

運用報告書（全体版）

第12期＜決算日2025年7月16日＞

DIAM J-REITオープン（1年決算コース）

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／国内／不動産投信	
信託期間	2013年12月6日から2049年7月16日までです。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要投資対象	DIAM J-REITオープン（1年決算コース）	DIAM J-REIT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 J-REITオープン・マザーファンド	東京証券取引所に上場し、東証REIT指数に採用されている（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す。
運用方法	東証REIT指数（配当込み）を運用にあたるベンチマークとし、中長期的にこれを上回る投資成果をめざします。不動産投資信託証券の実質組入比率は、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。 外貨建資産への投資は行いません。	
分配方針	決算日（原則として7月16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。）等から、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。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。	

愛称：オーナーズ・インカム 1 Y

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 J-REITオープン（1年決算コース）」は、2025年7月16日に第12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

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

DIAM J-REITオープン（1年決算コース）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			東証REIT指数(配当込み)		投資証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	ポイント	%	%	百万円
8期(2021年7月16日)	18,219	0	36.8	4,791.73	36.5	97.9	6,649
9期(2022年7月19日)	16,918	0	△7.1	4,510.64	△5.9	97.4	6,267
10期(2023年7月18日)	16,454	0	△2.7	4,419.59	△2.0	97.6	7,447
11期(2024年7月16日)	15,971	0	△2.9	4,314.16	△2.4	98.3	9,947
12期(2025年7月16日)	17,342	0	8.6	4,731.88	9.7	97.4	13,155

- (注1) 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2) 東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」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準または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPX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、JPX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JPXは責任を負いません（以下同じ）。
- (注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

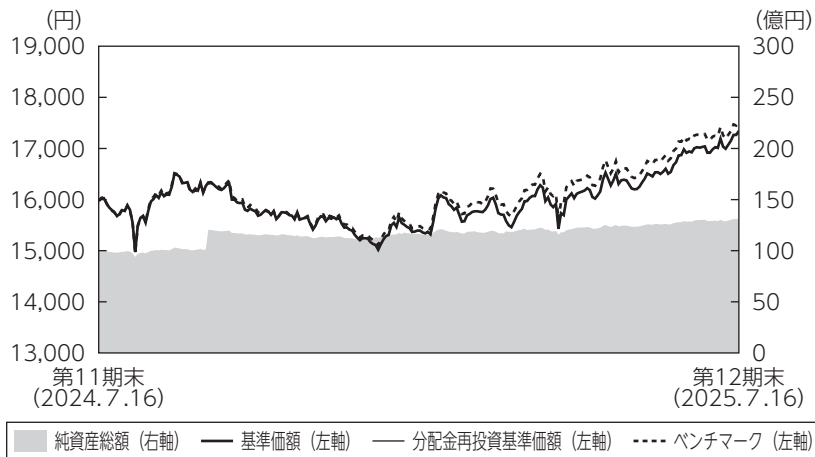
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投 資 証 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首)	円	%	ポイント	%	%
2024 年 7 月 16 日	15,971	—	4,314.16	—	98.3
7 月 末	15,887	△0.5	4,290.75	△0.5	97.4
8 月 末	16,319	2.2	4,411.38	2.3	96.9
9 月 末	15,999	0.2	4,339.32	0.6	97.2
10 月 末	15,694	△1.7	4,241.80	△1.7	97.0
11 月 末	15,530	△2.8	4,204.17	△2.5	97.4
12 月 末	15,463	△3.2	4,205.64	△2.5	97.1
2025 年 1 月 末	16,027	0.4	4,353.85	0.9	98.4
2 月 末	16,037	0.4	4,379.01	1.5	97.0
3 月 末	15,968	△0.0	4,364.91	1.2	97.2
4 月 末	16,157	1.2	4,432.20	2.7	97.3
5 月 末	16,452	3.0	4,509.55	4.5	97.5
6 月 末	16,915	5.9	4,637.86	7.5	97.5
(期 末)					
2025 年 7 月 16 日	17,342	8.6	4,731.88	9.7	97.4

