

## 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コロニアル・ファースト・ステート・アセット・マネジメント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134期	<決算日	2018年7月9日>
第135期	<決算日	2018年8月9日>
第136期	<決算日	2018年9月10日>
第137期	<決算日	2018年10月9日>
第138期	<決算日	2018年11月9日>
第139期	<決算日	2018年12月10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、2018年12月10日に第139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 組入比率	純資産額	
		(分配落)	税 分	込 配			み 金
		円		円	%	百万円	
第20作成期	110期 (2016年7月11日)	6,645		10	△5.0	93.1	3,350
	111期 (2016年8月9日)	6,880		10	3.7	93.5	3,451
	112期 (2016年9月9日)	6,878		10	0.1	93.9	3,434
	113期 (2016年10月11日)	6,470		10	△5.8	93.9	3,210
	114期 (2016年11月9日)	6,242		10	△3.4	93.9	3,075
	115期 (2016年12月9日)	6,891		10	10.6	94.2	3,354
第21作成期	116期 (2017年1月10日)	7,105		10	3.3	92.9	3,408
	117期 (2017年2月9日)	6,876		10	△3.1	93.6	3,261
	118期 (2017年3月9日)	6,968		10	1.5	92.3	3,247
	119期 (2017年4月10日)	6,975		10	0.2	93.1	3,218
	120期 (2017年5月9日)	7,155		10	2.7	93.7	3,256
	121期 (2017年6月9日)	7,058		10	△1.2	93.6	3,184
第22作成期	122期 (2017年7月10日)	7,264		10	3.1	92.6	3,215
	123期 (2017年8月9日)	7,250		10	△0.1	92.9	3,144
	124期 (2017年9月11日)	7,309		10	1.0	92.9	3,144
	125期 (2017年10月10日)	7,450		10	2.1	93.8	3,174
	126期 (2017年11月9日)	7,616		10	2.4	93.3	3,186
	127期 (2017年12月11日)	7,661		10	0.7	93.0	3,169
第23作成期	128期 (2018年1月9日)	7,751		10	1.3	92.5	3,136
	129期 (2018年2月9日)	6,917		10	△10.6	91.7	2,763
	130期 (2018年3月9日)	6,958		10	0.7	92.5	2,757
	131期 (2018年4月9日)	7,015		10	1.0	93.0	2,758
	132期 (2018年5月9日)	7,238		10	3.3	92.3	2,837
	133期 (2018年6月11日)	7,397		10	2.3	94.0	2,867
第24作成期	134期 (2018年7月9日)	7,588		10	2.7	93.7	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

(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

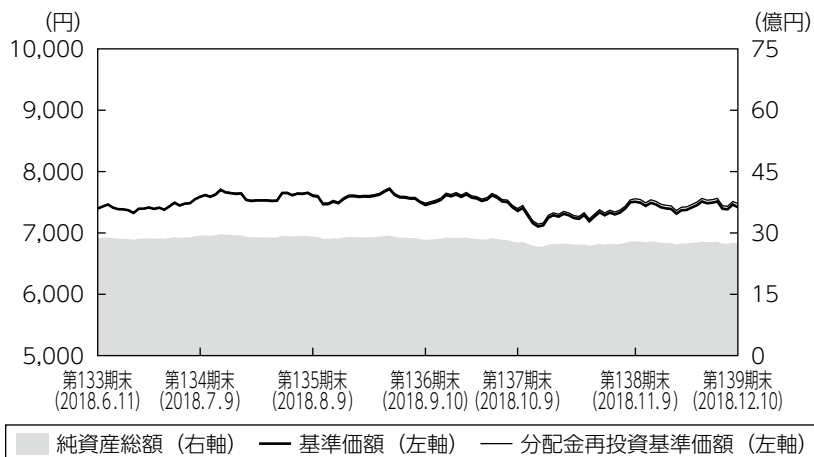
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
第 134 期	(期 首) 2018 年 6 月 11 日	円 7,397		% -	% 94.0
	6 月 末	7,433		0.5	93.7
	(期 末) 2018 年 7 月 9 日	7,598		2.7	93.7
第 135 期	(期 首) 2018 年 7 月 9 日	7,588		-	93.7
	7 月 末	7,525		△0.8	94.4
	(期 末) 2018 年 8 月 9 日	7,612		0.3	94.0
第 136 期	(期 首) 2018 年 8 月 9 日	7,602		-	94.0
	8 月 末	7,619		0.2	93.7
	(期 末) 2018 年 9 月 10 日	7,465		△1.8	92.8
第 137 期	(期 首) 2018 年 9 月 10 日	7,455		-	92.8
	9 月 末	7,543		1.2	93.8
	(期 末) 2018 年 10 月 9 日	7,368		△1.2	93.4
第 138 期	(期 首) 2018 年 10 月 9 日	7,358		-	93.4
	10 月 末	7,338		△0.3	92.6
	(期 末) 2018 年 11 月 9 日	7,517		2.2	93.4
第 139 期	(期 首) 2018 年 11 月 9 日	7,507		-	93.4
	11 月 末	7,484		△0.3	93.7
	(期 末) 2018 年 12 月 10 日	7,427		△1.1	92.7

(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134期～第139期の運用経過（2018年6月12日から2018年12月10日まで）

### 基準価額等の推移



第134期首： 7,397円  
 第139期末： 7,417円  
 (既払分配金60円)  
 騰落率： 1.1%  
 (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

