

運用報告書 (全体版)

DIAM米国リート・オープン(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	2015年3月30日から2025年2月10日までです。	
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米国リート・オープン (毎月決算型)	DIAM US・リート・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 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。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の証券取引所に上場もしくは上場に準ずるリート (不動産投資信託または不動産投資法人) に投資します。実質外貨建資産については、原則として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、原則として高位を保ちます。マザーファンドの運用指図に関する権限は、デビス・セレクトド・アドバイザーズに委託します。マザーファンドにおける不動産投信等への投資は、原則として高位を維持することをめざします。	
組入制限	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。株式への投資は行いません。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8日。休業日の場合は翌営業日。) に経費控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。原則として、配当等収益を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、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。 ※当初設定から1年間は無分配とします。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-506-860

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。

第11期	<決算日	2016年3月8日>
第12期	<決算日	2016年4月8日>
第13期	<決算日	2016年5月9日>
第14期	<決算日	2016年6月8日>
第15期	<決算日	2016年7月8日>
第16期	<決算日	2016年8月8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米国リート・オープン (毎月決算型)」は、2016年8月8日に第16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。

DIAMアセットマネジメント株式会社は、2016年10月1日にみずほ投信投資顧問株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社 (資産運用部門) と統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更する予定です (関係当局の認可等を前提とします)。

DIAMアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内3-3-1

(URL) <http://www.diam.co.jp/>

D I AM米国リート・オープン (毎月決算型)

■設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額				投資証券比率	純資産総額
		(分配落)	税金 込	み 金	期 騰 落		
第1作成期	(設定日) 2015年3月30日	円 10,000		円 -		% -	百万円 1
	1期 (2015年5月8日)	9,643		0	△3.6	92.8	2
	2期 (2015年6月8日)	9,802		0	1.6	90.5	3
	3期 (2015年7月8日)	9,646		0	△1.6	92.0	4
	4期 (2015年8月10日)	9,919		0	2.8	90.8	3
第2作成期	5期 (2015年9月8日)	8,793		0	△11.4	88.9	3
	6期 (2015年10月8日)	9,599		0	9.2	91.0	3
	7期 (2015年11月9日)	9,994		0	4.1	89.4	4
	8期 (2015年12月8日)	10,081		0	0.9	87.1	4
	9期 (2016年1月8日)	9,688		0	△3.9	87.5	3
	10期 (2016年2月8日)	9,335		0	△3.6	85.0	3
第3作成期	11期 (2016年3月8日)	9,472		0	1.5	84.8	3
	12期 (2016年4月8日)	9,445		0	△0.3	88.8	3
	13期 (2016年5月9日)	9,668		0	2.4	92.2	3
	14期 (2016年6月8日)	9,548		0	△1.2	92.0	3
	15期 (2016年7月8日)	9,552		0	0.0	90.7	3
	16期 (2016年8月8日)	9,816		0	2.8	92.8	4

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(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、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

