

運用報告書 (全体版)

DIAM世界6資産バランスファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資 / 内外 / 資産複合	
信託期間	2006年12月15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て、実質的に国内外の株式、債券および不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。	
主要投資対象	DIAM世界6資産バランスファンド	以下の各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	国内債券アクティブ・マザーファンド	国債、国内企業の発行による普通社債、転換社債等を主要投資対象とします。
	高金利ソブリン・マザーファンド	高金利国のソブリン債券を主要投資対象とします。
	ジャパン・セレクション・マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
	DIAM世界6資産オープン・マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
	J-REITオープン・アクティブ・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。
	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資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資等の投資信託証券を主要投資対象とします。	
運用方法	各マザーファンド受益証券への投資を通じ、国内外の株式、債券、不動産投資信託証券の計6資産への分散投資を行います。各マザーファンド受益証券の組入比率については、均等割合を基本資産配分比率として投資します。ただし、国外の不動産投資信託証券へ投資するマザーファンドについては、各マザーファンドの純資産総額を合算して資産配分を算出します。各マザーファンド受益証券の時価の変動等により各マザーファンドの純資産総額が基本資産配分比率から一定量以上乖離した場合には、各マザーファンド受益証券への投資割合を基本資産配分比率に近づけることとします。外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
組入制限		
分配方針	決算日(原則として、奇数月の各8日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子、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。原則として、利子、配当等収益を中心に安定した分配を行い、売買益(評価益を含みます。)等については決算時の基準価額水準を勘案して分配を行うことをめざします。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。	

愛称：フルコース

第72期 <決算日 2019年1月8日>
 第73期 <決算日 2019年3月8日>
 第74期 <決算日 2019年5月8日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAM世界6資産バランスファンド」は、2019年5月8日に第74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

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

D I AM世界6資産バランスファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率	投資信託(資産)組入比率	純資産額
		(分配落)	税金込み分配金	期騰落率							
第21作成期	60期(2017年1月10日)	円 9,248	円 25	% 7.7	% 32.7	% 0.1	% 31.5	% -	% -	% 31.6	百万円 2,317
	61期(2017年3月8日)	9,207	25	△0.2	32.8	0.1	33.0	-	-	30.4	2,215
	62期(2017年5月8日)	9,275	25	1.0	32.7	0.2	33.1	-	-	30.2	2,207
第22作成期	63期(2017年7月10日)	9,319	25	0.7	32.6	0.1	31.8	-	△3.9	29.9	2,071
	64期(2017年9月8日)	9,269	25	△0.3	32.1	0.4	32.8	-	-	30.0	2,007
	65期(2017年11月8日)	9,628	25	4.1	32.2	0.4	31.1	-	-	31.3	1,941
第23作成期	66期(2018年1月9日)	9,905	25	3.1	31.7	0.3	31.7	-	-	31.7	1,931
	67期(2018年3月8日)	9,338	25	△5.5	29.9	0.3	32.7	-	-	32.6	1,773
	68期(2018年5月8日)	9,548	25	2.5	30.4	0.4	30.9	-	-	32.8	1,794
第24作成期	69期(2018年7月9日)	9,603	25	0.8	29.8	0.3	30.8	-	-	32.6	1,777
	70期(2018年9月10日)	9,445	25	△1.4	30.6	0.2	33.2	-	-	31.5	1,715
	71期(2018年11月8日)	9,489	25	0.7	30.7	0.2	33.9	-	-	30.7	1,704
第25作成期	72期(2019年1月8日)	9,024	25	△4.6	29.4	0.2	35.9	-	-	31.6	1,586
	73期(2019年3月8日)	9,425	25	4.7	30.3	0.1	34.6	-	-	31.1	1,625
	74期(2019年5月8日)	9,496	25	1.0	30.1	0.1	34.5	-	-	30.7	1,592

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託(資産)組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、国内外の株式、債券および不動産投資信託証券(リート)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用しております。上記資産を組み合わせた適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 率	債 券 先 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率
		円	騰 落 率						
第72期	(期 首) 2018年11月 8 日	9,489	—	30.7	0.2	33.9	—	—	30.7
	11 月 末	9,481	△0.1	30.4	0.2	34.6	—	—	31.2
	12 月 末	9,027	△4.9	28.7	0.2	35.7	—	—	31.4
	(期 末) 2019年 1 月 8 日	9,049	△4.6	29.4	0.2	35.9	—	—	31.6
第73期	(期 首) 2019年 1 月 8 日	9,024	—	29.4	0.2	35.9	—	—	31.6
	1 月 末	9,328	3.4	29.6	0.2	34.9	—	—	31.5
	2 月 末	9,507	5.4	30.4	0.1	34.5	—	—	30.7
	(期 末) 2019年 3 月 8 日	9,450	4.7	30.3	0.1	34.6	—	—	31.1
第74期	(期 首) 2019年 3 月 8 日	9,425	—	30.3	0.1	34.6	—	—	31.1
	3 月 末	9,600	1.9	30.2	0.1	34.4	—	—	31.5
	4 月 末	9,633	2.2	30.6	0.1	34.5	—	—	30.9
	(期 末) 2019年 5 月 8 日	9,521	1.0	30.1	0.1	34.5	—	—	30.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

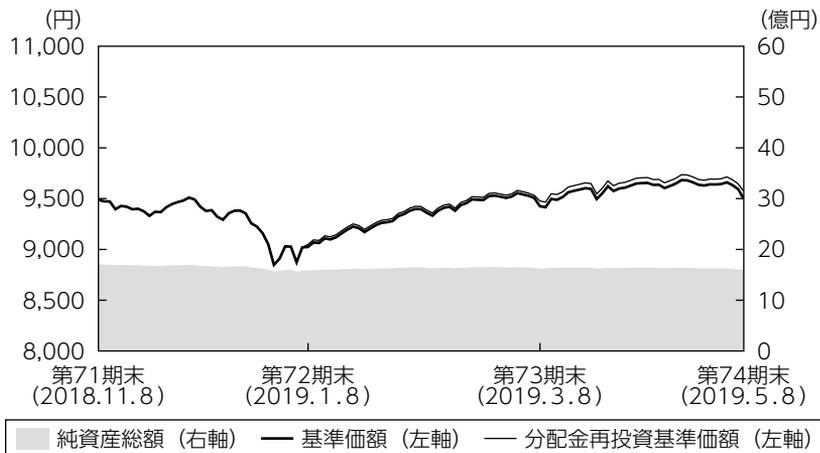
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■第72期～第74期の運用経過（2018年11月9日から2019年5月8日まで）

基準価額等の推移



第72期首： 9,489円
 第74期末： 9,496円
 (既払分配金75円)
 騰落率： 0.9%
 (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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが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は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

国内企業業績の先行きに対する不透明感等から国内株式市場が下落したことや、為替市場で米ドルやユーロ等の主要通貨に対して円高に振れたこと等がマイナスに寄与しました。一方、世界景気の先行き懸念やF R B（米連邦準備理事会）議長が追加利上げを急がない姿勢を示したこと等を背景に国内を含む主要国で長期金利が低下（価格は上昇）したこと、金利の低下を好感し国内を含む主要国のリート市場が上昇したこと等がプラスに寄与し、基準価額は概ね横ばいとなりました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内債券アクティブ・マザーファンド	2.5%
高金利ソブリン・マザーファンド	△0.0%
ジャパン・セレクション・マザーファンド	△5.6%
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	△0.1%
J - R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	8.3%
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	5.3%
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	2.5%

投資環境

国内債券市場では、2018年10月中旬以降、株式等のリスク資産市場の調整から「質への逃避」を求める資金流入が活発化し、長期金利（10年国債利回り）は低下基調となりました。米国において、対中貿易摩擦の悪化懸念等を背景に景気減速懸念が強まる中、FRBが金融引き締めに対する慎重姿勢を鮮明化し、長期金利が大幅に低下したこと等が国内債券市場に影響し、長期金利は再度マイナス圏での推移となりました。

外国債券市場では、世界全体の経済成長に対して悲観的な見方が広がるにつれて各中央銀行がハト派姿勢に傾いたことで、債券価格にポジティブな状況が続きました。低いインフレ水準と低調な株式市場に影響を受けて利回りの低下圧力が大きかった米国を中心に、オーストラリア、カナダ等の主要市場で大きく利回りが低下（価格は上昇）しました。

国内株式市場は、作成期初は一進一退の相場展開となりましたが、2018年12月に入ると米中関係の悪化、景気減速や米国の金融引き締めに対する警戒感などからリスク回避の動きが強まり、日経平均株価は年末にかけて20,000円割れまで下落しました。年明け以降は世界的に株式市場が戻り歩調をたどる中、日本株も買い戻されて、日経平均株価は4月後半には22,000円台まで回復しましたが、大型連休明け後には米中の通商交渉に対する警戒感が再び強まり、相場は小反落して作成期末を迎え、前作成期末比では下落となりました。

外国株式市場は、2018年の年末にかけて下落する展開となったものの、その後は米国株式市場の上昇に牽引される格好で、反発する展開となりました。米中貿易摩擦が世界景気へ及ぼす悪影響の波及懸念や、欧州政治に対する先行き不透明感などから、株式市場は一時調整色を強めましたが、作成期末にかけては、米国の景気動向や米国の主要企業を中心とする比較的良好な決算発表を背景に、株式市場は値を戻す展開となりました。

国内リート市場は上昇しました。中国経済の鈍化懸念から国内株式市場が下落する中で、ディフェンシブなセクターとして評価され、2018年12月中旬にかけて堅調な展開となりました。年末にかけては、米中の景気減速懸念などを受けて下落する場面も見られましたが、2019年に入ると、米国の金融政策が緩和方向に進むとの期待が広がり、長期金利が低下したことなどから国内リート市場は再び上昇する展開となりました。

米国リート市場は上昇しました。米中貿易摩擦の深刻化に対する懸念や、景気減速への警戒感が高まる中でこの当局的金融引き締めを嫌気し、2018年の年末にかけては大きく下落しました。しかしその後は、利上げ懸念が大幅に後退し債券利回りが低下したことや、リートの底堅い決算などが支援材料となり、上昇する展開となりました。

米国以外の海外リート市場においては、欧州市場は、発表された経済指標は全般的に低調だったものの、これを受けて低金利環境が長期化するとの見方が支援材料となったことから上昇しました。英国においても、EU（欧州連合）離脱を巡る混乱が続いたものの、債券利回りの低下がリートを支えました。アジア市場では、世界的な債券利回りの低下や、主要銘柄の好調な業績が追い風となりました。オーストラリア市場は、景気の減速を受けて利下げ観測が高まったことから上昇しました。

為替市場では主要通貨に対して円高となりました。ドル/円相場は、2018年12月半ばから2019年1月上旬にかけて世界景気の先行き懸念からリスク回避姿勢が強まったことや、米国の長期金利の低下による日米金利差縮小を背景に円高ドル安となりました。その後はリスク回避姿勢が後退するに伴い円安ドル高となりましたが、前作成期末比では円高ドル安となりました。また、高金利通貨国を含むその他多くの通貨に対しても円高現地通貨安に振れました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

マザーファンドを通じて国内外の株式、債券およびリート of 6 資産に投資を行いました。また、組入れる 6 資産の保有比率が均等となるように資産配分を行いました。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

デュレーション*戦略は、2018年10月までは短期化戦略を実施しましたが、11月よりデュレーション長期化戦略を実施し、2019年1月からは超長期債のオーバーウェイト幅を拡大しました。クレジット戦略では、利回り収益の魅力が高い事業債等のオーバーウェイトを継続しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

●高金利ソブリン・マザーファンド

作成期初は英国、マレーシア、米国の保有比率を低めとし、メキシコ、タイ、ニュージーランドなどの保有比率を高めとしました。期中については、NAFTA

(北米自由貿易協定)の進展に伴ってメキシコ、カナ

ダのウェイト等を柔軟に増減させながら、作成期末には石油価格の上昇、米中交渉の進展等を考慮しながらオース

トラリア、シンガポール、タイ、カナダ等を比較的高めの保有比率としました。

●ジャパン・セレクション・マザーファンド

前半は世界景気の先行き不透明感を考慮して、内需およびディフェンシブ銘柄にウェイトをシフトしました。年明け以降は、足元の業績に懸念が残る外需およびシクリカル(景気敏感)銘柄の中からも、株価への織り込みが進み、中期成長性などから投資妙味があると判断した銘柄について、新規組入れや買い増しを実施しました。その結果、サービス業、情報・通信業、精密機器などの比率を引き上げた一方、化学、小売業、卸売業などの比率を引き下げました。

●D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド

銘柄選択においては、「地域の分散」、「業種の分散」という2つの観点に着目し、世界の好配当株への投資を通じて、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり利益の確保をめざした運用を行いました。地域別では、北米地域のウェイトを高めとしました。業種別では、幅広い業種に分散投資を行う中、資本財セクターへの投資比率を引き上げた一方で、エネルギーセクターへの投資比率を引き下げました。

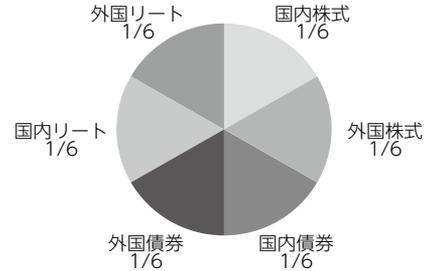
●J-R E I T オープン・アクティブ・マザーファンド

相対的に割安な銘柄やポジティブな変化が期待できる銘柄を中心に運用を行いました。その結果、将来的に賃料増額を実現できる確度が高いサンケイリアルエステート投資法人や、投資主価値向上に向けた取り組みを実施したインヴェンシブル投資法人などのウェイトを高めました。一方、相対的に割高との判断からアドバンス・レジデンス投資法人の全部売却などを実施しました。

●D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンド

価格上昇等により適正価格に到達したと見られる銘柄については、適宜入れ替えを行いました。また、米国景気の先行きや金利の動向も注視しつつ、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがある銘柄や、割安な水準にある銘柄を選別して投資しました。混合型やその他(データセンター、倉庫等)などの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。

基本配分比率



※上記資産配分は、各マザーファンドの構成比です。ただし、外国リートについては、D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンドとD I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドを合算するものとします。

※市場規模、投資環境等の変動等によっては上記資産配分が変更となることがあります。

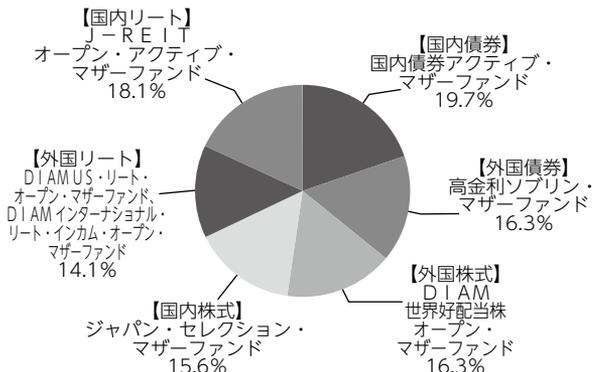
●DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

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を行いました。また、適正価格に到達したと見られる銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、オランダなどの組入比率を引き上げた一方、オーストラリアなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、混合型や工業などの組入比率を引き上げた一方、倉庫や小売りなどの組入比率を引き下げました。

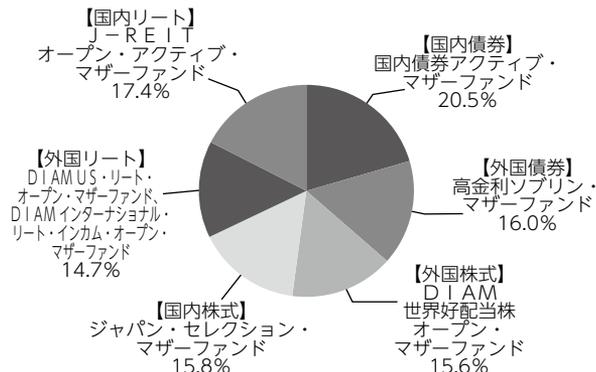
【運用状況】

○マザーファンド組入比率

前作成期末



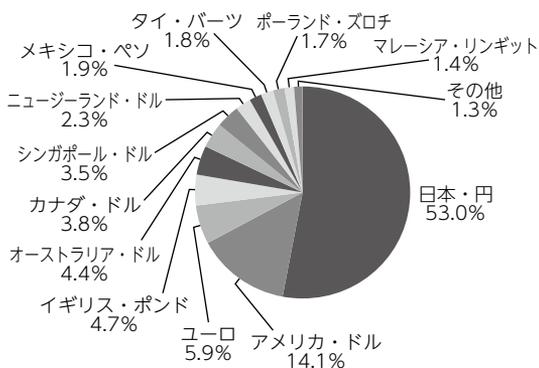
当作成期末



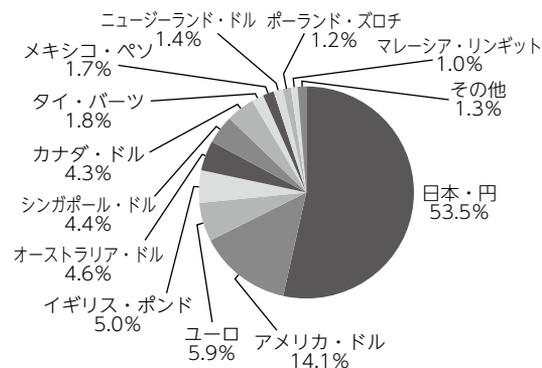
(注) 組入比率はマザーファンドの時価評価額の合計に対する割合です。

○通貨別構成比

前作成期末



当作成期末



(注1) 組入比率は当ファンドが実質的に投資している有価証券評価額に対する割合です。

(注2) 比率が1.0%未満の通貨については、合計して「その他」として表示しております。

分配金

当作成期の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72期	第73期	第74期
	2018年11月9日 ～2019年1月8日	2019年1月9日 ～2019年3月8日	2019年3月9日 ～2019年5月8日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円
対基準価額比率	0.28%	0.26%	0.26%
当期の収益	20円	25円	25円
当期の収益以外	4円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	596円	611円	630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、各資産の保有比率が均等になるように各マザーファンドへの投資を実施します。マザーファンドの組入比率につきましては、高位での組入れを維持します。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

当面の国内債券市場は、長期金利は0%程度を上限としたマイナス圏での推移を予想しています。デュレーション戦略については、長期金利の想定レンジ内での機動的なコントロールを継続し、クレジット戦略については、利回り収益が魅力的な短中期ゾーンの事業債等を多めに保有する戦略を継続する方針です。また、金利上昇圧力が強まる局面では、債券先物による機動的なヘッジ戦略も実施する方針です。

●高金利ソブリン・マザーファンド

外国債券市場では、価格の上昇要因となるニュースはすでに織り込まれている可能性が高いことから、さらなる価格の上昇は起こりにくいと考えています。また、米国の成長期待が高まるにつれ利回りも上昇しやすい環境が続くと見えています。為替市場については、投資家によるリスク回避行動が徐々に収束することで、円は今後より安定的に推移すると見えています。今後も一定の信用格付以上を有する国の中から、為替予約取引の流動性、投資規制、市場規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

