

## 運用報告書

第5期 <決算日 2011年12月9日>

DIAM ワールドREITアクティブファンド(DC年金)(愛称:世界のハッピー・オーナーDC)

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	信託期間は2007年9月27日から無期限です。	
運用方針	マザーファンド受益証券を通じて、主として日本を除く世界各国の不動産投資信託証券(リート)に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図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 <DC年金>	DIAM US・リート・オープン・マザーファンド受益証券およびDIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	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。
	DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	米国および日本を除く世界各国の証券取引所に上場もしくは上場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。
投資制限	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12月9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。)等の中から基準価額水準、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ことがあります。	

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<DC年金>(愛称:世界のハッピー・オーナーDC)」は、2011年12月9日に第5期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況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：0120-506-860

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客様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。

**DIAMアセットマネジメント**

東京都千代田区丸の内3-3-1

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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			騰落率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額
	税金 分	込配 金	期騰 落			
(設定日) 2007年9月27日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 —
1期(2007年12月10日)	9,183	0	△ 8.2	93.7	10	
2期(2008年12月9日)	3,446	0	△62.5	84.5	6	
3期(2009年12月9日)	4,554	0	32.2	94.2	14	
4期(2010年12月9日)	5,031	0	10.5	95.2	28	
5期(2011年12月9日)	4,770	0	△ 5.2	95.0	51	

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(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) 当ファンドの安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図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		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
	騰落率	率	
(期首) 2010年12月9日	円 5,031	% —	% 95.2
12月 末	5,010	△ 0.4	94.4
2011年 1月 末	5,120	1.8	93.1
2月 末	5,246	4.3	93.3
3月 末	5,439	8.1	94.4
4月 末	5,620	11.7	93.3
5月 末	5,552	10.4	94.4
6月 末	5,477	8.9	94.7
7月 末	5,320	5.7	93.8
8月 末	4,960	△ 1.4	93.5
9月 末	4,508	△10.4	93.2
10月 末	5,047	0.3	92.5
11月 末	4,669	△ 7.2	93.4
(期末) 2011年12月9日	4,770	△ 5.2	95.0

(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。

## ■当期中の運用経過（2010年12月10日から2011年12月9日まで）

〈基準価額の推移〉



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2010.12.9	2011.7.8	2011.10.4	2011.12.9
5,031円	5,654円	4,288円	4,770円

## 《投資環境》

当期のリート市場は、経済指標や企業業績の改善を背景に2011年6月半ばまでは概ね堅調な展開が続いていましたが、格付会社による米国債の格下げや、ギリシャの債務不履行懸念などの欧州債務問題の悪化を受け、8月以降に大幅に下落しました。その後、ベルギー・フランス系金融機関デクシアの救済や10月下旬に開催されたEU（欧州連合）首脳会議において欧州債務問題の包括策が合意されたこと、市場予想を上回る米国・中国の経済指標の発表により景気減速懸念が和らいだことなどから、大きく反発しました。また、為替市場では、主要通貨に対して円高が進行しました。米国では、政府の債務上限引き上げ交渉が難航したことや一部の経済指標の悪化を受けた景気減速懸念、欧州債務問題への懸念の高まり

りから下落する局面もありましたが、企業やリートによる決算発表が支援材料となり、前期末比で上昇しました。欧州・英国では、欧州債務問題を背景に金融システムへの不安感の高まりもあって前期末比で下落しました。オーストラリアでは、当期前半は大型サイクロンやニュージーランドの地震、当期後半は欧米の債務問題や中国の景気減速懸念などが不安材料となり、上値の重い展開となりました。アジア地域では、中国で政策金利や預金準備率の引き上げが相次いだことから弱含む局面もありましたが、好調な景気が持続していることや、リートによる好決算発表も支援材料となり、比較的底堅い展開となりました。

## 《運用経過》

当ファンドの主要投資対象は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・マザーファンドであり、原則として組入比率を高位に維持することを基本に運用を行いました。

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は4,770円となり、前期末に比べ5.19%下落しました。

### 基準価額の騰落要因

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・マザーファンドがともに下落したことから、基準価額は下落しました。

各マザーファンドの運用経過は以下の通りです。

#### 【D I A M US・リート・オープン・マザーファンド】

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は11,681円となり、前期末に比べ2.11%下落しました。

## 基準価額の騰落要因

期間：期初～2011年6月上旬

米ドルに対して円高が進行したものの、経済指標や企業業績の改善が好感されたことに加え、企業やリートによる合併の発表も支援材料となって米国リート市場が大きく上昇したことから、基準価額は上昇しました。

期間：2011年6月中旬～期末

欧州債務問題の深刻化や、格付会社による米国債の格下げなどを受けて米国リート市場が下落したこと、また米ドルに対して円高が進行したことから、基準価額は下落しました。

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

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,702円となり、前期末に比べ4.88%下落しました。

## 基準価額の騰落要因

期間：期初～2011年6月上旬

経済指標や企業業績の改善を受けてカナダのリート市場や欧州・英国のリート市場が上昇したこと、オーストラリアドルやユーロなど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。

