

## 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基準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。</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基準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。</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。</p> <p>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。</p> <p>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取引益等のうち、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取引益(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187期	<決算日	2020年1月9日>
第188期	<決算日	2020年2月10日>
第189期	<決算日	2020年3月9日>
第190期	<決算日	2020年4月9日>
第191期	<決算日	2020年5月11日>
第192期	<決算日	2020年6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、2020年6月9日に第192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 組入比率	純資産額	
		(分配落)	税 分	込 配			み 金
第29作成期	163期 (2018年1月9日)	円 5,101		円 15	% 1.3	% 92.8	百万円 84,916
	164期 (2018年2月9日)	4,545		15	△10.6	92.2	74,829
	165期 (2018年3月9日)	4,562		15	0.7	93.1	74,463
	166期 (2018年4月9日)	4,591		15	1.0	93.2	74,586
	167期 (2018年5月9日)	4,729		15	3.3	92.6	76,400
	168期 (2018年6月11日)	4,825		15	2.3	94.7	77,251
第30作成期	169期 (2018年7月9日)	4,942		15	2.7	94.4	78,482
	170期 (2018年8月9日)	4,943		15	0.3	94.6	77,444
	171期 (2018年9月10日)	4,839		15	△1.8	93.1	75,095
	172期 (2018年10月9日)	4,768		15	△1.2	93.5	73,393
	173期 (2018年11月9日)	4,856		15	2.2	93.6	74,350
第31作成期	174期 (2018年12月10日)	4,790		15	△1.1	92.9	72,687
	175期 (2019年1月9日)	4,471		15	△6.3	93.9	67,346
	176期 (2019年2月12日)	4,868		15	9.2	94.1	72,819
	177期 (2019年3月11日)	4,849		15	△0.1	93.8	71,863
	178期 (2019年4月9日)	5,011		15	3.7	94.4	73,154
	179期 (2019年5月9日)	4,852		15	△2.9	94.1	70,297
第32作成期	180期 (2019年6月10日)	4,919		15	1.7	93.8	70,871
	181期 (2019年7月9日)	5,046		15	2.9	94.1	72,186
	182期 (2019年8月9日)	4,819		15	△4.2	93.8	68,327
	183期 (2019年9月9日)	4,947		15	3.0	93.4	69,901
	184期 (2019年10月9日)	4,987		15	1.1	93.5	69,963
	185期 (2019年11月11日)	5,093		15	2.4	93.1	70,518
第33作成期	186期 (2019年12月9日)	5,146		15	1.3	93.7	70,566
	187期 (2020年1月9日)	5,122		15	△0.2	93.5	69,610
	188期 (2020年2月10日)	5,275		15	3.3	93.7	71,077
	189期 (2020年3月9日)	4,707		15	△10.5	93.6	62,824
	190期 (2020年4月9日)	3,887		15	△17.1	91.5	51,216
	191期 (2020年5月11日)	3,811		15	△1.6	90.6	50,230
	192期 (2020年6月9日)	4,416		15	16.3	92.9	58,201

(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

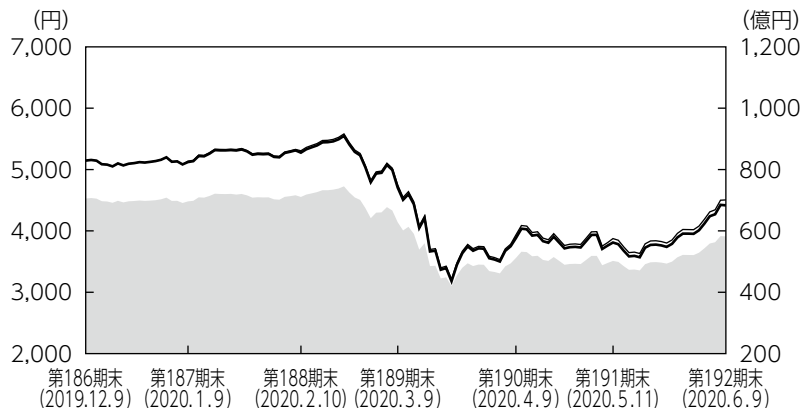
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
			騰	落	
第 187 期	(期 首) 2019 年 12 月 9 日	円 5,146	% -	% 93.7	
	12 月 末	5,200	1.0	93.0	
	(期 末) 2020 年 1 月 9 日	5,137	△0.2	93.5	
第 188 期	(期 首) 2020 年 1 月 9 日	5,122	-	93.5	
	1 月 末	5,254	2.6	94.2	
	(期 末) 2020 年 2 月 10 日	5,290	3.3	93.7	
第 189 期	(期 首) 2020 年 2 月 10 日	5,275	-	93.7	
	2 月 末	5,036	△4.5	93.9	
	(期 末) 2020 年 3 月 9 日	4,722	△10.5	93.6	
第 190 期	(期 首) 2020 年 3 月 9 日	4,707	-	93.6	
	3 月 末	3,715	△21.1	91.6	
	(期 末) 2020 年 4 月 9 日	3,902	△17.1	91.5	
第 191 期	(期 首) 2020 年 4 月 9 日	3,887	-	91.5	
	4 月 末	3,934	1.2	91.2	
	(期 末) 2020 年 5 月 11 日	3,826	△1.6	90.6	
第 192 期	(期 首) 2020 年 5 月 11 日	3,811	-	90.6	
	5 月 末	3,955	3.8	91.5	
	(期 末) 2020 年 6 月 9 日	4,431	16.3	92.9	

(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187期～第192期の運用経過（2019年12月10日から2020年6月9日まで）

### 基準価額等の推移



第187期首： 5,146円  
 第192期末： 4,416円  
 (既払分配金90円)  
 騰落率： △12.4%  
 (分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (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拡大を受けて経済環境が急速に悪化し、小売りやホテル、ヘルスケアなどを中心としたテナントの業況悪化が不可避の状況となったこと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、ユーロや豪ドルなどを除く主要通貨に対して円高が進行したこともマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

### ◆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	△12.9%

## 投資環境

米国リート市場は下落しました。堅調な企業業績や債券利回りの低下などが支援材料となり作成期前半は上昇していましたが、中東や欧州、北米でも新型コロナウイルスの感染が拡大していることが確認されると市場の不安が急速に高まり、株式市場とともにリート市場も大幅に下落しました。経済活動再開への期待から、作成期末にかけてはやや反発しました。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。

米国以外のリート市場についても下落しましたが、作成期末にかけては反発しました。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、中央銀行による複数回にわたる政策金利引き下げや、経済活動再開への期待から、作成期末にかけて買い戻されました。

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、作成期半ばにかけては主要通貨に対して円高が進みました。作成期後半に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

当ファンドでは、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。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、小売りや住居施設などの組入比率を引き下げました。

