

運用報告書

第5期 <決算日 2011年12月9日>

DIAM ワールド・リート・オープン(ラップ向け)

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1月29日から無期限です。 | |
| 運用方針 | マザーファンド受益証券への投資を通じ、主として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リートに投資を行い、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・リート・ オープン (ラップ向け) | 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 を行います。ただし、分配対象額が少額の場合に は、分配を行わない場合があります。 | |

<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。

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・リート・
オープン(ラップ向け)」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。

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>

DIAM ワールド・リート・オープン (ラップ向け)

■設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 投資信託 受益証券 組入比率 | 純資産額 | |
|---------------------|-------------|--------|--------|----------------------|----------|--------|
| | 税 分 | 込 配 | み 金 | | | 騰 落 |
| (設定日) 2007年1月29日 | 円 10,000 | 円 - | 円 - | % - | 百万円 - | |
| 1期(2007年12月10日) | 8,418 | 0 | | △15.8 | 91.2 | 181 |
| 2期(2008年12月9日) | 3,204 | 0 | | △61.9 | 82.4 | 15 |
| 3期(2009年12月9日) | 4,270 | 0 | | 33.3 | 94.3 | 188 |
| 4期(2010年12月9日) | 4,746 | 0 | | 11.1 | 96.0 | 151 |
| 5期(2011年12月9日) | 4,534 | 0 | | △4.5 | 95.1 | 24 |

(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 | | 投資信託受益証券、 投資証券組入比率 |
|--------------------|------------|--------|-----------------------|
| | 騰 落 | 率 | |
| (期首) 2010年12月9日 | 円 4,746 | % - | % 96.0 |
| 12月 末 | 4,728 | △0.4 | 94.4 |
| 2011年1月 末 | 4,833 | 1.8 | 93.1 |
| 2月 末 | 4,952 | 4.3 | 93.7 |
| 3月 末 | 5,132 | 8.1 | 94.3 |
| 4月 末 | 5,303 | 11.7 | 93.6 |
| 5月 末 | 5,238 | 10.4 | 94.6 |
| 6月 末 | 5,174 | 9.0 | 95.1 |
| 7月 末 | 5,028 | 5.9 | 94.1 |
| 8月 末 | 4,694 | △1.1 | 94.2 |
| 9月 末 | 4,269 | △10.1 | 93.4 |
| 10月 末 | 4,793 | 1.0 | 93.0 |
| 11月 末 | 4,437 | △6.5 | 93.4 |
| (期末) 2011年12月9日 | 4,534 | △4.5 | 95.1 |

(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）



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|-----------|----------|-----------|-----------|
| 2010.12.9 | 2011.7.8 | 2011.10.4 | 2011.12.9 |
| 4,746円 | 5,343円 | 4,064円 | 4,534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。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》

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4,534円となり、前期末に比べ4.47%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、運用実績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。

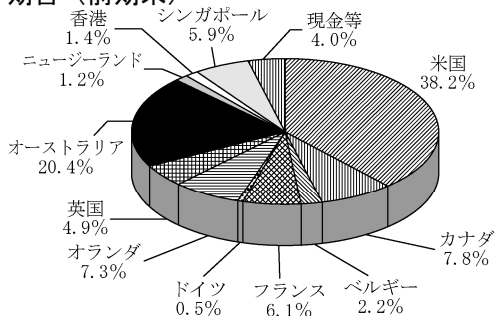
引き続きD I A M US・リート・オープン・マザーファンドおよびD I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの受益証券を組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。なお、当該マザーファンドの組入比率を原則として高位に維持して、基準価額の向上に努める方針です。