期間：2011年6月中旬～期末

ギリシャの債務不履行懸念などの欧州債務問題の深刻化を受けて欧州・英国を中心にリート市場が大きく下落したことや、主要通貨に対して円高が大きく進行したことから、基準価額は下落しました。

## 《収益分配金》

当期の収益分配金につきましては、基準価額水準等を勘案して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。

## 《今後の投資環境および運用方針》

米国では、低金利の長期化に対し、利回りを選好する投資家からのリートへの資金流入が見られますが、投資家のリスク許容度の変化による資金流出への転換に注意が必要です。欧州では、各国の緊縮財政による消費への悪影響や世界経済の先行き不透明感の影響が懸念される状況です。アジア・オセアニア地域についても、短期的には米国・中国の景気動向や、欧州債務問題に左右される展開が予想されます。一方、ファンダメンタルズについては、アジアは中国本土で景気減速の兆しが見られ、その影響が懸念される地域があるものの、観光需要を中心に消費は堅調さを維持しています。オーストラリアは利下げに転換し、今後の内需喚起が期待されます。

運用方針としては、市場の動向を注視しながら、保守的な財務体質を持ち、長期的に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していく方針です。

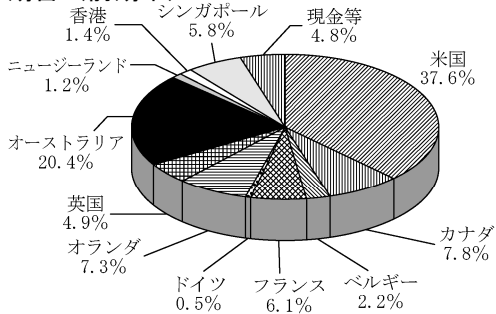
引き続きD I A M U S・リート・オープン・マザーファンドおよびD I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの受益証券を組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。なお、当該マザーファンドの組入比率を原則として高位に維持して、基準価額の向上に努める方針です。

【DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>(愛称：世界のハッピー・オーナーDC)の運用状況】

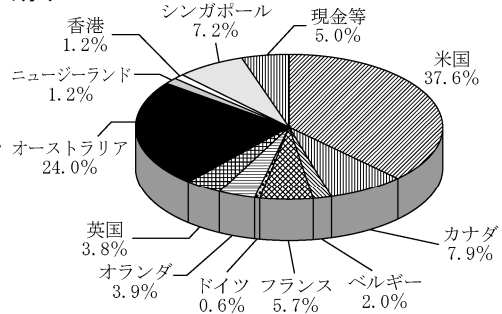
発行国別配分

※比率は純資産総額に対する実質組入比率

期首 (前期末)



期末

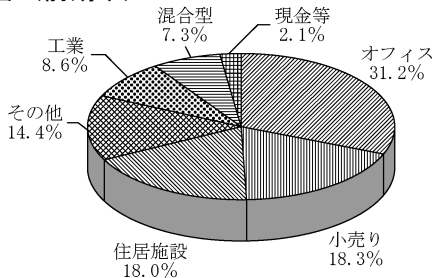


各マザーファンドにおける用途別組入比率 (純資産総額比)

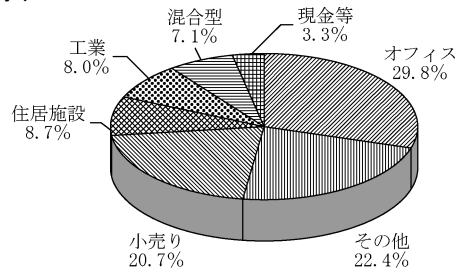
DIAM US・リート・オープン・マザーファンドにおける用途別組入比率

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

期首 (前期末)



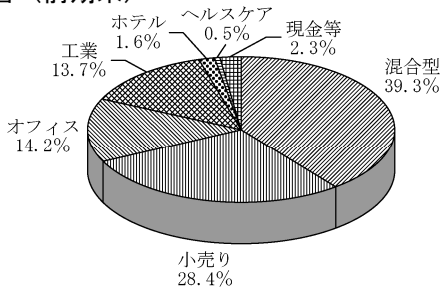
期末



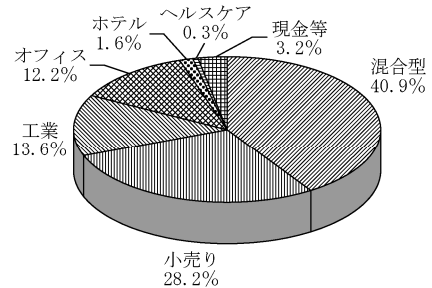
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドにおける用途別組入比率

※用途分類は、運用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。

期首 (前期末)



期末



## ■ 1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	85円 (54) (27) ( 4)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (投資信託受益証券、投資証券)	4 ( 4)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (投資信託受益証券、投資証券)	0 ( 0)
(d) 保 管 費 用 等	2
合 計	91

(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・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及び保管費用等は、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。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料 =  $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(c) 有価証券取引税 =  $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(d) 保管費用等 =  $\frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(注2) 保管費用等には、監査報酬等が含まれております。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