- (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。

■当期の運用経過（2024年7月17日から2025年7月16日まで）

基準価額等の推移



第12期首： 15,971円
第12期末： 17,342円
(既払分配金 0円)
騰 落 率： 8.6%
(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およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

期前半は日銀の追加利上げに対する警戒感が大きい中で下落基調で推移したものの、米国の相互関税の発表以降、長期金利が一時的に低下したことが好感されたことや相対的な業績の安定性を評価する投資家からの資金流入が支えとなり、Ｊ－ＲＥＩＴ市場は上昇しました。その結果、基準価額は上昇しました。

投資環境

Ｊ－ＲＥＩＴ市場は、2024年中は長期金利の変動に左右されつつ日銀の追加利上げが警戒されて下落基調で推移しました。2025年に入り、長期金利上昇が嫌気されたものの、アクティビストによる2銘柄に対するＴＯＢの実施やＪ－ＲＥＩＴ各社による相次ぐ自己投資口買いの発表を支えに下げ渋る展開となりました。米国の相互関税発表以降、今後の追加利上げに対する警戒が落ち着いたことやＪ－ＲＥＩＴ市場の成長戦略の強化や相対的な業績の安定性が評価され、反発基調で推移しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

ＤＩＡＭ Ｊ－ＲＥＩＴ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。

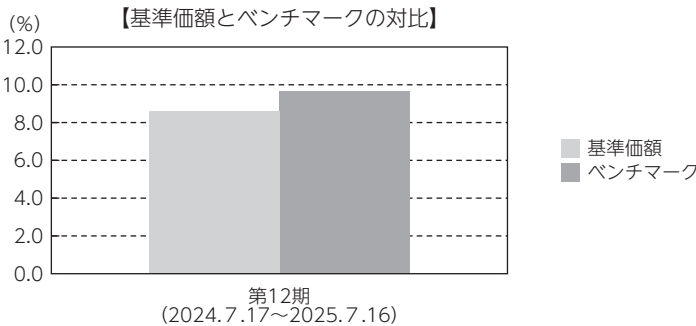
●ＤＩＡＭ Ｊ－ＲＥＩＴオープン・マザーファンド

個別銘柄のバリュエーション格差の変化に合わせて、ウェイトを機動的に変動させました。バリュエーションが相対的に割安な銘柄の中で、インフレや金利上昇への対応を強化していると考えられる銘柄や保有不動産の含み益の投資主還元積極的に取り組むと考えられる銘柄などについて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

ベンチマークは前期末比で9.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.1%下回りました。日本都市ファンド投資法人のオーバーウェイトがプラスに影響したことなど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、Ｊ－ＲＥＩＴ市場が上昇する中で、組入比率要因がマイナスに影響したことや諸費用（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、無分配とさせていただきました。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	当期
	2024年7月17日 ～2025年7月16日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	8,858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 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、米国の関税政策に振らされつつも、実体経済への影響や金利動向を踏まえたリスク許容度の変化に影響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、インフレ社会への転換や金利情勢に対応し、資産入替戦略や物件運営戦略、資本政策を含む財務戦略を積極的に実行していくと考えられる銘柄などについて強気に臨む方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第12期		項目の概要
	(2024年7月17日 ～2025年7月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	176円	1.100%	(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15,987円です。
（投信会社）	（ 79）	(0.495)	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）	（ 88）	(0.550)	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）	（ 9）	(0.055)	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	13	0.078	(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）	（ 13）	(0.078)	
(c) その他費用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（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
合計	189	1.180	