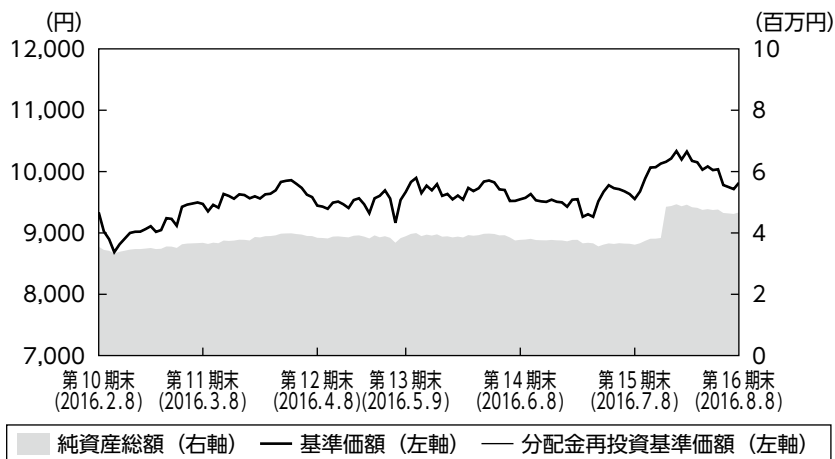
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投資証券組入比率
			騰	落 率	
第 11 期	(期首) 2016年 2月 8日	円 9,335		% -	% 85.0
	2月 末	9,228		△1.1	85.3
	(期末) 2016年 3月 8日	9,472		1.5	84.8
第 12 期	(期首) 2016年 3月 8日	9,472		-	84.8
	3月 末	9,849		4.0	88.8
	(期末) 2016年 4月 8日	9,445		△0.3	88.8
第 13 期	(期首) 2016年 4月 8日	9,445		-	88.8
	4月 末	9,561		1.2	89.9
	(期末) 2016年 5月 9日	9,668		2.4	92.2
第 14 期	(期首) 2016年 5月 9日	9,668		-	92.2
	5月 末	9,855		1.9	92.9
	(期末) 2016年 6月 8日	9,548		△1.2	92.0
第 15 期	(期首) 2016年 6月 8日	9,548		-	92.0
	6月 末	9,670		1.3	92.3
	(期末) 2016年 7月 8日	9,552		0.0	90.7
第 16 期	(期首) 2016年 7月 8日	9,552		-	90.7
	7月 末	10,083		5.6	92.6
	(期末) 2016年 8月 8日	9,816		2.8	92.8

(注1) 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、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■第11期～第16期の運用経過（2016年2月9日から2016年8月8日まで）

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 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

世界景気の見通しの不安定化を背景に米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、主要国の中央銀行が追加金融緩和を実施したこと、英国のEU（欧州連合）離脱問題を受けた国債利回りの一段の低下などを背景に、リートを選好する動きが高まり米国リート市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	6.4%

投資環境

米国リート市場は、世界景気の減速不安を理由に米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、主要国の中央銀行が追加金融緩和を実施したことなどを背景に大きく上昇しました。また、6月の英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことを受けて世界的に国債利回りが一段と低下したことを背景に、リートをはじめとする利回り資産は底堅い動きとなりました。

為替市場では、米ドルに対して円高が進みました。世界経済の減速不安や英国のEU離脱に対する懸念が高まる中で、安全資産と見なされた円への資金逃避が起きたことや、米国の追加利上げ観測の後退により、大幅な円高となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

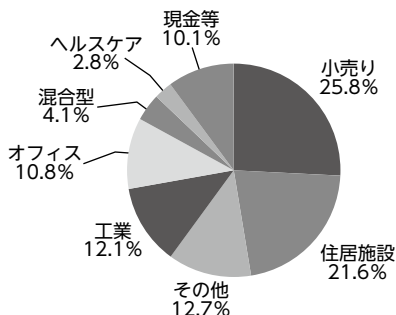
DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持しました。

●DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

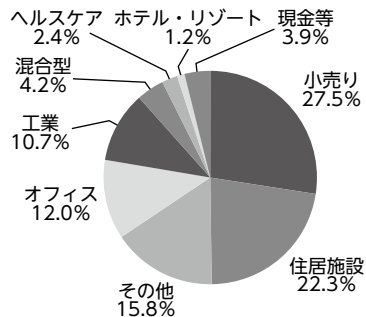
リート市場が上昇する中、適正価格に到達したと見られる銘柄については適宜入れ替えを行いました。また、米国景気の先行きや中期・長期金利の動向も注視しつつ、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがある銘柄や、割安な水準にある銘柄を選別して投資しました。その結果、その他（倉庫、木材等）やホテル・リゾートなどの組入比率を引き上げた一方、工業などの組入比率を引き下げました。

【DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの運用状況】

○用途別組入比率 前作成期末



当作成期末



※1 比率は純資産総額に対する割合です。

※2 用途分類は、運用に関する権限を委託しているデベlop・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。