## ■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2010年12月10日から2011年12月9日まで）

	当		期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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 13,308	千円 16,340	千口 5,603	千円 6,950
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	21,039	24,380	7,830	9,150

## ■ 利害関係人との取引状況等（2010年12月10日から2011年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引はありません。

(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

	期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
D I A M U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンド	千口 9,331	千口 17,037	千円 19,900
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	15,188	28,397	30,390

(注) 親投資信託合計の受益権口数は、D I A M U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンド62,062,813千口、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103,868,267千口です。

## ■投資信託財産の構成

2011年12月9日現在

項 目	当 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	19,900	38.5
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	30,390	58.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,341	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	51,631	100.0

(注1) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2011年12月9日現在、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは70,729,766千円、97.6%、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110,003,621千円、98.9%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、2011年12月9日における邦貨換算レートは、1米ドル=77.74円、1カナダドル=75.99円、1英ポンド=121.57円、1オーストラリアドル=79.10円、1香港ドル=10.00円、1シンガポールドル=60.11円、1ニュージーランドドル=60.06円、1ユーロ=103.78円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	51,631,341円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,339,484
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド(評価額)	19,900,978
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)	30,390,879
(B) 負 債	396,172
未 払 信 託 報 酬	395,065
そ の 他 未 払 費 用	1,107
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	51,235,169
元 本	107,402,669
次 期 繰 越 損 益 金	△ 56,167,500
(D) 受 益 権 総 口 数	107,402,669口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	4,770円

<注記事項>

期首元本額	57,604,748円
期中追加設定元本額	97,591,352円
期中一部解約元本額	47,793,431円

## ■損益の状況

当期 自2010年12月10日 至2011年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	572円
受 取 利 息	572
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,408,270
売 買 損 益	996,068
買 入 損 益	△ 3,404,338
(C) 信 託 報 酬 等	△ 710,501
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 3,118,199
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,663,413
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 51,385,888
(配 当 等 相 当 額)	( 4,992,207)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△56,378,095)
(G) 計 (D+E+F)	△ 56,167,500
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 56,167,500
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 51,385,888
(配 当 等 相 当 額)	( 4,992,207)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△56,378,095)
分 配 準 備 積 立 金	2,106,134
繰 越 損 益 金	△ 6,887,746

(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) 資産運用の権限を再委託する際の当該費用は、DIAM US・リート・オープン・マザーファンド83,919円、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126,891円です。

(注5) 分配金の計算過程  
 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,268,584円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(4,992,207円)及び分配準備積立金(837,550円)より分配対象収益は7,098,341円(1万口当たり660.91円)ですが、分配を行っておりません。なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額水準等を勘案して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8期（決算日 2011年12月9日）

（計算期間 2010年12月10日～2011年12月9日）

「DIAM US・リート・オープン・マザーファンド」は、「DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>」が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当親投資信託の第8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	信託期間は2004年4月23日から無期限です。
運用方針	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不動産投信等の投資信託証券を主要投資対象とし、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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・株式への投資は行いません。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>

### ■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	純資産 総額
4期（2007年12月10日）	円	%	%	百万円
5期（2008年12月9日）	17,294	△17.5	94.9	215,288
6期（2009年12月9日）	8,188	△52.7	87.9	68,272
7期（2010年12月9日）	10,041	22.6	97.2	154,652
8期（2011年12月9日）	11,933	18.8	97.9	100,350
	11,681	△2.1	96.7	72,494

（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) 2010 年 12 月 9 日	円 11,933		% -	% 97.9
12 月 末	11,869		△ 0.5	95.6
2011 年 1 月 末	12,264		2.8	92.7
2 月 末	12,595		5.5	95.1
3 月 末	12,804		7.3	95.3
4 月 末	13,251		11.0	95.6
5 月 末	13,233		10.9	96.2
6 月 末	12,855		7.7	97.2
7 月 末	12,668		6.2	95.2
8 月 末	11,726		△ 1.7	93.6
9 月 末	10,929		△ 8.4	92.3
10 月 末	12,264		2.8	90.4
11 月 末	11,405		△ 4.4	94.9
(期 末) 2011 年 12 月 9 日	11,681		△ 2.1	96.7

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2010年12月10日から2011年12月9日まで)



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2010. 12. 9	2011. 7. 8	2011. 8. 9	2011. 12. 9
11,933円	13,520円	10,173円	11,681円

## 《投資環境》

当期のリート市場は、経済指標や企業業績の改善を背景に2011年6月半ばまでは概ね堅調な展開が続いていましたが、格付会社による米国債の格下げや、ギリシャの債務不履行懸念などの欧州債務問題の悪化を受け、8月以降に大幅に下落しました。その後、ベルギー・フランス系金融機関デクシアの救済や10月下旬に開催されたEU（欧州連合）首脳会議において欧州債務問題の包括策が合意されたこと、市場予想を上回る米国・中国の経済指標の発表により景気減速懸念が和らいだことなどから、大きく反発しました。また、為替市場では、主要通貨に対して円高が進行しました。