(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。

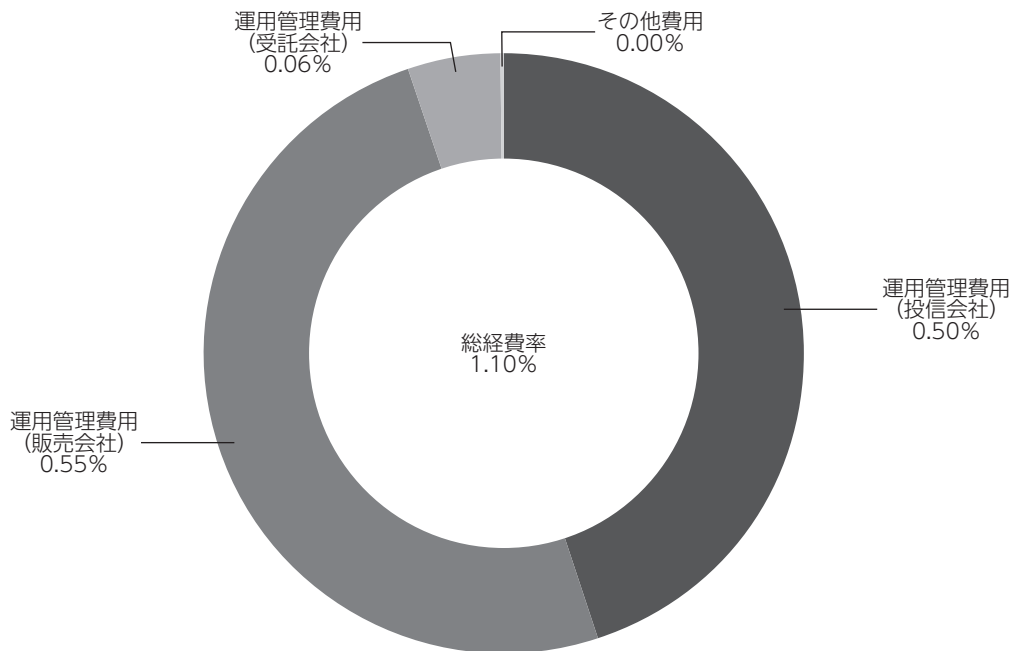
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.10%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（2024年7月17日から2025年7月16日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DIAM J-REITオープン・マザーファンド	千口 923,312	千円 3,622,190	千口 407,110	千円 1,591,480

■利害関係人との取引状況等（2024年7月17日から2025年7月16日まで）
【DIAM J-REITオープン（1年決算コース）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況
期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	9,085千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,070千円
(B)／(A)	11.8%

(注) 売買委託手数料総額は、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。

【D I A M J - R E I Tオープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
投 資 証 券	百万円 43,947	百万円 5,655	% 12.9	百万円 47,822	百万円 4,765	% 10.0

平均保有割合 18.1%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 1,279

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
D I A M J - R E I Tオープン・マザーファンド	千□ 2,547,377	千□ 3,063,579	千円 13,116,716

■投資信託財産の構成

2025年7月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D I A M J - R E I Tオープン・マザーファンド	13,116,716	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	110,020	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	13,226,737	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,226,737,585円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	110,020,907
D I A M J - R E I Tオープン・マザーファンド(評価額)	13,116,716,678
(B) 負 債	71,683,927
未 払 解 約 金	4,790,331
未 払 信 託 報 酬	66,798,829
そ の 他 未 払 費 用	94,767
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	13,155,053,658
元 本	7,585,468,877
次 期 繰 越 損 益 金	5,569,584,781
(D) 受 益 権 総 口 数	7,585,468,877口
1 万口当たり基準価額(C／D)	17,342円

(注) 期首における元本額は6,228,760,155円、当期中における追加設定元本額は2,684,584,001円、同解約元本額は1,327,875,279円です。

■損益の状況

当期 自2024年7月17日 至2025年7月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	232,845円
受 取 利 息	232,845
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,167,031,086
売 買 益 損	1,200,551,172
売 買 損 益	△33,520,086
(C) 信 託 報 酬 等	△128,072,689
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,039,191,242
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	89,024,201
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,441,369,338
(配 当 等 相 当 額)	(5,176,307,749)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△734,938,411)
(G) 合 計(D＋E＋F)	5,569,584,781
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,569,584,781
追 加 信 託 差 損 益 金	4,441,369,338
(配 当 等 相 当 額)	(5,181,472,164)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△740,102,826)
分 配 準 備 積 立 金	1,538,175,155
繰 越 損 益 金	△409,959,712