英国のEU（欧州連合）離脱交渉を巡る不透明感などを背景に、欧州や英国リート市場が下落したことがマイナスに寄与したものの、株式市場が不安定化する中で、米国やオーストラリアなどの市場がリーートのディフェンシブ性が選好され上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。また、為替市場においては円安米ドル高の進行がプラスに寄与した一方、豪ドルや英ポンドに対する円高進行がマイナスに寄与しました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	7.4%
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	△1.5%

## 投資環境

米国リート市場は上昇しました。作成期前半は、米国債券市場で長期金利が低下基調となったことや、主要リートの決算内容が市場予想を上回ったことなどを背景に上昇しました。作成期半ばには米中貿易摩擦の深刻化への懸念や、長期金利の上昇が加速したことなどをを受けて下落する局面もありましたが、作成期末にかけては追加利上げ観測の後退や、ディフェンシブ性への選好を背景に米国リート市場は上昇しました。

欧州リート市場は、長期金利の上昇、英国のEU離脱交渉を巡る不透明感、イタリア財政の悪化懸念などの悪材料が相次いだことから大きく下落しました。アジアリート市場は、米国の金融政策や米中の貿易摩擦問題に左右されながらも上昇しました。オーストラリアリート市場は、主要リートの堅調な決算や、低金利環境の継続などを背景に上昇しました。

為替市場はまちまちの展開となりました。順調な景気拡大を背景とした段階的な政策金利の引き上げを受けて米ドルが円に対して上昇した一方、EU離脱交渉を巡る不透明感から英ポンドは下落しました。また、イタリアの政局不安やトルコ経済の混乱が欧州経済へ与える影響が懸念され、ユーロも軟調な展開となりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドを40%、DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドを60%組入れました。

### ●DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

リート価格の上昇等により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。用途別では、住居施設や小売りなどの組入比率を引き上げた一方、工業やその他（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。

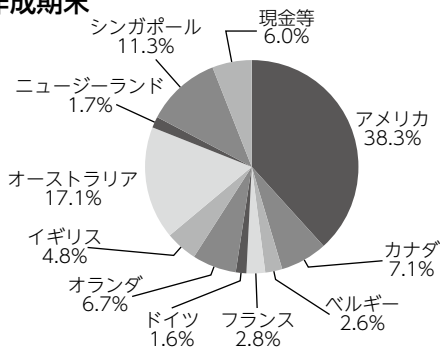
### ●DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、オランダなどの組入比率を引き上げた一方、オーストラリアなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、小売りなどの組入比率を引き上げた一方、倉庫などの組入比率を引き下げました。

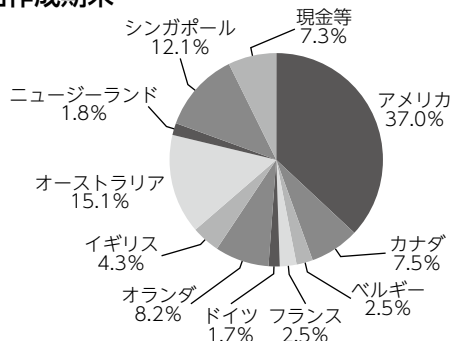
【運用状況】

○発行国別配分

前作成期末



当作成期末

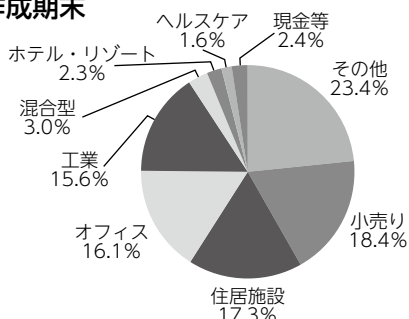


※比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

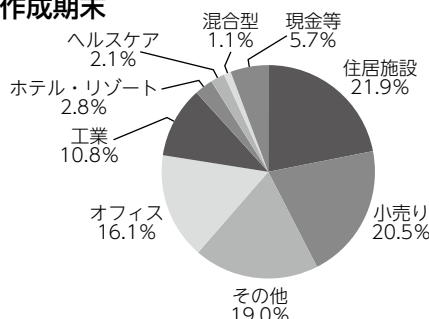
○各マザーファンドにおける用途別組入比率（純資産総額比）

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



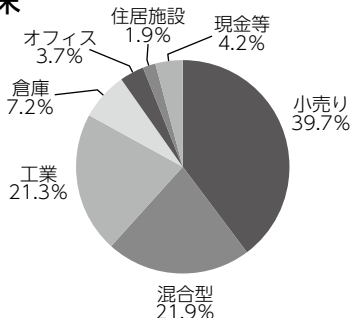
当作成期末



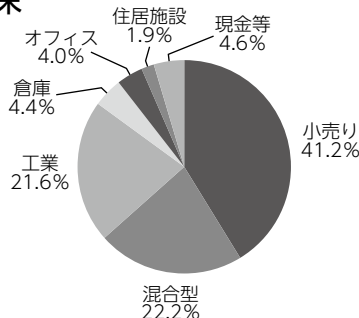
※用途分類は、運用指図に関する権限を委託しているデービス・セレクトド・アドバイザーズ社独自の分類方法によるものです。

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コロニアル・ファースト・ステート・アセット・マネジメント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134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	2018年6月12日 ~2018年7月9日	2018年7月10日 ~2018年8月9日	2018年8月10日 ~2018年9月10日	2018年9月11日 ~2018年10月9日	2018年10月10日 ~2018年11月9日	2018年11月10日 ~2018年12月10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	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%	0.13%	0.13%
当期の収益	10円	10円	10円	10円	10円	-円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	10円
翌期繰越分配対象額	695円	695円	699円	703円	717円	707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