米国では、政府の債務上限引き上げ交渉が難航したことや一部の経済指標の悪化を受けた景気減速懸念、欧州債務問題への懸念の高まりから下落する局面もありましたが、企業やリートによる決算発表が支援材料となり、前期末比で上昇しました。

## 《運用経過》

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は11,681円となり、前期末に比べ2.11%下落しました。

### 基準価額の騰落要因

期間：期初～2011年6月上旬

米ドルに対して円高が進行したものの、経済指標や企業業績の改善が好感されたことに加え、企業やリートによる合併の発表も支援材料となって米国リート市場が大きく上昇したことから、基準価額は上昇しました。

期間：2011年6月中旬～期末

欧州債務問題の深刻化や、格付会社による米国債の格下げなどを受けて米国リート市場が下落したこと、また米ドルに対して円高が進行したことから、基準価額は下落しました。

## 《今後の投資環境および運用方針》

米国では、リート経営陣の2012年の見通しにも、直近の外部環境の変化が潜在的なリスクとして認識されています。ファンダメンタルズについては、足元の経済指標は回復を示していますが、力強さに欠ける状況に変化はありません。不動産市況についても、一部地区の優良商業用不動産の価格や住宅賃料のみ回復基調ですが、全米の住宅価格は依然として下落基調であり、二極化の様相となっています。一方、低金利の長期化に対し利回りを選好する投資家からのリートへの資金流入が見られますが、投資家のリスク許容度の変化による資金流出への転換に注意が必要です。短期的には、欧州債務問題の進展や欧米金融システムの動向、マクロ経済指標の発表が注目され、相場変動に影響を与える展開が予想されます。

今後も、マクロ経済指標の発表に伴う景気動向や市場の動向を注視しながら、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがあるリートに選別投資していき、引き続き安定的な配当を維持できるポートフォリオを構築していきます。

## ■ 1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	8円 (8)
(b) 保管費用等	1
合 計	9

(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・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料 =  $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(b) 保管費用等 =  $\frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

## ■ 売買及び取引の状況（2010年12月10日から2011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	15,317	336,217	18,115	629,955

(注) 金額は受渡代金です。

## ■ 主要な売買銘柄（2010年12月10日から2011年12月9日まで）

### 投資証券

銘 柄 名	買 付			銘 柄 名	売 付		
	口 数	金 額	平均単価		口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
BRANDYWINE REALTY TRUST	4,140	4,046,910	977	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,052	5,914,326	2,882
THE MACERICH COMPANY	876	3,094,601	3,531	PROLOGIS INC	1,871	4,982,902	2,663
VENTAS INC	575	2,328,576	4,047	TAUBMAN CENTERS INC	1,182	4,845,412	4,099
PLUM CREEK TIMBER CO	782	2,208,479	2,821	DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	2,732	4,769,855	1,746
LEXINGTON REALTY TRUST	2,998	1,973,580	658	UDR INC	2,168	4,161,998	1,920
EAST GROUP	530	1,872,922	3,530	ESSEX PROPERTY TRUST INC	340	3,407,465	10,019
SIMON PROPERTY GROUP INC	219	1,759,296	8,033	VENTAS INC	723	3,247,457	4,490
KIMCO REALTY	1,407	1,671,984	1,188	DIGITAL REALTY TRUST INC	720	3,216,998	4,467
HCP INC	638	1,498,878	2,349	DOUGLAS EMMETT INC	1,996	3,173,621	1,589
DIGITAL REALTY 7.0%	700	1,341,375	1,916	HIGHWOODS PROPERTIES INC	830	2,266,443	2,730

(注) 金額は受渡代金です。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2010年12月10日から2011年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引はありません。

(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	比 率	
	口 数	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千口	千米ドル	千円	%	
CBL & ASSOCIATES PROP PFD 7.375	492	492	11,316	879,705	1.2		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	966	907	60,426	4,697,584	6.5		
ENTERTAINMENT PROPERTIES TR	1,654	1,636	70,884	5,510,562	7.6		
AMB PROPERTY CORP	1,444	—	—	—	—		
LEXINGTON REALTY TRUST	—	2,998	21,621	1,680,843	2.3		
CBL & ASSOCIATES	2,164	2,077	30,980	2,408,425	3.3		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	563	237	31,435	2,443,780	3.4		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	270	—	—	—	—		
HCP INC	—	638	24,231	1,883,736	2.6		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2,065	1,277	36,213	2,815,246	3.9		
EAST GROUP	—	527	21,558	1,675,949	2.3		
KIMCO REALTY	—	1,407	21,994	1,709,855	2.4		
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,341	1,351	39,828	3,096,283	4.3		
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	4,039	34,212	2,659,642	3.7		
DIGITAL REALTY 7.0%	—	700	17,745	1,379,496	1.9		
THE MACERICH COMPANY	—	876	42,768	3,324,809	4.6		
DUPONT FABROS 7.625	—	285	7,002	544,370	0.8		
PLUM CREEK TIMBER CO	611	1,390	49,060	3,813,936	5.3		
REGENCY	1,201	931	33,780	2,626,110	3.6		
UDR INC	2,595	427	9,941	772,862	1.1		
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1,334	626	13,265	1,031,256	1.4		
SIMON PROPERTY GROUP INC	416	432	52,522	4,083,090	5.6		
TAUBMAN CENTERS INC	1,182	—	—	—	—		
VENTAS INC	1,380	1,232	64,554	5,018,471	6.9		
VORNADO REALTY TRUST	520	301	22,022	1,712,066	2.4		
SL GREEN REALTY PFD 7.625	1,007	1,007	25,233	1,961,680	2.7		
VORNADO REALTY TRUST PFD 6.75	175	175	4,376	340,248	0.5		
BIOMED REALTY TRUST INC	—	273	4,838	376,109	0.5		
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	3,013	1,017	39,738	3,089,277	4.3		
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,310	622	40,060	3,114,299	4.3		
COGDELL SPENCER INC	455	—	—	—	—		
DOUGLAS EMMETT INC	1,996	—	—	—	—		
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	11,427	11,293	53,193	4,135,243	5.7		
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	3,151	689	16,113	1,252,663	1.7		
CORESITE REALTY CORP	—	74	1,266	98,431	0.1		
合 計	口 数	金 額	口 数	金 額	口 数	金 額	比 率
	42,745	39,947	902,187	70,136,039	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	25銘柄<97.9%>	30銘柄<96.7%>	—	—	—	96.7

