

## 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指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 U.S.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。
	DIAM U.S.リート・オープン・マザーファンド
運用方法	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。
	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。
組入制限	実質外貨建資産については、対内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 U.S.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、デービス・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・センティア・インベステーズ（オーストラリア）アイエム・エルティー・ディーにそれぞれ委託します。
分配方針	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。 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行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。

<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

お客様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。

**愛称：世界のハッピー・オーナー**

第182期	<決算日	2022年7月11日>
第183期	<決算日	2022年8月9日>
第184期	<決算日	2022年9月9日>
第185期	<決算日	2022年10月11日>
第186期	<決算日	2022年11月9日>
第187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REIT アクティブファンド（毎月決算型）」は、2022年12月9日に第187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。

**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					投受益組	資益証入	信証比	託券率	純総資産額
		(分配落)	税分	込配	み金	期騰落					
第28作成期	158期 (2020年7月9日)	円 6,481		円 10		% △8.4			% 91.4		百万円 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
第29作成期	164期 (2021年1月12日)	7,001		10		△1.6			92.7		2,029
	165期 (2021年2月9日)	7,280		10		4.1			93.7		2,076
	166期 (2021年3月9日)	7,638		10		5.1			93.1		2,137
	167期 (2021年4月9日)	8,023		10		5.2			92.8		2,230
	168期 (2021年5月10日)	8,376		10		4.5			93.6		2,283
	169期 (2021年6月9日)	8,823		10		5.5			94.1		2,351
第30作成期	170期 (2021年7月9日)	8,732		10		△0.9			93.4		2,250
	171期 (2021年8月10日)	8,983		10		3.0			93.4		2,185
	172期 (2021年9月9日)	9,116		10		1.6			93.9		2,172
	173期 (2021年10月11日)	8,914		10		△2.1			93.8		2,076
	174期 (2021年11月9日)	9,544		10		7.2			94.2		2,133
	175期 (2021年12月9日)	9,499		10		△0.4			94.4		2,081
第31作成期	176期 (2022年1月11日)	9,638		10		1.6			93.7		2,086
	177期 (2022年2月9日)	9,115		10		△5.3			92.6		1,939
	178期 (2022年3月9日)	9,032		10		△0.8			92.8		1,851
	179期 (2022年4月11日)	10,320		10		14.4			93.7		2,011
	180期 (2022年5月9日)	9,667		10		△6.2			93.0		1,753
	181期 (2022年6月9日)	9,800		10		1.5			93.7		1,747
第32作成期	182期 (2022年7月11日)	9,173		10		△6.3			93.7		1,628
	183期 (2022年8月9日)	9,577		10		4.5			93.3		1,679
	184期 (2022年9月9日)	9,676		10		1.1			93.3		1,666
	185期 (2022年10月11日)	8,168		10		△15.5			92.5		1,392
	186期 (2022年11月9日)	8,796		10		7.8			93.2		1,472
	187期 (2022年12月9日)	8,633		10		△1.7			93.1		1,426

(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標が存在しないため、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

