

## 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75期 <決算日 2019年7月8日>  
第76期 <決算日 2019年9月9日>  
第77期 <決算日 2019年11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11月8日に第77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	債券先物比率	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	純資産額
		(分配落)	税金込み分配金	期騰落率								
第22作成期	63期(2017年7月10日)	円 9,319	円 25	% 0.7	% 32.6	% 0.1	% 31.8	% -	% △3.9	% 29.9	百万円 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	
第26作成期	75期(2019年7月8日)	9,665	25	2.0	30.1	0.1	35.0	-	-	31.2	1,591	
	76期(2019年9月9日)	9,701	25	0.6	30.0	0.1	34.0	-	-	31.8	1,537	
	77期(2019年11月8日)	10,005	25	3.4	30.2	0.1	34.0	-	-	31.9	1,530	

(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75期	(期 首) 2019年 5 月 8 日	9,496	—	30.1	0.1	34.5	—	—	30.7
	5 月 末	9,399	△1.0	29.5	0.1	35.3	—	—	31.1
	6 月 末	9,543	0.5	30.3	0.1	35.3	—	—	30.5
	(期 末) 2019年 7 月 8 日	9,690	2.0	30.1	0.1	35.0	—	—	31.2
第76期	(期 首) 2019年 7 月 8 日	9,665	—	30.1	0.1	35.0	—	—	31.2
	7 月 末	9,650	△0.2	30.2	0.0	34.1	—	—	31.3
	8 月 末	9,565	△1.0	29.7	0.1	34.5	—	—	32.4
	(期 末) 2019年 9 月 9 日	9,726	0.6	30.0	0.1	34.0	—	—	31.8
第77期	(期 首) 2019年 9 月 9 日	9,701	—	30.0	0.1	34.0	—	—	31.8
	9 月 末	9,818	1.2	30.1	0.1	33.9	—	—	32.3
	10 月 末	10,076	3.9	29.9	0.1	34.1	—	—	32.4
	(期 末) 2019年11月 8 日	10,030	3.4	30.2	0.1	34.0	—	—	31.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

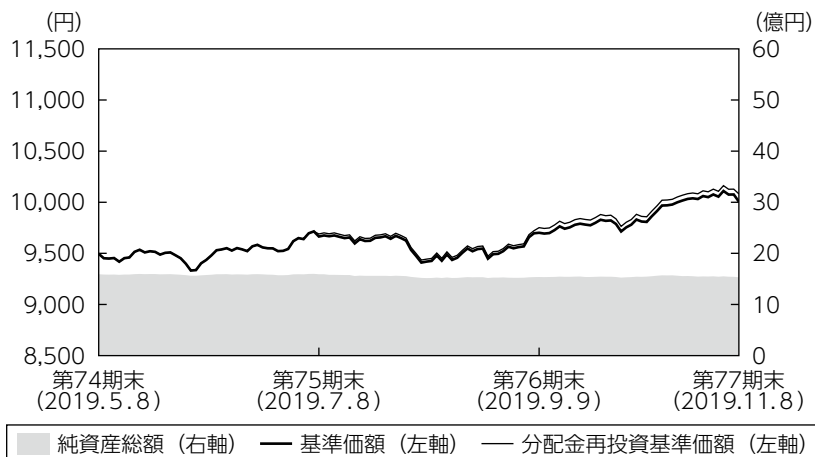
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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75期～第77期の運用経過（2019年5月9日から2019年11月8日まで）

### 基準価額等の推移



第75期首： 9,496円  
 第77期末： 10,005円  
 （既払分配金75円）  
 騰落率： 6.2%  
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、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

米中貿易摩擦の激化を背景とした景気先行き悪化懸念により多くの通貨に対して円高となったことなどはマイナスに寄与しました。一方、2019年10月に入り米中が貿易協定で部分的な合意に達するとの期待から国内外の多くの株式市場が上昇したこと、世界景気の減速懸念が強まり多くの中央銀行がハト派姿勢を強めたこと等を背景に世界的に金利が低下（債券価格は上昇）したこと、金利の低下を好感し国内外のリート市場が上昇したこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

### ◆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	0.7%
高金利ソブリン・マザーファンド	2.2%
ジャパン・セレクション・マザーファンド	9.6%
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	5.8%
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	16.7%
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	7.4%
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	8.9%