(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

2011年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	70,136,039	96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,359,170	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	72,495,209	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、70,729,766千円、97.6%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、2011年12月9日における邦貨換算レートは、1米ドル=77.74円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	72,495,209,912円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,325,445,751
投 資 証 券 (評価額)	70,136,039,150
未 収 配 当 金	33,725,011
(B) 負 債	500,000
未 払 解 約 金	500,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	72,494,709,912
元 本	62,062,813,695
次 期 繰 越 損 益 金	10,431,896,217
(D) 受 益 権 総 口 数	62,062,813,695口
1万口当たり基準価額 (C/D)	11,681円

<注記事項>

※ 期首元本額	84,098,052,175円
期中追加設定元本額	37,490,121円
期中一部解約元本額	22,072,728,601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:	80,711,065円
D I A M世界6資産バランスファンド:	294,057,600円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド:	408,452,638円
D I A M資産形成ファンド(隔月決算型):	7,658,650円
D I A M資産形成ファンド(1年決算型):	2,219,762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):	58,029,829,544円
D I A M世界インカム・オープン(毎月決算コース):	1,127,489,698円
D I A M ワールド・リート・オープン(ラップ向け):	8,131,589円
D I A M ワールドREITアクティブファンド(毎月決算型):	1,345,386,737円
D I A M世界3資産オープン(毎月決算型):	659,456,248円
D I A Mインカム3資産ファンド(毎月決算型):	82,383,114円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金>:	17,037,050円
期末元本合計:	62,062,813,695円

## ■損益の状況

当期 自2010年12月10日 至2011年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,435,358,531円
受 取 配 当 金	3,433,290,199
受 取 利 息	2,068,332
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,569,405,634
売 買 益 損	7,461,742,487
売 買 損 損	△12,031,148,121
(C) そ の 他 費 用	△ 9,749,077
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 1,143,796,180
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,252,093,917
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,683,121,399
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,719,879
(H) 計 (D+E+F+G)	10,431,896,217
次 期 繰 越 損 益 金	10,431,896,217

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

## 運用報告書

第8期（決算日 2011年12月9日）

（計算期間 2010年12月10日～2011年12月9日）

「DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド」は、「DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>」が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当親投資信託の第8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	信託期間は2004年4月23日から無期限です。
運用方針	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、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。
主要運用対象	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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・株式への投資は行いません。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>

### ■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	純資産額
		円	期中騰落率		
4期（2007年12月10日）	円	21,942	%	%	百万円
5期（2008年12月9日）		7,100	△67.6	93.5	260,462
6期（2009年12月9日）		10,341	45.6	91.9	85,274
7期（2010年12月9日）		11,251	8.8	96.4	220,117
8期（2011年12月9日）		10,702	△4.9	97.7	156,186
				96.8	111,164

（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		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		騰	落	
(期 首) 2010 年 12 月 9 日	円 11,251	%		% 97.7
12 月 末	11,228	△ 0.2		96.5
2011 年 1 月 末	11,420	1.5		96.4
2 月 末	11,711	4.1		94.7
3 月 末	12,323	9.5		96.7
4 月 末	12,751	13.3		94.6
5 月 末	12,537	11.4		96.0
6 月 末	12,527	11.3		95.9
7 月 末	12,063	7.2		95.6
8 月 末	11,314	0.6		96.3
9 月 末	10,098	△10.2		96.8
10 月 末	11,360	1.0		96.7
11 月 末	10,478	△ 6.9		95.4
(期 末) 2011 年 12 月 9 日	10,702	△ 4.9		96.8

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2010年12月10日から2011年12月9日まで)



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2010. 12. 9	2011. 4. 11	2011. 10. 5	2011. 12. 9
11,251円	12,855円	9,622円	10,702円