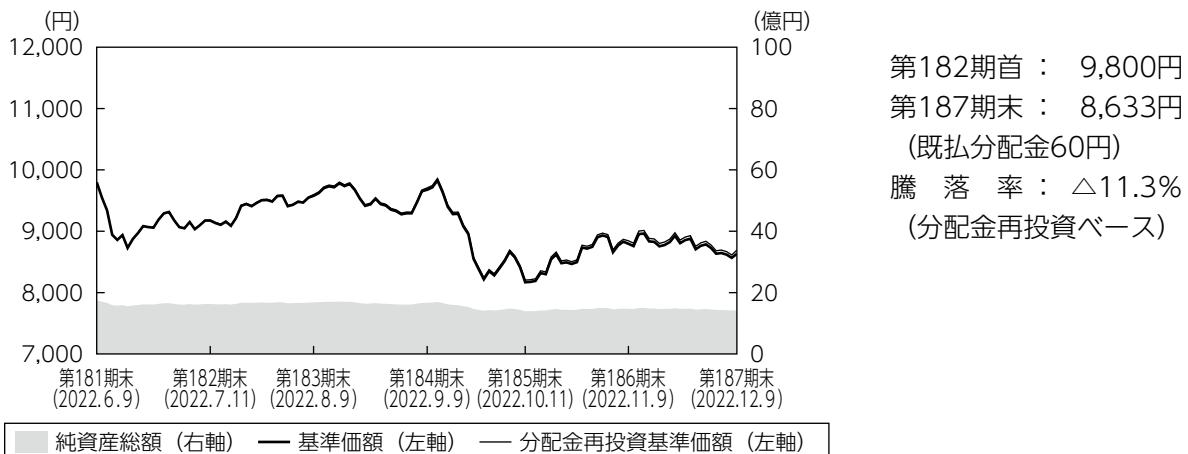
決算期	年月日	基 準 価 額		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		騰	落	
第182期	(期首) 2022年6月9日	円 9,800	% -	% 93.7
	6月末	9,178	△6.3	93.3
	(期末) 2022年7月11日	9,183	△6.3	93.7
第183期	(期首) 2022年7月11日	9,173	-	93.7
	7月末	9,574	4.4	94.3
	(期末) 2022年8月9日	9,587	4.5	93.3
第184期	(期首) 2022年8月9日	9,577	-	93.3
	8月末	9,352	△2.3	92.9
	(期末) 2022年9月9日	9,686	1.1	93.3
第185期	(期首) 2022年9月9日	9,676	-	93.3
	9月末	8,281	△14.4	92.9
	(期末) 2022年10月11日	8,178	△15.5	92.5
第186期	(期首) 2022年10月11日	8,168	-	92.5
	10月末	8,902	9.0	93.5
	(期末) 2022年11月9日	8,806	7.8	93.2
第187期	(期首) 2022年11月9日	8,796	-	93.2
	11月末	8,762	△0.4	93.3
	(期末) 2022年12月9日	8,643	△1.7	93.1

(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182期～第187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

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 U.S・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 AM U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンド40%、D I AM 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 AM U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンド

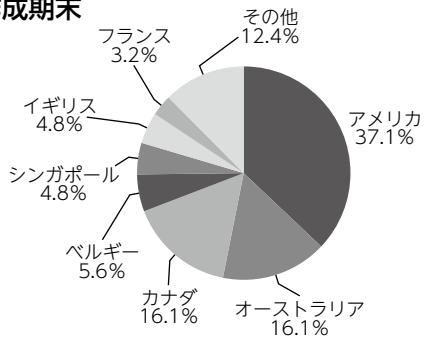
適正価格に到達したと見られる銘柄については、適宜入れ替えを行いました。また、米国景気の先行きや金利の動向も注視しつつ、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがある銘柄や、割安な水準にある銘柄を選別して投資しました。工業やその他などの組入比率を引き上げた一方、ヘルスケアやオフィスなどの組入比率を引き下げました。

### ●D I AM 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

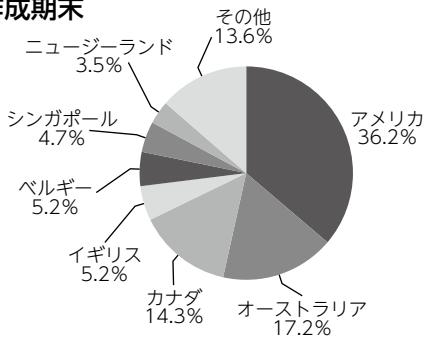
保守的な財務体質かつ配成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、オーストラリアやニュージーランドなどの組入比率を引き上げた一方、カナダやベルギーなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、小売りや住居施設などの組入比率を引き上げた一方、オフィスや混合型などの組入比率を引き下げました。

**【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。

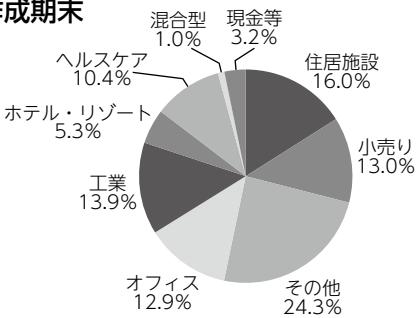
※2 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