分配金

当作成期の収益分配金につきましては、分配方針に基づき無分配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11期	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期
	2016年2月9日 ~2016年3月8日	2016年3月9日 ~2016年4月8日	2016年4月9日 ~2016年5月9日	2016年5月10日 ~2016年6月8日	2016年6月9日 ~2016年7月8日	2016年7月9日 ~2016年8月8日
当期分配金（税引前）	-円	-円	-円	-円	-円	-円
対基準価額比率	-%	-%	-%	-%	-%	-%
当期の収益	-円	-円	-円	-円	-円	-円
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	381	408	414	419	444	450

(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。

今後の運用方針

●当ファンド

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドを高位に組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

●DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

米国では、雇用統計の力強い回復により、再び年内利上げの可能性が浮上しつつありますが、利上げは緩やかに行われると思われることや、日欧など主要国の中央銀行が緩和姿勢を維持していることから、米国リート市場の下値不安は小さいものと予想します。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安定的に獲得することを目標としてポートフォリオを構築します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第11期～第16期 (2016年2月9日 ～2016年8月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	78円	
(投信会社)	(45)	(0.474)	
(販売会社)	(31)	(0.323)	
(受託銀行)	(2)	(0.021)	
(b) 売買委託手数料	4	0.038	(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
(投資証券)	(4)	(0.038)	
(c) その他費用	0	0.004	(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諸費用 その他は、信託事務の諸費用等（余資運用に対してかかる費用を含む）
(保管費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	82	0.860	

(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) 金額欄は各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 (2016年2月9日から2016年8月8日まで)

	第 11 期 ～ 第 16 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
D I A M U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンド	千口 429	千円 1,260	千口 106	千円 290

■利害関係人との取引状況等（2016年2月9日から2016年8月8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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時又は当初運用時における取得

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第2作成期末		第3作成期末		
	□	数	□	数	評価額
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド		千円 1,241		千円 1,564	千円 4,508

<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（13,748,690,878口）の内容です。

外国投資証券

銘	柄	2016年2月8日現在				
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
不動産ファンド (アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
CBL & ASSOCIATES PROP PFD 7.375		—	36.53	914	93,373	0.2
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES PFD		—	12.77	323	33,032	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		52.384	52.384	5,836	595,982	1.5
BOSTON PROPERTIES INC		152.51	164.25	23,341	2,383,640	6.0
CEDAR REALTY TRUST INC		1,246.34	849.48	6,507	664,496	1.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A		124.08	130.87	5,936	606,211	1.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC		48.24	62.08	11,337	1,157,739	2.9
CAMDEN PROPERTY TRUST		79.67	85.8	7,398	755,538	1.9
COUSINS PROPERTIES INC		922.76	691.86	7,312	746,799	1.9
DDR CORP		296.95	313.19	6,044	617,271	1.6
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		75.37	81.17	7,810	797,575	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC		37.981	50.781	11,710	1,195,887	3.0
EQUITY RESIDENTIAL		105.565	167.445	11,257	1,149,598	2.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST		35.42	37.36	6,143	627,333	1.6
FIRST INDUSTRIAL RT		429.54	315.45	9,157	935,165	2.4
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC		—	345.12	10,719	1,094,667	2.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC		188.79	203.31	11,102	1,133,813	2.9
WELLTOWER INC		111.83	120.44	9,199	939,423	2.4
EAST GROUP		222.55	106.16	7,716	788,036	2.0
ACADIA REALTY TRUST		354.51	236.87	8,669	885,323	2.2
HOST HOTELS & RESORTS INC		—	252.67	4,507	460,319	1.2
NATIONAL HEALTH INVS INC		41.6	—	—	—	—
POST PROPERTIES, INC		210.64	194.1	12,088	1,234,482	3.1
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES		533.17	596.11	11,647	1,189,492	3.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		90.2	144.18	31,677	3,234,935	8.2
PUBLIC STORAGE		—	59.06	13,746	1,403,823	3.5
VORNADO REALTY TRUST		90.946	61.426	6,440	657,705	1.7
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		329.704	198.244	10,516	1,073,980	2.7
KITE REALTY GROUP TRUST		629.592	439.462	12,968	1,324,345	3.3
EXTRA SPACE STORAGE INC		—	64.76	5,341	545,464	1.4
EDUCATION REALTY TRUST INC		257.293	172.493	8,145	831,779	2.1
DCT INDUSTRIAL TRUST INC		255.137	224.607	10,976	1,120,924	2.8
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC		210.57	176.38	8,196	837,014	2.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C		436.4	487.91	10,885	1,111,603	2.8
TERRENO REALTY CORP		555.043	475.623	12,818	1,308,978	3.3
CYRUSONE INC		398.208	145.308	7,452	761,084	1.9
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		40.73	45.53	1,008	102,986	0.3