## 《投資環境》

当期のリート市場は、経済指標や企業業績の改善を背景に2011年6月半ばまでは概ね堅調な展開が続いていましたが、格付会社による米国債の格下げや、ギリシャの債務不履行懸念などの欧州債務問題の悪化を受け、8月以降に大幅に下落しました。その後、ベルギー・フランス系金融機関デクシアの救済や10月下旬に開催されたEU（欧州連合）首脳会議において欧州債務問題の包括策が合意されたこと、市場予想を上回る米国・中国の経済指標の発表により景気減速懸念が和らいだことなどから、大きく反発しました。また、為替市場では、主要通貨に対して円高が大きく進行しました。

欧州・英国では、欧州債務問題を背景に金融シス

テムへの不安感の高まりもあって前期末比で下落しました。オーストラリアでは、当期前半は大型サイクロンやニュージーランドの地震、当期後半は欧米の債務問題や中国の景気減速懸念などが不安材料となり、上値の重い展開となりました。アジア地域では、中国で政策金利や預金準備率の引き上げが相次いだことから弱含む局面もありましたが、好調な景気が持続していることや、リートによる良好な決算発表も支援材料となり、比較的底堅い展開となりました。

## 《運用経過》

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,702円となり、前期末に比べ4.88%下落しました。

### 基準価額の騰落要因

期間：期初～2011年6月上旬

経済指標や企業業績の改善を受けてカナダのリート市場や欧州・英国のリート市場が上昇したこと、オーストラリアドルやユーロなど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。

期間：2011年6月中旬～期末

ギリシャの債務不履行懸念などの欧州債務問題の深刻化を受けて欧州・英国を中心にリート市場が大きく下落したことや、主要通貨に対して円高が大きく進行したことから、基準価額は下落しました。

## 《今後の投資環境および運用方針》

欧州では、E F S F（欧州金融安定基金）の規模拡大や銀行の資本増強に向けた動きは好感されたものの、イタリアやスペインの国債利回りが上昇する等、市場の警戒感が高いままであり、短期的に変動の激しい展開が予想されます。ファンダメンタルズについても各国の緊縮財政による消費への悪影響が懸念される状況です。また、資金調達環境は厳しく、物件売却による財務体質の強化を図るリートも散見される状況です。アジア・オセアニアについても、短期的には欧州債務問題や米国・中国の景気動向、金融政策に左右される展開が予想されます。更に、欧米の金融システムが急変した場合の投資家のリスク許容度への影響には注意を要します。一方、ファンダメンタルズについては、アジアでは中国本土で景気減速の兆しが見られ、その影響が懸念される地域があるものの、国内需要・観光需要を中心とした消費は堅調さを維持しています。オーストラリアは、利下げに転換し、今後の内需喚起が期待されます。また、非中核物件の売却資金を使った自社株買いも続くと見られます。

運用方針としては、引き続き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していきます。

■ 1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券、投資証券)	10円 (10)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券、投資証券)	0 (0)
(c) 保管費用等	7
合 計	17

(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・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

$$(a) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

$$(b) \text{ 有価証券取引税} = \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

$$(c) \text{ 保管費用等} = \frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■ 売買及び取引の状況（2010年12月10日から2011年12月9日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	カナダ	千口 1,400	千カナダドル 12,985	千口 5,102	千カナダドル 92,708
	イギリス	千口 26	千英ポンド 184	千口 8,488	千英ポンド 34,312
	オーストラリア	千口 70,803 ( 3,237)	千オーストラリアドル 117,726	千口 234,756	千オーストラリアドル 220,979
	香港	千口 2,047 ( 148)	千香港ドル 50,568	千口 43,290	千香港ドル 202,877
	シンガポール	千口 34,400	千シンガポールドル 39,475	千口 31,824	千シンガポールドル 40,007
	ニュージーランド	千口 —	千ニュージーランドドル —	千口 12,373	千ニュージーランドドル 11,908
国	ユ	千口 59 ( 8)	千ユーロ 5,829	千口 416	千ユーロ 31,396
	ー	157	1,495	265	2,851
	ロ	162 (△ 28)	7,687	1,985	66,933
		94 ( 15)	3,637	201	14,793

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は、合併、株式配当等による増減分で、上段の数値には含まれておりません。

■主要な売買銘柄（2010年12月10日から2011年12月9日まで）

外国投資信託受益証券、投資証券

買				売			
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
AUSTRALAND PROPERTY GROUP	6,526	1,586,444	243	ING INDUSTRIAL FUND	127,809	5,560,630	44
STOCKLAND	5,153	1,437,368	279	CFS RETAIL PROPERTY	27,667	4,236,707	153
WESTFIELD RETAIL TRUST	5,887	1,292,085	219	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,116	2,253,229	2,019
BWP TRUST	6,398	988,587	154	UNIBAIL-RODAMCO SE	131	2,146,374	16,380
CORIO NV	162	874,547	5,372	VASTNED RETAIL	458	2,058,929	4,489
GOODMAN GROUP	13,004	748,673	58	WERELDHAVE NV	324	2,048,860	6,322
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	9,683	699,088	72	CHAMPION REIT	42,840	1,991,750	46
CHARTER HALL OFFICE REIT	2,500	684,336	274	EUROCOMMERCIAL	536	1,945,346	3,627
SILIC	59	653,376	11,006	BRITISH LAND CO PLC	2,572	1,837,918	715
CROMWELL PROPERTY GROUP	9,963	603,593	61	DEXUS PROPERTY GROUP	24,033	1,743,290	73