●ジャパン・セレクション・マザーファンド

当面の国内株式市場は、米中貿易協議の動向を注視する必要がありますが、メインシナリオとしては中国景気の底入れや米国の緩和的な金融政策姿勢が投資家心理の改善につながり、相場は戻りを試す展開を想定します。引き続き、物色動向の変化に対応しながら、個別企業の競争力や成長性といったファンダメンタルズと株価バリュエーションを総合的に判断して銘柄を選別していく方針です。

●D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド

外国株式市場は、目先は米国をはじめとする主要各国の政治や金融政策の動向に左右されやすい、値動きの荒い相場環境を予想します。中長期的には、米国を中心とする主要国の底堅い景気動向や企業業績見通しを背景に、株式市場にとって良好な環境になると考えます。運用方針としては、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行います。

●J - R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

国内では低金利環境が継続すると見ているほか、良好なオフィス市況が当面継続するとの見方などから、引き続き下値では底堅い展開を予想しています。一方、米中貿易摩擦問題の動向に加え、米国を中心とした世界的な長期金利の動きなどには注意が必要であると考えています。純資産価値やその創出するキャッシュフローをベースにした価値から判断して割安感の強い銘柄を中心に保有する方針です。

●D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド

米国では年内の追加利上げの可能性が大きく低下する中で、着実な業績の拡大も支えとなり、リート市場は底堅く推移すると見えています。引き続き、財務体質が良好で長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。賃料改定を通じ物価上昇に対応しやすい倉庫セクターなどにも注目しています。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

●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

欧州市場は、E U離脱の悪影響が予想される英国をはじめ、保有は抑制気味とする方針です。オーストラリア市場は、消費減速懸念を利下げ期待が相殺すると見て、中立とする方針です。アジア市場は、底堅いキャッシュフロー収入が期待できるシンガポールの工業リート等を中心に投資を行っていく方針です。個別銘柄選択においては、財務体質が安定的で配当成長の見込める銘柄を選別して投資していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第72期～第74期		項目の概要
	(2018年11月9日 ～2019年5月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	72円	0.762%	(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9,415円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託銀行分は、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
(投信会社)	(27)	(0.291)	
(販売会社)	(41)	(0.439)	
(受託銀行)	(3)	(0.032)	
(b) 売買委託手数料	1	0.013	(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
(株式)	(1)	(0.007)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(1)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.008	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(1)	(0.006)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	74	0.784	

(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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年11月9日から2019年5月8日まで）

	第 72 期		第 74 期	
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	-	-	12,946	18,000
高金利ソブリン・マザーファンド	-	-	16,249	22,000
ジャパン・セレクション・マザーファンド	-	-	-	-
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	-	-	11,471	30,000
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	-	-	24,454	54,000
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	-	-	1,370	5,000
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	-	-	3,778	10,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 72 期 ~ 第 74 期	
	ジャパン・セレクション・マザーファンド	DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,651,575千円	4,264,274千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,861,026千円	36,175,454千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.67	0.11

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年11月9日から2019年5月8日まで）
【D I A M世界6資産バランス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

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	第 72 期 ~ 第 74 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	219千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	49千円
(B) / (A)	22.5%

(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。

【国内債券アクティブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	第 72 期 ~ 第 74 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
公 社 債	百万円 155	百万円 3	% 1.9	百万円 269	百万円 5	% 1.9

平均保有割合 59.9%

(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。

【高金利ソブリン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【ジャパン・セレクション・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	第 72 期 ~ 第 74 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
株 式	百万円 2,179	百万円 1,282	% 58.8	百万円 2,471	百万円 1,335	% 54.0

平均保有割合 3.5%

(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。

【D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 72 期 ~			第 74 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 45	百万円 0.4	% 0.9	百万円 265	百万円 -	% -

平均保有割合 43.4%

(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。

【D I A M US・リート・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】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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、当作成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

	第 24 作 成 期 末		第 25 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
				千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	239,677	226,731	320,121	
高金利ソブリン・マザーファンド	203,978	187,729	251,144	
ジャパン・セレクション・マザーファンド	94,605	94,605	246,503	
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	105,260	93,788	244,067	
J - R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	144,427	119,973	272,603	
D I A M US・リート・オープン・マザーファンド	26,816	25,445	89,788	
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	57,652	53,873	140,819	

<補足情報>

■ジャパン・セレクション・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、ジャパン・セレクション・マザーファンド（2,618,220,037口）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在	
	株数	千株	株数	評価額 千円
水産・農林業 (1.2%)		千株	千株	千円
マルハニチロ	11.3		13.5	47,587
サカタのタネ	10.6		8.7	31,059
鉱業 (0.8%)				
国際石油開発帝石	37.8		52.6	53,704
建設業 (1.7%)				
安藤・間	66.3		64.5	47,536
西松建設	16.5		15.3	35,771
九電工	13.6		8.7	29,014
日揮	8.7		-	-
食料品 (3.7%)				
日清製粉グループ本社	-		46.2	117,163
キリンホールディングス	25.6		-	-
不二製油グループ本社	-		5.3	18,682
キッコーマン	1.5		-	-
ハウス食品グループ本社	25.5		25.7	113,722
繊維製品 (0.6%)				
ワールド	15.3		18.7	39,793
パルプ・紙 (-%)				
日本製紙	7.1		-	-
化学 (5.6%)				
昭和電工	25.8		-	-
クレハ	5.6		5.3	32,701
石原産業	18.1		14.9	17,328
トクヤマ	14.7		-	-
信越化学工業	9.7		13.6	132,695
保土谷化学工業	8.7		-	-
三菱ケミカルホールディングス	82		69.9	52,669
住友ベークライト	13.4		11.4	45,144
日油	17.7		16.8	65,268
コーセー	3.4		-	-
クミアイ化学工業	-		38.1	29,756
医薬品 (6.0%)				
武田薬品工業	24.5		23.8	98,032
日本新薬	5.3		6.6	51,150
中外製薬	-		16.6	118,856
エーザイ	6.6		-	-
ロート製薬	13.7		-	-
第一三共	21.2		23.4	134,620
キョーリン製薬ホールディングス	13.4		-	-
大塚ホールディングス	15.8		-	-

銘柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在	
	株数	千株	株数	評価額 千円
石油・石炭製品 (-%)		千株	千株	千円
JXTGホールディングス	93.3		-	-
ゴム製品 (-%)				
TOYO TIRE	15		-	-
ガラス・土石製品 (0.3%)				
日本電気硝子	11.5		8.1	22,850
日本特殊陶業	9.9		-	-
鉄鋼 (-%)				
ジェイエフイーホールディングス	34.6		-	-
非鉄金属 (0.8%)				
住友金属鉱山	14.3		16.1	51,906
金属製品 (0.7%)				
LIXILグループ	-		30.8	43,859
機械 (4.9%)				
ディスコ	1.8		3.2	56,096
SMC	-		2	83,140
小松製作所	29.4		-	-
ハーモニック・ドライブ・システムズ	-		10.6	42,294
アイチコーポレーション	-		26.8	18,947
ダイキン工業	8		9.2	123,280
キッツ	18.9		-	-
IHI	16.1		-	-
電気機器 (16.7%)				
日立製作所	46		45.9	169,830
富士電機	16.5		15.6	58,344
日本電産	6.8		3	45,645
電気興業	-		7.9	24,766
アンリツ	36.5		20.2	35,067
ソニー	58.8		46.7	250,685
TDK	6.5		-	-
キーエンス	2.7		3	202,320
フェローテックホールディングス	-		24.3	26,001
イリソ電子工業	1.7		-	-
浜松トニクス	-		17.4	74,472
太陽誘電	13.6		-	-
村田製作所	9.3		32.1	165,122
東京エレクトロン	-		3.5	58,730
輸送用機器 (9.8%)				
豊田自動織機	14.8		14.1	83,472
いすゞ自動車	29.1		59.2	89,125
トヨタ自動車	21.3		20.3	137,207

銘柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
武蔵精密工業	22.6	22.6	36,363	千円
スズキ	60.7	58.1	285,503	
ヤマハ発動機	52.9	11.7	22,815	
精密機器 (1.5%)				
HOYA	—	13.1	100,673	
その他製品 (2.3%)				
パンダイナムホールディングス	13.7	18.3	93,696	
フジシールインターナショナル	14.1	15.6	59,202	
電気・ガス業 (0.5%)				
中国電力	45.8	24.3	33,072	
陸運業 (5.0%)				
東京急行電鉄	39.3	60.6	107,565	
西武ホールディングス	47.3	42.7	75,835	
セイノーホールディングス	38.6	—	—	
日立物流	17.4	16.4	51,168	
S Gホールディングス	23.5	34	98,974	
情報・通信業 (11.3%)				
T I S	11.5	—	—	
EDULAB	—	4.3	23,005	
リックソフト	—	2.7	39,636	
オービック	3.2	6.3	79,317	
トレンドマイクロ	7.4	5.3	28,302	
東映アニメーション	—	6	33,840	
デジタルガレージ	11.1	10.5	33,127	
ウェザーニューズ	—	4.1	13,858	
日本電信電話	30.8	29.2	137,386	
東宝	—	18.5	83,620	
エヌ・ティ・ティ・データ	23	38	47,918	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	12.3	—	—	
カプコン	—	12.6	29,925	
コナミホールディングス	—	12.2	60,146	
ソフトバンクグループ	14.5	12.3	141,081	
卸売業 (2.2%)				
あらた	7.9	—	—	
住友商事	54.1	—	—	
三菱商事	51.4	49.4	144,692	
小売業 (3.5%)				
ウエルシアホールディングス	14.3	14.4	62,424	
コスモス薬品	1.7	2	35,260	
セブン&アイ・ホールディングス	33.4	—	—	
スシローグローバルホールディングス	10.9	7.9	58,776	
バ・バクフィック・インターナショナルホールディングス	7.1	6.9	48,990	
イズミ	7.3	5.7	28,101	
銀行業 (4.1%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	255.2	138.1	74,063	
三井住友フィナンシャルグループ	52.8	50.4	199,936	

銘柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
ふくおかフィナンシャルグループ	22.8	—	—	千円
証券、商品先物取引業 (1.2%)				
S B Iホールディングス	19.6	31.9	79,813	
保険業 (2.8%)				
かんぽ生命保険	27.5	8.3	18,069	
S O M P Oホールディングス	14.8	14.1	59,079	
ソニーフィナンシャルホールディングス	10.3	—	—	
東京海上ホールディングス	20.1	19.7	108,822	
その他金融業 (1.8%)				
オリックス	73.3	77.6	122,142	
不動産業 (1.1%)				
住友不動産	17.7	17.3	70,013	
イオンモール	19	—	—	
サービス業 (10.0%)				
メンバーズ	67.8	34.7	59,822	
ラウンドワン	25.4	41	59,204	
リクルートホールディングス	35	42.4	141,064	
ペイカレント・コンサルティング	9.1	—	—	
ソウルドアウト	4.1	4.1	16,359	
キュービーネットホールディングス	12.4	11.5	29,106	
スプリックス	11.7	15.8	39,942	
リログループ	9.3	14.2	42,145	
セコム	—	30.2	278,595	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,441.5 100銘柄	2,036.6 89銘柄	6,667,871 <97.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2019年5月8日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2019年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		2019年5月8日現在	
		買建額	売建額
国内	T O P I X	百万円 62	百万円 —

■D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド（14,321,760,724口）の内容です。
外国株式

銘 柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	204.89	2,820	310,747	情報技術サービス
AMEREN CORP	284.99	284.99	2,071	228,300	総合公益事業
ONEOK INC	264.27	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	1,004.22	3,839	423,034	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,625	179,113	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	906.48	4,845	533,885	通信機器
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,489	164,091	機械
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,908	210,329	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	1,940	213,842	電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	733.11	5,624	619,754	石油・ガス・消耗燃料
HP INC	491.28	491.28	963	106,157	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	1,177.52	3,627	399,762	総合公益事業
KLA-TENCOR CORP	155.43	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP	301.21	301.21	3,800	418,795	家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	118.09	3,907	430,578	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	8,180	901,424	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	377.18	377.18	1,783	196,544	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	912.34	912.34	5,316	585,792	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	8,460	932,295	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	4,356	480,061	ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	307.15	1,223	134,837	銀行
WELLS FARGO & CO	1,013.77	1,013.77	4,781	526,923	銀行
PACCAR INC	—	1,062.39	7,314	805,990	機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,767	304,959	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	5,411	596,314	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	2,295	252,962	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	852.83	8,929	983,900	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,009.41	1,009.41	5,149	567,368	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,401	154,380	ガス
BB&T CORP	1,195.07	1,195.07	5,953	656,053	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	3,836	422,779	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	520.24	245.8	2,907	320,330	石油・ガス・消耗燃料
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	1,286.38	1,350	148,833	銀行
CME GROUP INC	259.44	259.44	4,620	509,175	資本市場
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	528.45	3,405	375,291	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	5,381	592,939	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	3,073	338,642	化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	1,125.69	1,125.69	6,113	673,660	ホテル・レストラン・レジャー
ABBVIE INC	655.93	655.93	5,112	563,398	バイオテクノロジー
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,806	199,098	電力

銘柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) KRAFT HEINZ CO	百株 622	百株 -	千アメリカ・ドル -	千円 -	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,485.37 39銘柄	24,436.51 38銘柄	149,399 -	16,462,350 <44.2%>
(カナダ) NATIONAL BANK OF CANADA	百株 400.66	百株 400.66	千カナダ・ドル 2,544	千円 208,129	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	4,764	389,618	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	193.26	2,164	176,982	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	768.67	1,762	144,142	商社・流通業
POWER FINANCIAL CORP	630.56	630.56	1,967	160,941	保険
GIBSON ENERGY INC	2,382.76	2,382.76	5,120	418,758	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	2,604	213,001	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	2,042.99	2,042.99	4,909	401,482	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,419.62 8銘柄	10,419.62 8銘柄	25,838 -	2,113,056 <5.7%>
(オーストラリア) BHP GROUP LTD	百株 -	百株 581.27	千オーストラリア・ドル 2,168	千円 167,531	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	285.97	2,133	164,864	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	1,736	134,198	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,062.69 2銘柄	1,643.96 3銘柄	6,038 -	466,595 <1.3%>
(香港) BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	百株 7,620	百株 7,620	千香港・ドル 26,365	千円 370,167	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	21,880	28,356	398,124	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,500 2銘柄	29,500 2銘柄	54,721 -	768,292 <2.1%>
(シンガポール) UNITED OVERSEAS BANK LTD	百株 1,307	百株 1,307	千シンガポール・ドル 3,398	千円 274,880	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	3,398 -	274,880 <0.7%>
(イギリス) BT GROUP PLC	百株 17,462.51	百株 17,462.51	千イギリス・ポンド 3,927	千円 565,533	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	5,418.8	4,521	651,166	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	769.32	769.32	2,210	318,332	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	3,810	548,723	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	808.44	3,713	534,695	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	2,741	394,766	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	3,997	575,600	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	20,485.33	10,084.8	1,411	203,309	無線通信サービス
SSE PLC	2,661.2	1,848.36	2,136	307,685	電力
BP PLC	4,168.37	4,168.37	2,222	320,050	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	-	3,452.5	3,651	525,746	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,052	583,607	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	3,216	463,143	医薬品

銘柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) CARNIVAL PLC	百株 217.55	百株 -	千イギリス・ポンド -	千円 -	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61,147.9 13銘柄	53,169.48 13銘柄	41,613 -	5,992,362 <16.1%>
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN NOVARTIS AG-REG SHS ALCON INC	百株 203.38 824.79 -	百株 203.38 824.79 164.95	千スイス・フラン 5,419 6,841 986	千円 585,637 739,375 106,582	医薬品 医薬品 ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,028.17 2銘柄	1,193.12 3銘柄	13,246 -	1,431,595 <3.8%>
(ノルウェー) DNB ASA	百株 1,340.75	百株 1,340.75	千ノルウェー・クローネ 20,781	千円 261,640	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,340.75 1銘柄	1,340.75 1銘柄	20,781 -	261,640 <0.7%>
(スウェーデン) SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS TELE2 AB-B SHS ELECTROLUX AB-SER B	百株 - 2,064.09 1,182.07	百株 2,540.71 2,064.09 -	千スウェーデン・クローナ 25,902 25,274 -	千円 297,361 290,154 -	銀行 無線通信サービス 家庭用耐久財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,246.16 2銘柄	4,604.8 2銘柄	51,177 -	587,515 <1.6%>
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV-CVA	百株 3,273.87	百株 3,273.87	千ユーロ 3,539	千円 436,329	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,273.87 1銘柄	3,273.87 1銘柄	3,539 -	436,329 <1.2%>
(ユーロ…フランス) AXA BOUYGUES NATIXIS SOCIETE GENERALE-A TOTAL SA SANOFI CREDIT AGRICOLE SA ENGIE	百株 2,250.72 971.28 3,965.72 989.07 1,166.89 448.76 3,096.68 1,442.13	百株 2,250.72 971.28 3,965.72 - 1,166.89 448.76 3,096.68 1,442.13	千ユーロ 5,065 3,183 2,022 - 5,449 3,420 3,742 1,897	千円 624,494 392,537 249,356 - 671,925 421,762 461,392 233,896	保険 建設・土木 資本市場 銀行 石油・ガス・消耗燃料 医薬品 銀行 総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,331.25 8銘柄	13,342.18 7銘柄	24,781 -	3,055,364 <8.2%>
(ユーロ…ドイツ) RWE AG SIEMENS AG-REG DAIMLER AG BASF SE ALLIANZ SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株 2,246.81 - 199.9 256.47 222.89 2,006.47	百株 2,246.81 275.79 199.9 256.47 222.89 2,006.47	千ユーロ 4,940 2,826 1,131 1,704 4,682 2,982	千円 609,143 348,454 139,543 210,116 577,357 367,652	総合公益事業 コンプロマリット 自動車 化学 保険 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,932.54 5銘柄	5,208.33 6銘柄	18,268 -	2,252,266 <6.0%>

銘柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	5,817.73	5,817.73	4,666	575,392	電力	
REPSOL SA	2,641.02	2,641.02	3,795	467,903	石油・ガス・消耗燃料	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	423.32	1,625	200,361	建設・土木	
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,394	171,879	電力	
FERROVIAL SA	739.38	739.38	1,593	196,445	建設・土木	
CAIXABANK	10,826	10,826	3,022	372,658	銀行	
FERROVIAL SA-RTS	739.38	—	—	—	建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,939.18 7銘柄	21,199.8 6銘柄	16,097 —	1,984,641 <5.3%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UPM-KYMMENE OYJ	653.83	653.83	1,592	196,287	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	638.45	638.45	1,193	147,117	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,292.28 2銘柄	1,292.28 2銘柄	2,785 —	343,404 <0.9%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	179,306.78 93銘柄	171,931.7 93銘柄	— —	36,430,296 <97.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2019年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金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。

■DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DIAM US・リート・オープン・マザーファンド（8,509,333,338口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在		比率
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
不動産ファンド (アメリカ)					
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	54.644	49.664	6,928	763,465	2.5
BOSTON PROPERTIES INC	78.41	71.88	9,457	1,042,173	3.5
SL GREEN	39.12	37.82	3,198	352,394	1.2
PROLOGIS INC	165.09	160.04	11,894	1,310,618	4.4
AVALONBAY COMMUNITIES INC	80.07	63.07	12,411	1,367,628	4.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	103.06	82.56	8,179	901,268	3.0
EQUINIX INC	29.04	28.26	13,421	1,478,917	4.9
COUSINS PROPERTIES INC	784.28	425.68	3,954	435,753	1.5
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	71.43	66.05	8,139	896,874	3.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	35.911	34.451	9,608	1,058,785	3.5
EQUITY RESIDENTIAL	130.275	125.065	9,351	1,030,398	3.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	56.36	58.39	7,576	834,875	2.8
FIRST INDUSTRIAL RT	44.32	44.32	1,522	167,801	0.6
HCP INC	258.47	147.726	4,402	485,082	1.6
WELLTOWER INC	57.44	73.13	5,512	607,426	2.0
EAST GROUP	16.62	16.62	1,826	201,247	0.7
KIMCO REALTY	261.12	-	-	-	-
LIBERTY PROPERTY TRUST	65.42	68.72	3,339	367,935	1.2
BRANDYWINE REALTY TRUST	299.281	303.881	4,585	505,283	1.7
THE MACERICH COMPANY	-	27.55	1,116	122,977	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29.7	30.78	3,570	393,431	1.3
ACADIA REALTY TRUST	293.29	303.88	8,554	942,589	3.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	320.17	309.49	5,991	660,228	2.2
MID AMERICA	14.28	14.28	1,541	169,907	0.6
REGENCY CENTERS CORP	117.84	80.44	5,238	577,203	1.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	102.74	91.08	15,850	1,746,583	5.8
LIFE STORAGE INC	33.85	35.07	3,361	370,360	1.2
PUBLIC STORAGE	45.48	36.93	8,221	905,951	3.0
SUN COMMUNITIES INC	27.86	28.86	3,516	387,461	1.3
VENTAS INC	-	43.4	2,646	291,573	1.0
VORNADO REALTY TRUST	77.596	75.016	4,997	550,681	1.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	157.054	162.744	7,526	829,390	2.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	48.63	49.38	5,143	566,753	1.9
CUBESMART	82.9	85.89	2,751	303,233	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	73.68	71.63	8,410	926,785	3.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	414.26	187.39	3,286	362,174	1.2
TERRENO REALTY CORP	205.103	165.203	7,366	811,703	2.7
CORESITE REALTY CORP	45.42	47.06	5,266	580,365	1.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	261.83	265.86	9,307	1,025,621	3.4
ALEXANDER & BALDWIN INC	-	63.3	1,499	165,238	0.6

銘柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在			
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.68	25.68	2,185	240,805	0.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	249.43	205.07	7,677	846,019	2.8	
AMERICAN HOMES 4 RENT	80.01	84.05	1,988	219,126	0.7	
INVITATION HOMES INC	77.46	77.46	1,906	210,054	0.7	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	303.86	308.54	5,485	604,484	2.0	
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	52.863	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	—	87.28	2,871	316,411	1.1	
合計	□数・金額	5,771.347	4,820.64	262,592	28,935,050	—
	銘柄数<比率>	43銘柄<96.2%>	45銘柄<96.4%>	—	—	96.4

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2019年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%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。

■D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、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 (17,240,976,697円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2018年11月8日現在		2019年5月8日現在		比率	
	口数	金額	口数	金額		
不動産ファンド (カナダ)	千口	千円	千口	千カナダ・ドル	千円	%
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27		1,269.27	33,026	2,700,899	6.0
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	485.998		485.998	5,161	422,091	0.9
CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9		1,798.9	26,102	2,134,624	4.7
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	837		837	11,575	946,661	2.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,391.168 4銘柄<13.0%>	4,391.168 4銘柄<13.8%>	75,865 -	6,204,276 -	- 13.8
(オーストラリア)	千口	千円	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP	9,361.181		8,871.748	25,195	1,946,876	4.3
CHARTER HALL RETAIL REIT	4,919.19		4,919.19	21,939	1,695,271	3.8
GPT GROUP	1,146.437		1,146.437	6,511	503,163	1.1
GOODMAN GROUP	404.577		404.577	5,283	408,277	0.9
VICINITY CENTRES	12,100.968		12,100.968	30,131	2,328,254	5.2
CHARTER HALL GROUP	1,725.644		732.518	7,354	568,280	1.3
NATIONAL STORAGE REIT	26,930.611		14,219.611	24,671	1,906,330	4.2
SCENTRE GROUP	4,804.865		4,804.865	17,729	1,369,993	3.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	61,393.473 8銘柄<28.3%>	47,199.914 8銘柄<23.8%>	138,817 -	10,726,448 -	- 23.8
(シンガポール)	千口	千円	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND MALL TRUST	12,086.4		9,153.3	22,425	1,814,005	4.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV	4,419.391		4,419.391	13,125	1,061,729	2.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,503.942		19,503.942	29,255	2,366,510	5.3
FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,560.1		8,560.1	20,458	1,654,899	3.7
PARKWAY LIFE REIT	2,517		2,517	7,248	586,368	1.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,202.24		12,202.24	25,380	2,053,041	4.6
CACHE LOGISTICS TRUST	5,747.378		-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	65,036.451 7銘柄<19.8%>	56,355.973 6銘柄<21.2%>	117,895 -	9,536,554 -	- 21.2
(ニュージーランド)	千口	千円	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	11,888.756		11,888.756	20,567	1,495,877	3.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	11,888.756 1銘柄<2.9%>	11,888.756 1銘柄<3.3%>	20,567 -	1,495,877 -	- 3.3
(イギリス)	千口	千円	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
HAMMERSON PLC	1,830.993		1,830.993	5,527	795,998	1.8
UNITE GROUP PLC	749.591		749.591	7,076	1,018,964	2.3
SEGRO PLC	1,736.388		1,736.388	11,797	1,698,770	3.8
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,316.972 3銘柄<8.0%>	4,316.972 3銘柄<7.8%>	24,400 -	3,513,733 -	- 7.8
(オランダ)	千口	千円	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	489.865		591.299	15,066	1,857,523	4.1

銘 柄	2018年11月8日現在		2019 年 5 月 8 日 現 在			
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
(オランダ)	千□	千□	千ユー□	千円	%	
VASTNED RETAIL	452.507	452.507	14,140	1,743,424	3.9	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	61.91	131.49	19,664	2,424,415	5.4	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,004.282 3銘柄<11.7%>	1,175.296 3銘柄<13.4%>	48,871 -	6,025,363 -	- 13.4
(ベルギー)	千□	千□	千ユー□	千円	%	
COFINIMMO SA	34.726	34.726	3,986	491,501	1.1	
WAREHOUSES DE PAUW	98.596	98.596	13,290	1,638,615	3.6	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	133.322 2銘柄<4.1%>	133.322 2銘柄<4.7%>	17,277 -	2,130,116 -	- 4.7
(フランス)	千□	千□	千ユー□	千円	%	
GECINA SA	43.793	43.793	5,885	725,657	1.6	
ICADE	95.396	95.396	7,321	902,685	2.0	
KLEPIERRE	129.158	129.158	4,059	500,487	1.1	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	268.347 3銘柄<4.7%>	268.347 3銘柄<4.7%>	17,266 -	2,128,830 -	- 4.7
(ドイツ)	千□	千□	千ユー□	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	11,564	1,425,791	3.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	827.22 1銘柄<2.9%>	827.22 1銘柄<3.2%>	11,564 -	1,425,791 -	- 3.2
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	149,259.991 32銘柄<95.4%>	126,556.968 31銘柄<95.8%>	- -	43,186,993 -	- 95.8

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2019年5月8日現在のマザーファンド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) 金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。

国内債券アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

33ページをご参照ください。

高金利ソブリン・マザーファンドの組入資産の明細

40～41ページをご参照ください。

J-REITオープン・アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

69～70ページをご参照ください。

■投資信託財産の構成

2019年5月8日現在

項 目	第 25 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券アクティブ・マザーファンド	320,121	20.0
高金利ソブリン・マザーファンド	251,144	15.7
ジャパン・セレクション・マザーファンド	246,503	15.4
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	244,067	15.2
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	272,603	17.0
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	89,788	5.6
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	140,819	8.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	35,456	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,600,504	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年5月8日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは2,179,885千円、95.8％、DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドは36,754,378千円、98.6％、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは29,277,858千円、95.6％、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44,492,990千円、98.7％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.19円、1カナダ・ドル=81.78円、1オーストラリア・ドル=77.27円、1香港・ドル=14.04円、1シンガポール・ドル=80.89円、1ニュージーランド・ドル=72.73円、1台湾・ドル=3.56円、1イギリス・ポンド=144.00円、1スイス・フラン=108.07円、1ノルウェー・クローネ=12.59円、1スウェーデン・クローナ=11.48円、1メキシコ・ペソ=5.79円、1マレーシア・リンギット=26.55円、1タイ・バーツ=3.46円、1ポーランド・ズロチ=28.74円、1ユーロ=123.29円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年1月8日)、 (2019年3月8日)、 (2019年5月8日)現在

項 目	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末
(A) 資 産	1,594,834,728円	1,633,827,287円	1,600,504,688円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	20,629,128	24,967,634	35,456,470
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	316,335,378	318,693,383	320,121,789
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	266,212,322	269,200,865	251,144,316
ジャパン・セレクトション・マザーファンド(評価額)	231,887,148	240,562,458	246,503,673
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	244,813,194	259,770,677	244,067,101
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	297,367,415	283,031,955	272,603,073
D I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド(評価額)	80,434,972	92,883,019	89,788,385
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(評価額)	137,155,171	144,717,296	140,819,881
(B) 負 債	8,654,580	8,374,713	8,385,544
未 払 収 益 分 配 金	4,394,222	4,311,772	4,191,510
未 払 信 託 報 酬	4,249,060	4,052,157	4,182,901
そ の 他 未 払 費 用	11,298	10,784	11,133
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,586,180,148	1,625,452,574	1,592,119,144
元 本	1,757,688,832	1,724,709,068	1,676,604,335
次 期 繰 越 損 益 金	△171,508,684	△99,256,494	△84,485,191
(D) 受 益 権 総 口 数	1,757,688,832口	1,724,709,068口	1,676,604,335口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,024円	9,425円	9,496円

(注) 第71期末における元本額は1,796,674,329円、当作成期間(第72期～第74期)中における追加設定元本額は2,048,798円、同解約元本額は122,118,792円です。

■損益の状況

[自 2018年11月9日]
至 2019年1月8日] [自 2019年1月9日]
至 2019年3月8日] [自 2019年3月9日]
至 2019年5月8日]

項 目	第 72 期	第 73 期	第 74 期
(A) 配 当 等 収 益	△3,284円	△2,396円	△3,322円
受 取 利 息	40	24	34
支 払 利 息	△3,324	△2,420	△3,356
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△72,958,118	77,391,658	20,385,104
売 買 益	6,443,095	78,654,053	22,390,058
売 買 損	△79,401,213	△1,262,395	△2,004,954
(C) 信 託 報 酬 等	△4,260,358	△4,062,941	△4,194,034
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△77,221,760	73,326,321	16,187,748
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△95,520,269	△173,739,471	△101,769,129
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,627,567	5,468,428	5,287,700
(配 当 等 相 当 額)	(18,457,728)	(18,147,782)	(17,671,374)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,830,161)	(△12,679,354)	(△12,383,674)
(G) 合 計(D+E+F)	△167,114,462	△94,944,722	△80,293,681
(H) 収 益 分 配 金	△4,394,222	△4,311,772	△4,191,510
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△171,508,684	△99,256,494	△84,485,191
追 加 信 託 差 損 益 金	5,627,567	5,468,428	5,287,700
(配 当 等 相 当 額)	(18,458,470)	(18,148,498)	(17,672,125)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,830,903)	(△12,680,070)	(△12,384,425)
分 配 準 備 積 立 金	86,307,719	87,279,636	88,021,420
繰 越 損 益 金	△263,443,970	△192,004,558	△177,794,311

(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) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、第72期から第74期までで、高金利ソブリン・マザーファンド360,206円、D I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド223,574円、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358,225円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 72 期	第 73 期	第 74 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,640,701円	6,938,734円	7,396,706円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	18,458,470	18,148,498	17,672,125
(d) 分 配 準 備 積 立 金	87,061,240	84,652,674	84,816,224
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	109,160,411	109,739,906	109,885,055
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	621.05	636.28	655.40
(g) 分 配 金	4,394,222	4,311,772	4,191,510
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	25	25	25

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期
1万口当たり分配金	25円	25円	25円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

国内債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2019年5月8日）

（計算期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

国内債券アクティブ・マザーファンドの第13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	2006年7月20日から無期限です。
運用方針	主として国内の公社債への投資を行うことにより、信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。
主要投資対象	国債、国内企業の発行による普通社債、転換社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント (ベンチマーク)	騰落率				
9期 (2015年5月8日)	13,002	3.0%	362.38	2.4%	98.5%	—	—	百万円 912
10期 (2016年5月9日)	14,042	8.0%	387.68	7.0%	94.7%	—	△38.4	790
11期 (2017年5月8日)	13,773	△1.9%	379.64	△2.1%	99.1%	—	—	706
12期 (2018年5月8日)	13,871	0.7%	381.90	0.6%	87.0%	—	—	575
13期 (2019年5月8日)	14,119	1.8%	388.40	1.7%	94.6%	—	—	455

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、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（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）。

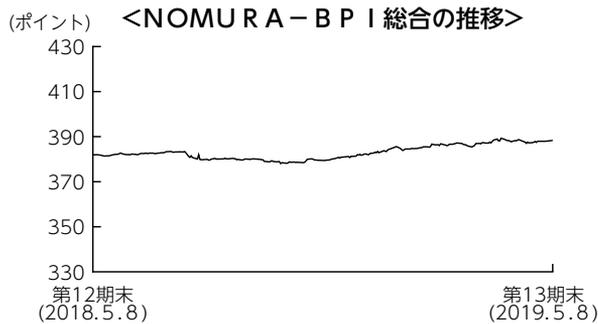
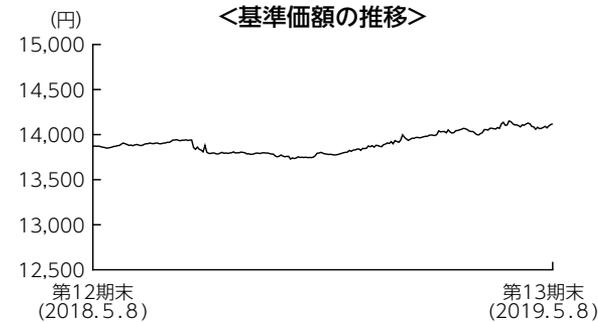
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率 比	新株予約債 (転換社債) 率	債券先物率 比
	騰 落 率	(パンチマーク)	騰 落 率				
(期 首) 2018年 5月 8日	円 13,871	% -	ポイント 381.90	% -	% 87.0	% -	% -
5 月 末	13,899	0.2	382.50	0.2	85.3	-	-
6 月 末	13,906	0.3	382.67	0.2	86.3	-	-
7 月 末	13,880	0.1	381.98	0.0	89.7	-	-
8 月 末	13,788	△0.6	379.89	△0.5	91.3	-	-
9 月 末	13,761	△0.8	378.99	△0.8	92.1	-	-
10 月 末	13,786	△0.6	379.64	△0.6	93.9	-	-
11 月 末	13,845	△0.2	381.24	△0.2	95.4	-	-
12 月 末	13,939	0.5	384.13	0.6	96.9	-	-
2019年 1 月 末	14,000	0.9	385.58	1.0	95.8	-	-
2 月 末	14,035	1.2	386.43	1.2	94.6	-	-
3 月 末	14,144	2.0	389.14	1.9	94.7	-	-
4 月 末	14,097	1.6	387.94	1.6	96.2	-	-
(期 末) 2019年 5月 8日	14,119	1.8	388.40	1.7	94.6	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2018年5月9日から2019年5月8日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は14,119円となり、前期末比で1.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

長期金利（10年国債利回り）がマイナス水準まで低下（価格は上昇）したほか、残存期限が10年を超える超長期国債の利回りがより大幅に低下したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

2018年10月以降、米国の長期金利上昇や米中貿易問題の激化を背景に株式市場が大幅な調整となる中、質への逃避の債券買いが活発となり、内外の長期金利は低下基調を強める展開となりました。2019年に入り、米欧の中央銀行が緩和的な金融政策方針に転じたことも影響し、日本の長期金利は2019年3月に一時△0.10%まで低下しました。

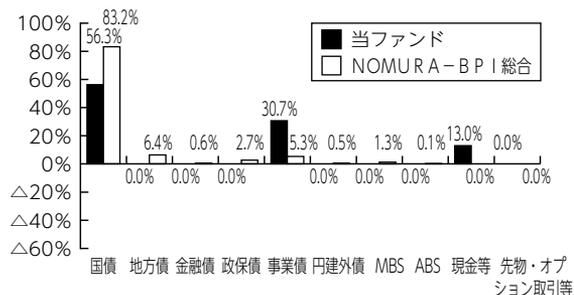
ポートフォリオについて

ファンドにおけるデュレーション[※]戦略は、2018年7月までは長期化戦略、その後11月までは短期化戦略を実施しましたが、12月より超長期債のオーバーウェイトによる長期化戦略を取得しました。クレジット戦略では高い利回りが獲得できる事業債を多めに配分する戦略を継続しました。また、金利上昇圧力の強まった局面では債券先物を活用したヘッジを機動的に実施しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

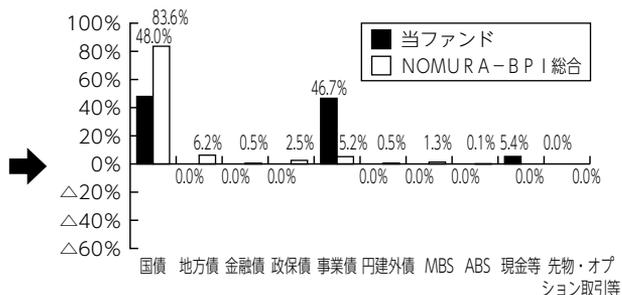
○種類別構成比 期首（前期末）



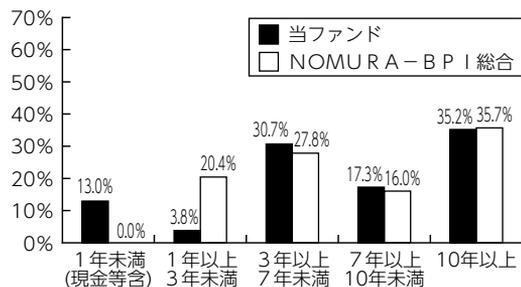
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含みます。

