

# D I A M J - R E I T オープン (毎月決算コース)

## <愛称：オーナーズ・インカム>

追加型投信／国内／不動産投信

### 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。

当ファンドは、マザーファンドを通じて日本の不動産投資信託証券（J - R E I T）に投資を行い、中長期的に東証 R E I T 指数（配当込み）を上回る投資成果をめざします。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2024年7月17日～2025年1月16日

|                        |                  |           |
|------------------------|------------------|-----------|
| 第242期                  | 決算日：2024年 8 月16日 |           |
| 第243期                  | 決算日：2024年 9 月17日 |           |
| 第244期                  | 決算日：2024年10月16日  |           |
| 第245期                  | 決算日：2024年11月18日  |           |
| 第246期                  | 決算日：2024年12月16日  |           |
| 第247期                  | 決算日：2025年 1 月16日 |           |
| 第247期末<br>(2025年1月16日) | 基 準 価 額          | 3,180円    |
|                        | 純資産総額            | 42,008百万円 |
| 第242期～<br>第247期        | 騰 落 率            | △3.6%     |
|                        | 分配金合計            | 150円      |

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △(白三角) はマイナスを意味しています(以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

### ■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)

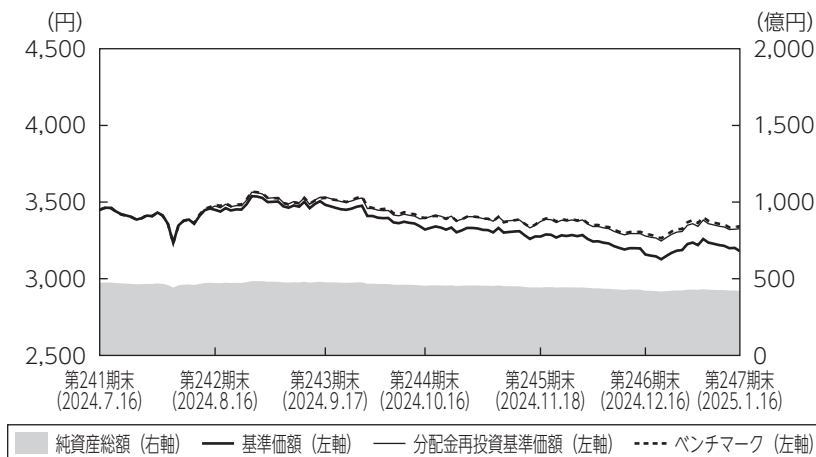
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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 <https://www.am-one.co.jp/>

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。なお、ベンチマークについては後掲の＜当ファンドのベンチマークについて＞をご参照ください。

### 基準価額の主な変動要因

2024年10月以降、世界的な金利上昇があったことや日銀による追加利上げ懸念が悪材料視されて、J - R E I T市場が下落したことから、基準価額は下落しました。

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目                  | 第242期～第247期<br>(2024年7月17日<br>～2025年1月16日) |                  | 項目の概要                                                         |
|---------------------|--------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|
|                     | 金額                                         | 比率               |                                                               |
|                     |                                            |                  |                                                               |
| (a) 信託報酬            | 18円                                        | 0.551%           | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は3,341円です。               |
| (投信会社)              | ( 8)                                       | (0.249)          | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                      |
| (販売会社)              | ( 9)                                       | (0.276)          | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価              |
| (受託会社)              | ( 1)                                       | (0.026)          | 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                                          | 0.036            | (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                             |
| (投資証券)              | ( 1)                                       | (0.036)          | 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                                 |
| (c) その他費用<br>(監査費用) | 0<br>( 0)                                  | 0.000<br>(0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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 |
| 合計                  | 20                                         | 0.588            |                                                               |

(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、売買委託手数料は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