政策金利の引き上げは今しばらく続く公算が高いものの、金利上昇の見通しは市場に浸透していることから、リート価格への影響は和らいでいくことが予想されます。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。賃料改定を通じ物価上昇に対応しやすい倉庫セクターなどにも注目しています。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。

### ●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

欧州リート市場は、E U離脱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、一定水準のキャッシュフローと配当は維持される見通しであることから、やや厚めの保有とします。アジアリート市場は、底堅いキャッシュフロー収入が期待できるシンガポールのオフィスや工業リート等を中心に投資を行っていく方針です。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	第134期～第139期 (2018年6月12日 ～2018年12月10日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	64円	
(投信会社)	(40)	(0.539)	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)	(20)	(0.269)	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
(受託銀行)	( 3)	(0.043)	受託銀行分は、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	0.016	(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)	(0.003)	
(投資証券)	( 1)	(0.013)	
(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)	(0.005)	
(d) その他費用	1	0.011	(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)	(0.002)	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
合計	66	0.883	

(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。



■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年6月12日から2018年12月10日まで）

	第 134 期		第 139 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	-	-	38,933	129,500
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	-	-	15,855	40,000

■利害関係人との取引状況等（2018年6月12日から2018年12月10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 23 作 成 期 末		第 24 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千円	千□	千円
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	356,819		317,886	1,075,790
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	656,108		640,253	1,602,937

## ■投資信託財産の構成

2018年12月10日現在

項 目	第 24 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	1,075,790	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	1,602,937	58.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	76,558	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,755,286	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、2018年12月10日現在、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは30,289,409千円、97.5％、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44,772,597千円、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、2018年12月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.52円、1カナダ・ドル=84.52円、1オーストラリア・ドル=81.01円、1香港・ドル=14.40円、1シンガポール・ドル=82.10円、1ニュージーランド・ドル=77.23円、1イギリス・ポンド=143.14円、1ユーロ=128.35円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月9日)、(2018年8月9日)、(2018年9月10日)、(2018年10月9日)、(2018年11月9日)、(2018年12月10日)現在

項 目	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>2,941,486,226円</b>	<b>2,916,412,311円</b>	<b>2,841,548,138円</b>	<b>2,776,213,800円</b>	<b>2,804,200,810円</b>	<b>2,755,286,714円</b>
コール・ローン等	80,177,515	82,804,788	81,516,405	80,547,244	71,910,627	76,558,551
DIAM US・ リート・オープン・ マザーファンド(評価額)	1,166,777,340	1,134,520,922	1,118,735,862	1,084,179,678	1,097,916,029	1,075,790,437
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)	1,694,531,371	1,699,086,601	1,641,295,871	1,611,486,878	1,634,374,154	1,602,937,726
<b>(B) 負 債</b>	<b>8,730,128</b>	<b>10,731,561</b>	<b>11,271,114</b>	<b>10,534,591</b>	<b>8,770,214</b>	<b>11,019,905</b>
未払収益分配金	3,865,174	3,822,448	3,796,382	3,758,508	3,723,820	3,699,742
未払解約金	1,092,981	2,658,653	3,145,584	2,900,041	1,093,312	3,304,757
未払信託報酬	3,763,357	4,240,811	4,319,322	3,867,411	3,944,558	4,006,747
その他未払費用	8,616	9,649	9,826	8,631	8,524	8,659
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,932,756,098</b>	<b>2,905,680,750</b>	<b>2,830,277,024</b>	<b>2,765,679,209</b>	<b>2,795,430,596</b>	<b>2,744,266,809</b>
元 本	3,865,174,774	3,822,448,481	3,796,382,421	3,758,508,646	3,723,820,234	3,699,742,870
次期繰越損益金	△932,418,676	△916,767,731	△966,105,397	△992,829,437	△928,389,638	△955,476,061
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>3,865,174,774口</b>	<b>3,822,448,481口</b>	<b>3,796,382,421口</b>	<b>3,758,508,646口</b>	<b>3,723,820,234口</b>	<b>3,699,742,870口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,588円	7,602円	7,455円	7,358円	7,507円	7,417円

(注) 第133期末における元本額は3,876,947,859円、当作成期間(第134期~第139期)中における追加設定元本額は7,846,092円、同解約元本額は185,051,081円です。

## ■損益の状況

〔自 2018年6月12日 至 2018年7月9日〕〔自 2018年7月10日 至 2018年8月9日〕〔自 2018年8月10日 至 2018年9月10日〕〔自 2018年9月11日 至 2018年10月9日〕〔自 2018年10月10日 至 2018年11月9日〕〔自 2018年11月10日 至 2018年12月10日〕