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2010年12月10日から2011年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引はありません。

(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
(カナダ)	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル	千口	千円
CALLOWAY REAL ESTATE INVT TR	1,104	826	826	22,079	1,677	788
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	2,400	1,283	1,283	32,702	2,485	036
ALLIED PROPERTIES REIT	2,050	1,611	1,611	38,924	2,957	888
DUNDEE REAL ESTATE INV TRUST	569	491	491	16,089	1,222	622
PRIMARIS RETAIL REIT	1,770	1,425	1,425	29,638	2,252	226
NORTHERN PROPERTY RE INV TR	606	578	578	17,883	1,359	003
INNVEST REAL ESTATE INVT TR	—	186	186	778	59	192
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	276	—	—	—	—	—
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,281	1,399	1,399	19,434	1,476	814
CROMBIE REAL ESTATE INV	940	860	860	11,532	876	381
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	779	412	412	4,600	349	586
小計	口数・金額	12,779	9,076	193,664	14,716,542	—
	銘柄数<比率>	10銘柄<13.3%>	10銘柄<13.2%>	—	—	13.2
(イギリス)	千口	千英ポンド	千口	千英ポンド	千口	千円
BRITISH LAND CO PLC	7,899	5,327	5,327	25,129	3,054	957
HAMMERSON PLC	6,047	3,471	3,471	12,929	1,571	848
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,840	1,419	1,419	9,235	1,122	786
SEGRO PLC	4,946	3,516	3,516	7,549	917	836
LOCAL SHOPPING REIT PLC	2,297	1,797	1,797	909	110	545
METRIC PROPERTY INVESTMENTS PLC	4,754	3,791	3,791	3,336	405	669
小計	口数・金額	27,785	19,323	59,090	7,183,644	—
	銘柄数<比率>	6銘柄<8.3%>	6銘柄<6.5%>	—	—	6.5
(オーストラリア)	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル	千口	千円
AUSTRALAND PROPERTY GROUP	—	6,230	6,230	16,823	1,330	731
BWP TRUST	—	6,282	6,282	11,056	874	597
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	24,774	18,447	18,447	17,617	1,393	506
CHALLENGER WINE TRUST	9,688	—	—	—	—	—
MIRVAC GROUP	77,466	69,533	69,533	91,436	7,232	649
INVESTA OFFICE FUND	107,870	102,281	102,281	62,902	4,975	625
CROMWELL PROPERTY GROUP	—	9,963	9,963	6,675	528	048
CHARTER HALL RETAIL REIT	13,743	13,835	13,835	45,379	3,589	490
CFS RETAIL PROPERTY	85,649	61,017	61,017	115,932	9,170	245
GPT GROUP	10,029	7,893	7,893	25,574	2,022	946
ING INDUSTRIAL FUND	127,809	—	—	—	—	—
ALE PROPERTY GROUP	2,324	3,301	3,301	6,702	530	148
STOCKLAND	14,549	17,165	17,165	60,422	4,779	383
WESTFIELD GROUP	3,110	1,828	1,828	14,994	1,186	028
DEXUS PROPERTY GROUP	73,581	51,972	51,972	45,735	3,617	676
GOODMAN GROUP	—	11,941	11,941	7,105	562	034
CHARTER HALL GROUP	8,972	8,585	8,585	18,286	1,446	493
WESTFIELD RETAIL TRUST	—	8,576	8,576	22,726	1,797	669
小計	口数・金額	559,570	398,855	569,371	45,037,275	—
	銘柄数<比率>	13銘柄<34.5%>	16銘柄<40.5%>	—	—	40.5
(香港)	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル	千口	千円
LINK REIT/THE	6,054	7,800	7,800	218,797	2,187	976
CHAMPION REIT	42,840	—	—	—	—	—
小計	口数・金額	48,895	7,800	218,797	2,187,976	—
	銘柄数<比率>	2銘柄<2.4%>	1銘柄<2.0%>	—	—	2.0