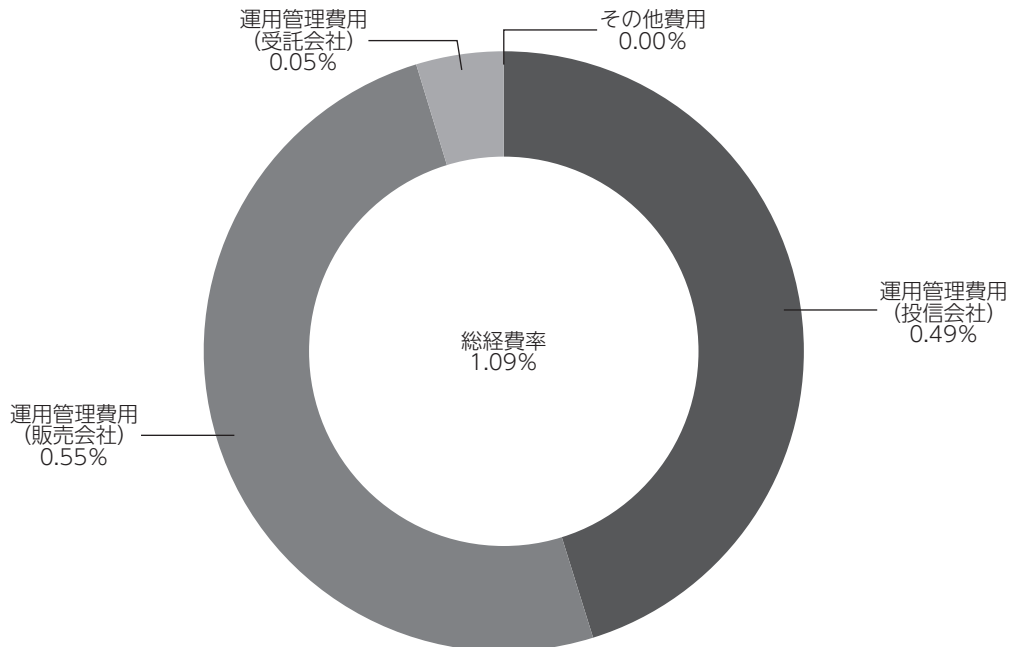
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## （参考情報）

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.09%です。



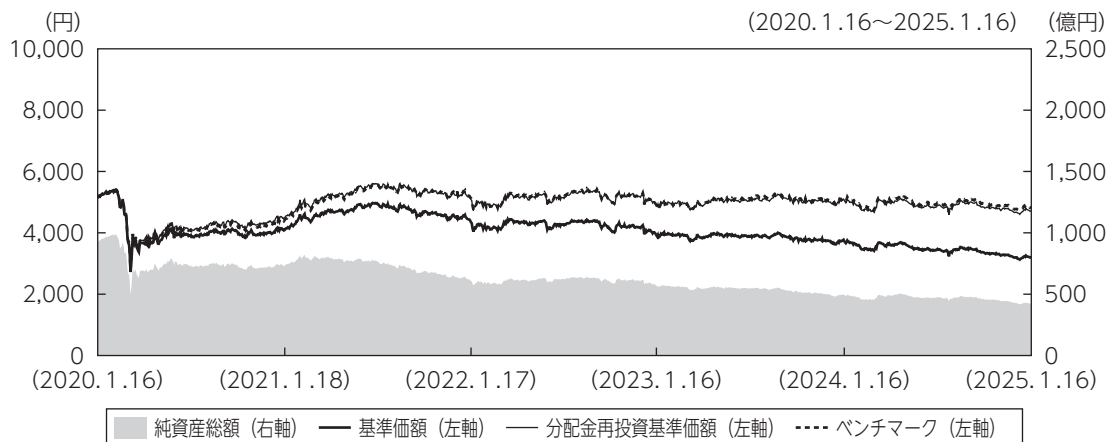
（注1）1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（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。

## 最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））は、2020年1月16日の基準価額に合わせて指数化しています。

|                    | 2020年1月16日<br>期首 | 2021年1月18日<br>決算日 | 2022年1月17日<br>決算日 | 2023年1月16日<br>決算日 | 2024年1月16日<br>決算日 | 2025年1月16日<br>決算日 |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額（分配落） (円)      | 5,143            | 4,094             | 4,343             | 3,918             | 3,726             | 3,180             |
| 期間分配金合計（税引前） (円)   | —                | 375               | 300               | 300               | 300               | 300               |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 (%) | —                | △12.6             | 13.1              | △3.1              | 2.8               | △6.8              |
| ベンチマークの騰落率 (%)     | —                | △14.0             | 16.0              | △4.4              | 4.7               | △5.9              |
| 純資産総額 (百万円)        | 92,717           | 73,116            | 60,610            | 56,831            | 49,200            | 42,008            |

## 投資環境

J - R E I T 市場は2024年7月に日銀が利上げを発表、その後の株式市場の混乱により乱高下する局面が見られたものの、長期金利の低下を好感し、9月まではやや戻し基調で推移しました。しかしながら10月以降、世界的な長期金利の上昇や日銀の追加利上げ懸念が台頭する中で、J - R E I T 市場は下落基調で推移しました。個別銘柄では、投資口価格低迷に対していくつかの銘柄が自己投資口買いや投資家還元の拡充などの資本政策の策定等、新たな動きが見られました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