項 目	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,921円	△4,426円	△4,057円	△3,751円	△4,780円	△4,434円
受 取 利 息	6	27	17	19	18	19
支 払 利 息	△4,927	△4,453	△4,074	△3,770	△4,798	△4,453
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	81,325,784	13,418,844	△47,456,547	△28,728,600	63,050,202	△25,367,687
売 買 益	81,362,784	14,928,135	10,289,173	182,236	63,379,767	6,070,384
売 買 損	△37,000	△1,509,291	△57,745,720	△28,910,836	△329,565	△31,438,071
(C) 信 託 報 酬 等	△3,771,913	△4,250,460	△4,329,148	△3,876,042	△3,953,082	△4,015,406
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	77,548,950	9,163,958	△51,789,752	△32,608,393	59,092,340	△29,387,527
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△846,455,588	△764,045,629	△753,394,099	△800,789,381	△828,544,372	△768,063,117
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△159,646,864	△158,063,612	△157,125,164	△155,673,155	△155,213,786	△154,325,675
(配 当 等 相 当 額)	(7,984,579)	(7,959,955)	(7,952,097)	(7,911,677)	(8,110,470)	(8,096,854)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△167,631,443)	(△166,023,567)	(△165,077,261)	(△163,584,832)	(△163,324,256)	(△162,422,529)
(G) 合 計 (D+E+F)	△928,553,502	△912,945,283	△962,309,015	△989,070,929	△924,665,818	△951,776,319
(H) 収 益 分 配 金	△3,865,174	△3,822,448	△3,796,382	△3,758,508	△3,723,820	△3,699,742
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△932,418,676	△916,767,731	△966,105,397	△992,829,437	△928,389,638	△955,476,061
追 加 信 託 差 損 益 金	△159,646,864	△158,063,612	△157,125,164	△155,673,155	△155,213,786	△154,325,675
(配 当 等 相 当 額)	(7,986,172)	(7,960,092)	(7,952,750)	(7,912,191)	(8,111,177)	(8,096,970)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△167,633,036)	(△166,023,704)	(△165,077,914)	(△163,585,346)	(△163,324,963)	(△162,422,645)
分 配 準 備 積 立 金	260,693,972	257,788,219	257,552,791	256,485,680	259,243,308	253,829,285
繰 越 損 益 金	△1,033,465,784	△1,016,492,338	△1,066,533,024	△1,093,641,962	△1,032,419,160	△1,054,979,671

(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134期から第139期まではD I A M U S・リート・オープン・マザーファンド2,791,030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4,125,705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 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期
(a) 経費控除後の配当等収益	14,194,633円	3,860,466円	5,365,163円	5,299,094円	9,119,942円	0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	7,986,172	7,960,092	7,952,750	7,912,191	8,111,177	8,096,970
(d) 分 配 準 備 積 立 金	250,364,513	257,750,201	255,984,010	254,945,094	253,847,186	257,529,027
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	272,545,318	269,570,759	269,301,923	268,156,379	271,078,305	265,625,997
(f) 1万口当たり当期分配対象額	705.13	705.23	709.36	713.46	727.96	717.96
(g) 分 配 金	3,865,174	3,822,448	3,796,382	3,758,508	3,723,820	3,699,742
(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 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 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。

## 《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(2018年7月10日)

# DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

## 運用報告書

第15期 (決算日 2018年12月10日)

(計算期間 2017年12月12日～2018年12月10日)

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第15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				
11期 (2014年12月9日)	円	%		%		百万円
	27,745	48.6		95.4		57,230
12期 (2015年12月9日)			5.2		92.1	45,068
13期 (2016年12月9日)			3.0		95.5	39,233
14期 (2017年12月11日)			8.1		94.5	35,615
15期 (2018年12月10日)			4.2		94.3	31,066

(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。

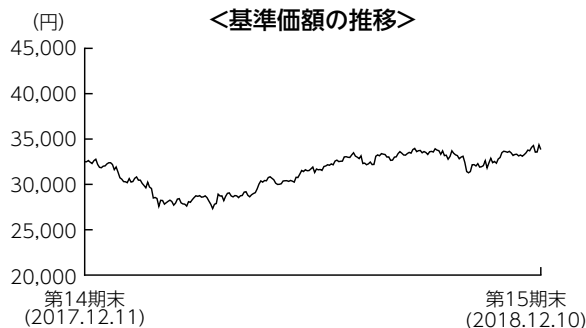
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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		%		%
2017 年	12 月	11 日	32,493		-		94.5
	12 月	末	32,382		△0.3		92.5
2018 年	1 月	末	29,622		△8.8		92.7
	2 月	末	27,967		△13.9		93.3
	3 月	末	28,714		△11.6		94.7
	4 月	末	29,501		△9.2		95.4
	5 月	末	30,777		△5.3		97.4
	6 月	末	32,571		0.2		97.3
	7 月	末	32,198		△0.9		96.4
	8 月	末	33,614		3.4		96.2
	9 月	末	33,083		1.8		97.2
	10 月	末	32,878		1.2		95.2
	11 月	末	33,702		3.7		96.1
(期 末)							
2018 年	12 月	10 日	33,842		4.2		94.3

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2017年12月12日から2018年12月10日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は33,842円となり、前期末比で4.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国の景気拡大等を背景にリートの業績が伸長したことや、割安なバリュエーションの修正が起きたことがリート市場の上昇につながり、基準価額を押し上げましたが、円高米ドル安の進行により上昇幅は若干縮小しました。保有銘柄では、サイモン・プロパティ・グループ（小売り）やHCP（ヘルスケア）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。期前半は、税制改革法案の可決やIMF（国際通貨基金）による米国の経済成長率見通しの引き上げ、賃金上昇圧力の高まりなどを背景に金利が大きく上昇したことから、米国リート市場は下落しました。期後半は、米中貿易摩擦に対する懸念から下落する局面もありましたが、リート間の合併・買収の活発化が市場を刺激したことや、債券利回りが低下基調に転じたことなどを背景に、米国リート市場は上昇しました。