※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。

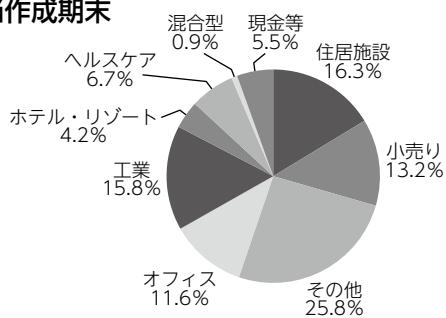
○各マザーファンドにおける用途別組入比率（純資産総額比）

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



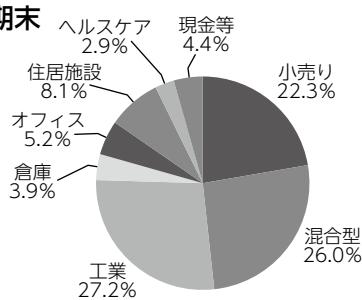
当作成期末



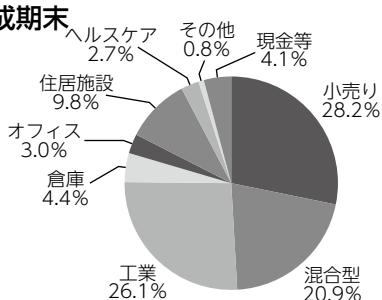
※用途分類は、運用指図に関する権限を委託しているデービス・セレクテド・アドバイザーズ社独自の分類方法によるものです。

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（オーストラリア）アイエム・エルティーディー社独自の分類方法によるものです。

## 分配金

当分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した。なお、収益分配金に充てなかつ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182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187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）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
対基準価額比率	0.11%	0.10%	0.10%	0.12%	0.11%	0.12%
当期の収益	10円	10円	10円	10円	7円	1円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	2円	8円
翌期繰越分配対象額	966円	980円	999円	1,006円	1,003円	995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、ファンドの收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 IAM US・リート・オープン・マザーファンドおよびD IAM 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 IAM 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 IAM 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182期～第187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	79円	0.875%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,039円です。
(投信会社)	(50)	(0.554)	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)	(25)	(0.277)	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)	( 4)	(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)	(0.005)	
(投資証券)	( 1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	0	0.005	(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	0.010	(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)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	82	0.903	

(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。

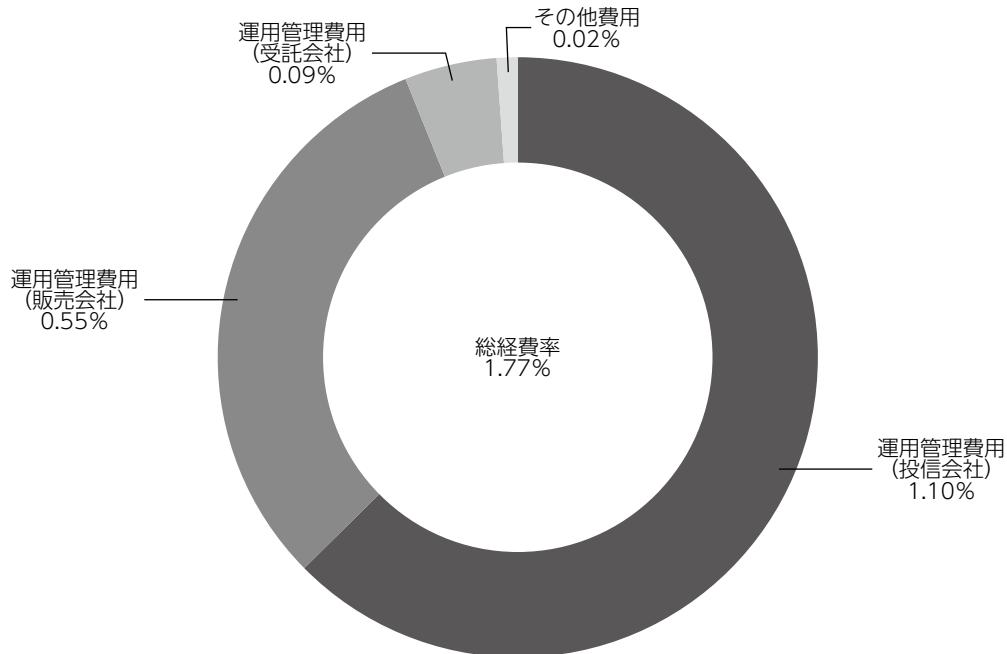
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2022年6月10日から2022年12月9日まで）