銘柄	期首(前期末)		当期			末
	口数	金額	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(シンガポール)	千口		千口	千シンガポールドル	千円	%
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	30,146		32,291	61,998	3,726,743	3.4
CAPITACOMMERCIAL TRUST	8,383		—	—	—	—
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	4,070		—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	84,536		76,948	65,790	3,954,685	3.6
ASCOTT RESIDENCE TRUST	30,762		28,392	28,675	1,723,709	1.6
FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,752		10,472	15,865	953,649	0.9
PARKWAY LIFE REIT	7,132		6,595	11,772	707,619	0.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	17,708		24,396	26,836	1,613,143	1.5
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—		6,704	5,866	352,605	0.3
CACHE LOGISTICS TRUST	—		8,267	7,936	477,052	0.4
小計	口数・金額	191,489	194,066	224,741	13,509,208	—
	銘柄数<比率>	8銘柄<9.9%>	8銘柄<12.2%>	—	—	12.2
(ニュージーランド)	千口		千口	千ニュージーランドドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	52,082		39,709	38,914	2,337,224	2.1
小計	口数・金額	52,082	39,709	38,914	2,337,224	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<2.0%>	1銘柄<2.1%>	—	—	2.1
(フランス)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
GEICINA SA	82		62	3,827	397,216	0.4
ICADE EMGP	54		45	2,540	263,694	0.2
SOCIETE TOUR EIFFEL	240		129	4,954	514,219	0.5
UNIBAIL-RODAMCO SE	717		585	78,552	8,152,219	7.3
KLEPIERRE	535		400	8,400	871,752	0.8
SILIC	—		58	4,416	458,311	0.4
小計	口数・金額	1,630	1,281	102,692	10,657,414	—
	銘柄数<比率>	5銘柄<10.3%>	6銘柄<9.6%>	—	—	9.6
(ドイツ)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,315		1,207	10,627	1,102,936	1.0
小計	口数・金額	1,315	1,207	10,627	1,102,936	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.9%>	1銘柄<1.0%>	—	—	1.0
(オランダ)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL	1,313		777	18,831	1,954,341	1.8
VASTNED OFFICES/INDUSTRIAL	490		—	—	—	—
VASTNED RETAIL	760		301	9,052	939,508	0.8
CORIO NV	266		286	9,123	946,817	0.9
WERELDHAVE NV	908		584	29,294	3,040,190	2.7
NIEUWE STEEN INVS	429		368	3,336	346,285	0.3
小計	口数・金額	4,169	2,318	69,639	7,227,143	—
	銘柄数<比率>	6銘柄<12.3%>	5銘柄<6.5%>	—	—	6.5
(ベルギー)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
BEFIMMO	285		179	8,811	914,429	0.8
COFINIMMO SA	280		193	16,615	1,724,369	1.6
WAREHOUSES DE PAUW	171		273	9,850	1,022,309	0.9
小計	口数・金額	737	646	35,277	3,661,107	—
	銘柄数<比率>	3銘柄<3.8%>	3銘柄<3.3%>	—	—	3.3
合計	口数・金額	900,455	674,284	—	107,620,472	—
	銘柄数<比率>	55銘柄<97.7%>	57銘柄<96.8%>	—	—	96.8

(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) 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

2011年12月9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	107,620,472	96.8
コール・ローン等、その他	3,597,362	3.2
投資信託財産総額	111,217,834	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、110,003,621千円、98.9%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、2011年12月9日における邦貨換算レートは、1カナダドル=75.99円、1英ポンド=121.57円、1オーストラリアドル=79.10円、1香港ドル=10.00円、1シンガポールドル=60.11円、1ニュージーランドドル=60.06円、1ユーロ=103.78円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	111,217,834,238円
コール・ローン等	3,173,166,034
投資信託受益証券(評価額)	58,546,483,915
投資証券(評価額)	49,073,988,776
未 収 入 金	209,555,802
未 収 配 当 金	214,639,711
(B) 負 債	53,700,000
未 払 解 約 金	53,700,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	111,164,134,238
元 本	103,868,267,798
次 期 繰 越 損 益 金	7,295,866,440
(D) 受 益 権 総 口 数	103,868,267,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,702円

<注記事項>

※ 期首元本額	138,826,644,797円
期中追加設定元本額	74,620,963円
期中一部解約元本額	35,032,997,962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	131,883,081円
DIAM世界6資産バランスファンド	459,071,337円
DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド	696,553,594円
DIAM資産形成ファンド(隔月決算型)	12,751,679円
DIAM資産形成ファンド(1年決算型)	3,514,431円
DIAM ワールド・リート・インカム・オープン(毎月決算コース)	97,256,023,246円
DIAM世界インカム・オープン(毎月決算コース)	1,836,181,776円
DIAM ワールド・リート・オープン(ラップ向け)	13,334,451円
DIAM ワールドREITアクティブファンド(毎月決算型)	2,224,131,229円
DIAM世界3資産オープン(毎月決算型)	1,071,638,699円
DIAMインカム3資産ファンド(毎月決算型)	134,786,892円
DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>	28,397,383円
期末元本合計	103,868,267,798円

## ■損益の状況

当 期 自2010年12月10日 至2011年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,405,204,352円
受 取 配 当 金	7,232,957,116
配 当 株 式	145,873,300
受 取 利 息	26,373,861
そ の 他 収 益 金	75
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△11,827,556,231
売 買 損 益	6,248,227,113
売 買 損 益	△18,075,783,344
(C) そ の 他 費 用	△ 83,759,190
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 4,506,111,069
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	17,360,320,510
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 5,567,252,038
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,909,037
(H) 計 (D+E+F+G)	7,295,866,440
次 期 繰 越 損 益 金	7,295,866,440

(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。