	505,146		2.2
LIFE STORAGE INC	34.32	38	4,253	443,027		1.9
PUBLIC STORAGE	42.35	45.15	10,017	1,043,462		4.5
SUN COMMUNITIES INC	19.44	—	—	—		—
VENTAS INC	43.26	95.89	4,709	490,505		2.1
VORNADO REALTY TRUST	95.676	49.426	1,978	206,082		0.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	188.664	136.375	5,865	610,949		2.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	48.33	40.19	4,564	475,467		2.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	191.87	424.02	4,659	485,383		2.1
CUBESMART	84.06	—	—	—		—
DIGITAL REALTY TRUST INC	51.55	36.02	4,803	500,383		2.1
DOUGLAS EMMETT INC	—	143.59	4,501	468,881		2.0
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	183.41	308.64	4,270	444,766		1.9

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	
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
TERRENO REALTY CORP	161.493	172.863	9,844	1,025,408	4.4	
CORESITE REALTY CORP	21.98	35.1	4,301	448,008	1.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	239.36	278.59	7,218	751,854	3.2	
CYRUSONE INC	28.6	69.415	4,771	497,008	2.1	
ALEXANDER & BALDWIN INC	63.09	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.14	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	200.4	202.9	9,658	1,005,981	4.3	
AMERICAN HOMES 4 RENT	83.77	128.3	3,721	387,681	1.7	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	301.97	544.7	8,720	908,342	3.9	
STORE CAPITAL CORP	86.99	—	—	—	—	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	4,454.585 45銘柄<97.0%>	4,849.31 36銘柄<96.5%>	217,265 —	22,630,395 —	— 96.5

(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

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	22,630,395	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	816,391	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	23,446,786	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、22,804,882千円、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、2020年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.16円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,446,786,864円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	726,130,897
投 資 証 券 (評価額)	22,630,395,787
未 収 入 金	81,338,597
未 収 配 当 金	8,921,583
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	23,446,786,864
元 本	7,064,439,934
次 期 繰 越 損 益 金	16,382,346,930
(D) 受 益 権 総 口 数	7,064,439,934口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,190円

(注1) 期首元本額 7,653,920,444円
追加設定元本額 32,362,757円
一部解約元本額 621,843,267円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界6資産バランスファンド 21,739,595円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 24,821,993円
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) 6,484,034,297円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 106,407,688円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 241,476,442円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 75,818,202円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 110,141,717円
期末元本合計 7,064,439,934円

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	702,752,361円
受 取 配 当 金	701,605,413
受 取 利 息	1,451,599
支 払 利 息	△304,651
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,540,805,276
売 買 益	794,059,729
売 買 損	△5,334,865,005
(C) そ の 他 費 用	△2,710,864
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△3,840,763,779
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,467,380,199
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,313,406,733
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	69,137,243
(H) 合 計 (D + E + F + G)	16,382,346,930
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	16,382,346,930

(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17期 (決算日 2020年12月9日)

(計算期間 2019年12月10日～2020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17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			
13期 (2016年12月9日)	円		%	%	百万円
	21,392	△5.1		96.6	57,212
14期 (2017年12月11日)		25,713	20.2	95.8	54,616
15期 (2018年12月10日)		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