為替市場では米ドルに対して小幅に円高となりました。期前半は、米財務長官がドル安を容認する発言をしたことに加え、株式市場の急落を受けてリスク回避的に円が買われたことから、円高米ドル安が進みました。期後半は、良好な米経済を背景にFRB（米連邦準備理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったことなどから、円安米ドル高が進行しました。

## 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中長期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。用途別では、住居施設などの組入比率を引き上げた一方、工業やヘルスケアなどの組入比率を引き下げました。

## 今後の運用方針

政策金利の引き上げは今しばらく続く公算が高いものの、金利上昇の見通しは市場に浸透していることから、リート価格への影響は和らいでいくことが予想されます。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。賃料改定を通じ物価上昇に対応しやすい倉庫セクターなどにも注目しています。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)	19円 (19)	0.061% (0.061)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.010 (0.010) (0.000)
合 計	22	0.071

(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(31,377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。また、その他費用(その他)には、支払外国税の戻入を含みます。

## ■ 売買及び取引の状況 (2017年12月12日から2018年12月10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		3.05		382		0.9		112
		(-)		(-)		(-)		(-)
BOSTON PROPERTIES INC		10.09		1,246		1.31		169
		(-)		(-)		(-)		(-)
CEDAR REALTY TRUST INC		-		-		313.31		1,718
		(-)		(-)		(-)		(-)
APARTMENT INVT & MGMT CO-A		-		-		129.3		5,692
		(-)		(-)		(-)		(-)
SL GREEN		3.03		306		31.02		2,891
		(-)		(-)		(-)		(-)
PROLOGIS INC		26.81		1,716		11.6		776
		(-)		(-)		(-)		(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		36.39		6,011		1.3		242
		(-)		(-)		(-)		(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST		22.03		1,893		1.71		160
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUINIX INC		29.04		12,059		0.39		150
		(-)		(-)		(-)		(-)
COUSINS PROPERTIES INC		100.7		919		10.66		89
		(-)		(-)		(-)		(-)
LASALLE HOTEL PROPERTIES		115.2		2,887		115.2		3,604
		(-)		(-)		(-)		(-)
SITE CENTERS CORP		-		-		76.96		540
		(-)		(-)		(-)		(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		23.26		2,406		0.97		111
		(-)		(-)		(-)		(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		4.62		1,090		19.37		4,651
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY RESIDENTIAL		13.82		861		48.17		3,160
		(-)		(-)		(-)		(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		7.24		870		0.77		101
		(-)		(-)		(-)		(-)
FIRST INDUSTRIAL RT		-		-		267.35		8,373
		(-)		(-)		(-)		(-)
GGP INC		-		-		205.37		4,189
		(-)		(-)		(-)		(-)
HCP INC		258.47		6,216		137.72		4,150
		(-)		(-)		(-)		(-)



	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
WELLTOWER INC	57.44	3,565	170.96	9,664
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAST GROUP	-	-	38.18	3,601
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	-	-	3.55	57
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST	65.42	2,783	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST	27.11	437	4.07	57
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29.7	2,827	0.4	39
	(-)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	31.91	817	141.17	3,467
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	11.66	249	5.33	103
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	14.28	1,459	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RPT REALTY	-	-	117	1,619
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	15.14	901	1.6	101
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	-	-	38.12	6,268
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	6.2	556	47.16	4,618
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	1.46	305	14.95	3,153
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	27.86	2,807	0.38	39
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	-	-	75.55	3,890
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	25.32	1,772	1.05	75
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEYERHAEUSER CO	-	-	176.43	5,835
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	20.17	811	2.13	93
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	-	-	78.912	1,437
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	24.93	2,095	40.94	4,039
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	17.3	511	143.16	4,606
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	73.68	7,901	1	115
	(-)	(-)	(-)	(-)
EDUCATION REALTY TRUST INC	90.2	2,954	90.2	3,726
	(-)	(-)	(-)	(-)
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	-	-	81.657	5,409
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	45.08	820	135.04	2,431
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	15.69	578	2.79	108
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	45.42	4,469	0.62	60
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	73.03	2,297	3.56	109
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	-	-	129.868	7,314
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.68	2,067	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	71.45	2,191	3.39	110
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	148.13	3,324	68.12	1,351
	(-)	(-)	(-)	(-)
JBG SMITH PROPERTIES	5.81	210	103.383	3,877
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	141.29	3,334	63.83	1,347
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOREST CITY REALTY TRUST INC	167.34	3,355	465.55	11,656
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	216.86	3,341	4.13	68
	(-)	(-)	(-)	(-)
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	-	-	627.387	7,658
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2017年12月12日から2018年12月10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		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□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	51.754	53.904	6,801	765,256		2.5
BOSTON PROPERTIES INC	68.56	77.34	9,983	1,123,292		3.6
CEDAR REALTY TRUST INC	313.31	-	-	-		-
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	129.3	-	-	-		-
SL GREEN	66.58	38.59	3,597	404,818		1.3
PROLOGIS INC	147.64	162.85	10,884	1,224,768		3.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	43.89	78.98	14,896	1,676,144		5.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	81.34	101.66	9,447	1,063,006		3.4
EQUINIX INC	-	28.65	11,072	1,245,862		4.0
COUSINS PROPERTIES INC	683.58	773.62	6,390	719,014		2.3
SITE CENTERS CORP	76.96	-	-	-		-
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	48.17	70.46	8,156	917,763		3.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	50.171	35.421	9,339	1,050,835		3.4
EQUITY RESIDENTIAL	162.855	128.505	9,209	1,036,303		3.3
FEDERAL REALTY INVST TRUST	49.12	55.59	7,450	838,293		2.7
FIRST INDUSTRIAL RT	311.67	44.32	1,412	158,981		0.5
GGP INC	205.37	-	-	-		-