期末

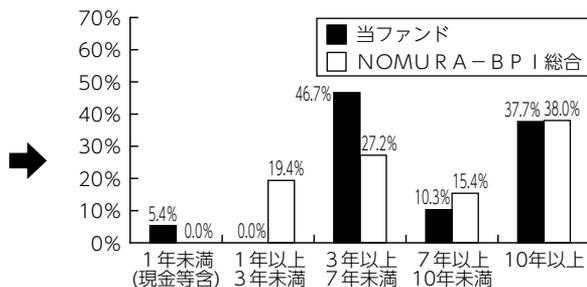


○残存年限別構成比 期首（前期末）



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

期末



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1.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.1%上回りましたが、2018年8月の金利低下局面での債券先物の売建てによるヘッジ戦略がマイナス寄与となりましたが、現物債戦略で超長期債をオーバーウェイトとしたデュレーション長期化戦略や、クレジット戦略による着実な利回り収益の獲得がプラス寄与となりました。

今後の運用方針

当面の国内債券市場は、長期金利は0%程度を上限としたマイナス圏での推移を予想しています。デュレーション戦略については、長期金利の想定レンジ内での機動的なコントロールを継続し、クレジット戦略については、利回り収益が魅力的な短期、中期ゾーンの事業債等を多めに保有する戦略を継続する方針です。また、金利上昇圧力が強まる局面では、債券先物による機動的なヘッジも実施する方針です。

■ 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 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合 計	0	0.000

(注) 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(13,906円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年5月9日から2019年5月8日まで)

(1) 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	457,236	570,044 (-)
	地 方 債 証 券	60,000	60,238 (-)
	特 殊 債 券	20,000	20,228 (-)
	社 債 券	116,284	80,266 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	債 券 先 物 取 引	百万円 -	百万円 -	百万円 149	百万円 150

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2018年5月9日から2019年5月8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
公 社 債	百万円 653	百万円 14	% 2.2	百万円 730	百万円 25	% 3.5

(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
公 社 債		百万円 45

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

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 196,000	千円 218,271	% 48.0	% -	% 48.0	% -	% -
普 通 社 債 券	210,000	212,372	46.7	-	6.8	39.9	-
合 計	406,000	430,643	94.6	-	54.7	39.9	-

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
347回 利付国庫債券(10年)	0.1000	14,000	14,269	2027/06/20
352回 利付国庫債券(10年)	0.1000	32,000	32,543	2028/09/20
140回 利付国庫債券(20年)	1.7000	16,000	19,415	2032/09/20
142回 利付国庫債券(20年)	1.8000	10,000	12,291	2032/12/20
145回 利付国庫債券(20年)	1.7000	4,000	4,880	2033/06/20
150回 利付国庫債券(20年)	1.4000	4,000	4,740	2034/09/20
151回 利付国庫債券(20年)	1.2000	7,000	8,090	2034/12/20
152回 利付国庫債券(20年)	1.2000	1,000	1,156	2035/03/20
154回 利付国庫債券(20年)	1.2000	6,000	6,945	2035/09/20
155回 利付国庫債券(20年)	1.0000	1,000	1,125	2035/12/20
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	17,000	17,454	2036/03/20
160回 利付国庫債券(20年)	0.7000	2,000	2,146	2037/03/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	20,000	20,658	2038/03/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	6,000	6,170	2038/12/20
34回 利付国庫債券(30年)	2.2000	17,000	23,410	2041/03/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	17,000	18,765	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	12,000	12,586	2048/12/20
6回 利付国庫債券(40年)	1.9000	2,000	2,831	2053/03/20
7回 利付国庫債券(40年)	1.7000	1,000	1,360	2054/03/20
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	1,000	942	2056/03/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	1,000	1,109	2057/03/20
11回 利付国庫債券(40年)	0.8000	5,000	5,374	2058/03/20
小 計	-	196,000	218,271	-

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(普通社債券)	%	千円	千円	
62回 クレディセゾン社債	0.1600	30,000	29,981	2022/05/31
443回 九州電力社債	0.1700	30,000	30,029	2022/08/25
5回 東京電力パワーグリッド社債	0.4800	20,000	20,036	2022/08/31
277回 四国電力社債	1.1790	10,000	10,352	2022/09/22
518回 中部電力社債	0.1900	30,000	30,021	2023/01/25
301回 北陸電力社債	1.1580	30,000	31,111	2023/03/24
397回 中国電力社債	0.1800	30,000	30,005	2023/04/25
475回 東北電力社債	0.8090	30,000	30,833	2024/09/25
小 計	-	210,000	212,372	-
合 計	-	406,000	430,643	-

■投資信託財産の構成

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 430,643	% 94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,414	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	455,058	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

(2019年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	455,058,074円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,915,124
公 社 債(評価額)	430,643,500
未 収 利 息	452,410
前 払 費 用	47,040
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	455,058,074
元 本	322,291,632
次 期 繰 越 損 益 金	132,766,442
(D) 受 益 権 総 口 数	322,291,632口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	14,119円

(注1) 期首元本額 415,027,105円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 92,735,473円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界6資産バランスファンド 226,731,206円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 95,560,426円
期末元本合計 322,291,632円

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,150,690円
受 取 利 息	3,186,100
支 払 利 息	△35,410
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,834,664
売 買 益	10,448,580
売 買 損	△3,613,916
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△541,080
取 引 損	△541,080
(D) そ の 他 費 用	△73
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	9,444,201
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	160,658,153
(G) 解 約 差 損 益 金	△37,335,912
(H) 合 計(E+F+G)	132,766,442
次 期 繰 越 損 益 金(H)	132,766,442

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G)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。

高金利ソブリン・マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2019年5月8日）

（計算期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

高金利ソブリン・マザーファンドの第13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	2006年7月20日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。
主要投資対象	高金利国のソブリン債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限ります。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	期騰落	中率			
9期（2015年5月8日）	円 14,225	% 6.7	% 97.6	% -	百万円 16,705
10期（2016年5月9日）	12,470	△12.3	98.1	-	12,468
11期（2017年5月8日）	12,774	2.4	96.6	-	6,447
12期（2018年5月8日）	13,109	2.6	97.5	-	5,722
13期（2019年5月8日）	13,378	2.1	98.0	-	2,208

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドは、日本を除く世界各国の中から、組入れ時の格付がA－/A3格以上で、相対的に金利の高いソブリン債券を主要投資対象として、安定したインカム収益の獲得と信託財産の成長を目指した運用を行います。

上記当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

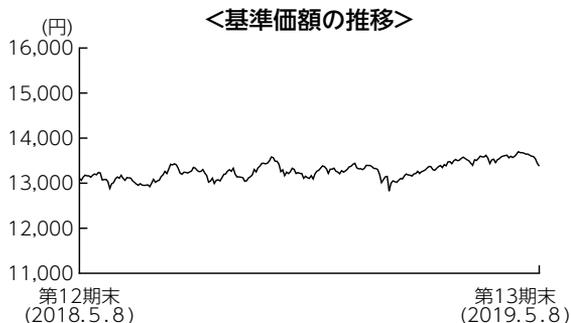
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年 5 月 8 日	円 13,109	% -	% -	% 97.5	% -
5 月 末	12,988	△0.9		98.3	-
6 月 末	12,999	△0.8		98.2	-
7 月 末	13,268	1.2		97.7	-
8 月 末	13,198	0.7		97.2	-
9 月 末	13,497	3.0		97.9	-
10 月 末	13,166	0.4		98.7	-
11 月 末	13,376	2.0		98.1	-
12 月 末	13,149	0.3		98.5	-
2019年 1 月 末	13,270	1.2		98.6	-
2 月 末	13,511	3.1		98.5	-
3 月 末	13,521	3.1		97.9	-
4 月 末	13,540	3.3		98.1	-
(期 末) 2019年 5 月 8 日	13,378	2.1		98.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年5月9日から2019年5月8日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は13,378円となり、前期末比で2.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

債券市場において、米中貿易摩擦問題や世界経済成長への期待の弱まりから利回りが全体的に低下（価格は上昇）したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。また、為替市場では、世界的な利回り低下圧力の強まりや中国等の景気減速懸念などが、円高要因となる一方、期の後半にかけて米国株の上昇などを背景にリスク許容度が高まり円安となったこともプラス要因となりました。

投資環境

債券市場では、期初には世界経済の成長への期待が高まる場面が見られましたが、その後の米中貿易摩擦問題の深刻化等から経済成長に対して悲観的な見方が広がり、国債利回りは全体的に低下（価格は上昇）しました。特に、米国を中心として、オーストラリア、ニュージーランド、カナダにおける利回りの低下などが債券市場全体の価格上昇を牽引しました。

為替市場では、期初は利上げムードの高まりとともに米ドルや高利回りのメキシコペソ等に資金が集まる展開で始まりました。一方、その後の米中貿易摩擦問題や各中央銀行のハト派への偏りにより利回り低下圧力が強まり、高利回り通貨の魅力度が低下したことで円が買われやすい状況が続きました。その中でも、依然魅力的な利回りを有するメキシコペソ、政治の安定化が評価されたタイバーツは市場参加者に好感されました。

ポートフォリオについて

期初はアジア諸国、メキシコ、カナダを高位に組入れ、英国、米国を低位に組入れました。期中では、NAFTA（北米自由貿易協定）の進展に伴ってメキシコ、カナダ等のウェイトを柔軟に増減させながら、期末には石油価格の上昇、米中交渉の進展等を考慮しながらオーストラリア、シンガポール、タイ、カナダ等を比較的高位に組入れました。

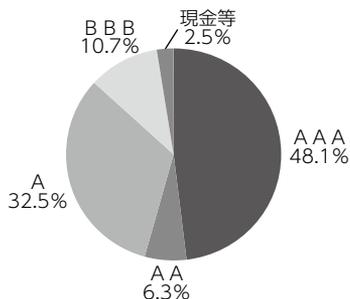
【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

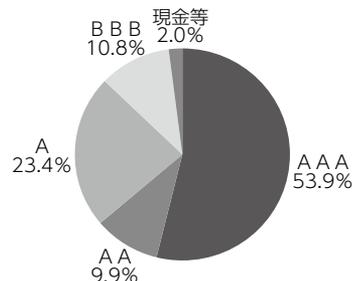
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○格付別構成比

期首 (前期末)



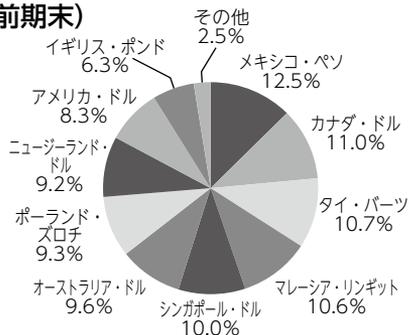
期末



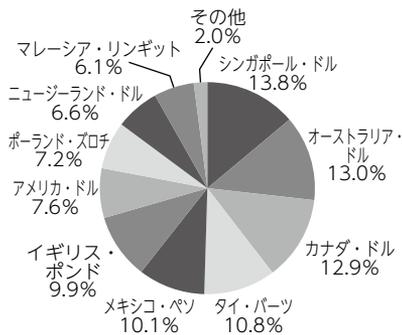
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

○通貨別構成比

期首 (前期末)



期末



今後の運用方針

外国債券市場では、価格の上昇要因となるニュースはすでに織り込まれている可能性が高いことから、さらなる価格の上昇は起こりにくいと考えています。また、米国の成長期待が高まるにつれ利回りも上昇しやすい環境が続くと見えています。為替市場については、投資家によるリスク回避行動が徐々に収束することで、円は今後より安定的に推移すると見えています。今後も一定の信用格付以上を有する国の中から、為替予約取引の流動性、投資規制、市場規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用 (保管費用)	7円 (7)	0.050% (0.049)
(その他)	(0)	(0.000)
合 計	7	0.050

(注) 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(13,281円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年5月9日から2019年5月8日まで) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 3,859	千アメリカ・ドル 6,751
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,076	千カナダ・ドル 5,121
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 4,165	千オーストラリア・ドル 7,179
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 8,054	千シンガポール・ドル 11,379
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 1,383	千ニュージーランド・ドル 6,266
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 297	千イギリス・ポンド 1,222
	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 16,264	千メキシコ・ペソ 104,906
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 3,973	千マレーシア・リンギット 21,088
	タイ	国 債 証 券	千タイ・バーツ -	千タイ・バーツ 108,395
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 701	千ポーランド・ズロチ 12,726

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年5月9日から2019年5月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,499	千アメリカ・ドル 1,517	千円 167,194	% 7.6	% -	% -	% 7.6	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,420	千カナダ・ドル 3,471	千円 283,912	12.9	-	-	12.9	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,385	千オーストラリア・ドル 3,716	千円 287,201	13.0	-	-	13.0	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 3,800	千シンガポール・ドル 3,769	千円 304,922	13.8	-	-	13.8	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 1,750	千ニュージーランド・ドル 2,017	千円 146,734	6.6	-	-	6.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 1,530	千イギリス・ポンド 1,523	千円 219,440	9.9	-	-	9.9	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 40,000	千メキシコ・ペソ 38,406	千円 222,373	10.1	-	-	10.1	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 5,000	千マレーシア・リングギット 5,039	千円 133,796	6.1	-	-	6.1	-
タイ	千タイ・バーツ 69,000	千タイ・バーツ 68,973	千円 238,646	10.8	-	-	10.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 5,480	千ポーランド・ズロチ 5,562	千円 159,857	7.2	-	-	7.2	-
合 計	-	-	千円 2,164,080	98.0	-	-	98.0	-

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.375 02/29/24	国 債 証 券	2.3750	300	301	33,250	2024/02/29
US T N/B 2.625 02/28/23	国 債 証 券	2.6250	1,199	1,215	133,943	2023/02/28
小 計	—	—	1,499	1,517	167,194	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 03/01/24	国 債 証 券	2.2500	1,050	1,084	88,681	2024/03/01
CANADA 1.75 03/01/23	国 債 証 券	1.7500	2,370	2,387	195,231	2023/03/01
小 計	—	—	3,420	3,471	283,912	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国 債 証 券	2.7500	2,200	2,342	180,984	2024/04/21
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国 債 証 券	5.5000	1,185	1,374	106,217	2023/04/21
小 計	—	—	3,385	3,716	287,201	—
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 1.75 02/01/23	国 債 証 券	1.7500	3,800	3,769	304,922	2023/02/01
小 計	—	—	3,800	3,769	304,922	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 5.5 04/15/23	国 債 証 券	5.5000	1,750	2,017	146,734	2023/04/15
小 計	—	—	1,750	2,017	146,734	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.75 07/22/23	国 債 証 券	0.7500	1,530	1,523	219,440	2023/07/22
小 計	—	—	1,530	1,523	219,440	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 6.5 06/09/22	国 債 証 券	6.5000	40,000	38,406	222,373	2022/06/09
小 計	—	—	40,000	38,406	222,373	—
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 4.16 07/15/21	国 債 証 券	4.1600	1,000	1,016	26,992	2021/07/15
MALAYSIA 3.8 08/17/23	国 債 証 券	3.8000	4,000	4,022	106,804	2023/08/17
小 計	—	—	5,000	5,039	133,796	—
(タイ)		%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円	
THAILAND 1.875 06/17/22	国 債 証 券	1.8750	69,000	68,973	238,646	2022/06/17
小 計	—	—	69,000	68,973	238,646	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.5 01/25/23	国 債 証 券	2.5000	5,480	5,562	159,857	2023/01/25
小 計	—	—	5,480	5,562	159,857	—
合 計	—	—	—	—	2,164,080	—

■投資信託財産の構成

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,164,080	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	111,068	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,275,148	100.0

(注1) 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。

(注2) 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、2,179,885千円、95.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.19円、1カナダ・ドル=81.78円、1オーストラリア・ドル=77.27円、1シンガポール・ドル=80.89円、1ニュージーランド・ドル=72.73円、1イギリス・ポンド=144.00円、1メキシコ・ペソ=5.79円、1マレーシア・リンギット=26.55円、1タイ・バーツ=3.46円、1ポーランド・ズロチ=28.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,408,412,871円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,136,917
公 社 債(評価額)	2,164,080,814
未 収 入 金	200,484,502
未 収 利 息	14,384,919
前 払 費 用	325,719
(B) 負 債	199,443,711
未 払 金	199,443,711
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,208,969,160
元 本	1,651,178,985
次 期 繰 越 損 益 金	557,790,175
(D) 受 益 権 総 口 数	1,651,178,985口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,378円

(注1) 期首元本額 4,365,652,206円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 2,714,473,221円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AM高金利ソブリン債券ファンド(毎月決算型) 400,488,922円
D I AMバランス・インカム・オープン(毎月分配型) 117,060,768円
D I AM世界6資産バランスファンド 187,729,344円
D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 678,798,641円
D I AM高金利ソブリン私募ファンド(適格機関投資家向け) 267,101,310円
期末元本合計 1,651,178,985円

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	98,621,041円
受 取 利 息	98,657,373
支 払 利 息	△36,332
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	29,379,959
売 買 益	109,873,871
売 買 損	△80,493,912
(C) そ の 他 費 用	△1,511,632
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	126,489,368
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,357,197,860
(F) 解 約 差 損 益 金	△925,897,053
(G) 合 計(D+E+F)	557,790,175
次 期 繰 越 損 益 金(G)	557,790,175

(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まず。

(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。

ジャパン・セレクション・マザーファンド

運用報告書

第35期 (決算日 2019年3月18日)

(計算期間 2018年9月19日～2019年3月18日)

ジャパン・セレクション・マザーファンドの第35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	2001年10月29日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長をはか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	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資には、制限を設けません。 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		東証株価指数		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	中率	(TOPIX) (参考指数)	期騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
31期(2017年3月17日)	23,563	21.1	1,565.85	18.9	98.5	1.1	8,587
32期(2017年9月19日)	26,353	11.8	1,667.88	6.5	97.6	2.1	8,734
33期(2018年3月19日)	28,198	7.0	1,719.97	3.1	97.4	2.0	8,321
34期(2018年9月18日)	29,234	3.7	1,759.88	2.3	98.1	1.5	8,247
35期(2019年3月18日)	25,994	△11.1	1,613.68	△8.3	98.5	0.9	7,007

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) 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TOPIXの商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (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)。

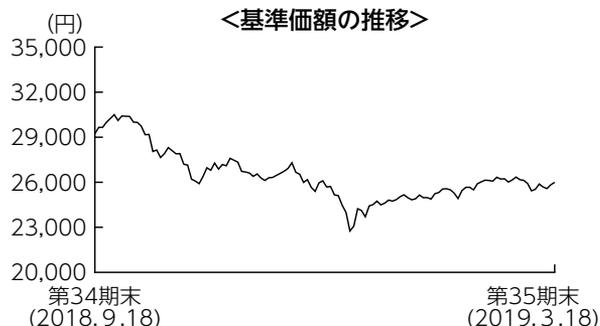
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (参考指数)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %	ポ イ ン ト	騰 落 率 %		
(期 首) 2018年 9 月 18 日	29,234	—	1,759.88	—	98.1	1.5
9 月 末	30,411	4.0	1,817.25	3.3	97.6	1.3
10 月 末	26,960	△7.8	1,646.12	△6.5	97.6	1.3
11 月 末	26,918	△7.9	1,667.45	△5.3	97.5	1.3
12 月 末	24,123	△17.5	1,494.09	△15.1	98.2	1.1
2019年 1 月 末	25,241	△13.7	1,567.49	△10.9	98.3	1.1
2 月 末	26,011	△11.0	1,607.66	△8.6	98.6	0.9
(期 末) 2019年 3 月 18 日	25,994	△11.1	1,613.68	△8.3	98.5	0.9