銘	柄	2016年2月8日現在	2016年8月8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	%
	AMERICAN HOMES 4 RENT	362.93	362.93	8,147	832,051	2.1
	FOREST CITY REALTY TRUST INC	361.57	381.35	8,908	909,719	2.3
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	290.94	—	—	—	—
	CATCHMARK TIMBER TRUST INC	1,433.92	1,544.23	18,916	1,931,785	4.9
	CORENERGY INFRASTRUCTURE TRUST I	109.31	—	—	—	—
合計	□ 数 ・ 金 額	11,122.393	10,089.693	372,829	38,073,387	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	36銘柄<89.9%>	39銘柄<96.1%>	—	—	96.1

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8月8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、2016年8月8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り捨ててあります。%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

2016年8月8日現在

項 目	第 3 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	千円 4,508	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	165	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,673	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨ててあります。％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、2016年8月8日現在、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは39,683,849千円、98.4%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、2016年8月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=102.12円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年3月8日)、(2016年4月8日)、(2016年5月9日)、(2016年6月8日)、(2016年7月8日)、(2016年8月8日)現在

項 目	第 11 期 末	第 12 期 末	第 13 期 末	第 14 期 末	第 15 期 末	第 16 期 末
(A) 資 産	3,681,927円	3,845,818円	3,897,927円	3,878,684円	3,620,716円	4,673,698円
コール・ローン等	203,190	224,547	130,738	275,410	188,369	165,361
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド(評価額)	3,478,737	3,621,271	3,767,189	3,603,274	3,432,347	4,508,337
(B) 負 債	4,543	5,323	5,328	104,774	4,996	6,134
未払解約金	-	-	-	99,511	-	-
未払信託報酬	4,543	5,323	5,328	5,263	4,996	6,134
(C) 純資産総額(A-B)	3,677,384	3,840,495	3,892,599	3,773,910	3,615,720	4,667,564
元 本	3,882,508	4,066,085	4,026,114	3,952,412	3,785,268	4,754,994
次期繰越損益金	△205,124	△225,590	△133,515	△178,502	△169,548	△87,430
(D) 受 益 権 総 口 数	3,882,508口	4,066,085口	4,026,114口	3,952,412口	3,785,268口	4,754,994口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,472円	9,445円	9,668円	9,548円	9,552円	9,816円

(注) 第10期末における元本額は3,804,705円、当作成期間(第11期～第16期)中における追加設定元本額は1,407,843円、同解約元本額は457,554円です。

■損益の状況

〔自 2016年2月9日 至 2016年3月8日〕〔自 2016年3月9日 至 2016年4月8日〕〔自 2016年4月9日 至 2016年5月9日〕〔自 2016年5月10日 至 2016年6月8日〕〔自 2016年6月9日 至 2016年7月8日〕〔自 2016年7月9日 至 2016年8月8日〕