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	率
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
HCP INC	—	120.75	3,606	405,837		1.3
WELLTOWER INC	144.04	30.52	2,250	253,196		0.8
EAST GROUP	54.8	16.62	1,669	187,812		0.6
KIMCO REALTY	261.12	257.57	4,360	490,661		1.6
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	65.42	3,026	340,596		1.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	272.171	295.211	4,138	465,704		1.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	29.3	3,005	338,123		1.1
ACADIA REALTY TRUST	398.56	289.3	8,250	928,384		3.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	309.49	315.82	5,807	653,508		2.1
MID AMERICA	—	14.28	1,454	163,635		0.5
RPT REALTY	117	—	—	—		—
REGENCY CENTERS CORP	102.7	116.24	7,562	850,940		2.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	139.46	101.34	19,094	2,148,511		6.9
LIFE STORAGE INC	74.35	33.39	3,378	380,100		1.2
PUBLIC STORAGE	58.35	44.86	9,606	1,080,903		3.5
SUN COMMUNITIES INC	—	27.48	2,976	334,930		1.1
VENTAS INC	75.55	—	—	—		—
VORNADO REALTY TRUST	52.276	76.546	5,408	608,591		2.0
WEYERHAEUSER CO	176.43	—	—	—		—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	136.884	154.924	6,774	762,303		2.5
KITE REALTY GROUP TRUST	78.912	—	—	—		—
EXTRA SPACE STORAGE INC	63.98	47.97	4,734	532,741		1.7
CUBESMART	207.63	81.77	2,628	295,712		1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	72.68	8,410	946,352		3.0
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	81.657	—	—	—		—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	369.18	279.22	5,009	563,635		1.8
TERRENO REALTY CORP	189.413	202.313	7,817	879,610		2.8
CORESITE REALTY CORP	—	44.8	4,354	489,924		1.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	188.8	258.27	8,130	914,825		2.9
CYRUSONE INC	129.868	—	—	—		—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	25.68	1,890	212,668		0.7
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	177.98	246.04	7,971	896,975		2.9
AMERICAN HOMES 4 RENT	—	80.01	1,675	188,517		0.6
JBG SMITH PROPERTIES	97.573	—	—	—		—
INVITATION HOMES INC	—	77.46	1,687	189,830		0.6
FOREST CITY REALTY TRUST INC	298.21	—	—	—		—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	87	299.73	5,002	562,880		1.8
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	627.387	—	—	—		—
合 計	□ 数	金 額				
	銘 柄 数<比 率>	44銘柄<94.5%>	42銘柄<94.3%>			94.3

(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

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 29,291,757	% 94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,775,167	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	31,066,924	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、30,289,409千円、97.5%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、2018年12月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.52円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	31,066,924,897円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	868,904,977
投 資 証 券 (評価額)	29,291,757,625
未 収 入 金	898,834,520
未 収 配 当 金	7,427,775
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	31,066,924,897
元 本	9,179,897,944
次 期 繰 越 損 益 金	21,887,026,953
(D) 受 益 権 総 口 数	9,179,897,944口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,842円

(注1) 期首元本額 10,961,061,372円

追加設定元本額 11,468,949円

一部解約元本額 1,792,632,377円

(注2) 期末における元本の内訳

世界6資産アクティブ・バランス・ファンド 4,214,469円

DIAM世界6資産バランスファンド 26,816,127円

DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド

33,464,147円

DIAM ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース)

8,478,127,328円

DIAM世界インカム・オープン (毎月決算コース)

137,573,379円

DIAM ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型)

317,886,188円

DIAM世界3資産オープン (毎月決算型) 96,276,076円

DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>

85,540,230円

期末元本合計 9,179,897,944円

## ■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,040,276,253円
受 取 配 当 金	1,032,295,396
受 取 利 息	8,524,459
支 払 利 息	△543,602
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	224,930,078
売 買 益	2,114,485,098
売 買 損	△1,889,555,020
(C) そ の 他 費 用	△3,221,197
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,261,985,134
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,654,769,172
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,054,258,404
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,531,051
(H) 合 計 (D + E + F + G)	21,887,026,953
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	21,887,026,953

(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》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(2018年3月1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 運用報告書

第15期 (決算日 2018年12月10日)

(計算期間 2017年12月12日～2018年12月10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15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	期中騰落率		
11期 (2014年12月9日)	円	22,906	% 28.3	% 95.6	百万円 83,996
12期 (2015年12月9日)		22,552	△1.5	95.9	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