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2018年9月19日から2019年3月18日まで)



基準価額等の推移

当ファンドの基準価額は25,994円となり、前期末比で11.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

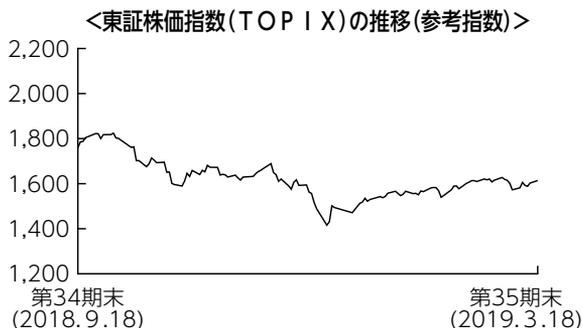
2018年10月から12月にかけての米国株の急落、米中関係の悪化や米国の金融引き締めに対する警戒感、世界経済や企業業績の減速懸念などから、リスク回避の動きが強まり、国内株式市場全体が下落したことから、基準価額は下落しました。また、世界景気の先行き不透明感を考慮して、内需およびディフェンシブ銘柄へのシフトを進めたものの、株式市場のリスク回避の動きが急速だったため、ポートフォリオのパフォーマンスが国内株式市場を下回りました。

投資環境

期初は貿易摩擦に対する懸念が一服して上値を試しましたが、10月上旬に米長期金利が上昇して米国株が急落すると、日本株も下落基調に転じました。その後も米中関係の悪化、景気減速や米国の金融引き締めに対する警戒感などから12月下旬までリスク回避の動きが続き、日経平均株価は24,000円台から20,000円割れまで下落しました。年明け以降は世界的に株式市場が戻り歩調をたどる中、日本株も買い戻されて日経平均株価は21,000円台まで回復しました。

ポートフォリオについて

前半は世界景気の先行き不透明感を考慮して、内需およびディフェンシブ銘柄にウェイトをシフトしました。1月には、足元の業績に懸念が残る外需およびシクリカル（景気敏感）銘柄の中からも、株価への織り込みが進み、中期成長性などから投資妙味があると判断した銘柄について、新規組入れや買い増しを実施しました。その結果、サービス業、情報・通信業、陸運業などの比率を引き上げた一方、化学、卸売業などの比率を引き下げました。



(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

【運用状況】 (注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○業種別組入比率
期首 (前期末)

業種	ファンド	TOPIX(参考)	差
電気機器	17.9	13.4	4.5
輸送用機器	12.0	8.5	3.5
化学	8.2	7.5	0.7
情報・通信業	7.5	8.1	△0.6
医薬品	6.1	5.1	1.0
銀行業	5.9	6.8	△0.9
サービス業	5.2	4.7	0.5
小売業	5.2	5.0	0.2
機械	4.9	5.2	△0.3
卸売業	4.0	4.9	△0.9
陸運業	3.3	4.3	△1.0
建設業	3.0	2.8	0.2
保険業	2.7	2.3	0.4
食料品	2.1	4.0	△2.0
その他製品	1.7	2.1	△0.5
その他金融業	1.5	1.2	0.3
不動産業	1.3	2.3	△1.0
ガラス・土石製品	1.3	1.0	0.4
水産・農林業	1.1	0.1	1.0
鉄鋼	1.0	1.1	△0.1
証券業	0.9	0.9	△0.1
石油石炭製品	0.8	0.9	△0.0
非鉄金属	0.6	0.8	△0.2
電気・ガス業	0.0	1.8	△1.8
精密機器	0.0	1.8	△1.8
繊維製品	0.0	0.6	△0.6
ゴム製品	0.0	0.7	△0.7
パルプ・紙	0.0	0.3	△0.3
金属製品	0.0	0.6	△0.6
空運業	0.0	0.6	△0.6
海運業	0.0	0.2	△0.2
倉庫輸送関連	0.0	0.2	△0.2
鉱業	0.0	0.3	△0.3
現金等	1.9	-	-
計	100.0	100.0	-



期末

(単位：%)

業種	ファンド	TOPIX(参考)	差
電気機器	15.8	12.8	3.0
情報・通信業	10.3	8.4	1.9
輸送用機器	9.7	7.9	1.9
サービス業	8.0	4.9	3.1
医薬品	6.8	6.1	0.7
陸運業	5.3	4.9	0.4
小売業	5.2	4.8	0.4
化学	5.2	7.4	△2.2
銀行業	4.4	6.2	△1.8
機械	4.4	4.8	△0.4
食料品	3.5	4.3	△0.8
保険業	3.1	2.2	1.0
卸売業	2.5	5.0	△2.5
その他製品	2.2	2.0	0.2
建設業	2.0	3.0	△1.0
その他金融業	1.8	1.1	0.6
水産・農林業	1.4	0.1	1.3
不動産業	1.2	2.5	△1.3
証券業	1.2	0.8	0.3
精密機器	1.1	2.1	△1.0
電気・ガス業	1.0	2.0	△1.0
鉱業	0.8	0.3	0.5
非鉄金属	0.7	0.8	△0.1
繊維製品	0.6	0.6	0.0
ガラス・土石製品	0.3	0.9	△0.5
鉄鋼	0.0	1.0	△1.0
ゴム製品	0.0	0.8	△0.8
パルプ・紙	0.0	0.3	△0.3
石油石炭製品	0.0	0.7	△0.7
金属製品	0.0	0.6	△0.6
空運業	0.0	0.6	△0.6
海運業	0.0	0.1	△0.1
倉庫輸送関連	0.0	0.2	△0.2
現金等	1.5	-	-
計	100.0	100.0	-

○組入上位10銘柄
期首 (前期末)

No.	銘柄	組入比率(%)
1	スズキ	5.3
2	ソニー	4.8
3	三井住友フィナンシャルグループ	2.9
4	ソフトバンクグループ	2.6
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.2
6	三菱商事	2.1
7	日立製作所	2.0
8	日本電信電話	1.9
9	キーエンス	1.9
10	ヤマハ発動機	1.9



期末

No.	銘柄	組入比率(%)
1	スズキ	4.3
2	ソニー	4.2
3	キーエンス	2.9
4	三井住友フィナンシャルグループ	2.9
5	三菱商事	2.5
6	日立製作所	2.3
7	村田製作所	2.2
8	セコム	2.1
9	日本電信電話	2.1
10	トヨタ自動車	2.0

今後の運用方針

国内株式市場は、世界景気や企業業績の先行き不透明感から一本調子の株価上昇は見込みづらい状況ですが、外需およびシクリカル銘柄を中心に株価バリュエーションの割安感は強まっており、下値リスクは限定的と考えます。貿易戦争リスクを消化しながら、徐々に上値を追う展開を想定します。引き続き、物色動向の変化に対応しながら、個別企業の競争力や成長性といったファンダメンタルズと株価バリュエーションを総合的に判断して銘柄を選別していく方針です。

■ 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	10円	0.037%
(株 式)	(10)	(0.037)
(先物・オプション)	(0)	(0.000)
合 計	10	0.037

(注) 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(26,409円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年9月19日から2019年3月18日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内 上 場		784.1 (△389.9)	2,403,847 (-)	1,088.7	2,629,589

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国 内 株 式 先 物 取 引		159	210	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,033,436千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,184,614千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.70

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2018年9月19日から2019年3月18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			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
株 式	百万円 2,403	百万円 1,366	% 56.8	百万円 2,629	百万円 1,452	% 55.2

(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
株 式	百万円 40

(3) 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)	2,724千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,521千円
(B)／(A)	55.9%

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

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (1.4%)				
マルハニチロ	11.3	13.8	55,890	
サカタのタネ	11	10.6	41,976	
鉱業 (0.8%)				
国際石油開発帝石	—	53.6	57,057	
建設業 (2.0%)				
安藤・間	68.2	64.5	49,729	
西松建設	16.5	15.7	39,721	
熊谷組	7.6	—	—	
九電工	16.4	13.1	47,684	
日揮	22	—	—	
食料品 (3.6%)				
日清製粉グループ本社	—	43.8	109,894	
キリンホールディングス	26.1	—	—	
不二製油グループ本社	—	5.6	21,252	
キッコーマン	3.3	—	—	
ハウス食品グループ本社	23.2	26.1	114,579	
繊維製品 (0.6%)				
ワールド	—	18.7	41,383	
化学 (5.3%)				
昭和電工	25.8	7.7	29,837	
クレハ	5.6	5.3	34,874	
石原産業	18.1	16	17,952	
トクヤマ	22.1	—	—	
信越化学工業	11.4	13.6	123,488	
保土谷化学工業	8.7	—	—	
三菱ケミカルホールディングス	55.1	49.5	40,431	
住友パークライト	67	11.6	48,140	
ADEKA	16.8	—	—	
日油	18.1	17.2	65,618	
第一工業製薬	—	1.3	3,853	
コーセー	1.9	—	—	
医薬品 (6.9%)				
武田薬品工業	19	24.5	116,620	
塩野義製薬	4.4	—	—	
日本新薬	5.5	6.8	51,816	
中外製薬	—	14	106,540	
エーザイ	10.4	6.5	59,286	
ロート製薬	11.5	—	—	
第一三共	12.6	21.2	95,166	
キョーリン製薬ホールディングス	18.8	—	—	
大塚ホールディングス	16.2	10.3	47,895	
石油・石炭製品 (—%)				
JXTGホールディングス	84.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
ガラス・土石製品 (0.4%)				
日本電気硝子	11.8	8.1	24,178	
日本特殊陶業	14.6	—	—	
ニチハ	7.6	—	—	
鉄鋼 (—%)				
ジェイ エフ イー ホールディングス	32.3	—	—	
非鉄金属 (0.7%)				
住友金属鉱山	14.3	14.5	46,458	
機械 (4.5%)				
ディスコ	3.3	3.1	45,074	
S M C	—	1.8	70,416	
小松製作所	32.5	6.5	17,511	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	—	11	39,930	
ダイキン工業	7.5	7.8	96,993	
T H K	19.3	—	—	
I H I	15.2	15.1	39,879	
電気機器 (16.0%)				
ミネベアミツミ	16.3	—	—	
日立製作所	230	47.4	162,629	
富士電機	103	14.3	47,404	
日本電産	6.8	3.1	41,044	
電気興業	—	5.2	17,576	
アンリツ	43.3	30.3	65,690	
ソニー	59.6	57.4	295,437	
T D K	8.2	—	—	
キーエンス	2.5	3.1	205,623	
フェローテックホールディングス	—	15	15,765	
イリソ電子工業	6.3	—	—	
ローム	7.4	—	—	
浜松ホトニクス	—	16.8	71,148	
太陽誘電	15.8	—	—	
村田製作所	8.1	9.4	153,361	
小糸製作所	8.7	—	—	
東京エレクトロン	—	2	31,410	
輸送用機器 (9.9%)				
豊田自動織機	15	14.3	82,368	
三井E & Sホールディングス	30.1	—	—	
いすゞ自動車	29.1	60.5	89,903	
トヨタ自動車	21.7	20.9	138,985	
武蔵精密工業	12.6	20.6	29,973	
スズキ	61.6	59.4	302,702	
ヤマハ発動機	54.3	16.7	36,456	
精密機器 (1.1%)				
HOYA	—	10	74,000	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他製品 (2.3%)			
パンダイナムコホールディングス	17.9	18.6	93,744
フジシールインターナショナル	14.5	16	63,760
電気・ガス業 (1.0%)			
中国電力	—	46.6	68,315
陸運業 (5.4%)			
東京急行電鉄	—	62.3	121,858
西武ホールディングス	43.1	43.5	81,475
セイノーホールディングス	38.6	—	—
日立物流	16.1	16.9	57,037
S Gホールディングス	24.2	35.1	111,618
情報・通信業 (10.5%)			
T I S	11.5	7.9	40,606
E D U L A B	—	4.3	23,177
オービック	—	7.5	83,100
トレンドマイクロ	8.7	8.2	44,362
デジタルガレージ	11.1	10.5	31,867
日本電信電話	31.1	30.1	144,510
東宝	—	16.7	70,891
エヌ・ティ・ティ・データ	23	39.2	48,764
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	11.6	41,818
カプコン	14.2	—	—
コナミホールディングス	—	12.5	60,687
ソフトバンクグループ	19.9	12.3	134,869
卸売業 (2.5%)			
あらた	8.2	—	—
住友商事	59.7	—	—
三菱商事	52	53.9	171,994
小売業 (5.3%)			
ウエルシアホールディングス	14.6	14.8	56,610
コスモス薬品	—	2	38,080
セブン&アイ・ホールディングス	25.6	24.5	111,597
スシローグローバルホールディングス	10.9	9.8	72,422
バ・バソフィック・インターナショナルホールディングス	—	7.1	51,120
イズミ	9.5	7.3	37,230
ニトリホールディングス	4	—	—
銀行業 (4.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	258.7	182.9	104,454
三井住友フィナンシャルグループ	53.7	51.5	205,382
ふくおかフィナンシャルグループ	114	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
証券・商品先物取引業 (1.2%)				
S B Iホールディングス	22.6	33.2	80,676	
保険業 (3.2%)				
かんぽ生命保険	24.9	22.1	55,006	
S O M P Oホールディングス	14.8	14.4	57,628	
東京海上ホールディングス	16.5	20	107,180	
その他金融業 (1.8%)				
オリックス	66.3	79.3	124,064	
不動産業 (1.2%)				
住友不動産	28	17.7	81,331	
サービス業 (8.1%)				
メンバーズ	66.9	53.6	91,173	
エムスリー	11	—	—	
ラウンドワン	25.4	40.6	58,585	
リクルートホールディングス	35	43.6	137,165	
ペイカレント・コンサルティング	9.1	—	—	
ソウルドアウト	3.2	4.1	16,379	
キュービーネットホールディングス	10.9	12	26,208	
スプリックス	11.7	15.4	40,548	
リログループ	9.8	14.6	44,749	
セコム	—	15.1	145,111	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	千株 2,779.1	千株 2,084.6	千円 6,899,763 < 98.5 % >

(注1) 銘柄欄の () 内は、期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円 63	百万円 —
T O P I X		

■投資信託財産の構成

2019年3月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,899,763	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	229,418	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	7,129,182	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

(2019年3月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,129,182,292円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	90,709,545
株 式(評価額)	6,899,763,440
未 収 入 金	124,609,657
未 収 配 当 金	11,839,650
差 入 委 託 証 拠 金	2,260,000
(B) 負 債	121,482,641
未 払 金	121,482,641
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,007,699,651
元 本	2,695,938,656
次 期 繰 越 損 益 金	4,311,760,995
(D) 受 益 権 総 口 数	2,695,938,656口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	25,994円

(注1) 期首元本額 2,821,263,906円
 追加設定元本額 66,310,156円
 一部解約元本額 191,635,406円

(注2) 期末における元本の内訳
 I B J I T M ジャパン・セレクション 1,533,266,142円
 D I A M ジャパン・セレクション<DC年金> 1,042,284,512円
 世界6資産アクティブ・バランス・ファンド 25,782,662円
 D I A M 世界6資産バランスファンド 94,605,340円
 期末元本合計 2,695,938,656円

■損益の状況

当期 自2018年9月19日 至2019年3月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	72,292,278円
受 取 配 当 金	72,332,650
そ の 他 収 益 金	5,008
支 払 利 息	△45,380
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△965,138,549
売 買 益	204,578,025
売 買 損	△1,169,716,574
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△7,900,452
取 引 益	1,762,140
取 引 損	△9,662,592
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△900,746,723
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,426,282,468
(F) 解 約 差 損 益 金	△322,064,594
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	108,289,844
(H) 合 計(D+E+F+G)	4,311,760,995
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,311,760,995

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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。

D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2018年5月28日）

（計算期間 2017年5月27日～2018年5月28日）

D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの第13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	2005年6月1日から無期限です。
運用方針	信託財産の中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	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 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	中 率		株式組入 率	株式先物 率	純資 産額
		期 騰	落			
9期（2014年5月26日）	円 20,974	% 17.2		% 96.5	% -	百万円 45,348
10期（2015年5月26日）	25,291	20.6		98.2	-	45,372
11期（2016年5月26日）	21,948	△13.2		98.3	-	36,995
12期（2017年5月26日）	25,040	14.1		97.1	-	35,150
13期（2018年5月28日）	25,679	2.6		97.8	-	36,097

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドは、日本を除く世界各国の好配当が期待できる銘柄を選別し、高水準で安定した分配金の確保と中長期的な株価値上がり益を追求することを目的に運用いたします。

上記当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

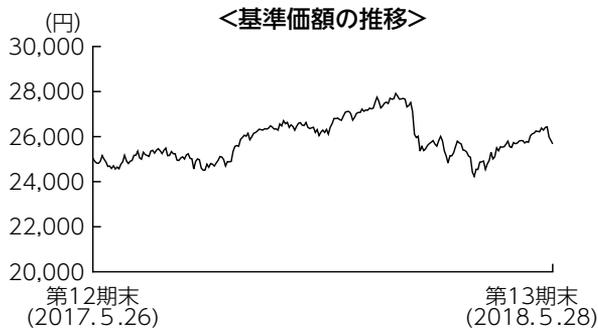
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 円	価 額	株 式 組 入 率 %	株 式 先 物 率 %
		騰 落 率 %		
(期 首) 2017年 5 月26日	25,040	—	97.1	—
5 月 末	24,816	△0.9	97.0	—
6 月 末	25,056	0.1	96.8	—
7 月 末	24,956	△0.3	97.4	—
8 月 末	24,952	△0.4	98.2	—
9 月 末	26,181	4.6	98.1	—
10 月 末	26,284	5.0	97.2	—
11 月 末	26,571	6.1	97.3	—
12 月 末	27,233	8.8	97.2	—
2018年 1 月 末	27,316	9.1	97.9	—
2 月 末	25,820	3.1	97.7	—
3 月 末	24,878	△0.6	97.0	—
4 月 末	25,804	3.1	97.1	—
(期 末) 2018年 5 月28日	25,679	2.6	97.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2017年5月27日から2018年5月28日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は25,679円となり、前期末に比べ2.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

世界経済が堅調な推移を見せる中、米欧主要企業による良好な決算発表が続いたことが投資家に好材料視されました。また、米国で税制改革議論が進展し、減税効果による企業の投資促進や積極的な株主還元期待が強まったことなども加わって、米国を中心に世界的に株式市場が上昇基調を辿ったことで、当ファンドの基準価額も上昇しました。