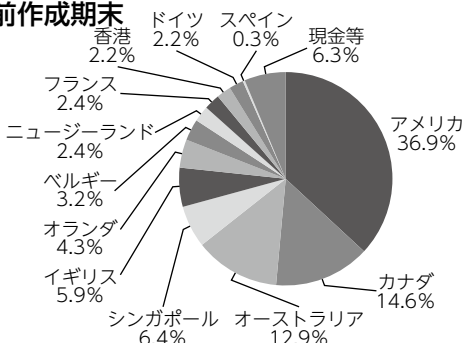
### ●D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

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、ベルギーなどの組入比率を引き上げた一方、オランダやカナダなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、工業などの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。

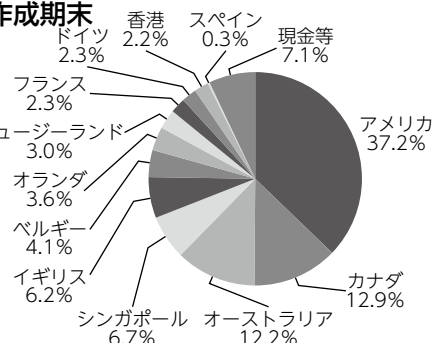
## 【運用状況】

### ○発行国別配分

#### 前作成期末



#### 当作成期末

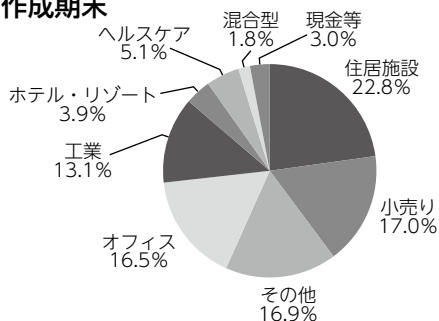


※比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

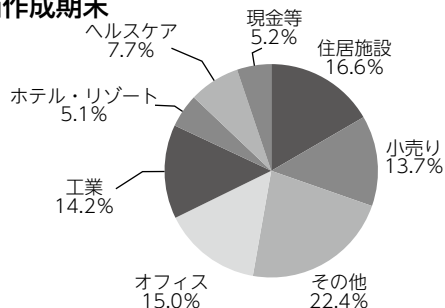
### ○各マザーファンドにおける用途別組入比率（純資産総額比）

#### 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



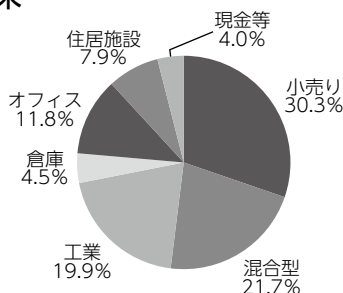
#### 当作成期末



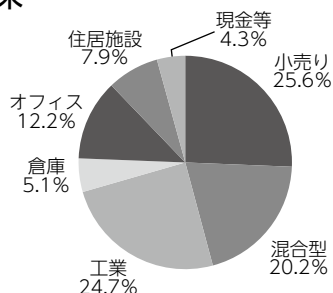
※用途分類は、運用指図に関する権限を委託しているデービス・セレクテド・アドバイザーズ社独自の分類方法によるものです。

#### 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187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
	2019年12月10日 ～2020年1月9日	2020年1月10日 ～2020年2月10日	2020年2月11日 ～2020年3月9日	2020年3月10日 ～2020年4月9日	2020年4月10日 ～2020年5月11日	2020年5月12日 ～2020年6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	0.29%	0.28%	0.32%	0.38%	0.39%	0.34%
当期の収益	15円	15円	3円	11円	3円	3円
当期の収益以外	-円	-円	11円	3円	11円	11円
翌期繰越分配対象額	992円	1,104円	1,092円	1,089円	1,077円	1,066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

新型コロナウイルスの明確な感染収束の兆しは見えておらず、不安定な市場環境が当面続くと予想されます。一般のショックを受けて、コスト削減を積極的に実施し長期的な動きに備える動きも見られ、リート間の格差は一層広がることも予想されます。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の感染拡大による景気の悪化が、リーートの業績にもマイナスの影響を及ぼすと予想されます。欧州リート市場は、物流や学生向け住居施設など、安定したキャッシュフローが期待しやすい銘柄に限定し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187期～第192期		項目の概要
	(2019年12月10日 ～2020年6月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	39円	0.870%	(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4,519円です。
(投信会社)	(25)	(0.549)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(13)	(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种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 2)	(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)	(0.001)	
(投資証券)	( 1)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	
(d) その他費用	2	0.036	(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)	( 0)	(0.010)	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)	(0.000)	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)	( 1)	(0.026)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	42	0.919	

(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。

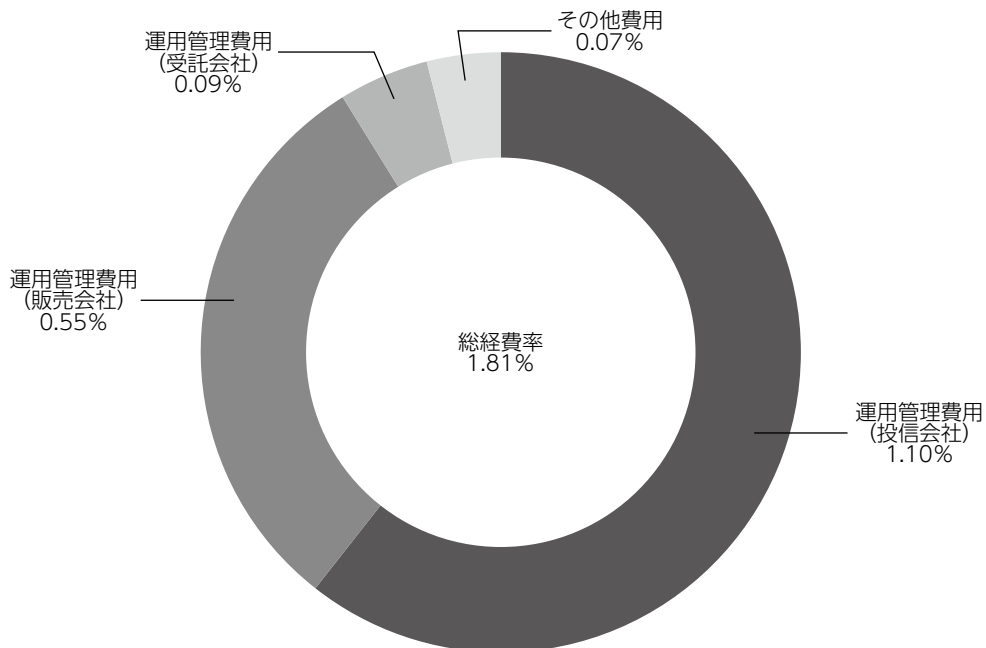
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