	第 182 期 ～ 第 187 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DIAM U.S.・リート・オープン・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 11,567	千円 57,500
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	—	—	22,914	75,700

■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REITアクティブランド（毎月決算型）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 182 期 ～ 第 187 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 錢 信 託	百万円 0.003	百万円 0.003	% 100.0	百万円 0.003	百万円 0.003	% 100.0

【DIAM U.S.・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 182 期 ～ 第 187 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 錢 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 2.5%						

(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ペビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

**【D IAM 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 182 期 ～ 第 187 期				
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
		B/A	%			
金 錢 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 2.5%

(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ペ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 31 作 成 期 末	第 32 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
D IAM US・リート・オープン・マザーファンド	千口 128,421	千口 116,854	千円 546,806
D IAM 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	285,716	262,801	846,143

## ■投資信託財産の構成

2022年12月9日現在

項 目	第32作成期末	
	評価額	比率
DIAM U.S.・リート・オープン・マザーファンド	546,806千円	38.1%
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	846,143千円	59.0%
コール・ローン等、その他	40,527千円	2.8%
投資信託財産総額	1,433,478千円	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 U.S.・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賣買相場の仲値により邦貨換算したもので、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182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末
(A) 資 産	1,634,502,777円	1,683,265,888円	1,681,169,503円	1,400,632,963円	1,476,328,185円	1,433,478,028円
コール・ローン等	45,413,900	45,603,325	54,748,978	41,202,933	39,935,329	40,527,609
DIAM U.S. ・リート・オープン・ マザーファンド(評価額)	625,397,108	651,591,213	653,888,922	535,511,539	557,662,673	546,806,930
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)	963,691,769	986,071,350	972,531,603	823,918,491	878,730,183	846,143,489
(B) 負 債	5,894,825	4,040,828	14,203,323	8,123,931	3,690,009	7,347,727
未払収益分配金	1,775,457	1,753,476	1,722,716	1,704,847	1,674,152	1,651,954
未払解約金	1,642,159	72	10,022,955	4,086,277	10,891	3,596,521
未払信託報酬	2,472,217	2,282,667	2,452,703	2,328,113	2,000,927	2,095,024
その他未払費用	4,992	4,613	4,949	4,694	4,039	4,228
(C) 純資産総額(A-B)	1,628,607,952	1,679,225,060	1,666,966,180	1,392,509,032	1,472,638,176	1,426,130,301
元 本	1,775,457,492	1,753,476,310	1,722,716,180	1,704,847,663	1,674,152,933	1,651,954,911
次期繰越損益金	△146,849,540	△74,251,250	△55,750,000	△312,338,631	△201,514,757	△225,824,610
(D) 受益権総口数	1,775,457,492口	1,753,476,310口	1,722,716,180口	1,704,847,663口	1,674,152,933口	1,651,954,911口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,173円	9,577円	9,676円	8,168円	8,796円	8,633円

(注) 第181期末における元本額は1,783,092,826円、当造成期間(第182期～第187期)中における追加設定元本額は4,034,748円、同解約元本額は135,172,663円です。

## ■損益の状況

[自 2022年6月10日] [自 2022年7月12日] [自 2022年8月10日] [自 2022年9月10日] [自 2022年10月12日] [自 2022年11月10日]  
 [至 2022年7月11日] [至 2022年8月 9日] [至 2022年9月 9日] [至 2022年10月11日] [至 2022年11月 9日] [至 2022年12月 9日]