D I A M J - R E I T オープン・マザーファンドの組入比率が高位となるよう運用を行いました。

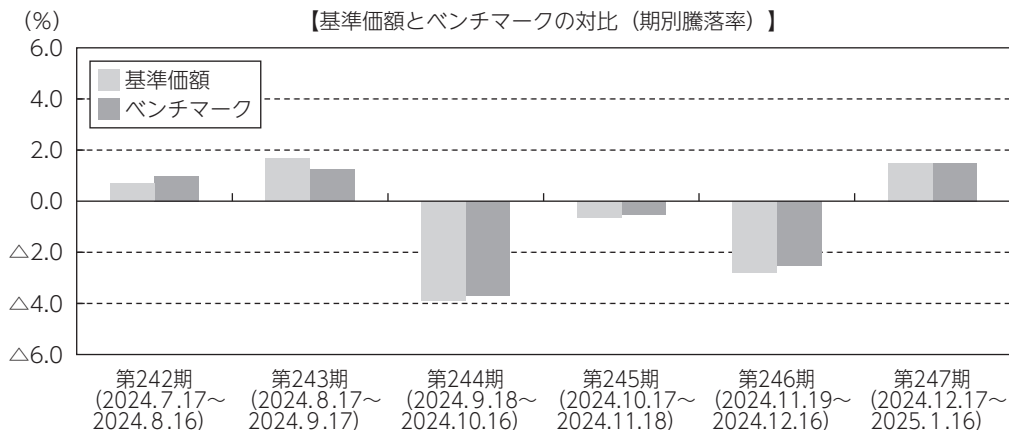
### ●D I A M J - R E I T オープン・マザーファンド

バリュエーション格差の縮小・拡大に合わせて、個別銘柄のウェイトを変更しました。キャッシュフローに基づく純資産価値に対して相対的に割安な水準にある銘柄を中心に保有しました。また、インフレの定着や金利上昇を踏まえて、資産入替や物件の運営、資本政策において有効な戦略を打てると思われる銘柄のウェイトを引き上げました。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前作成期末比で3.1%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.4%下回りました。ジャパンリアルエステイト投資法人のアンダーウェイトがマイナスに影響したものの、大和証券オフィス投資法人のオーバーウェイトがプラスに寄与したことから銘柄選択効果はややプラスとなりました。しかしながら、諸費用（信託報酬等）がマイナスに影響した結果、ベンチマークを下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

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242期                     | 第243期                     | 第244期                      | 第245期                       | 第246期                       | 第247期                      |
|------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|            | 2024年7月17日<br>～2024年8月16日 | 2024年8月17日<br>～2024年9月17日 | 2024年9月18日<br>～2024年10月16日 | 2024年10月17日<br>～2024年11月18日 | 2024年11月19日<br>～2024年12月16日 | 2024年12月17日<br>～2025年1月16日 |
| 当期分配金（税引前） | 25円                       | 25円                       | 25円                        | 25円                         | 25円                         | 25円                        |
| 対基準価額比率    | 0.72%                     | 0.71%                     | 0.75%                      | 0.76%                       | 0.79%                       | 0.78%                      |
| 当期の収益      | 9円                        | 24円                       | 0円                         | 7円                          | 6円                          | 16円                        |
| 当期の収益以外    | 15円                       | 0円                        | 24円                        | 17円                         | 18円                         | 8円                         |
| 翌期繰越分配対象額  | 7,123円                    | 7,123円                    | 7,099円                     | 7,081円                      | 7,063円                      | 7,054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。
- （注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