(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口あたり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.81%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（2019年12月10日から2020年6月9日まで）

	第 187 期 ~		第 192 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	-	-	367,222	1,100,000
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	-	-	984,007	2,700,000

■利害関係人との取引状況等（2019年12月10日から2020年6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32作成期末	第33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	7,051,596	6,684,374	22,831,148
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	14,562,436	13,578,429	33,902,621

<補足情報>

■DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DIAM US・リート・オープン・マザーファンド（7,276,245,273口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2019年12月9日現在		2020年6月9日現在		比率
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
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	30.724	4,918	531,569	2.1
BOSTON PROPERTIES INC	47.72	50.24	5,383	581,872	2.3
SL GREEN	54	36.47	2,301	248,798	1.0
PROLOGIS INC	156.64	139.63	13,651	1,475,467	5.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	63.82	38.61	6,875	743,080	3.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	80.8	57.41	5,830	630,166	2.5
EQUINIX INC	16.65	15.72	10,630	1,148,943	4.6
COUSINS PROPERTIES INC	138.805	146.135	5,276	570,331	2.3
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	36.85	38.8	6,705	724,763	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	28.981	30.511	8,427	910,805	3.7
EQUITY RESIDENTIAL	120.545	124.395	8,480	916,519	3.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	57.15	47.93	4,914	531,185	2.1
FIRST INDUSTRIAL RT	21.88	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	144.586	186.166	5,551	600,002	2.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	53.26	2,407	260,244	1.0
WELLTOWER INC	72.89	132.04	8,140	879,799	3.5
EAST GROUP	8.26	8.26	1,032	111,574	0.4
BRANDYWINE REALTY TRUST	297.421	—	—	—	—
THE MACERICH COMPANY	27.04	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	40.09	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	297.22	275.66	4,611	498,442	2.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	308.46	518.62	7,685	830,697	3.3
MID AMERICA	14.23	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	78.73	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	97.89	104.81	10,009	1,081,811	4.4
LIFE STORAGE INC	34.32	35.42	3,696	399,510	1.6
PUBLIC STORAGE	42.35	42.1	8,701	940,428	3.8
SUN COMMUNITIES INC	19.44	—	—	—	—
VENTAS INC	43.26	89.4	4,084	441,472	1.8
VORNADO REALTY TRUST	95.676	48.946	2,248	243,026	1.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	188.664	131.045	5,258	568,374	2.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	48.33	37.47	3,917	423,442	1.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	191.87	383.58	4,042	436,960	1.8
CUBESMART	84.06	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	51.55	33.58	4,754	513,912	2.1
DOUGLAS EMMETT INC	—	129.89	4,538	490,505	2.0

銘 柄	2019年12月9日現在		2020 年 6 月 9 日 現 在			
	□ 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	%	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	183.41	303.74	4,130	446,463	1.8	
TERRENO REALTY CORP	161.493	170.023	9,114	985,141	4.0	
CORESITE REALTY CORP	21.98	32.72	3,922	423,905	1.7	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	239.36	252.01	7,376	797,234	3.2	
CYRUSONE INC	28.6	66.43	4,951	535,178	2.2	
ALEXANDER & BALDWIN INC	63.09	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.14	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	200.4	210.99	8,933	965,512	3.9	
AMERICAN HOMES 4 RENT	83.77	119.62	3,344	361,481	1.5	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	301.97	492.75	7,903	854,232	3.4	
STORE CAPITAL CORP	86.99	—	—	—	—	
JERNIGAN CAPITAL INC	—	218.21	3,526	381,119	1.5	
EPR PROPERTIES PFD 5.75	—	34.73	725	78,375	0.3	
合 計	□ 数 ・ 金 額	4,454.585	4,868.045	218,008	23,562,357	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	45銘柄 < 97.0% >	38銘柄 < 94.8% >	—	—	94.8

(注1) 邦貨換算金額は、2020年6月9日現在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) < >内は、2020年6月9日現在のマザーファンド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。

## ■D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、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 (14,784,093,185円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	2019年12月9日現在					2020年6月9日現在				
		□数	金額	□数	金額	比率	□数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>不動産ファンド (カナダ)</b>		千□	千円	千□	千円	千カナダ・ドル	千円				%
	CANADIAN APT PPTYS REIT	151.239		151.239		7,521	607,706				1.6
	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27		1,269.27		23,024	1,860,384				5.0
	ALLIED PROPERTIES REIT	329.3		329.3		14,169	1,144,918				3.1
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	565		639.1		14,910	1,204,744				3.3
	CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9		1,145.6		16,164	1,306,084				3.5
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	837		771.8		11,021	890,521				2.4
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	806.35		806.35		14,602	1,179,922				3.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,757.059		5,112.659		101,414	8,194,281				-
		7銘柄<24.6%>		7銘柄<22.2%>		-	-				22.2
<b>(オーストラリア)</b>		千□	千円	千□	千円	千オーストラリア・ドル	千円				%
	MIRVAC GROUP	8,871.748		8,871.748		22,090	1,676,017				4.5
	CHARTER HALL RETAIL REIT	4,919.19		3,933.027		13,214	1,002,619				2.7
	GPT GROUP	1,146.437		1,146.437		4,872	369,665				1.0
	DEXUS	1,112.792		1,112.792		10,749	815,569				2.2
	GOODMAN GROUP	404.577		404.577		6,088	461,963				1.3
	VICINITY CENTRES	7,560.135		7,560.135		13,154	998,042				2.7
	CHARTER HALL GROUP	732.518		732.518		7,054	535,198				1.4
	NATIONAL STORAGE REIT	14,219.611		13,340.143		24,745	1,877,476				5.1
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	38,967.008		37,101.377		101,971	7,736,553				-
		8銘柄<21.8%>		8銘柄<21.0%>		-	-				21.0
<b>(香港)</b>		千□	千円	千□	千円	千香港・ドル	千円				%
	LINK REIT	1,504		1,504		99,489	1,387,879				3.8
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,504		1,504		99,489	1,387,879				-
		1銘柄<3.7%>		1銘柄<3.8%>		-	-				3.8
<b>(シンガポール)</b>		千□	千円	千□	千円	千シンガポール・ドル	千円				%
	CAPITALAND MALL TRUST	2,249.2		2,024.3		4,412	343,770				0.9
	ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	2,695.791		2,533.091		8,257	643,288				1.7
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	7,958.442		7,958.442		15,439	1,202,727				3.3
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	5,555.763		3,471.163		9,025	703,049				1.9
	PARKWAY LIFE REIT	2,517		2,517		8,784	684,299				1.9
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,930.54		3,108.44		8,765	682,855				1.8
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	24,906.736		21,612.436		54,685	4,259,991				-
		6銘柄<10.8%>		6銘柄<11.5%>		-	-				11.5
<b>(ニュージーランド)</b>		千□	千円	千□	千円	千ニュージーランド・ドル	千円				%
	GOODMAN PROPERTY TRUST	11,888.756		11,602.872		26,396	1,873,625				5.1
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,888.756		11,602.872		26,396	1,873,625				-
		1銘柄<4.1%>		1銘柄<5.1%>		-	-				5.1