項目	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
(A) 配当等収益	△1,303円	△280円	△1,071円	△1,720円	△1,586円	△2,209円
受取利息	106	13	8	40	10	20
支払利息	△1,409	△293	△1,079	△1,760	△1,596	△2,229
(B) 有価証券売買損益	△106,990,490	74,813,294	21,381,211	△253,103,008	108,864,513	△23,252,282
売買益	395,683	75,282,766	25,481,106	1,321,797	109,962,826	143,982
売買損	△107,386,173	△469,472	△4,099,895	△254,424,805	△1,098,313	△23,396,264
(C) 信託報酬等	△2,477,209	△2,287,280	△2,457,652	△2,332,807	△2,004,966	△2,099,252
(D) 当期損益金(A+B+C)	△109,469,002	72,525,734	18,922,488	△255,437,535	106,857,961	△25,353,743
(E) 前期繰越損益金	42,381,488	△67,992,963	2,729,923	19,718,706	△233,087,657	△126,065,406
(F) 追加信託差損益金	△77,986,569	△77,030,545	△75,679,695	△74,914,955	△73,610,909	△72,753,507
(配当等相当額)	(5,848,639)	(5,818,880)	(5,754,086)	(5,730,479)	(5,670,496)	(5,776,437)
(売買損益相当額)	(△83,835,208)	(△82,849,425)	(△81,433,781)	(△80,645,434)	(△79,281,405)	(△78,529,944)
(G) 合計(D+E+F)	△145,074,083	△72,497,774	△54,027,284	△310,633,784	△199,840,605	△224,172,656
(H) 収益分配金	△1,775,457	△1,753,476	△1,722,716	△1,704,847	△1,674,152	△1,651,954
次期繰越損益金(G+H)	△146,849,540	△74,251,250	△55,750,000	△312,338,631	△201,514,757	△225,824,610
追加信託差損益金	△77,986,569	△77,030,545	△75,679,695	△74,914,955	△73,610,909	△72,753,507
(配当等相当額)	(5,849,284)	(5,819,247)	(5,754,568)	(5,730,800)	(5,670,576)	(5,777,236)
(売買損益相当額)	(△83,835,853)	(△82,849,792)	(△81,434,263)	(△80,645,755)	(△79,281,485)	(△78,530,743)
分配準備積立金	165,809,971	166,105,438	166,372,167	165,781,236	162,413,451	158,648,190
繰越損益金	△234,672,942	△163,326,143	△146,442,472	△403,204,912	△290,317,299	△311,719,293

(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182期から第187期まではD IAM U S・リート・オープン・マザーファンド1,518,607円、D IAM 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2,317,101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182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,826,958円	4,143,771円	4,940,220円	2,875,209円	1,334,000円	221,168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	5,849,284	5,819,247	5,754,568	5,730,800	5,670,576	5,777,236
(d) 分配準備積立金	161,758,470	163,715,143	163,154,663	164,610,874	162,753,603	160,078,976
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	173,434,712	173,678,161	173,849,451	173,216,883	169,758,179	166,077,380
(f) 1万口当たり当期分配対象額	976.85	990.48	1,009.16	1,016.03	1,013.99	1,005.34
(g) 分配金	1,775,457	1,753,476	1,722,716	1,704,847	1,674,152	1,651,954
(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182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187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。

# DIA M U.S.・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)

DIA M U.S.・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	投組資入証券率		純資産額
		期中騰落率	%	
15期（2018年12月10日）	円 33,842	4.2	94.3	百万円 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。

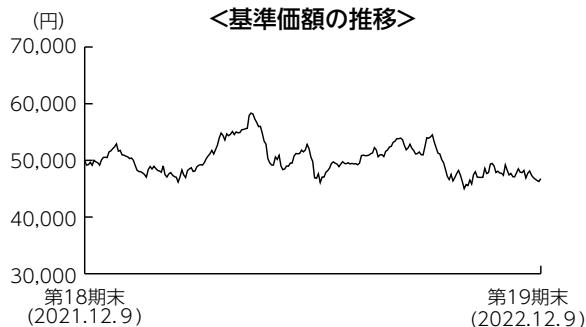
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 組 資 入	証 比	券 率
		騰	落			
(期 首) 2021 年 12 月 9 日	円 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) 謄落率は期首比です。