(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。

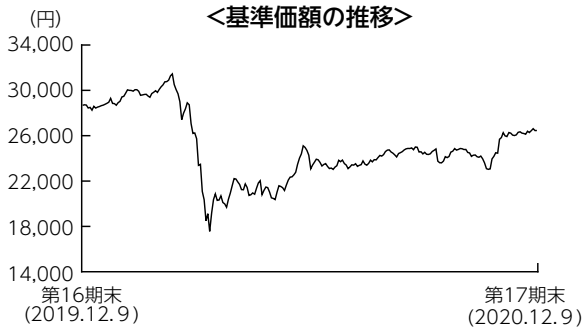
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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) 2019 年 12 月 9 日	円 28,681	% -		% 96.0
12 月 末	29,290	2.1		95.2
2020 年 1 月 末	29,652	3.4		96.3
2 月 末	29,003	1.1		95.3
3 月 末	20,327	△29.1		94.2
4 月 末	21,831	△23.9		95.6
5 月 末	22,368	△22.0		95.3
6 月 末	23,027	△19.7		94.9
7 月 末	23,695	△17.4		94.6
8 月 末	24,869	△13.3		95.3
9 月 末	24,067	△16.1		94.8
10 月 末	23,030	△19.7		95.3
11 月 末	26,197	△8.7		95.3
(期 末) 2020 年 12 月 9 日	26,456	△7.8		96.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年12月10日から2020年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は26,456円となり、前期末比で7.8%下落しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて経済環境が急速に悪化し、小売りやオフィスなどをはじめテナントの業況の大幅な悪化を主因にリート市場が下落したことが、基準価額にマイナスに寄与しました。また、英ポンドや香港ドル等に対して円高が進行したこともマイナスに寄与しました。保有銘柄では、リオカン・リート（カナダ・小売り）や、ドリーム・オフィス・リート（カナダ・オフィス）などが主にマイナスに寄与しました。

投資環境

リート市場は下落しましたが、期後半にはやや回復しました。欧州リート市場は、新型コロナウイルスの感染が欧州全域に広がったことを受け、混乱長期化への懸念が高まりました。アジアリート市場では、新型コロナウイルスの感染拡大や米中の関係悪化が逆風となりました。オーストラリアリート市場は、感染拡大の影響が懸念され一時大きく下落しましたが、政府による大規模な景気刺激策や経済活動再開への期待から、期後半には買い戻されました。

為替市場は、まちまちの展開となりました。新型コロナウイルスの感染拡大の影響から安全通貨と見なされた円が買われ、期前半には主要通貨に対して円高が進みました。しかし期半ば以降は、経済活動再開への期待の高まりを受けて円安が進み、ユーロや豪ドルなどは前期末比でも円安水準で期末を迎えました。

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、ベルギーや香港などの組入比率を引き上げた一方、オランダやシンガポールなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、工業や混合型などの組入比率を引き上げた一方、小売りや倉庫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の感染が再拡大する一方、ワクチン実用化により中期的な回復の道筋も見えつつあります。こうした中、欧州リート市場は、物流をはじめ、安定したキャッシュフローが期待しやすい銘柄に重点的に投資を行っていく方針です。オーストラリアリート市場は、倉庫や物流、オフィス、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、物流など構造的な成長要因があるセクターに投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	期	
	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 (3) (2)	0.019% (0.012) (0.007)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	1 (1) (1)	0.005 (0.002) (0.002)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	20 (5) (14)	0.080 (0.022) (0.058)
合 計	26	0.104

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(24,899円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2019年12月10日から2020年12月9日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
カナダ		千□		千カナダ・ドル		千□		千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT		223.3 (-)		10,872 (-)		- (-)		- (-)
ALLIED PROPERTIES REIT		- (-)		- (-)		25.4 (-)		857 (-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST		74.1 (-)		1,425 (-)		252.3 (-)		5,009 (-)
CROMBIE REAL ESTATE INV		- (-)		- (-)		653.3 (-)		10,308 (-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		318.8 (-)		3,980 (-)		- (-)		- (-)
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		- (-)		- (-)		65.2 (-)		1,055 (-)
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		304.4 (-)		5,493 (-)		- (-)		- (-)
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
MIRVAC GROUP		- (-)		- (-)		2,147.309 (-)		5,595 (-)
CHARTER HALL RETAIL REIT		- (-)		- (-)		1,688.532 (-)		6,885 (-)
GPT GROUP		- (-)		- (-)		1,146.437 (-)		4,554 (-)
STOCKLAND		3,075.869 (-)		10,426 (-)		- (-)		- (-)
DEXUS		- (-)		- (-)		1,112.792 (-)		10,227 (-)
VICINITY CENTRES		- (-)		- (-)		1,706.28 (-)		2,322 (-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		6,291.085 (-)		20,893 (-)		- (-)		- (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 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
NATIONAL STORAGE REIT	—	—	8,065.441	15,175
	(-)	(-)	(-)	(-)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	835.2	56,484	—	—
	(-)	(-)	(-)	(-)
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
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	2,249.2	4,347
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	—	—	162.7	525
	(-)	(△70)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	2,205.9	4,332
	(-)	(△117)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	5,555.763	13,835
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	—	—	—	—
	(-)	(△58)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	2,256	6,641
	(-)	(△4)	(-)	(-)
ニュージーランド	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	285.884	623
	(-)	(-)	(-)	(-)
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	—	—	656.7	6,152
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	—	591.299	5,825
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	—	—	—	—
	(591.576)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	—	—
	(-)	(△438)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	—	—	—	—
	(-)	(△7)	(-)	(-)