投資環境

堅調な世界経済動向、米欧主要企業による良好な決算発表、米国での税制改革進展などの好材料を背景に、米国を中心に世界的に株式市場が上昇し、外国株式市場は2017年12月末頃まで堅調推移となりました。その後、米国の長期金利の上昇や、米国と中国を中心とした貿易摩擦懸念が嫌気されたことで、相場は一旦調整色を強めましたが、期末にかけては概ね底堅い動きとなりました。

為替市場では、円は主要通貨に対して概ね横ばいで推移しました。対米ドルでは、米国の長期金利が上昇したものの、米国を中心とした貿易摩擦懸念が高まったことから、円高になりました。対ユーロでは、欧州景気が堅調に推移していることからECB（欧州中央銀行）による金融緩和策の縮小観測が浮上したことで、円はユーロに対して小幅安となりました。

ポートフォリオについて

銘柄選択においては、「地域の分散」「業種の分散」という2つの観点に着目し、世界の好配当株への投資を通じて、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行いました。地域別では、概ね前期末と同様の資産配分を維持しました。業種別では、幅広い業種に分散投資を行う中、金融セクターへの投資比率を引き上げた一方で、生活必需品や情報技術セクターへの投資比率を引き下げました。

今後の運用方針

今後の外国株式市場は、目先は米国など主要各国の政治や金融政策の動向に左右される展開を予想します。中長期的には、企業業績の改善や底堅い世界経済の動向を背景に、良好な投資環境が持続すると予想しています。運用方針としては、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行います。配当利回りが市場平均以上であり、利益及びキャッシュフローの成長性が高く、将来的にも十分な配当が期待できる銘柄を選別します。

■ 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 (株 式)	31円 (31)	0.122% (0.122)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	16 (16)	0.061 (0.061)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (4) (0)	0.018 (0.017) (0.001)
合 計	52	0.200

(注) 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(25,838円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2017年5月27日から2018年5月28日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 12,739.15 (34.22)	千アメリカ・ドル 66,153 (-)	百株 14,821.45	千アメリカ・ドル 57,690
	カ ナ ダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 4,024.3	千カナダ・ドル 11,753
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 285.97 (-)	千オーストラリア・ドル 2,321 (-)	百株 4,647.77	千オーストラリア・ドル 4,372
	香 港	百株 9,610 (-)	千香港・ドル 10,962 (△733)	百株 26,655	千香港・ドル 59,343
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 (-)	千シンガポール・ドル (-)	百株 1,675	千シンガポール・ドル 2,678
	イ ギ リ ス	百株 28,340.37 (-)	千イギリス・ポンド 17,388 (-)	百株 23,503.49	千イギリス・ポンド 15,975
	ス イ ス	百株 183.62 (-)	千スイス・フラン 1,538 (-)	百株 873.61	千スイス・フラン 7,219
	ノ ル ウ ェ ー	百株 2,811.77 (-)	千ノルウェー・クローネ 44,793 (△999)	百株 3,253.65	千ノルウェー・クローネ 56,533
国	ス ウ ェ ー デ ン	百株 10,600.89 (-)	千スウェーデン・クローナ 113,308 (-)	百株 11,155.47	千スウェーデン・クローナ 104,928
	ユ ー ロ	百株 2,561.12 (-)	千ユーロ 5,763 (-)	百株 327.85	千ユーロ 2,438
	ベ ル ギ ー	(-)	(-)	599.65	1,600
	フ ラ ン ス	7,326.96 (-)	16,022 (△62)	2,230.53	6,120
	ド イ ツ	3,809.96 (-)	11,396 (△252)	1,327.7	8,091

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	ス ペ イ ン	百株 5,339.27 (5,901.21)	千ユーロ 4,036 (-)	百株 5,161.83	千ユーロ -
		イ タ リ ア	3,786.03 (157.76)	7,820 (-)	603.48	1,649
		フ ィ ン ラ ン ド	638.45 (-)	1,150 (-)	-	-

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	35,452,384千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	34,454,940千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.02

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2017年5月27日から2018年5月28日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細
外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AMEREN CORP	284.99	284.99	1,677	183,762		総合公益事業
H&R BLOCK INC	582.98	1,766.51	4,933	540,405		各種消費者サービス
ONEOK INC	264.27	264.27	1,741	190,721		石油・ガス・消耗燃料
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,923	210,708		コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	1,787.22	906.48	3,921	429,514		通信機器
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,317	144,326		機械
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	1,213.8	1,213.8	2,012	220,426		半導体・半導体製造装置
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,565	171,491		総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	1,874	205,321		電気設備
EXXON MOBIL CORP	226.35	733.11	5,770	632,021		石油・ガス・消耗燃料
HP INC	491.28	491.28	1,076	117,897		コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,083.09	1,177.52	3,059	335,073		総合公益事業
INTEL CORP	1,221.93	—	—	—		半導体・半導体製造装置
KLA-TENCOR CORP	155.43	155.43	1,776	194,621		半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP	117.31	230.15	2,427	265,847		家庭用品
VECTOR GROUP LTD	684.44	718.66	1,383	151,526		タバコ
LOCKHEED MARTIN CORP	60.83	118.09	3,788	414,935		航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	212.07	302.76	4,941	541,225		ホテル・レストラン・レジャー
VECTREN CORPORATION	277.54	—	—	—		総合公益事業
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	345	912.34	5,399	591,377		半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	6,417	702,944		医薬品
MICROSOFT CORP	854.39	347.09	3,413	373,932		ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	307.15	1,657	181,566		銀行
WELLS FARGO & CO	—	1,172.44	6,436	705,011		銀行
PPL CORPORATION	521.25	—	—	—		電力
PFIZER INC	1,749.91	1,325.42	4,729	517,978		医薬品
ALTRIA GROUP INC	905.28	433.64	2,412	264,223		タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	425.66	766.93	5,699	624,217		家庭用品
QUALCOMM INC	474.08	—	—	—		半導体・半導体製造装置
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,456	159,498		ガス
BB&T CORP	—	1,195.07	6,550	717,441		銀行
AT&T INC	1,471.93	1,256.74	4,085	447,502		各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	352.76	632.35	7,726	846,303		石油・ガス・消耗燃料
STAPLES INC	1,639.81	—	—	—		専門小売り
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A	703.42	—	—	—		メディア
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	1,286.38	1,651	180,912		銀行
WESTERN DIGITAL CORP	182.17	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
CME GROUP INC	—	259.44	4,140	453,526		資本市場
ALLETE INC	230.08	—	—	—		電力
LAS VEGAS SANDS CORP	262.71	528.45	4,193	459,286		ホテル・レストラン・レジャー
B&G FOODS INC	334.18	—	—	—		食品
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	401.47	—	—	—		運送インフラ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	766.57	766.57	6,158	674,554		タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	161.64	161.64	1,838	201,405		化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	296.68	1,015.54	6,525	714,777		ホテル・レストラン・レジャー
SEMGROUP CORP	439.59	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
TARGA RESOURCES CORP	277.8	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
ABBVIE INC	655.93	655.93	6,630	726,199		バイオテクノロジー
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,931	211,569		電力

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) KRAFT HEINZ CO	百株 346.88	百株 622	千アメリカ・ドル 3,593	千円 393,573	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 26,762.75 47銘柄	株数 24,714.67 38銘柄	137,840	15,097,631 <41.8%>	
(カナダ) BANK OF NOVA SCOTIA NATIONAL BANK OF CANADA ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE RUSSEL METALS INC POWER FINANCIAL CORP SHAW COMM INC-B TRANSCANADA CORP VERESEN INC GIBSON ENERGY INC CAPITAL POWER CORP NORTHLAND POWER INC	百株 280.95 400.66 3,140.56 193.26 768.67 630.56 706.33 350.42 1,456.98 1,223.17 860.16 3,272.61	百株 — 400.66 3,140.56 193.26 768.67 630.56 — — — 1,223.17 860.16 2,042.99	千カナダ・ドル — 2,503 4,026 2,219 2,303 2,043 — — — 2,080 2,151 4,960	千円 — 211,214 339,650 187,277 194,340 172,348 — — — 175,520 181,480 418,457	銀行 銀行 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行 商社・流通業 保険 メディア 石油・ガス・消耗燃料 石油・ガス・消耗燃料 石油・ガス・消耗燃料 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 13,284.33 12銘柄	株数 9,260.03 8銘柄	22,288	1,880,289 <5.2%>	
(オーストラリア) COMPUTERSHARE LT COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA BORAL LIMITED AGL ENERGY LTD	百株 1,443.55 — 3,204.22 776.72	百株 — 285.97 — 776.72	千オーストラリア・ドル — 1,998 — 1,690	千円 — 165,440 — 140,008	情報技術サービス 銀行 建設資材 総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 5,424.49 3銘柄	株数 1,062.69 2銘柄	3,688	305,448 <0.8%>	
(香港) MTR CORP BOC HONG KONG HOLDINGS LTD NEW WORLD DEVELOPMENT XINYI GLASS HOLDING CO LTD	百株 2,460 14,755 12,270 17,060	百株 — 7,620 21,880 —	千香港・ドル — 30,594 26,124 —	千円 — 427,096 364,701 —	陸運・鉄道 銀行 不動産管理・開発 自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 46,545 4銘柄	株数 29,500 2銘柄	56,719	791,797 <2.2%>	
(シンガポール) SINGAPORE TECH ENG UNITED OVERSEAS BANK LTD VENTURE CORP LTD	百株 6,072 1,307 1,675	百株 6,072 1,307 —	千シンガポール・ドル 2,106 3,833 —	千円 172,224 313,344 —	航空宇宙・防衛 銀行 電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 9,054 3銘柄	株数 7,379 2銘柄	5,940	485,569 <1.3%>	
(イギリス) BBA AVIATION PLC NATIONAL GRID PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC IMPERIAL BRANDS PLC UNILEVER PLC UNITED UTILITIES GROUP PLC RIO TINTO PLC VODAFONE GROUP PLC BP PLC GLAXOSMITHKLINE PLC ASTRAZENECA PLC	百株 4,618.63 2,068.4 769.32 1,118.25 947.42 2,616.38 480.73 15,899.29 4,168.37 2,520.27 512.24	百株 4,618.63 4,864.28 769.32 1,118.25 397.31 — 906.4 20,485.33 4,168.37 2,670.2 558.09	千イギリス・ポンド 1,520 4,280 2,976 3,080 1,661 — 3,864 3,994 2,313 4,005 3,057	千円 221,773 624,363 434,152 449,362 242,382 — 563,666 582,658 337,499 584,213 445,925	運送インフラ 総合公益事業 タバコ タバコ パーソナル用品 水道 金属・鉱業 無線通信サービス 石油・ガス・消耗燃料 医薬品 医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 35,719.3 11銘柄	株数 40,556.18 10銘柄	30,755	4,485,997 <12.4%>	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	648.42	—	—	—	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	203.38	4,425	488,492	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	866.36	824.79	6,232	687,900	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,718.16 3銘柄	1,028.17 2銘柄	10,657 —	1,176,392 <3.3%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
MARINE HARVEST	853.85	—	—	—	食品
DNB ASA	—	1,340.75	20,607	276,962	銀行
TELENOR ASA	928.78	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,782.63 2銘柄	1,340.75 1銘柄	20,607 —	276,962 <0.8%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	—	1,221.34	10,124	126,966	銀行
SKANSKA AB-B SHS	721.72	721.72	12,096	151,684	建設・土木
TELE2 AB-B SHS	1,934.97	2,064.09	22,704	284,720	無線通信サービス
NORDEA AB	1,905.04	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,561.73 3銘柄	4,007.15 3銘柄	44,925 —	563,371 <1.6%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV-CVA	1,040.6	3,273.87	4,305	551,744	銀行
SIGNIFY NV	481.16	481.16	1,191	152,659	電気設備
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,521.76 2銘柄	3,755.03 2銘柄	5,497 —	704,404 <2.0%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BPOST SA	599.65	—	—	—	航空貨物・物流サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	599.65 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA	619.21	2,250.72	5,051	647,330	保険
BOUYGUES	406.7	971.28	3,925	503,066	建設・土木
NATIXIS	2,167.43	3,965.72	2,756	353,176	資本市場
SOCIETE GENERALE-A	310.02	989.07	4,019	515,069	銀行
TOTAL SA	1,176.07	1,166.89	5,958	763,476	石油・ガス・消耗燃料
SANOFI	448.76	448.76	2,951	378,262	医薬品
CREDIT AGRICOLE SA	987.2	3,096.68	3,920	502,359	銀行
NEXITY	262.14	—	—	—	不動産管理・開発
ENGIE	1,442.13	1,442.13	2,011	257,788	総合公益事業
SUEZ SA	1,415.16	—	—	—	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,234.82 10銘柄	14,331.25 8銘柄	30,595 —	3,920,528 <10.9%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RWE AG	—	2,246.81	4,419	566,311	総合公益事業
SIEMENS AG-REG	190.08	—	—	—	コングロマリット
DAIMLER AG	199.9	199.9	1,300	166,678	自動車
BASF SE	256.47	256.47	2,247	288,020	化学
ALLIANZ SE	182.65	222.89	4,180	535,635	保険
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	350.03	—	—	—	メディア
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	814.05	2,006.47	2,682	343,754	各種電気通信サービス
FREENET AG	457.1	—	—	—	無線通信サービス
INNOGY SE	419.22	419.22	1,507	193,226	総合公益事業
UNIPER SE	1,132.1	1,132.1	3,037	389,215	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,001.6 9銘柄	6,483.86 7銘柄	19,376 —	2,482,842 <6.9%>

銘柄	株数	当 期		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
REPSOL SA	934.79	2,641.02	4,162	533,350	石油・ガス・消耗燃料	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	423.32	1,509	193,489	建設・土木	
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,259	161,383	電力	
FERROVIAL SA	739.38	739.38	1,288	165,139	建設・土木	
CAIXABANK	3,641.33	7,274.37	2,843	364,372	銀行	
FERROVIAL SA-RTS	—	739.38	23	2,993	建設・土木	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,491.17 5銘柄	12,569.82 6銘柄	11,087 —	1,420,729 <3.9%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ATLANTIA SPA	603.05	945.75	2,423	310,484	運送インフラ	
AZIMUT HOLDING SPA	—	2,997.61	4,418	566,183	資本市場	
ITALGAS SPA	3,566.03	3,566.03	1,655	212,116	ガス	
POSTE ITALIANE SPA	2,042.01	2,042.01	1,549	198,550	保険	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,211.09 3銘柄	9,551.4 4銘柄	10,046 —	1,287,335 <3.6%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UPM-KYMMENE OYJ	653.83	653.83	2,011	257,796	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	—	638.45	1,297	166,239	電力	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	653.83 1銘柄	1,292.28 2銘柄	3,309 —	424,036 <1.2%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	173,566.31 119銘柄	166,832.28 97銘柄	—	35,303,335 <97.8%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金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。

■投資信託財産の構成

2018年5月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 35,303,335	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	794,284	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	36,097,619	100.0

(注1) 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。

(注2) 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、35,833,574千円、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年5月28日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.53円、1カナダ・ドル=84.36円、1オーストラリア・ドル=82.80円、1香港・ドル=13.96円、1シンガポール・ドル=81.74円、1台湾・ドル=3.66円、1イギリス・ポンド=145.86円、1スイス・フラン=110.38円、1ノルウェー・クローネ=13.44円、1スウェーデン・クローナ=12.54円、1ユーロ=128.14円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年5月28日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,097,619,740円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	701,492,908
株 式(評価額)	35,303,335,194
未 収 入 金	1,900,000
未 収 配 当 金	90,891,638
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,097,619,740
元 本	14,057,491,045
次 期 繰 越 損 益 金	22,040,128,695
(D) 受 益 権 総 口 数	14,057,491,045口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,679円

(注1) 期首元本額 14,037,943,302円

追加設定元本額 1,424,045,414円

一部解約元本額 1,404,497,671円

(注2) 期末における元本の内訳

D I AM世界好配当株オープン (毎月決算コース) 5,824,519,563円

D I AM世界好配当株式ファンド (毎月決算型) 7,061,893,187円

D I AM世界好配当株式ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり) 14,259,884円

世界6資産アクティブ・バランス・ファンド 22,919,955円

D I AM世界6資産バランスファンド 105,260,863円

D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 155,284,923円

D I AM世界インカム・オープン (毎月決算コース) 482,513,539円

D I AM世界3資産オープン (毎月決算型) 339,899,534円

D I AMインカム3資産ファンド (毎月決算型) 50,939,597円

期末元本合計 14,057,491,045円

■損益の状況

当期 自2017年5月27日 至2018年5月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,484,785,546円
受 取 配 当 金	1,483,633,966
受 取 利 息	1,078,526
そ の 他 収 益 金	439,817
支 払 利 息	△366,763
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△577,522,943
売 買 益	3,358,218,246
売 買 損	△3,935,741,189
(C) そ の 他 費 用	△6,333,818
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	900,928,785
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,112,947,653
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,236,602,329
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,262,854,586
(H) 合 計(D+E+F+G)	22,040,128,695
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,040,128,695

(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。

《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年3月1日)

J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第13期 (決算日 2019年5月8日)

(計算期間 2018年5月9日~2019年5月8日)

J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンドの第13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	2006年7月20日から無期限です。
運用方針	東証R E I T指数(配当込み)を上回る投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	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(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	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。 投資信託証券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		東証R E I T指数		投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(配当込み) (ベンチマーク)	騰落率		
9期(2015年5月8日)	19,167	32.2%	ポイント 3,206.39	% 27.4	% 95.2	百万円 1,284
10期(2016年5月9日)	20,595	7.5	3,471.36	8.3	95.8	1,054
11期(2017年5月8日)	19,456	△5.5	3,294.11	△5.1	96.7	820
12期(2018年5月8日)	20,086	3.2	3,387.81	2.8	98.3	805
13期(2019年5月8日)	22,722	13.1	3,816.90	12.7	98.1	544

(注1) 東証R E I T指数は、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)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・ノウハウおよび東証R E I T指数の商標に関するすべての権利は、(株東京証券取引所)が有しています。なお、本商品は、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません(以下同じ)。

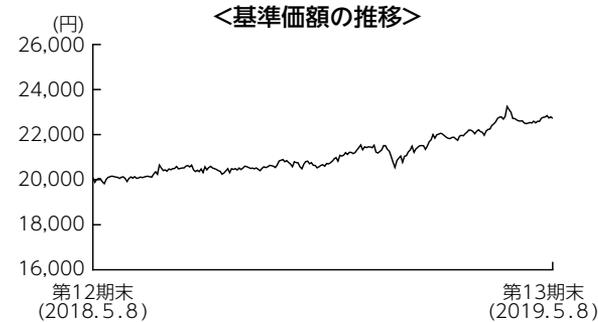
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配当込み) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率	
(期 首) 2018 年 5 月 8 日	20,086	% -	3,387.81	% -	% 98.3
5 月 末	20,054	△0.2	3,379.45	△0.2	98.0
6 月 末	20,434	1.7	3,450.92	1.9	98.5
7 月 末	20,572	2.4	3,468.88	2.4	98.7
8 月 末	20,539	2.3	3,457.71	2.1	97.9
9 月 末	20,893	4.0	3,513.39	3.7	97.6
10 月 末	20,598	2.5	3,459.73	2.1	97.7
11 月 末	21,457	6.8	3,610.49	6.6	97.5
12 月 末	21,047	4.8	3,543.83	4.6	98.5
2019 年 1 月 末	21,990	9.5	3,709.11	9.5	98.3
2 月 末	22,141	10.2	3,728.00	10.0	98.0
3 月 末	22,994	14.5	3,851.10	13.7	98.6
4 月 末	22,738	13.2	3,822.76	12.8	96.3
(期 末) 2019 年 5 月 8 日	22,722	13.1	3,816.90	12.7	98.1