## ■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) (その他の)	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おります。

(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	
	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
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
	(-)	(-)	(-)	(-)

	貢 付		元 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
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		当期					
区分	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
		百万円 0.057	百万円 0.057	% 100.0	百万円 0.057	百万円 0.057	% 100.0
金銭信託							

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) 口数	当期					比率 %
		口数	外貨建金額	邦貨換算金額	千円		
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル				
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	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
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル		千円	%
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	口数 銘柄数<比率>	金額 42銘柄<97.3%>	4,183,756 3,275,814	155,853	21,344,190	—
			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	千円	%
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	21,344,190	94.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,242,832	5.5
	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、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 產	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 產 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 R E I T アクティビファンド (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 R E I T アクティビファンド<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 償 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指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		純資産額
		期中騰落率	%	
15期（2018年12月10日）	円 25,036	△2.6	95.4	百万円 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。

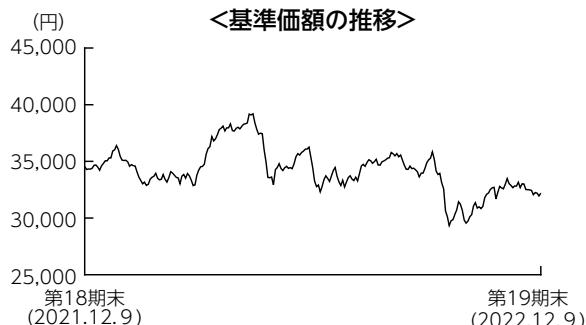
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■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) 謄落率は期首比です。

## ■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、E C B（欧州中央銀行）やB O E（イギリス中央銀行）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、R B A（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 DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD	千口 3,516.7 (-)	千アメリカ・ドル 2,057 (-)	千口 — (-)	千アメリカ・ドル — (-)
カナダ CANADIAN APT PPTYS REIT	千口 59.6 (-)	千カナダ・ドル 3,326 (-)	千口 — (-)	千カナダ・ドル — (-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	42.2 — (-)	862 — (-)	— 32.5 (-)	— 846 (-)
ALLIED PROPERTIES REIT	— (-)	— (-)	— (-)	229.6 3,532 (-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	— (-)	— (-)	— (-)	318.8 7,157 (-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	— (-)	— (-)	— (-)	— (-)
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	52.2 — (-)	859 — (-)	— (-)	— (-)
オーストラリア MIRVAC GROUP	千口 — (-)	千オーストラリア・ドル — (-)	千口 5,174.747 (-)	千オーストラリア・ドル 12,057 (-)
GPT GROUP	1,455.336 — (-)	6,243 — (-)	— (-)	— (-)
STOCKLAND	— (-)	— (-)	2,131.047 (-)	7,809 (-)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
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
VICINITY CENTRES	3,796.187	6,215	402.886	808
CHARTER HALL GROUP	(-)	(-)	(-)	(-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	-	-	440.999	7,474
REGION RE LTD	5,600.335	(-)	3,201.064	10,341
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPLAND ASCENDAS REIT	-	-	-	-
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(-)	(△57)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	-	-	437.3	708
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(-)	(△127)	(-)	(-)
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	-	(△51)	-	-
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
UNITE GROUP PLC	354.38	3,301	-	-
ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ICADE	-	-	-	-
KLEPIERRE	(-)	(△82)	(-)	(-)
285.887	6,429	-	-	-
(-)	(△486)	(-)	(-)	(-)
ユーロ(ドイツ)	千口	千ユーロ	千口	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)	千口	千ユーロ	千口	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

決算期		当期				
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
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