引き続き、D I A M   J－R E I T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。

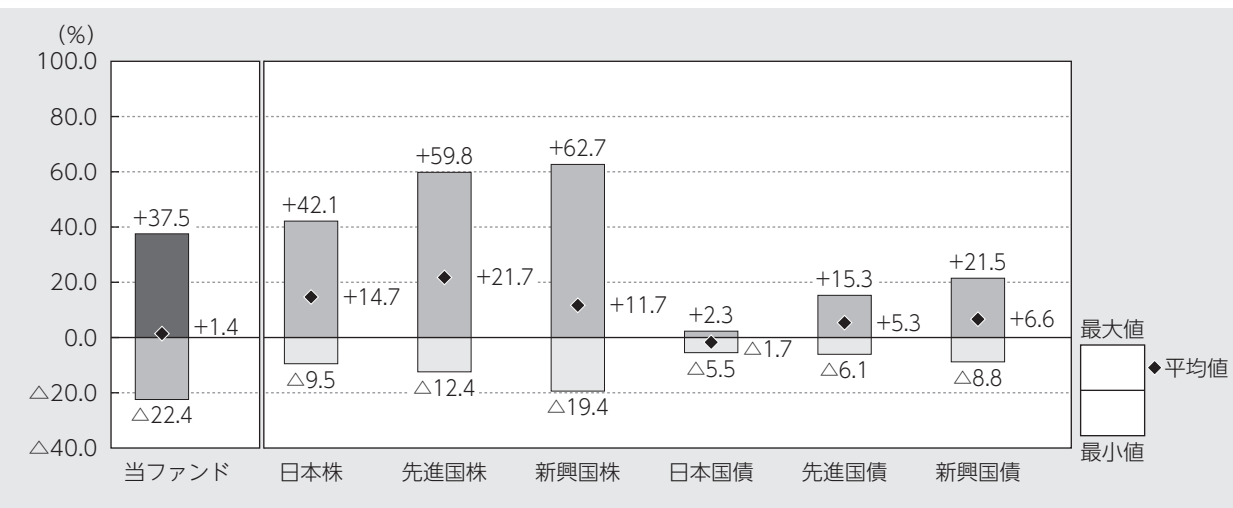
### ●D I A M   J－R E I Tオープン・マザーファンド

J－R E I T市場は、引き続き日米の金融政策に対する市場の見方や金利情勢に左右される展開を想定しています。個別銘柄選択では、キャッシュフローに基づく純資産価値から判断される相対的な割安感の有無に加えて、インフレ情勢や金利状況に合わせながら、物件入替や賃貸戦略、資本政策において有効な戦略を打てると考えられる銘柄について、相対的に強気で臨む方針です。

## 当ファンドの概要

|         |                                                                                                                                                                                         |                                                                          |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／国内／不動産投信                                                                                                                                                                          |                                                                          |
| 信 託 期 間 | 2003年12月25日から無期限です。                                                                                                                                                                     |                                                                          |
| 運 用 方 針 | 中長期的に東証 R E I T 指数（配当込み）を上回る投資成果をめざします。                                                                                                                                                 |                                                                          |
| 主要投資対象  | D I A M J - R E I T<br>オープン（毎月決算コース）                                                                                                                                                    | D I A M J - R E I T オープン・マザーファンド受益証券を主<br>要投資対象とします。                     |
|         | D I A M J - R E I T<br>オープン・マザーファンド                                                                                                                                                     | 東京証券取引所に上場し、東証 R E I T 指数に採用されている<br>（または採用予定の）不動産投資信託証券を主要投資対象としま<br>す。 |
| 運 用 方 法 | 東証 R E I T 指数（配当込み）を運用にあたってのベンチマークとします。<br>不動産投資信託証券への実質組入比率は、原則として高位を維持することをめざしま<br>す。                                                                                                 |                                                                          |
| 分 配 方 針 | 決算日（原則として毎月16日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等<br>収益および売買益（評価益を含みます。）等のうち、原則として配当等収益を中心に<br>安定した収益分配を継続的に行うことをめざし、基準価額の水準、市場動向等を勘案<br>して分配金額を決定するものとします。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分<br>配を行わないことがあります。 |                                                                          |

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2020年1月～2024年12月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

### \*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

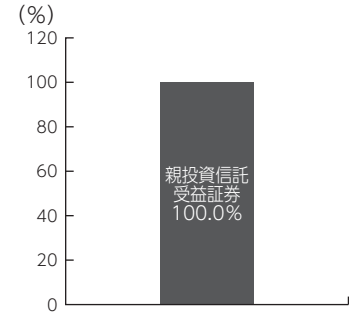
当ファンドの組入資産の内容（2025年1月16日現在）

◆組入ファンド等（組入ファンド数：1ファンド）

|                         | 第247期末     |
|-------------------------|------------|
|                         | 2025年1月16日 |
| DIAM J-REITオープン・マザーファンド | 100.0%     |
| その他                     | 0.0        |

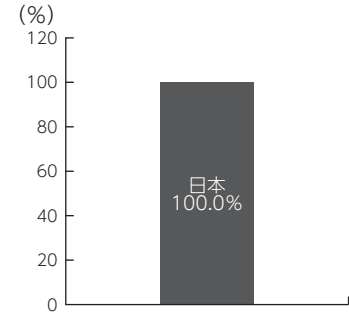
（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