- (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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	486,529,645円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	5,181,472,164
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,051,645,510
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	6,719,647,319
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	8,858.58
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「D I A M J - R E I T オープン・マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

DIAM J-REITオープン・マザーファンド

運用報告書

第43期（決算日 2025年7月16日）

（計算期間 2025年1月17日から2025年7月16日）

DIAM J-REITオープン・マザーファンドの第43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	2003年12月17日から無期限です。
運用方針	中長期的に東証REIT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	東京証券取引所に上場し、東証REIT指数に採用されている（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は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	東証REIT指数（配当込み）		投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	（ベンチマーク） 期 騰 落 率		
	円	%	ポイント	%	百万円
39期（2023年7月18日）	39,706	2.9	4,419.59	4.2	71,533
40期（2024年1月16日）	40,117	1.0	4,442.42	0.5	66,264
41期（2024年7月16日）	38,980	△2.8	4,314.16	△2.9	66,155
42期（2025年1月16日）	37,796	△3.0	4,179.57	△3.1	61,712
43期（2025年7月16日）	42,815	13.3	4,731.88	13.2	65,638

（注1）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（以下同じ）。

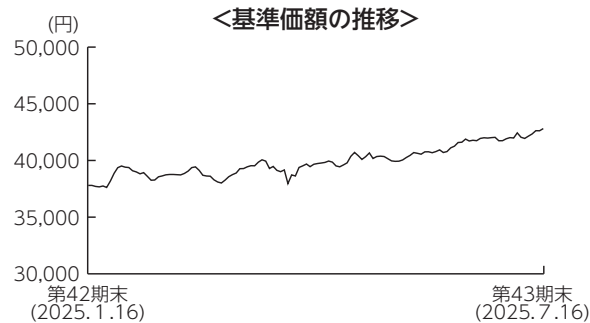
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準	価 額	東証REIT指数（配当込み）		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	（ベンチマーク）	騰 落 率	
（期 首） 2025 年 1 月 16 日	円	%	ポイント	%	%
	37,796	－	4,179.57	－	97.5
1 月 末	39,374	4.2	4,353.85	4.2	97.7
2 月 末	39,431	4.3	4,379.01	4.8	97.1
3 月 末	39,288	3.9	4,364.91	4.4	97.4
4 月 末	39,789	5.3	4,432.20	6.0	97.6
5 月 末	40,554	7.3	4,509.55	7.9	97.8
6 月 末	41,737	10.4	4,637.86	11.0	97.5
（期 末） 2025 年 7 月 16 日	42,815	13.3	4,731.88	13.2	97.7

（注）騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2025年1月17日から2025年7月16日まで）

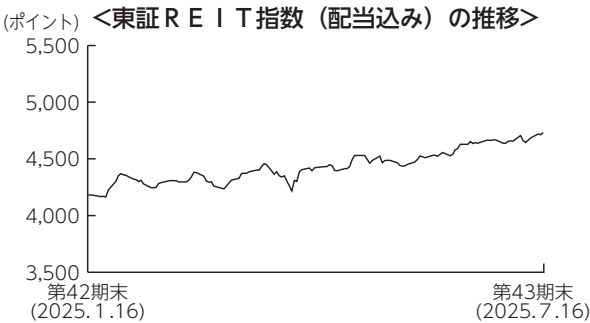


基準価額の推移

当期末の基準価額は42,815円となり、前期末比13.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米国の相互関税の発表以降、長期金利が一時的に低下したことが好感されたことや相対的な業績の安定性を評価する投資家からの資金流入が支えとなり、Ｊ－ＲＥＩＴ市場は上昇しました。その結果、基準価額は上昇しました。