(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。

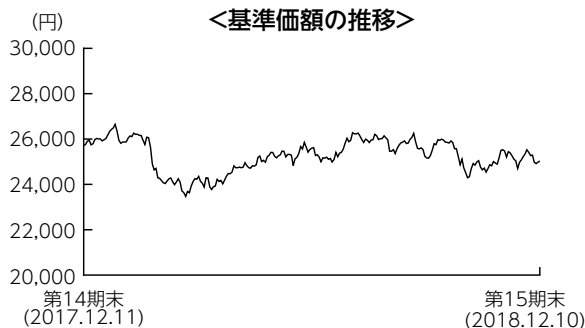
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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
(期 首)			円		%	%
2017 年	12 月	11 日	25,713		-	95.8
	12 月	末	26,333		2.4	94.6
2018 年	1 月	末	25,757		0.2	94.3
	2 月	末	24,103		△6.3	93.6
	3 月	末	24,125		△6.2	94.1
	4 月	末	24,857		△3.3	95.1
	5 月	末	25,129		△2.3	95.2
	6 月	末	25,096		△2.4	95.1
	7 月	末	25,968		1.0	95.7
	8 月	末	25,875		0.6	95.2
	9 月	末	25,822		0.4	94.2
	10 月	末	24,866		△3.3	94.9
	11 月	末	25,413		△1.2	95.0
(期 末)						
2018 年	12 月	10 日	25,036		△2.6	95.4

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2017年12月12日から2018年12月10日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は25,036円となり、前期末比で2.6%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

英国のEU（欧州連合）離脱交渉の停滞、イタリア財政の悪化懸念などが重石となり欧州や英国リート市場が下落したことに加え、主要通貨に対して円高が進行了たことがマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。保有銘柄では、ユーロコマーシャル・プロパティーズ（オランダ・小売り）や、バストネッド・リテール（オランダ・小売り）などが主にマイナスに寄与しました。

## 投資環境

欧州や英国リート市場は、英国のEU（欧州連合）離脱交渉の停滞、イタリアの財政悪化懸念などが重石となり、下落基調となりました。アジアリート市場は、米国の金利動向や米中の貿易摩擦問題に左右される展開となりました。オーストラリアリート市場は、主要リーートの堅調な業績や低金利環境の継続などを背景に底堅く推移しました。

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の円買いの動きが強まりました。英ポンドやユーロは、英国のEU離脱交渉の停滞や、イタリアやスペインの政局不安なども下落要因となりました。豪ドルは、RBA（オーストラリア準備銀行）による利上げ観測が後退し、売りが優勢となりました。

## 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、オランダなどの組入比率を引き上げた一方、オーストラリアなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、小売りなどの組入比率を引き上げた一方、倉庫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離脱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、一定水準のキャッシュフローと配当は維持される見通しであることから、やや厚めの保有とします。アジアリート市場は、底堅いキャッシュフロー収入が期待できるシンガポールのオフィスや工業リート等を中心に投資を行っていく方針です。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)	4円 ( 2) ( 1)	0.015% (0.009) (0.006)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	2 ( 0) ( 2)	0.008 (0.000) (0.008)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 ( 6) ( 1)	0.025 (0.022) (0.003)
合 計	12	0.049

(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(25,251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 (2017年12月12日から2018年12月10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
<b>オーストラリア</b>		千□	千オーストラリア・ドル			千□	千オーストラリア・ドル	
CHARTER HALL RETAIL REIT		-		-	284.778		1,221	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
GPT GROUP	1,146.437		5,561		-		-	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
ALE PROPERTY GROUP		-		-	2,547.785		13,459	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
CHARTER HALL GROUP		-		-	2,289.395		13,270	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		-		-	2,733.132		6,474	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
NATIONAL STORAGE REIT		-		-	12,711		22,011	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
SCENTRE GROUP		-		-	278.705		1,153	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
<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	
CAPITALAND MALL TRUST		-		-	1,120.1		2,367	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
ASCENDAS REAL ESTATE INV		-		-	-		-	
		(-)	(△55)		(-)		(-)	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		-		-	986.1		1,212	
		(-)	(△109)		(-)		(-)	
PARKWAY LIFE REIT		-		-	-		-	
		(-)	(△52)		(-)		(-)	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		-		-	-		-	
		(-)	(△28)		(-)		(-)	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		-		-	1,507.7		2,412	
		(-)	(-)		(-)		(-)	
CACHE LOGISTICS TRUST		-		-	-		-	
		(-)	(△4)		(-)		(-)	

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
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	—	—	3,803.79	5,318
	(—)	(—)	(—)	(—)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
HAMMERSON PLC	—	—	385.098	2,131
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	101.434	3,040	10.806	391
	(—)	(—)	(—)	(—)
VASTNED RETAIL	108.324	3,570	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	69.58	11,038	—	—
	(61.91)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
COFINIMMO SA	2.48	258	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
WAREHOUSES DE PAUW	—	—	112.483	11,456
	(—)	(—)	(—)	(—)
COFINIMMO SA-RTS	—	—	32.246	24
	(32.246)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO SE	—	—	—	—
	(△61.91)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	—	—
	(—)	(△430)	(—)	(—)