項 目	第 11 期	第 12 期	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期
(A) 有価証券売買損益	58,223円	△7,466円	95,177円	△42,054円	5,687円	72,907円
売 買 益	58,223	-	95,918	1,426	10,281	75,990
売 買 損	-	△7,466	△741	△43,480	△4,594	△3,083
(B) 信託報酬等	△4,543	△5,323	△5,328	△5,263	△4,996	△6,134
(C) 当期損益金(A+B)	53,680	△12,789	89,849	△47,317	691	66,773
(D) 前期繰越損益金	△177,292	△123,612	△133,661	△42,677	△85,204	△83,409
(E) 追加信託差損益金	△81,512	△89,189	△89,703	△88,508	△85,035	△70,794
(配当等相当額)	(26,964)	(34,087)	(35,380)	(35,734)	(35,661)	(80,512)
(売買損益相当額)	(△108,476)	(△123,276)	(△125,083)	(△124,242)	(△120,696)	(△151,306)
(F) 合 計(C+D+E)	△205,124	△225,590	△133,515	△178,502	△169,548	△87,430
次期繰越損益金(F)	△205,124	△225,590	△133,515	△178,502	△169,548	△87,430
追加信託差損益金	△81,512	△89,189	△89,703	△88,508	△85,035	△70,794
(配当等相当額)	(27,085)	(34,367)	(35,383)	(35,753)	(35,682)	(80,665)
(売買損益相当額)	(△108,597)	(△123,556)	(△125,086)	(△124,261)	(△120,717)	(△151,459)
分配準備積立金	121,024	131,820	131,503	129,881	132,553	133,757
繰越損益金	△244,636	△268,221	△175,315	△219,875	△217,066	△150,393

(注1) (A)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) (B)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) (E)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) D I A M U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンドの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11期から第16期までは9,213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 11 期	第 12 期	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,559円	10,796円	2,331円	1,785円	9,586円	2,935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	27,085	34,367	35,383	35,753	35,682	80,665
(d) 分配準備積立金	107,465	121,024	129,172	128,096	122,967	130,822
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	148,109	166,187	166,886	165,634	168,235	214,422
(f) 1万口当たり当期分配対象額	381.48	408.72	414.51	419.07	444.45	450.94
(g) 分 配 金	0	0	0	0	0	0
(h) 1万口当たり分配金	0	0	0	0	0	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては分配方針に基づき、無分配とさせていただきます。

DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日 2015年12月9日）

（計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第12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ます。
主要運用対象	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。 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	期中騰落率	投資証券 組入比率	純総 資産額
8期（2011年12月9日）	円	%	%	百万円
8期（2011年12月9日）	11,681	△ 2.1	96.7	72,494
9期（2012年12月10日）	15,069	29.0	95.4	65,994
10期（2013年12月9日）	18,668	23.9	93.5	57,105
11期（2014年12月9日）	27,745	48.6	95.4	57,230
12期（2015年12月9日）	29,197	5.2	92.1	45,068

（注）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。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 証 券 率
		騰	落	
(期 首) 2014 年 12 月 9 日	円 27,745	%		% 95.4
12 月 末	28,453	2.6		89.5
2015 年 1 月 末	29,695	7.0		87.5
2 月 末	28,307	2.0		91.5
3 月 末	29,408	6.0		95.5
4 月 末	27,880	0.5		93.7
5 月 末	28,664	3.3		95.8
6 月 末	26,846	△3.2		96.4
7 月 末	28,334	2.1		94.0
8 月 末	26,791	△3.4		89.3
9 月 末	26,625	△4.0		95.5
10 月 末	29,167	5.1		94.6
11 月 末	29,765	7.3		96.2
(期 末) 2015 年 12 月 9 日	29,197	5.2		92.1

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2014年12月10日から2015年12月9日まで)



基準価額の推移

当期末の基準価額は29,197円となり、前期末に比べ5.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

賃料の上昇など経営環境の改善に加え、FRB (米連邦準備理事会) による利上げの先送りや世界的な追加緩和への期待を背景にリート市場が上昇したこと、米ドルに対して円安が進行したことから基準価額は上昇しました。また、保有銘柄では、サイラスワン (その他) やサイモン・プロパティエ・グループ (小売り) などがプラスに寄与しました。