銘柄	2019年12月9日現在		2020年6月9日現在			
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
<b>(イギリス)</b>	千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%	
UNITE GROUP PLC	1,286.534	1,286.534	12,569	1,730,811	4.7	
SEGRO PLC	1,803.914	1,803.914	15,964	2,198,330	6.0	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	3,090.448 2銘柄<10.0%>	3,090.448 2銘柄<10.6%>	28,534 -	3,929,142 -	- 10.6
<b>(オランダ)</b>	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	591.299	591.299	8,715	1,064,541	2.9	
VASTNED RETAIL	452.507	452.507	9,932	1,213,159	3.3	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,043.806 2銘柄<7.3%>	1,043.806 2銘柄<6.2%>	18,648 -	2,277,700 -	- 6.2
<b>(ベルギー)</b>	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
COFINIMMO SA	34.726	34.726	4,444	542,903	1.5	
WAREHOUSES DE PAUW	98.596	690.172	16,829	2,055,597	5.6	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	133.322 2銘柄<5.5%>	724.898 2銘柄<7.0%>	21,274 -	2,598,500 -	- 7.0
<b>(フランス)</b>	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	43.793	43.793	5,496	671,284	1.8	
ICADE	90.256	90.256	6,448	787,655	2.1	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	134.049 2銘柄<4.1%>	134.049 2銘柄<4.0%>	11,944 -	1,458,939 -	- 4.0
<b>(ドイツ)</b>	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	11,738	1,433,710	3.9	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	827.22 1銘柄<3.7%>	827.22 1銘柄<3.9%>	11,738 -	1,433,710 -	- 3.9
<b>(スペイン)</b>	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863	174.863	1,481	181,007	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%>	1,481 -	181,007 -	- 0.5
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	88,427.267 33銘柄<96.0%>	82,928.628 33銘柄<95.7%>	- -	35,331,332 -	- 95.7

(注1) 邦貨換算金額は、2020年6月9日現在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) < >内は、2020年6月9日現在のマザーファンド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6月9日現在

項 目	第 33 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	22,831,148	39.0
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	33,902,621	58.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,749,380	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	58,483,150	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6月9日現在、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは24,302,792千円、96.4%、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36,115,230千円、97.8%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6月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.08円、1カナダ・ドル=80.80円、1オーストラリア・ドル=75.87円、1香港・ドル=13.95円、1シンガポール・ドル=77.90円、1ニュージーランド・ドル=70.98円、1イギリス・ポンド=137.70円、1ユーロ=122.14円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月9日)、(2020年2月10日)、(2020年3月9日)、(2020年4月9日)、(2020年5月11日)、(2020年6月9日)現在

項 目	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末	第 192 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>69,973,250,367円</b>	<b>71,442,015,613円</b>	<b>63,152,688,835円</b>	<b>51,518,907,854円</b>	<b>50,513,783,193円</b>	<b>58,483,150,945円</b>
コール・ローン等	2,096,289,953	2,079,633,245	2,073,950,895	2,003,043,407	2,021,016,685	1,749,380,265
DIAM US・ リート・オープン・ マザーファンド(評価額)	26,470,283,324	27,456,860,095	23,792,237,215	20,232,624,300	19,341,237,123	22,831,148,961
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)	41,406,677,090	41,905,522,273	37,286,500,725	29,283,240,147	29,151,529,385	33,902,621,719
<b>(B) 負 債</b>	<b>363,198,782</b>	<b>364,723,113</b>	<b>328,272,400</b>	<b>302,650,430</b>	<b>282,956,228</b>	<b>281,769,415</b>
未払収益分配金	203,851,338	202,117,856	200,184,375	197,638,159	197,685,772	197,690,523
未払解約金	56,040,338	54,313,713	34,147,182	31,476,790	7,675,535	13,274,289
未払信託報酬	103,164,272	108,148,824	93,816,807	73,429,473	77,483,758	70,703,360
その他未払費用	142,834	142,720	124,036	106,008	111,163	101,243
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>69,610,051,585</b>	<b>71,077,292,500</b>	<b>62,824,416,435</b>	<b>51,216,257,424</b>	<b>50,230,826,965</b>	<b>58,201,381,530</b>
元 本	135,900,892,389	134,745,237,602	133,456,250,317	131,758,772,941	131,790,515,318	131,793,682,649
次期繰越損益金	△66,290,840,804	△63,667,945,102	△70,631,833,882	△80,542,515,517	△81,559,688,353	△73,592,301,119
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>135,900,892,389口</b>	<b>134,745,237,602口</b>	<b>133,456,250,317口</b>	<b>131,758,772,941口</b>	<b>131,790,515,318口</b>	<b>131,793,682,649口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	5,122円	5,275円	4,707円	3,887円	3,811円	4,416円

(注) 第186期末における元本額は137,134,434,435円、当作成期間(第187期~第192期)中における追加設定元本額は1,748,724,007円、同解約元本額は7,089,475,793円です。

## ■損益の状況

〔自 2019年12月10日 至 2020年1月9日〕〔自 2020年1月10日 至 2020年2月10日〕〔自 2020年2月11日 至 2020年3月9日〕〔自 2020年3月10日 至 2020年4月9日〕〔自 2020年4月10日 至 2020年5月11日〕〔自 2020年5月12日 至 2020年6月9日〕