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年5月9日から2019年5月8日まで）

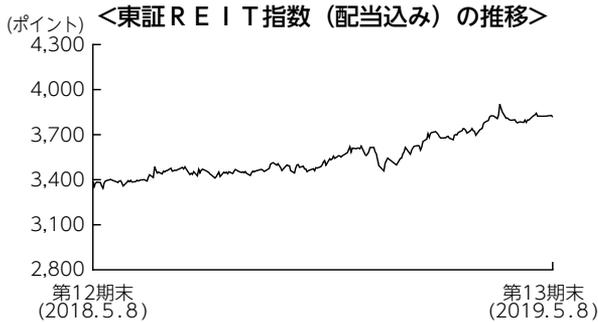


基準価額の推移

当期末の基準価額は22,722円となり、前期末比で13.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

2018年末にかけて米中の景気減速懸念が高まる中、円高が進行したことなどはマイナス要因となったものの、好調な不動産市場などを背景としたJ-REITの堅調な業績発表や、米国の金融政策が緩和方向に進むとの期待からJ-REIT市場が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。



投資環境

三鬼商事が発表する東京都心5区のオフィス空室率が低下傾向となるなど不動産市場が好調だったことに加え、J-REITの堅調な業績発表が続いたことなどから、期初から2018年12月中旬にかけてJ-REIT市場は上昇しました。その後、米中の貿易摩擦問題を巡る不透明感が重石となる場面も見られましたが、2019年に入ると米国の金融政策が緩和方向に進むとの期待が広がり、長期金利が低下したことなどから、J-REIT市場は上昇傾向を継続しました。

ポートフォリオについて

相対的に割安な銘柄やポジティブな変化が期待できる銘柄を中心に運用を行いました。その結果、将来的に賃料増額を実現できる確度が高いサンケイリアルエステート投資法人や、投資主価値向上に向けた取り組みを実施したインヴァンシブル投資法人などのウェイトを引き上げました。一方、相対的に割高との判断からアドバンス・レジデンス投資法人の全部売却などを実施しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）は12.7%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.5%上回りました。主に大和証券オフィス投資法人、インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人のオーバーウェイトによる銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

国内では低金利環境が継続すると見ているほか、良好なオフィス市況が当面継続するとの見方などから、引き続き下値では底堅い展開を予想しています。一方、米中貿易摩擦問題の動向に加え、米国を中心とした世界的な長期金利の動きなどには注意が必要であると考えています。純資産価値やその創出するキャッシュフローをベースにした価値から判断して割安感の強い銘柄を中心に保有する方針です。

■ 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 (投資証券)	6円 (6)	0.030% (0.030)
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合 計	6	0.030

(注) 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(21,119円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年5月9日から2019年5月8日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内				
サンケイリアルエステート投資法人	0.072 (-)	7,249 (-)	0.01 (-)	1,049 (-)
日本アコモデーションファンド投資法人	(-)	(-)	0.017 (-)	9,269 (-)
MCUBS MidCity投資法人	(-)	(-)	0.025 (-)	2,485 (-)
森ヒルズリート投資法人	(-)	(-)	0.03 (-)	4,281 (-)
産業ファンド投資法人	(-)	(-)	0.02 (-)	2,210 (-)
アドバンス・レジデンス投資法人	(-)	(-)	0.062 (-)	18,932 (-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	(-)	(-)	0.02 (-)	3,415 (-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	(-)	(-)	0.018 (-)	8,728 (-)
GLP投資法人	(-)	(-)	0.03 (-)	3,603 (-)
日本プロロジスリート投資法人	(-)	(-)	0.034 (-)	7,829 (-)
星野リゾート・リート投資法人	(-)	(-)	0.003 (-)	1,615 (-)
Oneリート投資法人	0.02 (-)	5,113 (-)	- (-)	- (-)
イオンリート投資法人	(-)	(-)	0.052 (-)	6,411 (-)
日本リート投資法人	(-)	(-)	0.007 (-)	2,741 (-)
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.3 (-)	4,696 (-)	0.58 (-)	9,746 (-)
積水ハウス・リート投資法人	(-)	(-)	0.1553 (-)	11,988 (-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.02 (-)	4,930 (-)	0.016 (-)	4,313 (-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.03 (-)	3,293 (-)	0.02 (-)	2,238 (-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.015 (-)	1,320 (-)	- (-)	- (-)
野村不動産マスターファンド投資法人	(-)	(-)	0.07 (-)	10,738 (-)
ラサールロジポート投資法人	(-)	(-)	0.021 (-)	2,274 (-)
スターアジア不動産投資法人	0.05 (-)	5,349 (-)	0.03 (-)	3,133 (-)

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
		千□		千円		千□		千円
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	-	-	-	-	0.013	-	-	4,300
投資法人みらい	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.031	(-)	(-)	5,928
三菱地所物流リート投資法人	(0.042)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.01	1,466	(-)	(-)	0.017	(-)	(-)	2,470
ザイマックス・リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.055	(-)	(-)	14,804
ジャパンリアルエステイト投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.031	(-)	(-)	3,678
オリックス不動産投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.013	(-)	(-)	9,357
プレミアム投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.078	(-)	(-)	47,696
グローバル・ワン不動産投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.095	(-)	(-)	20,559
森トラスト総合リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴェンシブル投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.116	(-)	(-)	21,258
フロンティア不動産投資法人	0.01	4,418	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.041	(-)	(-)	18,113
日本ロジスティクスファンド投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.04	5,305	(-)	(-)	0.035	(-)	(-)	4,617
ケネディクス・オフィス投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.085	(-)	(-)	13,460
阪急阪神リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.035	(-)	(-)	4,343
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本賃貸住宅投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.042	(-)	(-)	7,165
ジャパン・ホテル・リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本エクセレント投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.043	(-)	(-)	6,922
大和ハウスリート投資法人	0.2	9,818	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.14	(-)	(-)	6,579
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.008	(-)	(-)	3,606
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.02	(-)	(-)	2,194
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.015	(-)	(-)	3,556
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.032	(-)	(-)	5,417
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.024	(-)	(-)	17,350
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	0.012	7,858	(-)	(-)	0.019	(-)	(-)	14,412
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.04	(-)	(-)	5,410
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	0.03	5,157	(-)	(-)	0.028	(-)	(-)	4,856
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.01	(-)	(-)	2,425
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.044	(-)	(-)	3,673
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	0.09	7,625	(-)	(-)	0.071	(-)	(-)	6,154
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	0.053	(-)	(-)	7,635
大和ハウスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)

(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（2018年5月9日から2019年5月8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 73	百万円 0.4	% 0.5	百万円 390	百万円 29	% 7.6

(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)	219千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	16千円
(B) / (A)	7.3%

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			－		0.062		6,863			1.3	
日本アコモデーションファンド投資法人			0.017		－		－			－	
MCUBS MidCity投資法人			0.1		0.075		7,590			1.4	
森ヒルズリート投資法人			0.088		0.058		8,601			1.6	
産業ファンド投資法人			0.06		0.04		5,124			0.9	
アドバンス・レジデンス投資法人			0.062		－		－			－	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.055		0.035		6,331			1.2	
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.043		0.025		11,462			2.1	
GLP投資法人			0.191		0.161		19,706			3.6	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			0.043		0.043		12,783			2.3	
日本プロロジスリート投資法人			0.119		0.085		20,289			3.7	
星野リゾート・リート投資法人			0.011		0.008		4,296			0.8	
Oneリート投資法人			－		0.02		5,466			1.0	
イオンリート投資法人			0.052		－		－			－	
ヒューリックリート投資法人			0.04		0.04		7,196			1.3	
日本リート投資法人			0.027		0.02		8,300			1.5	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			1.176		0.896		15,196			2.8	
積水ハウス・リート投資法人			0.2753		0.12		9,780			1.8	
ケネディクス商業リート投資法人			0.035		0.039		10,436			1.9	
ヘルスケア&メディカル投資法人			－		0.01		1,139			0.2	
サムティ・レジデンシャル投資法人			0.034		0.049		4,953			0.9	
野村不動産マスターファンド投資法人			0.246		0.176		28,529			5.2	
いちごホテルリート投資法人			0.046		0.046		5,892			1.1	
ラサールロジポート投資法人			0.081		0.06		7,116			1.3	
スターアジア不動産投資法人			－		0.02		2,174			0.4	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			0.023		0.01		3,560			0.7	
投資法人みらい			0.045		0.056		2,730			0.5	
森トラスト・ホテルリート投資法人			0.022		0.015		2,032			0.4	
三菱地所物流リート投資法人			0.06		0.005		1,292			0.2	
CREロジスティクスファンド投資法人			0.07		0.015		1,711			0.3	
ザイマックス・リート投資法人			0.101		0.07		8,316			1.5	
日本ビルファンド投資法人			0.057		0.044		31,680			5.8	

銘 柄	期 首(前期末)	当 期		末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千□	千□	千円	%	
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.14	0.062	38,192	7.0	
日本リートファンド投資法人	0.208	0.113	23,730	4.4	
オリックス不動産投資法人	0.215	0.099	19,324	3.5	
日本プライムリアルティ投資法人	0.041	0.01	4,450	0.8	
プレミア投資法人	0.081	0.086	11,911	2.2	
東急リアル・エステート投資法人	0.17	0.085	15,189	2.8	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.116	0.081	10,424	1.9	
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.167	0.125	22,100	4.1	
森トラスト総合リート投資法人	0.063	0.02	3,318	0.6	
インヴィンシブル投資法人	0.188	0.248	13,590	2.5	
フロンティア不動産投資法人	0.018	0.01	4,595	0.8	
平和不動産リート投資法人	0.082	0.062	7,830	1.4	
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.053	0.038	9,203	1.7	
福岡リート投資法人	0.052	0.02	3,442	0.6	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.042	0.018	13,626	2.5	
大和証券オフィス投資法人	0.034	0.027	20,763	3.8	
阪急阪神リート投資法人	0.04	-	-	-	
スターツプロシード投資法人	0.028	0.03	5,196	1.0	
大和ハウスリート投資法人	0.075	0.065	16,393	3.0	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.268	0.224	19,756	3.6	
日本賃貸住宅投資法人	0.106	0.125	10,787	2.0	
ジャパンエクセレント投資法人	0.053	-	-	-	
合 計	□ 数 ・ 金 額	5.4193	3.851	534,374	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	50銘柄 < 98.3% >	49銘柄 < 98.1% >	-	98.1

(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) MCUBS MidCity投資法人、インヴィンシブル投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、ラサールロジポート投資法人、福岡リート投資法人、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、いちごホテルリート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、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、日本賃貸住宅投資法人、平和不動産リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、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、サンケイリアルエステート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、Oneリ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

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 534,374	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,410	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	544,785	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

(2019年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	544,785,052円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,602,143
投 資 証 券(評価額)	534,374,160
未 収 配 当 金	6,808,749
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	544,785,052
元 本	239,766,128
次 期 繰 越 損 益 金	305,018,924
(D) 受 益 権 総 口 数	239,766,128口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,722円

(注1) 期首元本額 401,229,833円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 161,463,705円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AM世界6資産バランスファンド 119,973,186円
D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 119,792,942円
期末元本合計 239,766,128円

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,212,766円
受 取 配 当 金	29,218,111
支 払 利 息	△5,345
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	59,582,900
売 買 益	64,728,582
売 買 損	△5,145,682
(C) そ の 他 費 用	△9
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	88,795,657
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	404,674,147
(F) 解 約 差 損 益 金	△188,450,880
(G) 合 計(D+E+F)	305,018,924
次 期 繰 越 損 益 金(G)	305,018,924

(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。

《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(2018年8月9日)

DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

運用報告書

第15期 (決算日 2018年12月10日)

(計算期間 2017年12月12日～2018年12月10日)

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年4月23日から無期限です。
運用方針	信託財産の着実な成長と比較的高い配当利回りを安定的に獲得することを目標として運用を行います。
主要投資対象	米国の証券取引所に上場もしくは上場に準ずる不動産投信等の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 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 組入 証比	券率	純総 資産額
		期中騰落率				
11期 (2014年12月9日)	円	%		%		百万円
	27,745	48.6		95.4		57,230
12期 (2015年12月9日)			5.2		92.1	45,068
13期 (2016年12月9日)			3.0		95.5	39,233
14期 (2017年12月11日)			8.1		94.5	35,615
15期 (2018年12月10日)			4.2		94.3	31,066

(注1) 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。

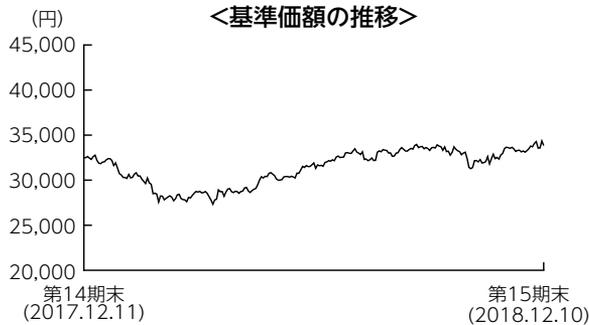
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年	月	日	基 準	価 額		投 資 証 比	券 率
				騰 落	率		
(期 首)			円		%		%
2017 年	12 月	11 日	32,493		-		94.5
	12 月	末	32,382		△0.3		92.5
2018 年	1 月	末	29,622		△8.8		92.7
	2 月	末	27,967		△13.9		93.3
	3 月	末	28,714		△11.6		94.7
	4 月	末	29,501		△9.2		95.4
	5 月	末	30,777		△5.3		97.4
	6 月	末	32,571		0.2		97.3
	7 月	末	32,198		△0.9		96.4
	8 月	末	33,614		3.4		96.2
	9 月	末	33,083		1.8		97.2
	10 月	末	32,878		1.2		95.2
	11 月	末	33,702		3.7		96.1
(期 末)							
2018 年	12 月	10 日	33,842		4.2		94.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2017年12月12日から2018年12月10日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は33,842円となり、前期末比で4.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米国の景気拡大等を背景にリートの業績が伸長したことや、割安なバリュエーションの修正が起きたことがリート市場の上昇につながり、基準価額を押し上げましたが、円高米ドル安の進行により上昇幅は若干縮小しました。保有銘柄では、サイモン・プロパティ・グループ（小売り）やHCP（ヘルスケア）などが主にプラスに寄与しました。

投資環境

米国リート市場は上昇しました。期前半は、税制改革法案の可決やIMF（国際通貨基金）による米国の経済成長率見通しの引き上げ、賃金上昇圧力の高まりなどを背景に金利が大きく上昇したことから、米国リート市場は下落しました。期後半は、米中貿易摩擦に対する懸念から下落する局面もありましたが、リート間の合併・買収の活発化が市場を刺激したことや、債券利回りが低下基調に転じたことなどを背景に、米国リート市場は上昇しました。

為替市場では米ドルに対して小幅に円高となりました。期前半は、米財務長官がドル安を容認する発言をしたことに加え、株式市場の急落を受けてリスク回避的に円が買われたことから、円高米ドル安が進みました。期後半は、良好な米経済を背景にFRB（米連邦準備理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったことなどから、円安米ドル高が進行しました。

ポートフォリオについて

リート価格の上昇等により適正価格に到達したと見られる銘柄については、適宜入れ替えを行いました。また、米国景気の先行きや中長期金利の動向も注視しつつ、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがある銘柄や、割安な水準にある銘柄を選別して投資しました。用途別では、住居施設などの組入比率を引き上げた一方、工業やヘルスケアなどの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

政策金利の引き上げは今しばらく続く公算が高いものの、金利上昇の見通しは市場に浸透していることから、リート価格への影響は和らいでいくことが予想されます。引き続き、財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。賃料改定を通じ物価上昇に対応しやすい倉庫セクターなどにも注目しています。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

■ 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 (投資証券)	19円 (19)	0.061% (0.061)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.010 (0.010) (0.000)
合 計	22	0.071

(注) 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(31,377円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。また、その他費用(その他)には、支払外国税の戻入を含みます。

■ 売買及び取引の状況 (2017年12月12日から2018年12月10日まで) 投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
アメリカ		千□	千アメリカ・ドル			千□	千アメリカ・ドル	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		3.05		382		0.9		112
		(-)		(-)		(-)		(-)
BOSTON PROPERTIES INC		10.09		1,246		1.31		169
		(-)		(-)		(-)		(-)
CEDAR REALTY TRUST INC		-		-		313.31		1,718
		(-)		(-)		(-)		(-)
APARTMENT INVT & MGMT CO-A		-		-		129.3		5,692
		(-)		(-)		(-)		(-)
SL GREEN		3.03		306		31.02		2,891
		(-)		(-)		(-)		(-)
PROLOGIS INC		26.81		1,716		11.6		776
		(-)		(-)		(-)		(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		36.39		6,011		1.3		242
		(-)		(-)		(-)		(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST		22.03		1,893		1.71		160
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUINIX INC		29.04		12,059		0.39		150
		(-)		(-)		(-)		(-)
COUSINS PROPERTIES INC		100.7		919		10.66		89
		(-)		(-)		(-)		(-)
LASALLE HOTEL PROPERTIES		115.2		2,887		115.2		3,604
		(-)		(-)		(-)		(-)
SITE CENTERS CORP		-		-		76.96		540
		(-)		(-)		(-)		(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		23.26		2,406		0.97		111
		(-)		(-)		(-)		(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		4.62		1,090		19.37		4,651
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY RESIDENTIAL		13.82		861		48.17		3,160
		(-)		(-)		(-)		(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		7.24		870		0.77		101
		(-)		(-)		(-)		(-)
FIRST INDUSTRIAL RT		-		-		267.35		8,373
		(-)		(-)		(-)		(-)
GGP INC		-		-		205.37		4,189
		(-)		(-)		(-)		(-)
HCP INC		258.47		6,216		137.72		4,150
		(-)		(-)		(-)		(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
WELLTOWER INC	57.44	3,565	170.96	9,664
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAST GROUP	-	-	38.18	3,601
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	-	-	3.55	57
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST	65.42	2,783	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST	27.11	437	4.07	57
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29.7	2,827	0.4	39
	(-)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	31.91	817	141.17	3,467
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	11.66	249	5.33	103
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	14.28	1,459	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RPT REALTY	-	-	117	1,619
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	15.14	901	1.6	101
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	-	-	38.12	6,268
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	6.2	556	47.16	4,618
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	1.46	305	14.95	3,153
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	27.86	2,807	0.38	39
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	-	-	75.55	3,890
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	25.32	1,772	1.05	75
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEYERHAEUSER CO	-	-	176.43	5,835
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	20.17	811	2.13	93
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	-	-	78.912	1,437
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	24.93	2,095	40.94	4,039
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	17.3	511	143.16	4,606
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	73.68	7,901	1	115
	(-)	(-)	(-)	(-)
EDUCATION REALTY TRUST INC	90.2	2,954	90.2	3,726
	(-)	(-)	(-)	(-)
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	-	-	81.657	5,409
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	45.08	820	135.04	2,431
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	15.69	578	2.79	108
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	45.42	4,469	0.62	60
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	73.03 (-)	2,297 (-)	3.56 (-)	109 (-)
CYRUSONE INC	- (-)	- (-)	129.868 (-)	7,314 (-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.68 (-)	2,067 (-)	- (-)	- (-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	71.45 (-)	2,191 (-)	3.39 (-)	110 (-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	148.13 (-)	3,324 (-)	68.12 (-)	1,351 (-)
JBG SMITH PROPERTIES	5.81 (-)	210 (-)	103.383 (-)	3,877 (-)
INVITATION HOMES INC	141.29 (-)	3,334 (-)	63.83 (-)	1,347 (-)
FOREST CITY REALTY TRUST INC	167.34 (-)	3,355 (-)	465.55 (-)	11,656 (-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	216.86 (-)	3,341 (-)	4.13 (-)	68 (-)
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	- (-)	- (-)	627.387 (-)	7,658 (-)