## 投資環境

国内債券市場では、2019年5月以降、米中貿易摩擦が一段と先鋭化し、世界的に景気減速懸念が強まる中、米国が7月、9月と連続利下げに踏み切ったほか、欧州も9月に3年半ぶりの金融緩和を実施し、世界的に長期金利の低下が進む中、国内の長期金利も9月上旬に一時△0.295%まで低下しました。10月以降は米中貿易交渉の進展期待から長期金利は大きく反発する展開となり、作成期末は△0.065%まで上昇しました。

外国債券市場では、世界経済の成長見通しに対して悲観的な見方が広がる中、多くの中央銀行がハト派に傾いたことで、債券価格にポジティブな状況が続きました。米中貿易摩擦を原因とする経済成長の減速見込みの高まりを受けて3回の利下げを行った米国を中心に、メキシコ、タイ、ニュージーランド等の多くの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、作成期初は大型連休中に米国が中国製品に対する関税引き上げを発表したことを嫌気して、2019年6月上旬まで軟調に推移しました。その後も米中の動向に一喜一憂する相場展開が続きましたが、米国の金融緩和に対する期待などが下値を支えました。9月上旬に米中貿易交渉の再開が報じられると株式市場は急回復へと転じました。長期金利の上昇（債券価格は下落）を受けて景気敏感業種などの割安株が上昇を主導し、作成期末にかけて日経平均株価は23,000円台を回復しました。

外国株式市場は、米中貿易摩擦の激化が嫌気されたことで作成期初は下落して始まりました。2019年6月に入ると米国によるメキシコへの関税見送りやFOMC（米連邦公開市場委員会）での利下げ期待などを背景に、相場は上昇に転じました。その後、トランプ米大統領による対中追加関税の発動表明などを受けて軟調な相場展開となりましたが、米中貿易協議の部分合意への期待感や主要企業による概ね良好な決算発表などが相場の下支えとなり、作成期末にかけては上昇基調となりました。

国内リート市場は上昇しました。スターアジア不動産投資法人によるさくら総合リート投資法人との合併を巡る動きや、世界的な株式指数へのJ-R-E-I-T組入れについて検討開始との報道などを受け、国内リート市場は堅調に推移しました。米中貿易摩擦問題などが上値を抑える場面も見られましたが、ディフェンシブなセクターとして評価が高まったほか、国内外の金融緩和観測が支えとなったことなどから、上昇基調が継続しました。

米国リート市場は上昇しました。米中貿易摩擦の景気への影響の深刻化や、中東情勢の緊迫化をはじめとする地政学リスクの高まりが警戒されたものの、米金融当局が3会合連続の利下げを実施し景気下支えに動いたことや、債券利回りが低下傾向となったことが市場を押し上げました。また、リートの業績が底堅く推移していることも投資家に買い安心感を与えました。

米国以外の海外リート市場においては、欧州市場は、ECB（欧州中央銀行）が金融緩和を再開したことなどが支援材料となり上昇しました。英国では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市場を支えました。アジア市場では、世界的な債券利回りの低下や、主要銘柄の堅調な業績が追い風となりましたが、香港市場は抗議デモの長期化に対する不安から下落しました。オーストラリア市場は、景気の減速を受けて複数回の利下げが実施されたことを主因に上昇しました。

為替市場では多くの通貨に対して円高となりました。ドル/円相場は、米国の長期金利低下による日米金利差縮小を背景に円高ドル安基調で推移した後、2019年9月に入り米中協議の進展期待が高まり米国の長期金利が反発に転じると円安ドル高の動きとなりましたが、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長期金利の低下に伴う内外金利差縮小を背景に円高現地通貨安となりました。

## 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、債券およびリートの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<sup>※</sup>戦略は、金利低下基調の続いた9月中旬までは、超長期ゾーンをオーバーウェイトとした長期化戦略を維持しました。クレジット戦略では、高めの利回り収益が期待できる事業債等を多めに保有する戦略を維持し、超過収益の獲得に努めました。

<sup>※</sup>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、オーストラリア、シンガポール、タイ、カナダを高位に組入れ、マレーシア、ニュージーランド、ポーランドを比較的低位に組入れました。期中には、米中貿易摩擦の深刻化や英国のEU離脱を懸念してオーストラリア、シンガポール、英国の比率を引き下げ、USMCA（米国・メキシコ・カナダ協定）の進展や安全資産の需要の高まりを考慮しながら米国、メキシコ、マレーシア、ニュージーランドを比較的高位に組入れました。