項 目	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(A) 配 当 等 収 益	△92,118円	△48,953円	△30,445円	△63,564円	△79,270円	△93,581円
受 取 利 息	363	292	151	510	76	115
支 払 利 息	△92,481	△49,245	△30,596	△64,074	△79,346	△93,696
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△14,232,786	2,367,557,838	△7,277,393,094	△10,503,136,597	△721,307,591	8,237,947,312
売 買 益	344,002,064	2,385,421,954	17,494,892	156,742,350	1,958,984	8,242,527,388
売 買 損	△358,234,850	△17,864,116	△7,294,887,986	△10,659,878,947	△723,266,575	△4,580,076
(C) 信 託 報 酬 等	△103,307,106	△108,291,544	△93,940,843	△73,535,481	△77,594,921	△70,804,603
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△117,632,010	2,259,217,341	△7,371,364,382	△10,576,735,642	△798,981,782	8,167,049,128
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,359,135,895	7,956,530,897	9,902,392,648	2,293,370,711	△8,461,186,425	△9,432,369,561
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△74,328,493,351	△73,681,575,484	△72,962,677,773	△72,061,512,427	△72,101,834,374	△72,129,290,163
(配 当 等 相 当 額)	(4,897,574,930)	(4,869,676,016)	(4,838,575,014)	(4,809,817,271)	(4,835,891,592)	(4,861,515,282)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△79,226,068,281)	(△78,551,251,500)	(△77,801,252,787)	(△76,871,329,698)	(△76,937,725,966)	(△76,990,805,445)
(G) 合 計 (D + E + F)	△66,086,989,466	△63,465,827,246	△70,431,649,507	△80,344,877,358	△81,362,002,581	△73,394,610,596
(H) 収 益 分 配 金	△203,851,338	△202,117,856	△200,184,375	△197,638,159	△197,685,772	△197,690,523
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△66,290,840,804	△63,667,945,102	△70,631,833,882	△80,542,515,517	△81,559,688,353	△73,592,301,119
追 加 信 託 差 損 益 金	△74,328,493,351	△73,681,575,484	△72,962,677,773	△72,061,512,427	△72,101,834,374	△72,129,290,163
(配 当 等 相 当 額)	(4,897,677,146)	(4,869,716,751)	(4,838,648,964)	(4,810,128,471)	(4,835,938,918)	(4,861,577,560)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△79,226,170,497)	(△78,551,292,235)	(△77,801,326,737)	(△76,871,640,898)	(△76,937,773,292)	(△76,990,867,723)
分 配 準 備 積 立 金	8,587,941,075	10,013,630,382	9,743,945,524	9,545,849,695	9,366,204,152	9,194,474,898
繰 越 損 益 金	△550,288,528	-	△7,413,101,633	△18,026,852,785	△18,824,058,131	△10,657,485,854

(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187期から第192期まではD I A M U S・リート・オープン・マザーファンド58,108,129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87,072,964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 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(a) 経費控除後の配当等収益	215,814,812円	82,127,671円	41,737,251円	156,196,594円	40,345,010円	51,198,735円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	1,632,355,041	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	4,897,677,146	4,869,716,751	4,838,648,964	4,810,128,471	4,835,938,918	4,861,577,560
(d) 分 配 準 備 積 立 金	8,575,977,601	8,501,265,526	9,902,392,648	9,587,291,260	9,523,544,914	9,340,966,686
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	13,689,469,559	15,085,464,989	14,782,778,863	14,553,616,325	14,399,828,842	14,253,742,981
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,007.31	1,119.55	1,107.69	1,104.57	1,092.63	1,081.52
(g) 分 配 金	203,851,338	202,117,856	200,184,375	197,638,159	197,685,772	197,690,523
(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 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 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16期（決算日 2019年12月9日）

（計算期間 2018年12月11日～2019年12月9日）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第16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	証入	券比	純率	資総	資産額
		期中騰落率						
12期（2015年12月9日）	円	%			%		百万円	
13期（2016年12月9日）	29,197	5.2			92.1		45,068	
14期（2017年12月11日）	30,066	3.0			95.5		39,233	
15期（2018年12月10日）	32,493	8.1			94.5		35,615	
16期（2019年12月9日）	33,842	4.2			94.3		31,066	
	38,048	12.4			97.0		29,121	

（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。

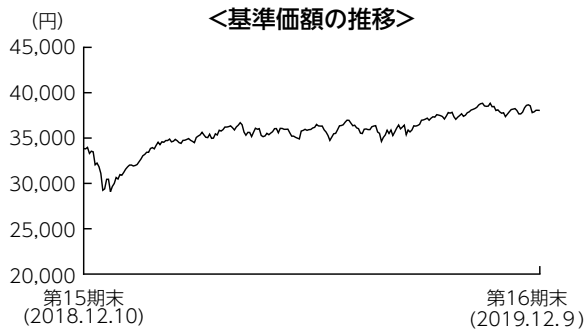
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■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		%		%
2018 年	12 月	10 日	33,842		-		94.3
	12 月	末	30,454		△10.0		96.7
2019 年	1 月	末	33,195		△1.9		96.3
	2 月	末	34,411		1.7		96.3
	3 月	末	35,854		5.9		95.8
	4 月	末	35,974		6.3		96.5
	5 月	末	35,207		4.0		96.3
	6 月	末	35,107		3.7		96.8
	7 月	末	36,321		7.3		96.1
	8 月	末	36,348		7.4		97.2
	9 月	末	37,744		11.5		96.2
	10 月	末	38,833		14.7		96.2
	11 月	末	38,660		14.2		96.1
(期 末)							
2019 年	12 月	9 日	38,048		12.4		97.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2018年12月11日から2019年12月9日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は38,048円となり、前期末比で12.4%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米金融当局が政策スタンスを緩和方向に変更したことや、リートの底堅い業績を背景に米国リート市場が上昇したことが、基準価額を押し上げました。一方で、円高米ドル安の進行はマイナスに寄与しました。保有銘柄では、エクイニクス（その他）やプロロジス（工業）などが主にプラスに寄与しました。

## 投資環境

米国リート市場は上昇しました。景気減速懸念が高まる中での利上げを嫌気し期初は下落しましたが、米金融当局が政策スタンスを緩和方向に変更し、債券利回りが低下したことや、リートの底堅い業績などが支援材料となり、その後は上昇基調となりました。期後半には、米中貿易摩擦の景気への影響や、地政学リスクの高まりが警戒され調整する局面もあったものの、米金融当局が3回連続の利下げを実施し景気下支えに動いたことなどから、調整は一時的なものにとどまりました。

為替市場では、円高米ドル安が進みました。米金融当局による金融緩和期待の高まりを背景とした内外金利差の縮小に加え、米中貿易摩擦の長期化や世界経済の減速懸念から、リスク回避的な円買いが進みました。期後半には、米中通商協議進展への期待が高まり、徐々に米ドルが買い戻されました。

## ポートフォリオについて

リート価格の上昇等により適正価格に到達したとみ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み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。工業やホテル・リゾートなどの組入比率を引き上げた一方、小売りやその他（データセンター、倉庫等）などの組入比率を引き下げました。

## 今後の運用方針

米国景気の減速が懸念される中で、低金利環境が当面維持される公算が高く、リートをはじめとする利回り資産への需要は底堅いと考えられます。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。電子商取引の拡大を背景とした工業リートの成長性などに注目しています。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)	8円 ( 8)	0.024% (0.024)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	4 ( 4) ( 0)	0.011 (0.011) (0.000)
合 計	12	0.034