投資環境

Ｊ－ＲＥＩＴ市場は期初から2025年3月までは、アクティビストによる2銘柄に対するTOBの実施やＪ－ＲＥＩＴ各社による相次ぐ自己投資口買いの発表など好材料があったものの、日銀による追加利上げへの警戒や長期金利上昇が嫌気されたことから、上値の重い展開が続きました。4月の米国の相互関税発表以降、今後の金融引き締めに対する見方が落ち着いたことや相対的な業績の安定性が評価されたこと、リート各社の成長戦略の強化を好材料にして反発基調で推移しました。

ポートフォリオについて

個別銘柄のバリュエーション格差の変化に合わせて、ウェイトを機動的に変動させました。バリュエーションが相対的に割安な銘柄の中で、インフレや金利上昇への対応を強化していると考えられる銘柄や保有不動産の含み益の投資主還元に積極的に取り組むと考えられる銘柄などについて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13.2%上昇しました。
日本都市ファンド投資法人のオーバーウェイトがプラスに影響したことなどから、当ファンドはベンチマークをやや上回りました。

今後の運用方針

J－R E I T市場は、米国の関税政策に振らされつつも、実体経済への影響や金利動向を踏まえたリスク許容度の変化に影響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、インフレ社会への転換や金利情勢に対応し、資産入替戦略や物件運営戦略、資本政策を含む財務戦略を積極的に実行していくと考えられる銘柄などについて強気に臨む方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 証 券)	16円 (16)	0.041% (0.041)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	16	0.041	
期中の平均基準価額は39,935円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況 (2025年1月17日から2025年7月16日まで)
投資証券

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
国内		千口		千円		千口		千円
サンケイリアルエステート投資法人		2.391		201,376		0.885		73,791
		(-)		(-)		(-)		(-)
東海道リート投資法人		-		-		2.183		228,130
		(-)		(-)		(-)		(-)
森ヒルズリート投資法人		5.925		782,642		5.925		782,128
		(-)		(-)		(-)		(-)
産業ファンド投資法人		2.498		306,514		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
アドバンス・レジデンス投資法人		7.227		1,063,412		2.562		393,355
		(12.779)		(-)		(-)		(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人		3.846		917,589		1.574		541,120
		(8.194)		(-)		(-)		(-)
G L P 投資法人		13.289		1,649,597		0.452		58,714
		(-)		(-)		(-)		(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.045		12,299		4.281		1,170,156
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本プロロジスリート投資法人		0.289		68,301		4.835		1,113,159
		(-)		(-)		(-)		(-)
星野リゾート・リート投資法人		6.271		1,363,050		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
One リート投資法人		0.821		205,769		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
ヒューリックリート投資法人		2.778		425,394		0.084		13,009
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本リート投資法人		16.833		1,474,958		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
積水ハウス・リート投資法人		0.155		12,483		25.26		1,953,667
		(-)		(-)		(-)		(-)
トーセイ・リート投資法人		2.081		276,357		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
野村不動産マスターファンド投資法人		1.001		144,479		9.497		1,382,465
		(-)		(-)		(-)		(-)
ラサールロジポート投資法人		0.329		45,683		12.455		1,725,821
		(-)		(-)		(-)		(-)
スターアジア不動産投資法人		2.493		132,336		15.008		828,414
		(-)		(-)		(-)		(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		3.134		319,927		4.70896		476,195
		(-)		(-)		(-)		(-)
投資法人みらい		8.467		369,350		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人		1.561		229,800		0.435		63,251
		(-)		(-)		(-)		(-)
ザイマックス・リート投資法人		1.846		210,691		0.52		58,653
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本ビルファンド投資法人		20.633		2,715,221		4.421		554,066
		(0.359)		(46,088)		(-)		(-)
日本ビルファンド投資法人 新		0.359		46,088		-		-
		(△0.359)		(△46,088)		(-)		(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人		2.301		256,834		21.523		2,506,835
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本都市ファンド投資法人		5.135		478,715		3.572		348,556
		(-)		(-)		(-)		(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
オリックス不動産投資法人	6.391 (-)	1,100,782 (-)	7.378 (-)	1,303,528 (-)
日本プライムリアルティ投資法人	9.33 (27.3)	2,236,791 (-)	0.143 (-)	49,339 (-)
NTT都市開発リート投資法人	1.757 (-)	226,295 (-)	5.133 (-)	667,438 (-)
東急リアル・エステート投資法人	2.964 (-)	508,269 (-)	1.057 (-)	175,041 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	1.331 (-)	139,568 (-)	2.864 (-)	336,677 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	5.176 (-)	774,287 (-)	5.113 (-)	756,493 (-)
森トラストリート投資法人	6.162 (-)	415,570 (-)	- (-)	- (-)
インヴィンシブル投資法人	1.793 (-)	111,922 (-)	8.883 (-)	553,368 (-)
フロンティア不動産投資法人	- (-)	- (-)	11.034 (-)	866,587 (-)
平和不動産リート投資法人	0.098 (-)	12,331 (-)	1.995 (-)	264,750 (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.821 (20.746)	119,851 (-)	8.424 (-)	781,158 (-)
福岡リート投資法人	5.683 (-)	900,287 (-)	0.59 (-)	87,997 (-)
KDX不動産投資法人	3.156 (-)	472,433 (-)	5.397 (-)	825,521 (-)
いちごオフィスリート投資法人	5.136 (-)	433,096 (-)	0.434 (-)	38,561 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.807 (-)	247,145 (-)	5.33 (-)	1,559,211 (-)
阪急阪神リート投資法人	1.723 (-)	225,821 (-)	2.008 (-)	297,304 (-)
スターツプロシード投資法人	2.393 (-)	420,719 (-)	0.269 (-)	46,912 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.238 (-)	161,195 (-)	9.948 (-)	717,675 (-)
大和証券リビング投資法人	0.743 (-)	69,924 (-)	2.59 (-)	235,213 (-)
ジャパンエクセレント投資法人	1.721 (-)	215,105 (-)	8.581 (-)	1,123,649 (-)