### ●ジャパン・セレクション・マザーファンド

株値上昇により割安感が後退した銘柄や株価材料に乏しい内需株などのウェイトを引き下げるとともに、足元の業績には懸念が残るものの中期的に業績回復が見込まれる電子部品やファクトリーオートメーションなどの景気敏感銘柄や株価に出遅れ感のある割安株のウェイトを引き上げました。以上の結果、電機機器、化学、機械などの比率を引き上げた一方、陸運業、情報・通信業、水産・農林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」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、概ね前作成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、資本財・サービスセクターへの投資比率を引き上げた一方で、金融セクターへの投資比率を引き下げました。

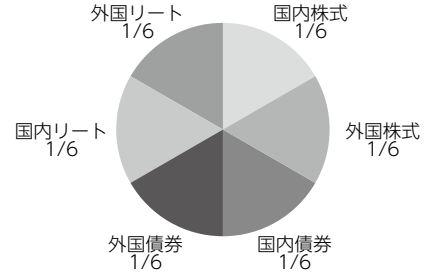
### ●J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

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、効果的な外部成長の蓋然性が高まったと判断した三菱地所物流リート投資法人やC R E ロジスティクスファンド投資法人などのウェイトを高めました。一方、天災の影響や韓国からの訪日客数の減少などを受け、魅力度が低下したジャパン・ホテル・リート投資法人のウェイト引き下げなどを実施しました。

### ●D I A M US・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。工業や住居施設などの組入比率を引き上げた一方、その他（データセンター、倉庫等）や混合型などの組入比率を引き下げました。

基本配分比率



<sup>※</sup>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 US・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。

<sup>※</sup>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。

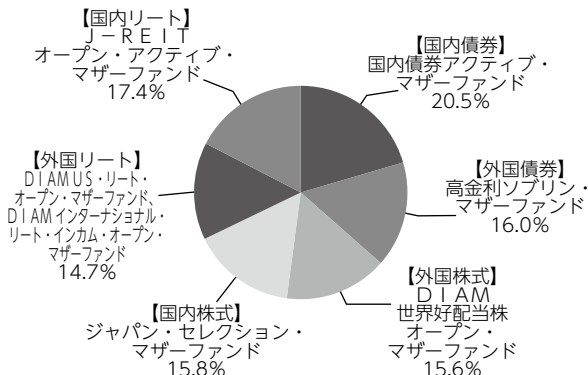
## ●DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

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、カナダや香港などの組入比率を引き上げた一方、シンガポールやオランダなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、オフィスや住居施設などの組入比率を引き上げた一方、小売りや工業などの組入比率を引き下げました。