(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(35,648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 (2018年12月11日から2019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		3.47		444		9.17		1,286
		(-)		(-)		(-)		(-)
BOSTON PROPERTIES INC		3.9		493		33.52		4,378
		(-)		(-)		(-)		(-)
SL GREEN		17.55		1,402		2.14		182
		(-)		(-)		(-)		(-)
PROLOGIS INC		10.65		737		16.86		1,247
		(-)		(-)		(-)		(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		10.87		2,147		26.03		5,235
		(-)		(-)		(-)		(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST		6.37		607		27.23		2,727
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUINIX INC		1.44		562		13.44		6,730
		(-)		(-)		(-)		(-)
COUSINS PROPERTIES INC		75.93		1,588		397.23		3,813
		(△313.515)		(-)		(-)		(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		1.02		132		34.63		4,751
		(-)		(-)		(-)		(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1.78		466		8.22		2,525
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY RESIDENTIAL		6.48		457		14.44		1,099
		(-)		(-)		(-)		(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		3.69		487		2.13		277
		(-)		(-)		(-)		(-)
FIRST INDUSTRIAL RT		0.68		25		23.12		903
		(-)		(-)		(-)		(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		47.67		1,453		23.834		731
		(-)		(-)		(-)		(-)
WELLTOWER INC		74.26		5,637		31.89		2,381
		(-)		(-)		(-)		(-)
EAST GROUP		0.26		31		8.62		1,066
		(-)		(-)		(-)		(-)
KIMCO REALTY		-		-		257.57		3,868
		(-)		(-)		(-)		(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST		4.34		206		69.76		4,084
		(-)		(-)		(-)		(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST		19.49		272		17.28		258
		(-)		(-)		(-)		(-)
THE MACERICH COMPANY		27.55		1,338		0.51		14
		(-)		(-)		(-)		(-)

	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
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.95	209	21.29	1,506
ACADIA REALTY TRUST	(30.13)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	19.19	536	11.27	307
MID AMERICA	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	4.78	84	12.14	216
SIMON PROPERTY GROUP INC	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	0.22	26	0.27	34
PUBLIC STORAGE	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	7.08	452	44.59	2,953
VENTAS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	15.25	2,550	18.7	3,270
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.21	219	1.28	128
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	9.02	2,000	11.53	2,471
DIGITAL REALTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	1.82	206	9.86	1,517
TERRENO REALTY CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	44.07	2,743	0.81	59
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	23.39	1,480	4.26	274
ALEXANDER & BALDWIN INC	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	40.22	1,855	6.48	300
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	3.17	319	2.81	301
INVITATION HOMES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	191.87	2,745	-	-
STORE CAPITAL CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.42	174	3.13	108
	(-)	(-)	(-)	(-)
	3.66	426	24.79	2,853
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.84	50	98.65	1,768
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.51	123	43.33	1,833
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.26	223	25.08	2,706
	(-)	(-)	(-)	(-)
	17.05	541	35.96	1,205
	(-)	(-)	(-)	(-)
	28.6	1,972	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
	64.28	1,446	1.19	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.39	29	0.93	73
	(-)	(-)	(-)	(-)
	3	124	48.64	1,744
	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.34	115	1.58	40
	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.2	32	78.66	2,326
	(-)	(-)	(-)	(-)
	19.8	333	17.56	308
	(-)	(-)	(-)	(-)
	88.63	2,835	1.64	61
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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（2018年12月11日から2019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
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	53.904	48.204	7,806	847,748		2.9
BOSTON PROPERTIES INC	77.34	47.72	6,646	721,803		2.5
SL GREEN	38.59	54	4,692	509,616		1.7
PROLOGIS INC	162.85	156.64	14,321	1,555,325		5.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	78.98	63.82	13,781	1,496,648		5.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	101.66	80.8	8,926	969,448		3.3
EQUINIX INC	28.65	16.65	9,310	1,011,121		3.5
COUSINS PROPERTIES INC	773.62	138.805	5,611	609,450		2.1
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	70.46	36.85	4,991	542,098		1.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	35.421	28.981	9,040	981,748		3.4
EQUITY RESIDENTIAL	128.505	120.545	10,178	1,105,419		3.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	55.59	57.15	7,530	817,829		2.8
FIRST INDUSTRIAL RT	44.32	21.88	925	100,535		0.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	120.75	144.586	4,965	539,208		1.9
WELLTOWER INC	30.52	72.89	6,105	663,111		2.3
EAST GROUP	16.62	8.26	1,125	122,176		0.4
KIMCO REALTY	257.57	—	—	—		—
LIBERTY PROPERTY TRUST	65.42	—	—	—		—
BRANDYWINE REALTY TRUST	295.211	297.421	4,583	497,741		1.7
THE MACERICH COMPANY	—	27.04	734	79,785		0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29.3	40.09	2,889	313,820		1.1
ACADIA REALTY TRUST	289.3	297.22	7,867	854,401		2.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	315.82	308.46	5,518	599,292		2.1
MID AMERICA	14.28	14.23	1,918	208,301		0.7
REGENCY CENTERS CORP	116.24	78.73	5,067	550,283		1.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	101.34	97.89	14,511	1,575,917		5.4
LIFE STORAGE INC	33.39	34.32	3,717	403,762		1.4
PUBLIC STORAGE	44.86	42.35	9,056	983,541		3.4
SUN COMMUNITIES INC	27.48	19.44	3,090	335,678		1.2
VENTAS INC	—	43.26	2,486	269,996		0.9
VORNADO REALTY TRUST	76.546	95.676	6,272	681,195		2.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	154.924	188.664	9,095	987,770		3.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	47.97	48.33	5,195	564,228		1.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	191.87	2,697	292,969		1.0
CUBESMART	81.77	84.06	2,626	285,278		1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	72.68	51.55	6,101	662,674		2.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	279.22	183.41	3,312	359,724		1.2

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	
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
TERRENO REALTY CORP	202.313	161.493	9,214	1,000,726	3.4	
CORESITE REALTY CORP	44.8	21.98	2,484	269,781	0.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	258.27	239.36	8,693	944,120	3.2	
CYRUSONE INC	—	28.6	1,831	198,936	0.7	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	63.09	1,323	143,746	0.5	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.68	25.14	2,260	245,472	0.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	246.04	200.4	9,424	1,023,534	3.5	
AMERICAN HOMES 4 RENT	80.01	83.77	2,207	239,717	0.8	
INVITATION HOMES INC	77.46	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	299.73	301.97	6,592	715,891	2.5	
STORE CAPITAL CORP	—	86.99	3,428	372,310	1.3	
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,355.404	4,454.585	260,164	28,253,892	—
		42銘柄<94.3%>	45銘柄<97.0%>	—	—	97.0

(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

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 28,253,892	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	872,408	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	29,126,300	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、28,292,233千円、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、2019年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.60円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,126,300,643円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	868,405,289
投 資 証 券(評価額)	28,253,892,021
未 収 配 当 金	4,003,333
(B) 負 債	5,000,000
未 払 解 約 金	5,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	29,121,300,643
元 本	7,653,920,444
次 期 繰 越 損 益 金	21,467,380,199
(D) 受 益 権 総 口 数	7,653,920,444口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,048円