投資環境

米国リート市場は、当期前半は雇用情勢の改善を背景とした米国の利上げ観測の高まりや、これを受けて国債利回りが上昇基調となったことなどが嫌気され下落しました。当期後半は、ギリシヤの債務不履行懸念や中国をはじめとした世界的な景気減速に対する警戒感の高まりなどから大きく下落する局面もありましたが、FRBが利上げを先送りしたことや世界的に追加緩和への期待が高まったことなどを背景に上昇に転じました。

為替市場では米ドルに対して円安が進みました。日銀やECB（欧州中央銀行）など主要国が金融緩和姿勢を強める中で、米国では雇用統計など経済指標の改善を受けて政策金利の引き上げ観測が徐々に高まったため、米ドルに資金が流入しました。

ポートフォリオについて

リート市場全体が上昇する中、適正価格に到達した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。工業や住居施設などの組入比率を引き上げた一方、オフィスやホテル・リゾートの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

米国の利上げの実施ペースは緩やかになる見込みで、不動産市場の需給環境も良好なことから、米国リート市場が大きく下落する可能性は低いと見ています。引き続き財務体質が良好で、かつ長期的な成長が期待できる銘柄を選別し投資を行う方針です。また、極端に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安定的に獲得することを目標としてポートフォリオを構築します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 証 券)	36円 (36)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)
合 計	39

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目の概要及び注記については6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（2014年12月10日から2015年12月9日まで）

投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国		千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ア メ リ カ	9,915 (90)	314,362	11,086	429,295

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、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。

■主要な売買銘柄（2014年12月10日から2015年12月9日まで）
投資証券

買 付				売 付			
銘 柄 名	口 数	金 額	平均単価	銘 柄 名	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SIMON PROPERTY GROUP INC	132	3,045,513	22,926	SIMON PROPERTY GROUP INC	214	4,993,391	23,275
CYRUSONE INC	582	2,052,414	3,522	VENTAS INC	419	3,305,311	7,880
PROLOGIS INC	338	1,754,419	5,188	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	947	3,014,411	3,180
EQUITY RESIDENTIAL	195	1,685,818	8,602	BIOMED REALTY TRUST INC	871	2,486,288	2,854
VENTAS INC	192	1,495,453	7,789	ACADIA REALTY TRUST	576	2,292,440	3,979
DDR CORP	573	1,309,684	2,283	AVALONBAY COMMUNITIES INC	107	2,199,972	20,520
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	911	1,211,165	1,328	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	607	1,995,813	3,285
THE MACERICH COMPANY	125	1,194,986	9,504	CUBESMART	742	1,961,681	2,641
BOSTON PROPERTIES INC	79	1,183,962	14,904	DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	415	1,696,667	4,086
PUBLIC STORAGE	51	1,122,085	21,746	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	124	1,363,033	10,982

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2014年12月10日から2015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			末
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
	千口	千口	千米ドル	千円	%
不動産ファンド (アメリカ)					
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	163	52	4,737	582,424	1.3
BOSTON PROPERTIES INC	145	152	19,042	2,341,262	5.2
CEDAR REALTY TRUST INC	472	1,174	8,349	1,026,630	2.3
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	—	124	4,770	586,579	1.3
SL GREEN	44	—	—	—	—
PROLOGIS INC	126	229	9,753	1,199,148	2.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	99	46	8,349	1,026,535	2.3
CBL & ASSOCIATES	81	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	217	869	7,929	974,973	2.2
LASALLE HOTEL PROPERTIES	285	—	—	—	—
DDR CORP	—	296	4,959	609,717	1.4
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	—	71	6,105	750,682	1.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	61	37	8,603	1,057,770	2.3
EQUITY RESIDENTIAL	—	55	4,403	541,424	1.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	72	59	8,656	1,064,353	2.4