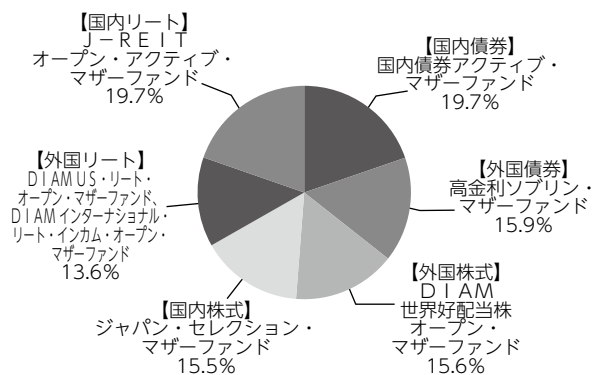
### 【運用状況】

#### ○マザーファンド組入比率

##### 前作成期末



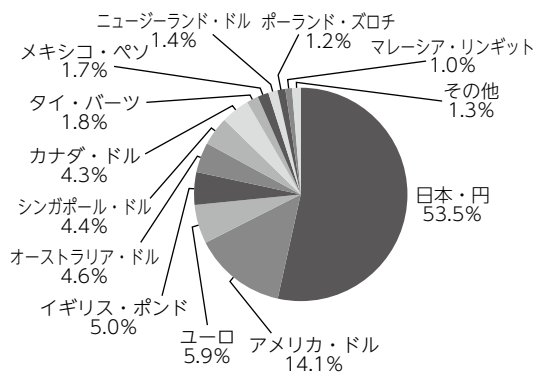
##### 当作成期末



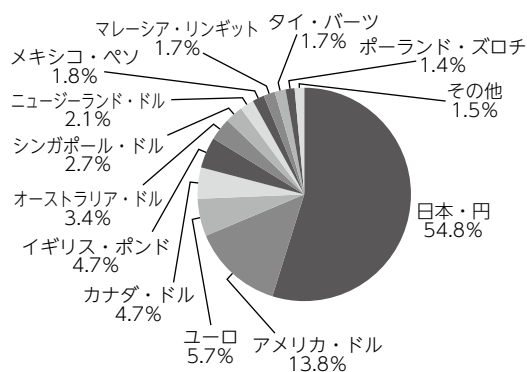
(注) 組入比率はマザーファンドの時価評価額の合計に対する割合です。

#### ○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75期	第76期	第77期
	2019年5月9日 ～2019年7月8日	2019年7月9日 ～2019年9月9日	2019年9月10日 ～2019年11月8日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円
対基準価額比率	0.26%	0.26%	0.25%
当期の収益	25円	25円	25円
当期の収益以外	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	643円	646円	661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

足元、米中貿易交渉の進展期待や日銀の国債買入れの減少を背景に、長期金利は上昇基調にあります。世界的な景気減速懸念や国内物価動向が低迷していることなどから、さらなる金利上昇は限界的と予想しています。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事業債等を多めに保有する戦略を継続する方針です。

### ●高金利ソブリン・マザーファンド

外国債券市場については、これまで弱含んでいた世界経済成長に安定化の兆しが現れることで、緩やかに利回りが上昇すると見ています。為替市場については、円はより安定的に推移すると見ています。足元では米中貿易摩擦への楽観から円が弱含んでいるものの、米中合意に向けては両国の合意条件に隔たりが残っていることから、実際に合意が確認できるまでは現状の保有比率を維持する方針です。

### ●ジャパン・セレクション・マザーファンド

国内株式市場は、米中の貿易摩擦問題の動向には引き続き留意が必要と考えますが、米国の金融緩和期待や一部のシクリカル（景気敏感）業種の循環的な需要回復期待が支援材料となるため、貿易摩擦リスクを消化しながら、徐々に下値を切り上げる展開を想定します。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要因や金融政策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。一方で、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す当マザーファンドにとっては、比較的銘柄選別を行いやすい市場環境だと考えます。配当利回りが市場平均以上であり、利益およ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する運用方針を継続します。

### ●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、良好な不動産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

米国景気の減速が懸念される中で、追加利下げ期待は当面維持される公算が高く、リートをはじめとする利回り資産への需要は底堅いと考えられます。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。電子商取引の拡大を背景とした工業リートの成長性などに注目しています。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、貿易摩擦や中国経済の減速に対する懸念はあるものの、株価下落により割安感が出てきた香港リートには従来より前向きな姿勢で臨む方針です。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。

## ■ 1万円当たりの費用明細

項目	第75期～第77期		項目の概要
	(2019年5月9日～2019年11月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	75円	0.776%	(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9,658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 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(29)	(0.297)	
(販売会社)	(43)	(0.447)	
(受託会社)	( 3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.009	(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)	(0.006)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(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)	(0.000)	
(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	77	0.795	

(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。

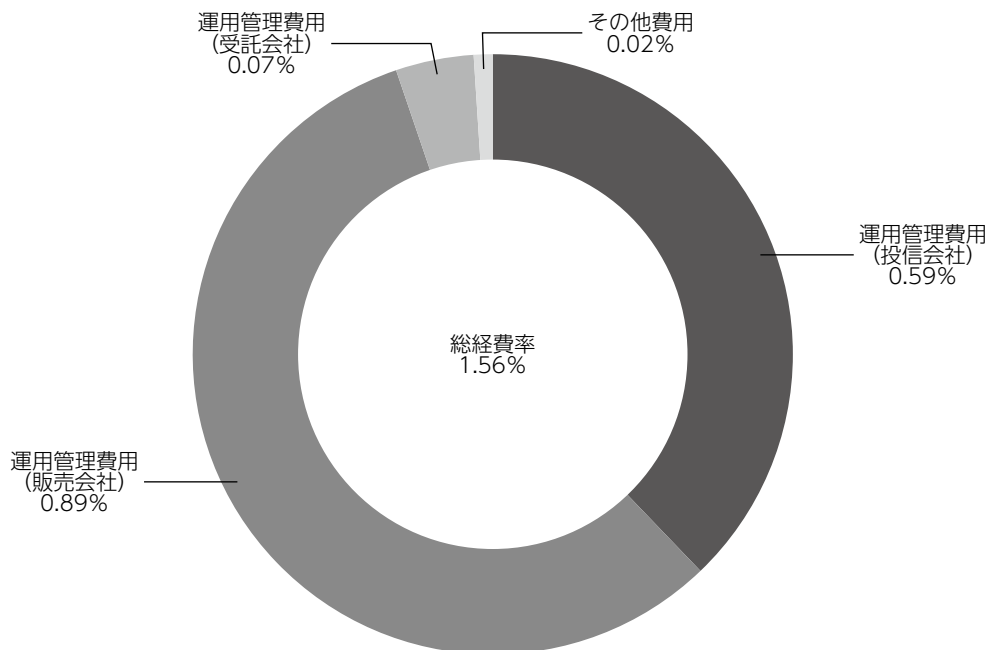
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万円当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.56%です。