(注1) 期首元本額 9,179,897,944円  
追加設定元本額 20,762,739円  
一部解約元本額 1,546,740,239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 19,960,298円  
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 26,390,227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) 7,051,596,602円  
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 113,965,853円  
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 267,550,054円  
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 76,333,937円  
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 98,123,473円  
期末元本合計 7,653,920,444円

## ■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	919,065,906円
受 取 配 当 金	898,232,514
受 取 利 息	5,112,280
そ の 他 収 益 金	16,251,124
支 払 利 息	△530,012
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,597,098,286
売 買 損 益	4,406,270,811
売 買 損 益	△1,809,172,525
(C) そ の 他 費 用	△3,207,097
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,512,957,095
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,887,026,953
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,987,541,110
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,937,261
(H) 合 計(D+E+F+G)	21,467,380,199
次 期 繰 越 損 益 金(H)	21,467,380,199

(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16期 (決算日 2019年12月9日)

(計算期間 2018年12月11日～2019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16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
		円	騰落率		
12期 (2015年12月9日)	円	22,552	% △1.5	% 95.9	百万円 67,678
13期 (2016年12月9日)		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

(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。

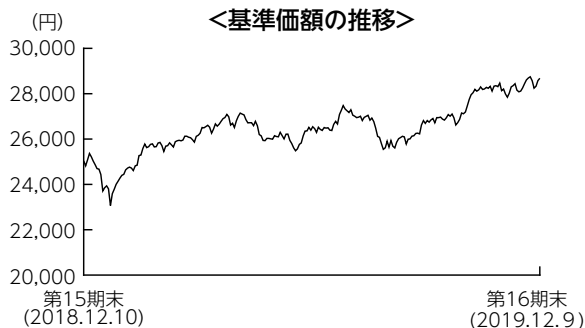
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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 率	騰 落 率	
(期 首) 2018 年 12 月 10 日	円 25,036	% -	% 95.4	% 95.4
12 月 末	23,804	△4.9		95.2
2019 年 1 月 末	25,778	3.0		95.0
2 月 末	25,922	3.5		94.7
3 月 末	26,658	6.5		94.9
4 月 末	26,586	6.2		96.2
5 月 末	25,610	2.3		95.5
6 月 末	26,376	5.4		94.7
7 月 末	26,769	6.9		95.1
8 月 末	26,145	4.4		94.7
9 月 末	27,008	7.9		94.7
10 月 末	28,323	13.1		95.2
11 月 末	28,695	14.6		94.9
(期 末) 2019 年 12 月 9 日	28,681	14.6		96.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2018年12月11日から2019年12月9日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は28,681円となり、前期末比で14.6%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

世界的な債券利回りの低下が支援材料となり、リート市場が大きく上昇したことから、基準価額は上昇しました。一方で、主要通貨に対して円高が進行したことはマイナスに寄与しました。保有銘柄では、セグロ（イギリス・工業）や、メープルツリー・ロジスティクス・トラスト（シンガポール・工業）などが主にプラス寄与しました。

## 投資環境

欧州リート市場は、景気減速を背景にECB（欧州中央銀行）が金融緩和を再開したことが好感され、上昇しました。アジアリート市場は、世界的な債券利回りの低下や、主要銘柄の堅調な業績が追い風となり上昇しましたが、香港リート市場は抗議デモの長期化を背景に、期後半は下落基調となりました。オーストラリアリート市場は、景気減速を受けて複数回の利下げが実施されたことを主因に、上昇しました。

為替市場では、主要通貨に対して円高が進みました。米中の貿易摩擦に対する懸念や株式市場の不安定化などを背景に、リスク回避が目的とみられる円買いの動きが強まりました。主に、豪ドルやニュージーランドドルは、景気の減速を背景に中央銀行が複数回の利下げに踏み切った影響で、円に対する下落幅は大きくなりました。

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

## 今後の運用方針

欧州リート市場は、EU（欧州連合）離脱による経済への悪影響が予想される英国をはじめ、保有は抑制気味とする方針です。オーストラリアリート市場は、消費減速懸念を利下げ期待が相殺するとみて、中立とする方針です。アジアリート市場は、米中貿易摩擦や中国経済の減速に対する懸念はあるものの、株価下落により割安感が出てきた香港リート市場には従来より前向きな姿勢で臨む方針です。個別銘柄選択においては、財務体質が安定的で配当成長の見込める銘柄を選別して投資していく方針です。

## ■ 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 (投資信託受益証券) (投資証券)	7円 ( 4) ( 3)	0.027% (0.017) (0.010)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	5 ( 1) ( 3)	0.018 (0.006) (0.013)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	7 ( 6) ( 1)	0.025 (0.022) (0.002)
合 計	19	0.070

(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(26,455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 (2018年12月11日から2019年12月9日まで)