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	
	千口	千口	千米ドル	千円	%	
FIRST INDUSTRIAL RT	142	487	10,987	1,350,858	3.0	
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	588	—	—	—	—	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	144	188	7,972	980,231	2.2	
EAST GROUP	175	77	4,381	538,662	1.2	
LIBERTY PROPERTY TRUST	364	227	7,514	923,922	2.1	
BRANDYWINE REALTY TRUST	651	27	368	45,263	0.1	
THE MACERICH COMPANY	38	120	9,467	1,163,995	2.6	
ACADIA REALTY TRUST	762	389	12,757	1,568,497	3.5	
HOST HOTELS & RESORTS INC	498	—	—	—	—	
NATIONAL HEALTH INVS INC	—	41	2,486	305,757	0.7	
POST PROPERTIES, INC	280	198	11,639	1,431,070	3.2	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	347	502	8,279	1,017,970	2.3	
UDR INC	—	159	5,789	711,790	1.6	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	776	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	166	84	15,974	1,964,091	4.4	
TAUBMAN CENTERS INC	53	—	—	—	—	
VENTAS INC	227	—	—	—	—	
VORNADO REALTY TRUST	114	140	13,753	1,691,042	3.8	
WEYERHAEUSER CO	271	—	—	—	—	
BIOMED REALTY TRUST INC	599	—	—	—	—	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	394	318	12,296	1,511,825	3.4	
KITE REALTY GROUP TRUST	329	593	15,519	1,908,119	4.2	
CUBESMART	742	—	—	—	—	
EDUCATION REALTY TRUST INC	332	257	9,223	1,134,085	2.5	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	316	3,352	412,173	0.9	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	410	353	13,297	1,634,890	3.6	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	415	147	4,729	581,459	1.3	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	—	411	7,414	911,565	2.0	
TERRENO REALTY CORP	455	605	13,398	1,647,302	3.7	
CORESITE REALTY CORP	239	—	—	—	—	
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	332	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	—	424	15,276	1,878,249	4.2	
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES INC	263	562	10,228	1,257,540	2.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	39	629	77,404	0.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT	299	362	5,857	720,203	1.6	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	274	6,834	840,309	1.9	
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	236	1,125	12,365	1,520,339	3.4	
WP GLIMCHER INC	139	—	—	—	—	
PARAMOUNT GROUP INC	126	—	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	12,689	11,609	337,455	41,490,127	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	43銘柄<95.4%>	39銘柄<92.1%>	—	—	92.1

(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) 口数、金額の単位未満は切り捨ててあります。％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

2015年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	41,490,127	91.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,636,787	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	45,126,914	100.0

(注1) 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、42,874,324千円、95.0%です。

(注2) 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、2015年12月9日における邦貨換算レートは、1米ドル=122.95円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,126,914,829円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,692,519,489
投 資 証 券(評価額)	41,490,127,083
未 収 入 金	859,282,368
未 収 配 当 金	84,985,889
(B) 負 債	58,411,297
未 払 金	58,411,297
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	45,068,503,532
元 本	15,436,149,634
次 期 繰 越 損 益 金	29,632,353,898
(D) 受 益 権 総 口 数	15,436,149,634口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	29,197円

<注記事項>

※ 期首元本額	20,627,004,993円
期中追加設定元本額	22,842,360円
期中一部解約元本額	5,213,697,719円
※ 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	12,657,339円
D I A M世界6資産バランスファンド	55,503,662円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド	
	67,555,383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)	
	14,261,563,926円
D I A M世界インカム・オープン(毎月決算コース)	
	236,857,455円
D I A M ワールドREITアクティブファンド(毎月決算型)	
	523,658,343円
D I A M世界3資産オープン(毎月決算型)	164,617,848円
D I A Mインカム3資産ファンド(毎月決算型)	28,789,496円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金>	
	83,587,177円
D I A M米国リート・オープン(毎月決算型)	1,359,005円
期末元本合計	15,436,149,634円

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,704,975,246円
受 取 配 当 金	1,703,570,997
受 取 利 息	1,404,249
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	827,807,268
売 買 益	4,164,144,088
売 買 損	△ 3,336,336,820
(C) そ の 他 費 用	△ 5,030,879
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,527,751,635
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	36,603,464,745
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 9,541,500,122
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	42,637,640
(H) 計 (D+E+F+G)	29,632,353,898
次 期 繰 越 損 益 金	29,632,353,898

(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。