(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（2025年 1 月17日から2025年 7 月16日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
投 資 証 券	百万円 22,500	百万円 4,025	% 17.9	百万円 24,957	百万円 3,383	% 13.6

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	25,819千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	4,074千円
(B) / (A)	15.8%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第 1 項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

国内投資証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期			末
		□ 数	□ 数	評 価	額	比 率
不動産ファンド		千□	千□	千円		%
サンケイリアルエステート投資法人		－	1.506	138,100		0.2
東海道リート投資法人		2.183	－	－		－
産業ファンド投資法人		－	2.498	307,254		0.5
アドバンス・レジデンス投資法人		12.845	30.289	4,685,708		7.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人		3.581	14.047	1,792,397		2.7
G L P 投資法人		27.827	40.664	5,294,452		8.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		4.236	－	－		－
日本プロロジスリート投資法人		4.546	－	－		－
星野リゾート・リート投資法人		0.574	6.845	1,738,630		2.6
O n e リート投資法人		－	0.821	214,281		0.3
ヒューリックリート投資法人		－	2.694	433,734		0.7
日本リート投資法人		4.968	21.801	2,018,772		3.1
積水ハウス・リート投資法人		28.136	3.031	231,568		0.4
トーセイ・リート投資法人		－	2.081	290,299		0.4
野村不動産マスターファンド投資法人		44.693	36.197	5,520,042		8.4
ラサールロジポート投資法人		33.779	21.653	3,005,436		4.6
スターアジア不動産投資法人		23.72	11.205	656,613		1.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		1.57496	－	－		－
投資法人みらい		－	8.467	380,168		0.6
C R E ロジスティクスファンド投資法人		0.09	1.216	182,278		0.3
ザイマックス・リート投資法人		－	1.326	152,357		0.2
日本ビルファンド投資法人		12.996	29.567	3,926,497		6.0
ジャパンリアルエステイト投資法人		30.75	11.528	1,370,679		2.1
日本都市ファンド投資法人		47.792	49.355	5,295,791		8.1
オリックス不動産投資法人		4.194	3.207	619,913		0.9
日本プライムリアルティ投資法人		4.053	40.54	3,895,894		5.9
N T T 都市開発リート投資法人		4.601	1.225	158,760		0.2
東急リアル・エステート投資法人		2.142	4.049	809,800		1.2
グローバル・ワン不動産投資法人		5.812	4.279	604,622		0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人		14.473	14.536	2,341,749		3.6
森トラストリート投資法人		－	6.162	436,885		0.7
インヴィンシブル投資法人		40.634	33.544	2,183,714		3.3