(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 (2019年12月10日から2020年12月9日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

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	率
(カナダ)		千□	千□	千カナダ・ドル	千円		%
CANADIAN APT PPTYS REIT		151.239	374.539	18,775	1,526,271		4.2
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		1,269.27	1,269.27	22,593	1,836,585		5.1
ALLIED PROPERTIES REIT		329.3	303.9	12,426	1,010,147		2.8
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU		565	386.8	8,250	670,678		1.8
CROMBIE REAL ESTATE INV		1,798.9	1,145.6	16,737	1,360,568		3.7
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		—	318.8	4,144	336,898		0.9
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		837	771.8	11,762	956,151		2.6
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV		806.35	1,110.75	19,282	1,567,484		4.3
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,757.059	5,681.459	113,972	9,264,786		—
		7銘柄<24.6%>	8銘柄<25.5%>	—	—		25.5
(オーストラリア)		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円		%
MIRVAC GROUP		8,871.748	6,724.439	17,887	1,381,771		3.8
CHARTER HALL RETAIL REIT		4,919.19	3,230.658	12,114	935,881		2.6
GPT GROUP		1,146.437	—	—	—		—
STOCKLAND		—	3,075.869	13,564	1,047,863		2.9
DEXUS		1,112.792	—	—	—		—
GOODMAN GROUP		404.577	404.577	7,452	575,690		1.6
VICINITY CENTRES		7,560.135	5,853.855	10,244	791,368		2.2
CHARTER HALL GROUP		732.518	732.518	10,445	806,930		2.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		—	6,291.085	22,459	1,734,971		4.8
NATIONAL STORAGE REIT		14,219.611	6,154.17	12,123	936,556		2.6
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	38,967.008	32,467.171	106,291	8,211,034		—
		8銘柄<21.8%>	8銘柄<22.6%>	—	—		22.6
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円		%
LINK REIT		1,504	2,339.2	161,404	2,169,280		6.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,504	2,339.2	161,404	2,169,280		—
		1銘柄<3.7%>	1銘柄<6.0%>	—	—		6.0
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円		%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		2,249.2	—	—	—		—
ASCENDAS REAL ESTATE INV		2,695.791	2,533.091	7,421	578,170		1.6
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		7,958.442	5,752.542	10,987	855,914		2.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST		5,555.763	—	—	—		—
PARKWAY LIFE REIT		2,517	2,517	9,589	747,043		2.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		3,930.54	1,674.54	4,805	374,381		1.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	24,906.736	12,477.173	32,805	2,555,510		—
		6銘柄<10.8%>	4銘柄<7.0%>	—	—		7.0
(ニュージーランド)		千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円		%
GOODMAN PROPERTY TRUST		11,888.756	11,602.872	27,614	2,026,928		5.6
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,888.756	11,602.872	27,614	2,026,928		—
		1銘柄<4.1%>	1銘柄<5.6%>	—	—		5.6
(イギリス)		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円		%
UNITE GROUP PLC		1,286.534	629.834	6,833	951,797		2.6
SEGRO PLC		1,803.914	1,803.914	16,289	2,268,779		6.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	3,090.448	2,433.748	23,123	3,220,577		—
		2銘柄<10.0%>	2銘柄<8.9%>	—	—		8.9