### 投資信託受益証券、投資証券

	買		売	
	口 数	金 額	口 数	金 額
<b>カナダ</b>	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	151.239 (-)	7,954 (-)	- (-)	- (-)
ALLIED PROPERTIES REIT	329.3 (-)	16,095 (-)	- (-)	- (-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	565 (-)	15,035 (-)	- (-)	- (-)
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (-)	- (-)	485.998 (-)	5,858 (-)
KILLAM APARTMENT REIT	806.35 (△806.35)	15,869 (△15,869)	- (-)	- (-)
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (806.35)	- (15,869)	- (-)	- (-)
<b>オーストラリア</b>	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	- (-)	- (-)	489.433 (-)	1,175 (-)
DEXUS	1,112.792 (-)	14,461 (-)	- (-)	- (-)
VICINITY CENTRES	- (-)	- (-)	4,540.833 (-)	12,166 (-)
CHARTER HALL GROUP	- (-)	- (-)	993.126 (-)	8,547 (-)
SCENTRE GROUP	- (-)	- (-)	4,804.865 (-)	18,242 (-)
<b>香港</b>	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	1,504 (-)	127,139 (-)	- (-)	- (-)
<b>シンガポール</b>	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPITALAND MALL TRUST	- (-)	- (-)	9,837.2 (-)	24,620 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	—	—	1,723.6	5,421
	(-)	(△75)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	11,545.5	18,490
	(-)	(△180)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	265.363	623	3,269.7	8,914
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	—	—	—	—
	(-)	(△54)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	8,271.7	18,977
	(-)	(△30)	(-)	(-)
CACHE LOGISTICS TRUST	—	—	5,747.378	4,305
	(-)	(△2)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-RTS	—	—	431.326	103
	(431.326)	(-)	(-)	(-)
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
HAMMERSON PLC	—	—	1,830.993	4,002
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	536.943	5,580	—	—
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	67.526	510	—	—
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	—	—	131.49	15,937
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ICADE	—	—	5.14	391
	(-)	(-)	(-)	(-)
KLEPIERRE	—	—	129.158	3,912
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	—	—
	(-)	(△430)	(-)	(-)
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863	1,789	—	—
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2018年12月11日から2019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	期首(前期末)		当期		末
	口数	金額	口数	金額	
<b>(カナダ)</b>	千口	千円	千口	千カナダ・ドル	千円
CANADIAN APT PPTYS REIT	-	-	151,239	8,304	680,390
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27	-	1,269.27	35,260	2,888,878
ALLIED PROPERTIES REIT	-	-	329.3	17,482	1,432,344
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	-	-	565	17,486	1,432,689
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	485.998	-	-	-	-
CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9	-	1,798.9	28,818	2,361,089
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	837	-	837	12,906	1,057,432
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	-	-	806.35	15,852	1,298,823
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,391.168 4銘柄<12.8%>	5,757.059 7銘柄<24.6%>	136,111 -	11,151,647 -
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千円	千口	千オーストラリア・ドル	千円
MIRVAC GROUP	9,361.181	-	8,871.748	29,809	2,212,131
CHARTER HALL RETAIL REIT	4,919.19	-	4,919.19	22,234	1,650,039
GPT GROUP	1,146.437	-	1,146.437	6,924	513,865
DEXUS	-	-	1,112.792	13,520	1,003,350
GOODMAN GROUP	404.577	-	404.577	5,842	433,541
VICINITY CENTRES	12,100.968	-	7,560.135	19,883	1,475,528
CHARTER HALL GROUP	1,725.644	-	732.518	7,742	574,586
NATIONAL STORAGE REIT	14,219.611	-	14,219.611	27,372	2,031,331
SCENTRE GROUP	4,804.865	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	48,682.473 8銘柄<25.8%>	38,967.008 8銘柄<21.8%>	133,329 -	9,894,376 -
<b>(香港)</b>	千口	千円	千口	千香港・ドル	千円
LINK REIT	-	-	1,504	121,072	1,679,268
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄<-%>	1,504 1銘柄<3.7%>	121,072 -	1,679,268 -
<b>(シンガポール)</b>	千口	千円	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND MALL TRUST	12,086.4	-	2,249.2	5,645	450,679
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	4,419.391	-	2,695.791	8,141	649,919
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,503.942	-	7,958.442	13,847	1,105,461
FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,560.1	-	5,555.763	15,445	1,232,976
PARKWAY LIFE REIT	2,517	-	2,517	8,129	649,010
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,202.24	-	3,930.54	10,140	809,539
CACHE LOGISTICS TRUST	5,747.378	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	65,036.451 7銘柄<20.8%>	24,906.736 6銘柄<10.8%>	61,350 -	4,897,586 -
<b>(ニュージーランド)</b>	千口	千円	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	11,888.756	-	11,888.756	26,036	1,853,789
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	11,888.756 1銘柄<3.1%>	11,888.756 1銘柄<4.1%>	26,036 -	1,853,789 -
<b>(イギリス)</b>	千口	千円	千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON PLC	1,830.993	-	-	-	-
UNITE GROUP PLC	749.591	-	1,286.534	15,875	2,266,750
SEGRO PLC	1,736.388	-	1,803.914	15,841	2,261,916
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,316.972 3銘柄<7.3%>	3,090.448 2銘柄<10.0%>	31,717 -	4,528,667 -

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	
(オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	591.299	591.299	15,267	1,833,302	4.0	
VASTNED RETAIL	452.507	452.507	12,104	1,453,515	3.2	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	131.49	-	-	-	-	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,175.296 3銘柄<14.1%>	1,043.806 2銘柄<7.3%>	27,371 -	3,286,818 -	- 7.3
(ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
COFINIMMO SA	34.726	34.726	4,653	558,766	1.2	
WAREHOUSES DE PAUW	98.596	98.596	16,031	1,925,087	4.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	133.322 2銘柄<4.2%>	133.322 2銘柄<5.5%>	20,684 -	2,483,854 -	- 5.5
(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円		
GECINA SA	43.793	43.793	6,849	822,454	1.8	
ICADE	95.396	90.256	8,438	1,013,347	2.2	
KLEPIERRE	129.158	-	-	-	-	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	268.347 3銘柄<4.3%>	134.049 2銘柄<4.1%>	15,288 -	1,835,802 -	- 4.1
(ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	13,897	1,668,787	3.7	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	827.22 1銘柄<2.9%>	827.22 1銘柄<3.7%>	13,897 -	1,668,787 -	- 3.7
(スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	-	174.863	2,030	243,781	0.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	- 一銘柄<-%>	174.863 1銘柄<0.5%>	2,030 -	243,781 -	- 0.5
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	136,720.005 32銘柄<95.4%>	88,427.267 33銘柄<96.0%>	- -	43,524,380 -	- 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

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券及び投資証券	43,524,380	96.0
コール・ローン等、その他	1,808,883	4.0
投資信託財産総額	45,333,263	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、44,041,803千円、97.2%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、2019年12月9日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=81.93円、1オーストラリア・ドル=74.21円、1香港・ドル=13.87円、1シンガポール・ドル=79.83円、1ニュージーランド・ドル=71.20円、1イギリス・ポンド=142.78円、1ユーロ=120.08円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,333,263,862円
コール・ローン等	1,724,019,610
投資信託受益証券(評価額)	14,791,962,837
投資証券(評価額)	28,732,417,692
未 収 配 当 金	84,863,723
(B) 負 債	5,000,000
未 払 解 約 金	5,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	45,328,263,862
元 本	15,804,413,748
次 期 繰 越 損 益 金	29,523,850,114
(D) 受 益 権 総 口 数	15,804,413,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,681円

(注1) 期首元本額 18,371,449,188円

追加設定元本額 35,659,932円

一部解約元本額 2,602,695,372円

(注2) 期末における元本の内訳

DIAM世界6資産バランスファンド 45,390,413円

DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド

61,974,262円

DIAM ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース)

14,562,436,313円

DIAM世界インカム・オープン (毎月決算コース)

230,209,240円

DIAM ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型)

547,881,387円

DIAM世界3資産オープン (毎月決算型) 155,911,785円

DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>

200,610,348円

期末元本合計 15,804,413,748円

## ■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,977,885,109円
受 取 配 当 金	1,972,958,891
受 取 利 息	5,657,477
支 払 利 息	△731,259
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,164,813,779
売 買 損 益	8,211,238,333
売 買 損 益	△4,046,424,554
(C) そ の 他 費 用	△11,228,372
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,131,470,516
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,622,770,695
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,289,931,165
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,540,068
(H) 合 計(D+E+F+G)	29,523,850,114
次 期 繰 越 損 益 金(H)	29,523,850,114

(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。

## 《お知らせ》

- 運用に関する権限委託先の社名が「コロニアル・ファースト・ステート・アセット・マネジメント」から「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・エルティーディー」に変更されたため、約款に所要の変更を行いました。

(2019年10月31日)