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
フロンティア不動産投資法人		11.034	—	—	—
平和不動産リート投資法人		1.897	—	—	—
日本ロジスティクスファンド投資法人		10.116	23.259	2,195,649	3.3
福岡リート投資法人		2.541	7.634	1,348,164	2.1
KDX不動産投資法人		33.57	31.329	4,940,583	7.5
いちごオフィスリート投資法人		1.405	6.107	577,111	0.9
大和証券オフィス投資法人		11.852	7.329	2,422,234	3.7
阪急阪神リート投資法人		1.221	0.936	150,789	0.2
スタートアップシード投資法人		0.269	2.393	437,201	0.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人		21.037	13.327	1,072,823	1.6
大和証券リビング投資法人		7.622	5.775	572,880	0.9
ジャパンエクセレント投資法人		19.517	12.657	1,722,617	2.6
合 計	□ 数 ・ 金 額	482.28096	515.079	64,126,457	—
	銘 柄 数<比 率>	36銘柄<97.5%>	38銘柄<97.7%>	—	97.7

(注1) < >内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2) 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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) ユナイテッド・アーバン投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、KDX不動産投資法人、インヴィンシブル投資法人、スタートアップシード投資法人、トーセイ・リート投資法人、福岡リート投資法人、日本都市ファンド投資法人、森トラストリート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、Oneリート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、ラサールロジポート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書より記載）

■投資信託財産の構成

2025年7月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 64,126,457	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,462,386	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	66,588,843	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	66,588,843,329円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	798,768,246
投 資 証 券(評価額)	64,126,457,100
未 収 入 金	1,020,718,814
未 収 配 当 金	642,899,169
(B) 負 債	950,484,247
未 払 金	495,354,247
未 払 解 約 金	455,130,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	65,638,359,082
元 本	15,330,587,937
次 期 繰 越 損 益 金	50,307,771,145
(D) 受 益 権 総 口 数	15,330,587,937口
1 万口当たり基準価額(C/D)	42,815円

(注1) 期首元本額 16,327,609,146円
追加設定元本額 514,828,784円
一部解約元本額 1,511,849,993円
(注2) 期末における元本の内訳
D I A M J－R E I Tオープン (毎月決算コース) 10,263,814,078円
D I A M J－R E I Tオープン (2ヵ月決算コース) 1,132,366,877円
D I A M J－R E I Tアクティブファンド (毎月決算型) 811,238,905円
D I A M J－R E I Tオープン (1年決算コース) 3,063,579,745円
D I A M J－R E I TファンドVA<適格機関投資家限定> 59,588,332円
期末元本合計 15,330,587,937円

■損益の状況

当期 自2025年1月17日 至2025年7月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,525,518,699円
受 取 配 当 金	1,523,730,174
受 取 利 息	1,788,525
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,389,456,942
売 買 益	6,616,102,975
売 買 損	△226,646,033
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	7,914,975,641
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	45,384,644,295
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,511,580,007
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,519,731,216
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	50,307,771,145
次 期 繰 越 損 益 金(G)	50,307,771,145

(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) (E)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) (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)