【DIAM ワールド・リート・オープン（ラップ向け）の運用状況】

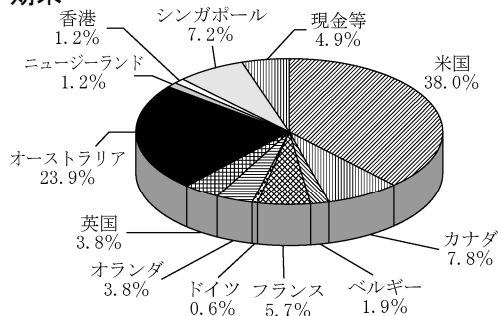
発行国別配分

※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

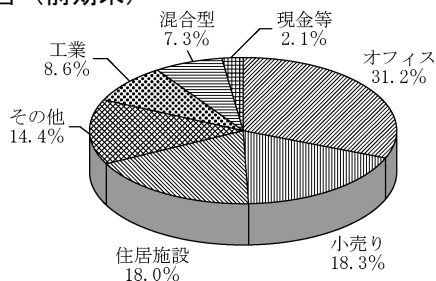


各マザーファンドにおける用途別組入比率（純資産総額比）

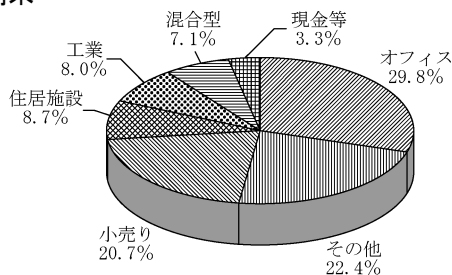
DIAM US・リート・オープン・マザーファンドにおける用途別組入比率

※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）



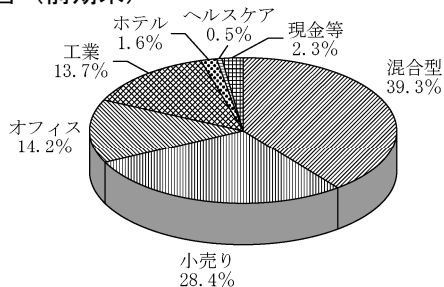
期末



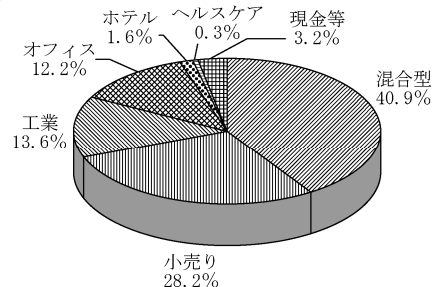
DIAMインターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドにおける用途別組入比率

※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) | 57円 (50) (3) (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 | 63 |

(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まず。

(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 8,204 | 千円 9,870 | 千口 49,646 | 千円 62,800 |
| 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 | 6,179 | 7,150 | 72,489 | 87,300 |

■ 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 49,573 | 千口 8,131 | 千円 9,498 |
| 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 | 79,644 | 13,334 | 14,270 |

(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 | 9,498 | 38.8 |
| 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 | 14,270 | 58.3 |
| コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 702 | 2.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 24,470 | 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 | 24,470,199円 |
| コー ル ・ ロ ー ン 等 | 701,161 |
| DIAM US・リート・オープン・マザーファンド(評価額) | 9,498,509 |
| 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) | 14,270,529 |
| (B) 負 債 | 268,041 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 267,000 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,041 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 24,202,158 |
| 元 本 | 53,384,718 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △29,182,560 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 53,384,718口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 4,534円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|--------------|
| ※ 期首元本額 | 319,011,914円 |
| 期中追加設定元本額 | 55,290,816円 |
| 期中一部解約元本額 | 320,918,012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 | 778円 |
| 受 取 利 息 | 778 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 163,137 |
| 売 買 益 | 10,334,225 |
| 売 買 損 | △10,171,088 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △1,063,898 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △ 899,983 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,815,394 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △30,097,971 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,897,014) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△34,994,985) |
| (G) 計 (D+E+F) | △29,182,560 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | △29,182,560 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △30,097,971 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,897,014) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△34,994,985) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 2,171,177 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 1,255,766 |

(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171,430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260,769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(355,783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(4,897,014円)及び分配準備積立金(1,815,394円)より分配対象収益は7,068,191円(1万口当たり1,324.01円)であります。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、運用実績等を勘案して無分配とさせていただきました。

D I A M U S ・ 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）

「D I A M U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンド」は、「D I A M ワールド・リート・オープン（ラップ向け）」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"> ・ 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 |
|------------------|---------|-----------|-----------------|-----------|
| | | % | | |
| 4 期（2007年12月10日） | 円 | % | % | 百万円 |
| 4 期（2007年12月10日） | 17,294 | △17.5 | 94.9 | 215,288 |
| 5 期（2008年12月 9日） | 8,188 | △52.7 | 87.9 | 68,272 |
| 6 期（2009年12月 9日） | 10,041 | 22.6 | 97.2 | 154,652 |
| 7 期（2010年12月 9日） | 11,933 | 18.8 | 97.9 | 100,350 |
| 8 期（2011年12月 9日） | 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・リート・オープン（ラップ向け）」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"> ・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 | | 投資信託受益証券、 投資証券組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|-------|-----------------------|---------|
| | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | | % | % | 百万円 |
| 4期（2007年12月10日） | 21,942 | | 3.5 | 93.5 | 260,462 |
| 5期（2008年12月9日） | 7,100 | | △67.6 | 91.9 | 85,274 |
| 6期（2009年12月9日） | 10,341 | | 45.6 | 96.4 | 220,117 |
| 7期（2010年12月9日） | 11,251 | | 8.8 | 97.7 | 156,186 |
| 8期（2011年12月9日） | 10,702 | | △4.9 | 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。