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			期末
口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率		
(シンガポール) DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE	千口 —	千口 3,516.7	千アメリカ・ドル 2,127	千円 291,375	% 0.8	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	3,516.7 — —銘柄<0.8%>	2,127 — —	291,375 — —	— — 0.8	
(カナダ) CANADIAN APT PPTYS REIT RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST ALLIED PROPERTIES REIT DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU CROMBIE REAL ESTATE INV SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	千口 361.939 777.67 303.9 326.6 576.2 318.8 771.8 1,110.75	千口 421,539 819,87 271.4 97 576.2 — 771.8 1,162.95	千カナダ・ドル 18,180 17,036 7,363 1,460 9,219 — 11,816 19,200	千円 1,830,824 1,715,615 741,462 147,104 928,373 — 1,189,897 1,933,470	% 5.2 4.9 2.1 0.4 2.6 — 3.4 5.5	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	4,547,659 8銘柄<24.9%>	4,120,759 7銘柄<24.1%>	84,277 —	8,486,748 —	— 24.1
(オーストラリア) MIRVAC GROUP CHARTER HALL RETAIL REIT GPT GROUP STOCKLAND GOODMAN GROUP VICINITY CENTRES CHARTER HALL GROUP GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA REGION RE LTD NATIONAL STORAGE REIT	千口 5,174,747 3,230,658 — 3,075,869 791,805 5,853,855 732,518 9,252,813 7,135,696	千口 — 3,230,658 1,455,336 944,822 791,805 9,247,156 291,519 6,051,749 5,600,335 7,135,696	千オーストラリア・ドル — 12,858 6,301 3,647 14,434 18,401 3,722 19,123 15,120 16,697	千円 — 1,191,295 583,843 337,895 1,337,366 1,704,930 344,907 1,771,794 1,400,951 1,547,026	% — 3.4 1.7 1.0 3.8 4.8 1.0 5.0 4.0 4.4	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	35,247,961 8銘柄<28.2%>	34,749,076 9銘柄<29.1%>	110,307 —	10,220,012 —	— 29.1
(香港) LINK REIT	千口 420.2	千口 420.2	千香港・ドル 22,858	千円 402,087	% 1.1	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	420.2 1銘柄<1.0%>	420.2 1銘柄<1.1%>	22,858 —	402,087 —	— 1.1

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(シンガポール)		千口	千口	千円	%	
CAPLAND ASCENDAS REIT		1,570.591	1,570.591	4,334	438,945	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		4,719.542	4,282.242	6,894	698,127	
PARKWAY LIFE REIT		2,517	2,517	9,413	953,219	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		1,674.54	1,674.54	3,700	374,736	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL		2,918.9	—	—	—	
小計	口数・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 —	
(ニュージーランド)		千口	千口	千円	%	
GOODMAN PROPERTY TRUST		11,602.872	11,602.872	23,843	2,081,334	
小計	口数・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 —	
(イギリス)		千口	千口	千円	%	
UNITE GROUP PLC		629.834	984.214	9,025	1,511,728	
SEGRO PLC		1,185.138	1,185.138	9,504	1,592,055	
小計	口数・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 —	
(オランダ)		千口	千口	千円	%	
VASTNED RETAIL		452.507	452.507	9,638	1,393,134	
小計	口数・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 —	
(ベルギー)		千口	千口	千円	%	
COFINIMMO SA		34.726	34.726	2,944	425,636	
WAREHOUSES DE PAUW		690.172	690.172	18,248	2,637,587	
小計	口数・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 —	
(フランス)		千口	千口	千円	%	
GECINA SA		43.793	43.793	4,180	604,183	
ICADE		90.256	90.256	3,613	522,345	
KLEPIERRE		—	285.887	6,338	916,111	
小計	口数・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 —	
(ドイツ)		千口	千口	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		569.772	—	—	—	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	569.772 1銘柄<3.5%>	— —銘柄<-%>	— —	— —	
(スペイン)		千口	千口	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		174.863	174.863	1,037	150,005	
小計	口数・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 —	
合計	口数・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	千円 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  
 D IAM 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  
 D IAM 世界インカム・オープン (毎月決算コース)  
 148,947,485円  
 D IAM ワールドREITアクティブランド (毎月決算型)  
 262,801,966円  
 D IAM 世界3資産オープン (毎月決算型) 98,557,594円  
 D IAM ワールドREITアクティブランド<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
その他の収益金	46,686
支払利息	△326,954
(B) 有価証券売買損益	△3,995,784,308
売買益	5,694,702,273
売買損	△9,690,486,581
(C) その他の費用用	△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算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。