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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

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

	第 75 期 ~		第 77 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	-	-	17,436	25,000
高金利ソブリン・マザーファンド	-	-	11,987	16,000
ジャパン・セレクション・マザーファンド	-	-	12,462	34,000
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	-	-	8,242	22,000
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	-	-	7,900	20,000
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	-	-	5,484	20,000
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	-	-	8,483	23,000

■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 75 期 ~ 第 77 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	3,442,969千円	3,142,645千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,597,289千円	36,363,838千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.52	0.08

(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（2019年5月9日から2019年11月8日まで）  
**【D I AM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 75 期 ~ 第 77 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	149千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	21千円
(B) / (A)	14.4%

(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】**

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	第 75 期 ~ 第 77 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 221	百万円 10	% 4.5	百万円 241	百万円 51	% 21.2

平均保有割合 69.3%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 75 期 ~ 第 77 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 15

**【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】

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 75 期 ~ 第 77 期			第 75 期 ~ 第 77 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 1,584	百万円 498	% 31.5	百万円 1,858	百万円 612	% 32.9

平均保有割合 3.6%

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

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 75 期 ~ 第 77 期	
	買	付 額
株 式	百万円 1	

## 【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等はありません。

## 【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 25 作 成 期 末	第 26 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	226,731	209,295	297,701
高金利ソブリン・マザーファンド	187,729	175,742	240,292
ジャパン・セレクション・マザーファンド	94,605	82,143	234,551
D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド	93,788	85,546	235,518
J - R E I T オープン・アクティブ・マザーファンド	119,973	112,072	297,060
D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンド	25,445	19,960	75,623
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	53,873	45,390	129,203

<補足情報>

■国内債券アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内債券アクティブ・マザーファンド（304,855,529円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2019年11月8日現在						
	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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	245,000	266,590	61.5	—	52.1	—	—
普 通 社 債 券	145,000	146,522	33.8	—	—	33.8	—
合 計	390,000	413,112	95.3	—	52.1	43.1	—

(注) 組入比率は、2019年11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	2019年11月8日現在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
133回	利付国庫債券（5年）	0.1000	2,000	2,016	2022/09/20
139回	利付国庫債券（5年）	0.1000	18,000	18,229	2024/03/20
140回	利付国庫債券（5年）	0.1000	20,000	20,264	2024/06/20
345回	利付国庫債券（10年）	0.1000	9,000	9,178	2026/12/20
346回	利付国庫債券（10年）	0.1000	10,000	10,201	2027/03/20
347回	利付国庫債券（10年）	0.1000	2,000	2,040	2027/06/20
354回	利付国庫債券（10年）	0.1000	22,000	22,394	2029/03/20
355回	利付国庫債券（10年）	0.1000	33,000	33,558	2029/06/20
356回	利付国庫債券（10年）	0.1000	13,000	13,212	2029/09/20
140回	利付国庫債券（20年）	1.7000	15,000	18,138	2032/09/20
142回	利付国庫債券（20年）	1.8000	13,000	15,920	2032/12/20
150回	利付国庫債券（20年）	1.4000	4,000	4,740	2034/09/20
152回	利付国庫債券（20年）	1.2000	1,000	1,158	2035/03/20
153回	利付国庫債券（20年）	1.3000	4,000	4,697	2035/06/20
154回	利付国庫債券（20年）	1.2000	5,000	5,799	2035/09/20
155回	利付国庫債券（20年）	1.0000	1,000	1,129	2035/12/20
156回	利付国庫債券（20年）	0.4000	17,000	17,566	2036/03/20
164回	利付国庫債券（20年）	0.5000	10,000	10,420	2038/03/20
167回	利付国庫債券（20年）	0.5000	4,000	4,155	2038/12/20
34回	利付国庫債券（30年）	2.2000	15,000	20,781	2041/03/20
60回	利付国庫債券（30年）	0.9000	14,000	15,770	2048/09/20
61回	利付国庫債券（30年）	0.7000	3,000	3,217	2048/12/20
6回	利付国庫債券（40年）	1.9000	2,000	2,895	2053/03/20
7回	利付国庫債券（40年）	1.7000	1,000	1,394	2054/03/20