(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（2017年12月12日から2018年12月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

外国投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		末	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
不動産ファンド (アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	51.754	53.904	6,801	765,256		2.5
BOSTON PROPERTIES INC	68.56	77.34	9,983	1,123,292		3.6
CEDAR REALTY TRUST INC	313.31	-	-	-		-
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	129.3	-	-	-		-
SL GREEN	66.58	38.59	3,597	404,818		1.3
PROLOGIS INC	147.64	162.85	10,884	1,224,768		3.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	43.89	78.98	14,896	1,676,144		5.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	81.34	101.66	9,447	1,063,006		3.4
EQUINIX INC	-	28.65	11,072	1,245,862		4.0
COUSINS PROPERTIES INC	683.58	773.62	6,390	719,014		2.3
SITE CENTERS CORP	76.96	-	-	-		-
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	48.17	70.46	8,156	917,763		3.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	50.171	35.421	9,339	1,050,835		3.4
EQUITY RESIDENTIAL	162.855	128.505	9,209	1,036,303		3.3
FEDERAL REALTY INVST TRUST	49.12	55.59	7,450	838,293		2.7
FIRST INDUSTRIAL RT	311.67	44.32	1,412	158,981		0.5
GGP INC	205.37	-	-	-		-

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		末
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
HCP INC	—	120.75	3,606	405,837	1.3
WELLTOWER INC	144.04	30.52	2,250	253,196	0.8
EAST GROUP	54.8	16.62	1,669	187,812	0.6
KIMCO REALTY	261.12	257.57	4,360	490,661	1.6
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	65.42	3,026	340,596	1.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	272.171	295.211	4,138	465,704	1.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	29.3	3,005	338,123	1.1
ACADIA REALTY TRUST	398.56	289.3	8,250	928,384	3.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	309.49	315.82	5,807	653,508	2.1
MID AMERICA	—	14.28	1,454	163,635	0.5
RPT REALTY	117	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	102.7	116.24	7,562	850,940	2.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	139.46	101.34	19,094	2,148,511	6.9
LIFE STORAGE INC	74.35	33.39	3,378	380,100	1.2
PUBLIC STORAGE	58.35	44.86	9,606	1,080,903	3.5
SUN COMMUNITIES INC	—	27.48	2,976	334,930	1.1
VENTAS INC	75.55	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST	52.276	76.546	5,408	608,591	2.0
WEYERHAEUSER CO	176.43	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	136.884	154.924	6,774	762,303	2.5
KITE REALTY GROUP TRUST	78.912	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	63.98	47.97	4,734	532,741	1.7
CUBESMART	207.63	81.77	2,628	295,712	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	72.68	8,410	946,352	3.0
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	81.657	—	—	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	369.18	279.22	5,009	563,635	1.8
TERRENO REALTY CORP	189.413	202.313	7,817	879,610	2.8
CORESITE REALTY CORP	—	44.8	4,354	489,924	1.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	188.8	258.27	8,130	914,825	2.9
CYRUSONE INC	129.868	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	25.68	1,890	212,668	0.7
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	177.98	246.04	7,971	896,975	2.9
AMERICAN HOMES 4 RENT	—	80.01	1,675	188,517	0.6
JBG SMITH PROPERTIES	97.573	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	—	77.46	1,687	189,830	0.6
FOREST CITY REALTY TRUST INC	298.21	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	87	299.73	5,002	562,880	1.8
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	627.387	—	—	—	—
合 計	□ 数	金 額			
	銘 柄 数<比 率>	44銘柄<94.5%>	42銘柄<94.3%>		94.3

(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) 金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。

■投資信託財産の構成

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 29,291,757	% 94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,775,167	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	31,066,924	100.0

(注1) 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。

(注2) 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、30,289,409千円、97.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年12月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.52円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	31,066,924,897円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	868,904,977
投 資 証 券 (評価額)	29,291,757,625
未 収 入 金	898,834,520
未 収 配 当 金	7,427,775
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	31,066,924,897
元 本	9,179,897,944
次 期 繰 越 損 益 金	21,887,026,953
(D) 受 益 権 総 口 数	9,179,897,944口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,842円

(注1) 期首元本額 10,961,061,372円
追加設定元本額 11,468,949円
一部解約元本額 1,792,632,377円

(注2) 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 4,214,469円
D I A M世界6資産バランスファンド 26,816,127円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 33,464,147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) 8,478,127,328円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 137,573,379円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 317,886,188円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 96,276,076円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 85,540,230円
期末元本合計 9,179,897,944円

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,040,276,253円
受 取 配 当 金	1,032,295,396
受 取 利 息	8,524,459
支 払 利 息	△543,602
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	224,930,078
売 買 益	2,114,485,098
売 買 損	△1,889,555,020
(C) そ の 他 費 用	△3,221,197
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,261,985,134
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,654,769,172
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,054,258,404
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,531,051
(H) 合 計 (D + E + F + G)	21,887,026,953
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	21,887,026,953

(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。

《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(2018年3月1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 運用報告書

第15期 (決算日 2018年12月10日)

(計算期間 2017年12月12日～2018年12月10日)

DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年4月23日から無期限です。
運用方針	信託財産の着実な成長と比較的高い配当利回りを安定的に獲得することを目標として運用を行います。
主要投資対象	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	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 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	純総資産額
		円	期中騰落率		
11期 (2014年12月9日)	円	22,906	% 28.3	% 95.6	百万円 83,996
12期 (2015年12月9日)		22,552	△1.5	95.9	67,678
13期 (2016年12月9日)		21,392	△5.1	96.6	57,212
14期 (2017年12月11日)		25,713	20.2	95.8	54,616
15期 (2018年12月10日)		25,036	△2.6	95.4	45,994

(注1) 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。

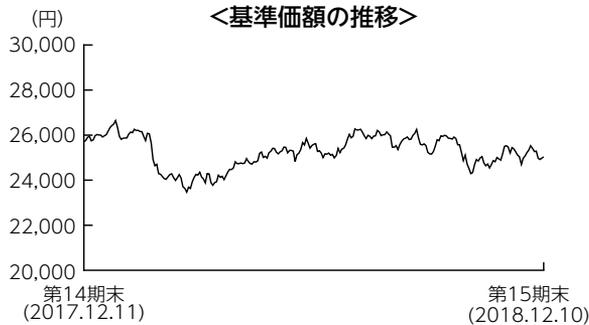
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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 率	騰 落 率	
(期 首) 2017 年 12 月 11 日	円 25,713	% -	% 95.8	% 95.8
12 月 末	26,333	2.4	94.6	94.6
2018 年 1 月 末	25,757	0.2	94.3	94.3
2 月 末	24,103	△6.3	93.6	93.6
3 月 末	24,125	△6.2	94.1	94.1
4 月 末	24,857	△3.3	95.1	95.1
5 月 末	25,129	△2.3	95.2	95.2
6 月 末	25,096	△2.4	95.1	95.1
7 月 末	25,968	1.0	95.7	95.7
8 月 末	25,875	0.6	95.2	95.2
9 月 末	25,822	0.4	94.2	94.2
10 月 末	24,866	△3.3	94.9	94.9
11 月 末	25,413	△1.2	95.0	95.0
(期 末) 2018 年 12 月 10 日	25,036	△2.6	95.4	95.4

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2017年12月12日から2018年12月10日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は25,036円となり、前期末比で2.6%下落しました。

基準価額の主な変動要因

英国のEU（欧州連合）離脱交渉の停滞、イタリア財政の悪化懸念などが重石となり欧州や英国リート市場が下落したことに加え、主要通貨に対して円高が進行了たことがマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。保有銘柄では、ユーロコマーシャル・プロパティーズ（オランダ・小売り）や、バストネッド・リテール（オランダ・小売り）などが主にマイナスに寄与しました。

投資環境

欧州や英国リート市場は、英国のEU（欧州連合）離脱交渉の停滞、イタリアの財政悪化懸念などが重石となり、下落基調となりました。アジアリート市場は、米国の金利動向や米中の貿易摩擦問題に左右される展開となりました。オーストラリアリート市場は、主要リーートの堅調な業績や低金利環境の継続などを背景に底堅く推移しました。

為替市場では、主要通貨に対して円高が進みました。米中の貿易摩擦に対する懸念や株式市場の不安定化などを背景にリスク回避の円買いの動きが強まりました。英ポンドやユーロは、英国のEU離脱交渉の停滞や、イタリアやスペインの政局不安なども下落要因となりました。豪ドルは、RBA（オーストラリア準備銀行）による利上げ観測が後退し、売りが優勢となりました。

ポートフォリオについて

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を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、オランダなどの組入比率を引き上げた一方、オーストラリアなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、小売りなどの組入比率を引き上げた一方、倉庫などの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

欧州リート市場は、EU離脱の悪影響が予想される英国をはじめ、保有は抑制気味とする方針です。オーストラリアリート市場は、一定水準のキャッシュフローと配当は維持される見通しであることから、やや厚めの保有とします。アジアリート市場は、底堅いキャッシュフロー収入が期待できるシンガポールのオフィスや工業リート等を中心に投資を行っていく方針です。個別銘柄選択においては、財務体質が安定的で配当成長の見込める銘柄を選別して投資していく方針です。

■ 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 (投資信託受益証券) (投資証券)	4円 (2) (1)	0.015% (0.009) (0.006)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	2 (0) (2)	0.008 (0.000) (0.008)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (1)	0.025 (0.022) (0.003)
合 計	12	0.049

(注) 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(25,251円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2017年12月12日から2018年12月10日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
オーストラリア		千□	千オーストラリア・ドル			千□	千オーストラリア・ドル	
CHARTER HALL RETAIL REIT		-		-	284.778		1,221	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
GPT GROUP	1,146.437		5,561		-		-	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
ALE PROPERTY GROUP		-		-	2,547.785		13,459	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
CHARTER HALL GROUP		-		-	2,289.395		13,270	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		-		-	2,733.132		6,474	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
NATIONAL STORAGE REIT		-		-	12,711		22,011	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
SCENTRE GROUP		-		-	278.705		1,153	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
シンガポール		千□	千シンガポール・ドル			千□	千シンガポール・ドル	
CAPITALAND MALL TRUST		-		-	1,120.1		2,367	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
ASCENDAS REAL ESTATE INV		-		-	-		-	
		(-)	(△55)		(-)		(-)	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		-		-	986.1		1,212	
		(-)	(△109)		(-)		(-)	
PARKWAY LIFE REIT		-		-	-		-	
		(-)	(△52)		(-)		(-)	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		-		-	-		-	
		(-)	(△28)		(-)		(-)	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		-		-	1,507.7		2,412	
		(-)	(-)		(-)		(-)	
CACHE LOGISTICS TRUST		-		-	-		-	
		(-)	(△4)		(-)		(-)	

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ニュージーランド	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	3,803.79	5,318
	(—)	(—)	(—)	(—)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
HAMMERSON PLC	—	—	385.098	2,131
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	101.434	3,040	10.806	391
	(—)	(—)	(—)	(—)
VASTNED RETAIL	108.324	3,570	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	69.58	11,038	—	—
	(61.91)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
COFINIMMO SA	2.48	258	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
WAREHOUSES DE PAUW	—	—	112.483	11,456
	(—)	(—)	(—)	(—)
COFINIMMO SA-RTS	—	—	32.246	24
	(32.246)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO SE	—	—	—	—
	(△61.91)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	—	—
	(—)	(△430)	(—)	(—)

(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、上段の数値には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2017年12月12日から2018年12月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、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	千円	千口	千カナダ・ドル	千円	%
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27		1,269.27	31,452	2,658,366	5.8
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	485.998		485.998	4,660	393,924	0.9
CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9		1,798.9	23,547	1,990,243	4.3
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	837		837	10,194	861,652	1.9
小計	4,391.168		4,391.168	69,855	5,904,186	-
	4銘柄<12.2%>		4銘柄<12.8%>	-	-	12.8
(オーストラリア)	千口	千円	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP	9,361.181		9,361.181	21,624	1,751,786	3.8
CHARTER HALL RETAIL REIT	5,203.968		4,919.19	23,071	1,868,981	4.1
GPT GROUP	-		1,146.437	6,293	509,872	1.1
ALE PROPERTY GROUP	2,547.785		-	-	-	-
GOODMAN GROUP	404.577		404.577	4,434	359,211	0.8
VICINITY CENTRES	12,100.968		12,100.968	33,398	2,705,626	5.9
CHARTER HALL GROUP	4,015.039		1,725.644	12,683	1,027,488	2.2
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	2,733.132		-	-	-	-
NATIONAL STORAGE REIT	26,930.611		14,219.611	25,239	2,044,676	4.4
SCENTRE GROUP	5,083.57		4,804.865	19,988	1,619,247	3.5
小計	68,380.831		48,682.473	146,733	11,886,891	-
	9銘柄<29.8%>		8銘柄<25.8%>	-	-	25.8
(シンガポール)	千口	千円	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND MALL TRUST	13,206.5		12,086.4	27,436	2,252,506	4.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV	4,419.391		4,419.391	11,357	932,478	2.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	20,490.042		19,503.942	24,770	2,033,617	4.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,560.1		8,560.1	18,661	1,532,069	3.3
PARKWAY LIFE REIT	2,517		2,517	6,921	568,275	1.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,202.24		12,202.24	23,062	1,893,409	4.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,507.7		-	-	-	-
CACHE LOGISTICS TRUST	5,747.378		5,747.378	4,051	332,661	0.7
小計	68,650.351		65,036.451	116,260	9,545,017	-
	8銘柄<18.9%>		7銘柄<20.8%>	-	-	20.8
(ニュージーランド)	千口	千円	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	15,692.546		11,888.756	18,487	1,427,752	3.1
小計	15,692.546		11,888.756	18,487	1,427,752	-
	1銘柄<3.1%>		1銘柄<3.1%>	-	-	3.1
(イギリス)	千口	千円	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
HAMMERSON PLC	2,216.091		1,830.993	6,780	970,513	2.1
UNITE GROUP PLC	749.591		749.591	6,244	893,779	1.9
SEGRO PLC	1,736.388		1,736.388	10,532	1,507,683	3.3
小計	4,702.07		4,316.972	23,557	3,371,976	-
	3銘柄<7.6%>		3銘柄<7.3%>	-	-	7.3
(オランダ)	千口	千円	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	500.671		591.299	16,757	2,150,814	4.7
VASTNED RETAIL	344.183		452.507	14,593	1,873,056	4.1
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	-		131.49	19,031	2,442,739	5.3
小計	844.854		1,175.296	50,382	6,466,610	-
	2銘柄<7.9%>		3銘柄<14.1%>	-	-	14.1

銘柄	期首(前期末)	当期			比率	
		□数	□数	外貨建金額		邦貨換算金額
(ベルギー)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
COFINIMMO SA	32.246	34.726	3,823	490,724	1.1	
WAREHOUSES DE PAUW	211.079	98.596	11,397	1,462,894	3.2	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	243.325 2銘柄<5.6%>	133.322 2銘柄<4.2%>	15,221 -	1,953,619 -	- 4.2
(フランス)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	43.793	43.793	5,408	694,172	1.5	
ICADE	95.396	95.396	6,443	827,087	1.8	
KLEPIERRE	129.158	129.158	3,629	465,825	1.0	
UNIBAIL-RODAMCO SE	61.91	-	-	-	-	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	330.257 4銘柄<8.0%>	268.347 3銘柄<4.3%>	15,481 -	1,987,085 -	- 4.3
(ドイツ)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	10,398	1,334,603	2.9	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	827.22 1銘柄<2.6%>	827.22 1銘柄<2.9%>	10,398 -	1,334,603 -	- 2.9
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	164,062.622 34銘柄<95.8%>	136,720.005 32銘柄<95.4%>	- -	43,877,742 -	- 95.4

(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) 金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。

■投資信託財産の構成

2018年12月10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	43,877,742	95.4
コール・ローン等、その他	2,116,477	4.6
投資信託財産総額	45,994,219	100.0

(注1) 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。

(注2) 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、44,772,597千円、97.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年12月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=84.52円、1オーストラリア・ドル=81.01円、1香港・ドル=14.40円、1シンガポール・ドル=82.10円、1ニュージーランド・ドル=77.23円、1イギリス・ポンド=143.14円、1ユーロ=128.35円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,994,219,883円
コール・ローン等	2,044,179,090
投資信託受益証券(評価額)	21,431,909,408
投資証券(評価額)	22,445,833,049
未 収 配 当 金	72,298,336
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	45,994,219,883
元 本	18,371,449,188
次 期 繰 越 損 益 金	27,622,770,695
(D) 受 益 権 総 口 数	18,371,449,188口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,036円

(注1) 期首元本額 21,240,794,278円

追加設定元本額 21,024,490円

一部解約元本額 2,890,369,580円

(注2) 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 10,442,990円

DIAM世界6資産バランスファンド 57,652,447円

DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド

78,168,041円

DIAM ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース)

16,943,396,128円

DIAM世界インカム・オープン (毎月決算コース)

277,715,105円

DIAM ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型)

640,253,126円

DIAM世界3資産オープン (毎月決算型) 189,929,616円

DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>

173,891,735円

期末元本合計 18,371,449,188円

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,216,135,378円
受 取 配 当 金	2,211,049,927
受 取 利 息	5,932,313
支 払 利 息	△846,862
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,611,273,871
売 買 益	1,976,040,017
売 買 損	△5,587,313,888
(C) そ の 他 費 用	△12,501,963
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,407,640,456
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	33,376,093,605
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,377,657,964
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	31,975,510
(H) 合 計(D+E+F+G)	27,622,770,695
次 期 繰 越 損 益 金(H)	27,622,770,695

(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。

《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(2018年3月1日)