(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 (2017年12月12日から2018年12月10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		期末	
	口数	金額	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	%
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27		1,269.27	31,452	2,658,366	5.8
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	485.998		485.998	4,660	393,924	0.9
CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9		1,798.9	23,547	1,990,243	4.3
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	837		837	10,194	861,652	1.9
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,391.168 4銘柄<12.2%>	4,391.168 4銘柄<12.8%>	69,855 -	5,904,186 -	- 12.8
<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		9,361.181	21,624	1,751,786	3.8
CHARTER HALL RETAIL REIT	5,203.968		4,919.19	23,071	1,868,981	4.1
GPT GROUP	-		1,146.437	6,293	509,872	1.1
ALE PROPERTY GROUP	2,547.785		-	-	-	-
GOODMAN GROUP	404.577		404.577	4,434	359,211	0.8
VICINITY CENTRES	12,100.968		12,100.968	33,398	2,705,626	5.9
CHARTER HALL GROUP	4,015.039		1,725.644	12,683	1,027,488	2.2
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	2,733.132		-	-	-	-
NATIONAL STORAGE REIT	26,930.611		14,219.611	25,239	2,044,676	4.4
SCENTRE GROUP	5,083.57		4,804.865	19,988	1,619,247	3.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	68,380.831 9銘柄<29.8%>	48,682.473 8銘柄<25.8%>	146,733 -	11,886,891 -	- 25.8
<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	13,206.5		12,086.4	27,436	2,252,506	4.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV	4,419.391		4,419.391	11,357	932,478	2.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	20,490.042		19,503.942	24,770	2,033,617	4.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,560.1		8,560.1	18,661	1,532,069	3.3
PARKWAY LIFE REIT	2,517		2,517	6,921	568,275	1.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,202.24		12,202.24	23,062	1,893,409	4.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,507.7		-	-	-	-
CACHE LOGISTICS TRUST	5,747.378		5,747.378	4,051	332,661	0.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	68,650.351 8銘柄<18.9%>	65,036.451 7銘柄<20.8%>	116,260 -	9,545,017 -	- 20.8
<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	15,692.546		11,888.756	18,487	1,427,752	3.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	15,692.546 1銘柄<3.1%>	11,888.756 1銘柄<3.1%>	18,487 -	1,427,752 -	- 3.1
<b>(イギリス)</b>	千口	千円	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
HAMMERSON PLC	2,216.091		1,830.993	6,780	970,513	2.1
UNITE GROUP PLC	749.591		749.591	6,244	893,779	1.9
SEGRO PLC	1,736.388		1,736.388	10,532	1,507,683	3.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,702.07 3銘柄<7.6%>	4,316.972 3銘柄<7.3%>	23,557 -	3,371,976 -	- 7.3
<b>(オランダ)</b>	千口	千円	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	500.671		591.299	16,757	2,150,814	4.7
VASTNED RETAIL	344.183		452.507	14,593	1,873,056	4.1
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	-		131.49	19,031	2,442,739	5.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	844.854 2銘柄<7.9%>	1,175.296 3銘柄<14.1%>	50,382 -	6,466,610 -	- 14.1

銘柄	期首(前期末)	当期			比率	
		□数	□数	外貨建金額		邦貨換算金額
(ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
COFINIMMO SA	32.246	34.726	3,823	490,724	1.1	
WAREHOUSES DE PAUW	211.079	98.596	11,397	1,462,894	3.2	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	243.325 2銘柄<5.6%>	133.322 2銘柄<4.2%>	15,221 -	1,953,619 -	- 4.2
(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	43.793	43.793	5,408	694,172	1.5	
ICADE	95.396	95.396	6,443	827,087	1.8	
KLEPIERRE	129.158	129.158	3,629	465,825	1.0	
UNIBAIL-RODAMCO SE	61.91	-	-	-	-	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	330.257 4銘柄<8.0%>	268.347 3銘柄<4.3%>	15,481 -	1,987,085 -	- 4.3
(ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	10,398	1,334,603	2.9	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	827.22 1銘柄<2.6%>	827.22 1銘柄<2.9%>	10,398 -	1,334,603 -	- 2.9
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	164,062.622 34銘柄<95.8%>	136,720.005 32銘柄<95.4%>	- -	43,877,742 -	- 95.4

(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

2018年12月10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	43,877,742	95.4
コール・ローン等、その他	2,116,477	4.6
投資信託財産総額	45,994,219	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、44,772,597千円、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、2018年12月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=84.52円、1オーストラリア・ドル=81.01円、1香港・ドル=14.40円、1シンガポール・ドル=82.10円、1ニュージーランド・ドル=77.23円、1イギリス・ポンド=143.14円、1ユーロ=128.35円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,994,219,883円
コール・ローン等	2,044,179,090
投資信託受益証券(評価額)	21,431,909,408
投資証券(評価額)	22,445,833,049
未 収 配 当 金	72,298,336
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	45,994,219,883
元 本	18,371,449,188
次 期 繰 越 損 益 金	27,622,770,695
(D) 受 益 権 総 口 数	18,371,449,188口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,036円

(注1) 期首元本額 21,240,794,278円

追加設定元本額 21,024,490円

一部解約元本額 2,890,369,580円

(注2) 期末における元本の内訳

世界6資産アクティブ・バランス・ファンド 10,442,990円

DIAM世界6資産バランスファンド 57,652,447円

DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド

78,168,041円

DIAM ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース)

16,943,396,128円

DIAM世界インカム・オープン (毎月決算コース)

277,715,105円

DIAM ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型)

640,253,126円

DIAM世界3資産オープン (毎月決算型) 189,929,616円

DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>

173,891,735円

期末元本合計 18,371,449,188円

## ■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,216,135,378円
受 取 配 当 金	2,211,049,927
受 取 利 息	5,932,313
支 払 利 息	△846,862
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,611,273,871
売 買 益	1,976,040,017
売 買 損	△5,587,313,888
(C) そ の 他 費 用	△12,501,963
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,407,640,456
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	33,376,093,605
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,377,657,964
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	31,975,510
(H) 合 計(D+E+F+G)	27,622,770,695
次 期 繰 越 損 益 金(H)	27,622,770,695

(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》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(2018年3月1日)