◆資産別配分

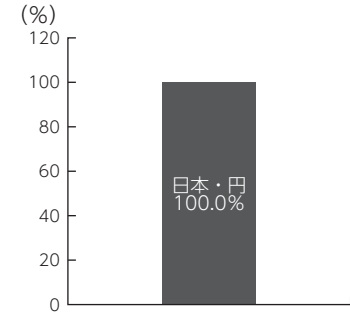


（注）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆国別配分



◆通貨別配分



純資産等

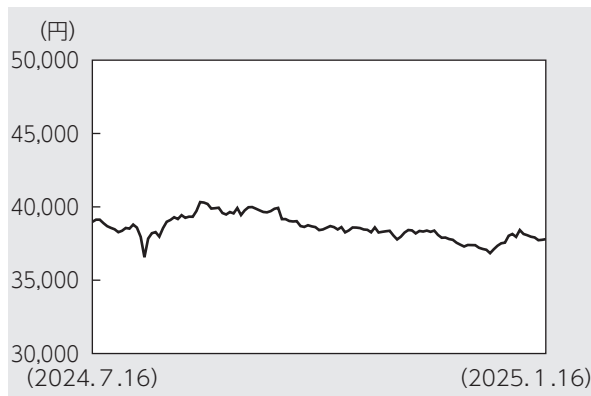
| 項目         | 第242期末           | 第243期末           | 第244期末           | 第245期末           | 第246期末           | 第247期末           |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|            | 2024年8月16日       | 2024年9月17日       | 2024年10月16日      | 2024年11月18日      | 2024年12月16日      | 2025年1月16日       |
| 純資産総額      | 47,212,691,802円  | 47,691,039,644円  | 45,420,122,000円  | 44,319,148,564円  | 42,183,994,418円  | 42,008,032,645円  |
| 受益権総口数     | 136,881,359,709口 | 136,974,377,105口 | 136,763,392,739口 | 135,344,488,866口 | 133,561,008,314口 | 132,113,657,993口 |
| 1万口当たり基準価額 | 3,449円           | 3,482円           | 3,321円           | 3,275円           | 3,158円           | 3,180円           |

（注）当作成期間（第242期～第247期）中における追加設定元本額は8,159,899,649円、同解約元本額は13,255,611,327円です。

## 組入ファンドの概要

[D I A M J - R E I T オープン・マザーファンド] (計算期間 2024年7月17日～2025年1月16日)

### ◆基準価額の推移



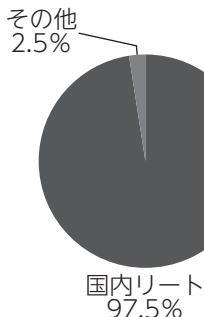
### ◆組入上位10銘柄

| 銘柄名               | 通貨   | 比率    |
|-------------------|------|-------|
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 日本・円 | 10.1% |
| KDX不動産投資法人        | 日本・円 | 7.9   |
| ラサールロジポート投資法人     | 日本・円 | 7.8   |
| 日本都市ファンド投資法人      | 日本・円 | 6.9   |
| アドバンス・レジデンス投資法人   | 日本・円 | 6.0   |
| 大和証券オフィス投資法人      | 日本・円 | 5.5   |
| GLP投資法人           | 日本・円 | 5.5   |
| ジャパンリアルエステイト投資法人  | 日本・円 | 5.2   |
| インヴィンシブル投資法人      | 日本・円 | 4.4   |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 日本・円 | 4.2   |
| 組入銘柄数             | 36銘柄 |       |

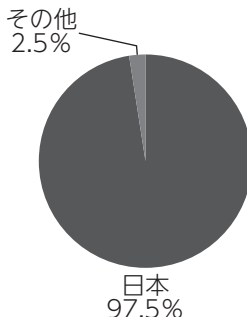
### ◆1万口当たりの費用明細

| 項目                    | 当期          |                   |
|-----------------------|-------------|-------------------|
|                       | 金額          | 比率                |
| (a) 売買委託手数料<br>(投資証券) | 14円<br>(14) | 0.037%<br>(0.037) |
| 合計                    | 14          | 0.037             |
| 期中の平均基準価額は38,569円です。  |             |                   |

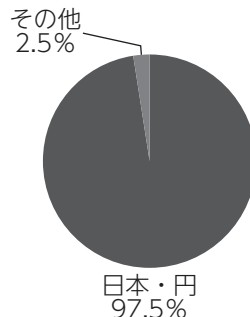
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。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で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 現金等はその他として表示しています。

(注6) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

## ＜当ファンドのベンチマークについて＞

### ●東証REIT指数（配当込み）

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

## ＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「J P モルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。