銘柄	期首(前期末)		当期			期末
	□数	金額	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV VASTNED RETAIL	千□ 591.299 452.507	千円 — —	千□ — 452.507	千ユーロ — 10,566	千円 — 1,333,011	% — 3.7
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,043.806 2銘柄<7.3%>	452.507 1銘柄<3.7%>	10,566 —	1,333,011 —	— 3.7
(ベルギー) COFINIMMO SA WAREHOUSES DE PAUW	千□ 34.726 98.596	千円 — —	千□ 34.726 690.172	千ユーロ 4,264 19,269	千円 537,990 2,431,053	% 1.5 6.7
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	133.322 2銘柄<5.5%>	724.898 2銘柄<8.2%>	23,533 —	2,969,043 —	— 8.2
(フランス) GECINA SA ICADE	千□ 43.793 90.256	千円 — —	千□ 43.793 90.256	千ユーロ 5,623 5,902	千円 709,400 744,689	% 2.0 2.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	134.049 2銘柄<4.1%>	134.049 2銘柄<4.0%>	11,525 —	1,454,090 —	— 4.0
(ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG	千□ 827.22	千円 —	千□ 827.22	千ユーロ 11,994	千円 1,513,250	% 4.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	827.22 1銘柄<3.7%>	827.22 1銘柄<4.2%>	11,994 —	1,513,250 —	— 4.2
(スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	千□ 174.863	千円 —	千□ 174.863	千ユーロ 1,444	千円 182,221	% 0.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	174.863 1銘柄<0.5%>	174.863 1銘柄<0.5%>	1,444 —	182,221 —	— 0.5
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	88,427.267 33銘柄<96.0%>	69,315.16 31銘柄<96.0%>	— —	34,899,734 —	— 96.0

(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

2020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	34,899,734	96.0
コール・ローン等、その他	1,464,746	4.0
投資信託財産総額	36,364,481	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、35,377,580千円、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、2020年12月9日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=81.29円、1オーストラリア・ドル=77.25円、1香港・ドル=13.44円、1シンガポール・ドル=77.90円、1ニュージーランド・ドル=73.40円、1イギリス・ポンド=139.28円、1ユーロ=126.16円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,364,481,058円
コール・ローン等	1,373,795,389
投資信託受益証券(評価額)	10,766,544,785
投資証券(評価額)	24,133,190,124
未 収 入 金	2,032,476
未 収 配 当 金	88,918,284
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,364,481,058
元 本	13,745,032,168
次 期 繰 越 損 益 金	22,619,448,890
(D) 受 益 権 総 口 数	13,745,032,168口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,456円

(注1) 期首元本額 15,804,413,748円
 追加設定元本額 71,579,110円
 一部解約元本額 2,130,960,690円

(注2) 期末における元本の内訳
 D I A M世界6資産バランスファンド 47,315,885円
 D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 58,201,129円
 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) 12,585,658,505円
 D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 221,453,992円
 D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 468,694,721円
 D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 149,435,938円
 D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 214,271,998円
 期末元本合計 13,745,032,168円

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,202,404,175円
受 取 配 当 金	1,200,999,695
受 取 利 息	1,545,867
そ の 他 収 益 金	295,480
支 払 利 息	△436,867
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,723,271,466
売 買 益	2,648,215,795
売 買 損	△7,371,487,261
(C) そ の 他 費 用	△29,265,513
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△3,550,132,804
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,523,850,114
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,439,289,310
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	85,020,890
(H) 合 計(D+E+F+G)	22,619,448,890
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,619,448,890

(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。