銘	柄	2019 年 11 月 8 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>		%	千円	千円	
9回	利付国庫債券(40年)	0.4000	1,000	978	2056/03/20
10回	利付国庫債券(40年)	0.9000	1,000	1,147	2057/03/20
11回	利付国庫債券(40年)	0.8000	5,000	5,581	2058/03/20
小	計	-	245,000	266,590	-
<b>(普通社債券)</b>		%	千円	千円	
443回	九州電力社債	0.1700	30,000	30,042	2022/08/25
277回	四国電力社債	1.1790	10,000	10,304	2022/09/22
518回	中部電力社債	0.1900	30,000	30,075	2023/01/25
301回	北陸電力社債	1.1580	30,000	31,039	2023/03/24
397回	中国電力社債	0.1800	30,000	30,055	2023/04/25
27回	東京電力パワーグリッド社債	0.6000	10,000	10,009	2024/07/10
30回	東京電力パワーグリッド社債	0.5800	5,000	4,995	2024/10/09
小	計	-	145,000	146,522	-
合	計	-	390,000	413,112	-

## ■高金利ソブリン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、高金利ソブリン・マザーファンド（1,592,861,781円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2019 年 11 月 8 日 現 在							
	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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
タイ	千タイ・バーツ 60,000	千タイ・バーツ 60,901	千円 221,073	% 10.2	% -	% -	% 10.2	% -
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,600	千シンガポール・ドル 2,617	千円 210,871	9.7	-	-	9.7	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 8,500	千マレーシア・リンギット 8,714	千円 231,014	10.6	-	-	9.4	1.2
イギリス	千イギリス・ポンド 1,380	千イギリス・ポンド 1,399	千円 196,085	9.0	-	-	9.0	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 6,225	千ポーランド・ズロチ 6,403	千円 181,657	8.3	-	-	8.3	-
カナダ	千カナダ・ドル 2,600	千カナダ・ドル 2,672	千円 221,828	10.2	-	-	10.2	-
アメリカ	千アメリカ・ドル 2,100	千アメリカ・ドル 2,155	千円 235,767	10.8	-	-	10.8	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 39,900	千メキシコ・ペソ 41,870	千円 239,497	11.0	-	-	11.0	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,200	千オーストラリア・ドル 2,377	千円 179,114	8.2	-	-	8.2	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 3,100	千ニュージーランド・ドル 3,382	千円 235,702	10.8	-	10.8	-	-
合 計	-	-	千円 2,152,611	98.8	-	10.8	86.8	1.2

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11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) 組入比率は、2019年11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		2019 年 11 月 8 日 現 在					
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					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		2,100	2,155	235,767	2024/02/29
小	計	—	—	2,100	2,155	235,767	—
(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		2,600	2,672	221,828	2024/03/01
小	計	—	—	2,600	2,672	221,828	—
(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	2,377	179,114	2024/04/21
小	計	—	—	2,200	2,377	179,114	—
(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		2,600	2,617	210,871	2023/02/01
小	計	—	—	2,600	2,617	210,871	—
(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 2.75 04/15/25	国債証券	2.7500		3,100	3,382	235,702	2025/04/15
小	計	—	—	3,100	3,382	235,702	—
(イギリス)			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.0 04/22/24	国債証券	1.0000		500	510	71,595	2024/04/22
UK TREASURY 0.75 07/22/23	国債証券	0.7500		880	888	124,490	2023/07/22
小	計	—	—	1,380	1,399	196,085	—
(メキシコ)			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 8.0 12/07/23	国債証券	8.0000		39,900	41,870	239,497	2023/12/07
小	計	—	—	39,900	41,870	239,497	—
(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	1,017	26,973	2021/07/15
MALAYSIA 3.8 08/17/23	国債証券	3.8000		4,000	4,083	108,243	2023/08/17
MALAYSIA 4.059 09/30/24	国債証券	4.0590		3,500	3,613	95,796	2024/09/30
小	計	—	—	8,500	8,714	231,014	—
(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		60,000	60,901	221,073	2022/06/17
小	計	—	—	60,000	60,901	221,073	—
(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 04/25/24	国債証券	2.5000		6,225	6,403	181,657	2024/04/25
小	計	—	—	6,225	6,403	181,657	—
合	計	—	—	—	—	2,152,611	—

## ■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（2,468,788,603口）の内容です。

### (1) 国内株式

銘柄	2019年5月8日現在		2019年11月8日現在	
	株数	千株	株数	評価額 千円
<b>水産・農林業 (0.4%)</b>				
マルハニチロ	13.5	—	—	—
サカタのタネ	8.7	7.7	27,835	
<b>鉱業 (0.9%)</b>				
国際石油開発帝石	52.6	61	65,422	
<b>建設業 (1.7%)</b>				
安藤・間	64.5	60.2	51,832	
西松建設	15.3	14.6	34,908	
九電工	8.7	8.2	30,381	
<b>食料品 (3.5%)</b>				
日清製粉グループ本社	46.2	44	94,116	
不二製油グループ本社	5.3	—	—	
キューピー	—	21.9	54,246	
ハウス食品グループ本社	25.7	23.3	92,501	
<b>繊維製品 (0.4%)</b>				
ワールド	18.7	10	28,300	
<b>化学 (7.6%)</b>				
クレハ	5.3	—	—	
石原産業	14.9	17.2	22,033	
信越化学工業	13.6	11.6	140,186	
エア・ウォーター	—	27.3	55,500	
J S R	—	21.4	45,004	
三菱ケミカルホールディングス	69.9	81.1	71,303	
住友パークライト	11.4	9.7	44,426	
日油	16.8	10.8	40,608	
第一工業製薬	—	5.1	20,068	
クミアイ化学工業	38.1	62.8	64,495	
信越ポリマー	—	28.5	27,930	
<b>医薬品 (5.6%)</b>				
武田薬品工業	23.8	2.7	11,820	
日本新薬	6.6	6.1	57,706	
中外製薬	16.6	21.7	198,511	
J C R ファーマ	—	3.7	30,192	
第一三共	23.4	13.8	92,363	
<b>ガラス・土石製品 (0.4%)</b>				
日本電気硝子	8.1	—	—	
ニチアス	—	11.2	28,302	
<b>非鉄金属 (1.0%)</b>				
住友金属鉱山	16.1	19.8	71,517	
<b>金属製品 (—%)</b>				
L I X I L グループ	30.8	—	—	

銘柄	2019年5月8日現在		2019年11月8日現在	
	株数	千株	株数	評価額 千円
<b>機械 (6.0%)</b>				
ディスコ	3.2	1	23,130	
SMC	2	1.5	74,790	
TOWA	—	3	3,279	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	10.6	10	50,600	
アイチコーポレーション	26.8	40.2	27,537	
ダイキン工業	9.2	8.5	129,497	
I H I	—	25.8	66,357	
スター精密	—	22.9	38,884	
<b>電気機器 (20.8%)</b>				
日立製作所	45.9	37.8	161,217	
富士電機	15.6	27.2	95,064	
安川電機	—	16.8	70,896	
日本電産	3	2	32,670	
日本電気	—	5.1	22,134	
電気興業	7.9	7.8	25,428	
アンリツ	20.2	21.5	46,397	
ソニー	46.7	46.4	304,708	
T D K	—	8.9	101,638	
アドバンテスト	—	7	37,800	
キーエンス	3	2.9	214,281	
フェローテックホールディングス	24.3	—	—	
浜松ホトニクス	17.4	18.6	81,840	
村田製作所	32.1	29.3	182,832	
東京エレクトロン	3.5	3.3	71,874	
<b>輸送用機器 (9.0%)</b>				
豊田自動織機	14.1	18.3	120,963	
いすゞ自動車	59.2	—	—	
トヨタ自動車	20.3	33.8	267,189	
武蔵精密工業	22.6	—	—	
スズキ	58.1	47.3	238,959	
ヤマハ発動機	11.7	—	—	
<b>精密機器 (2.1%)</b>				
トプコン	—	4.3	6,411	
HOYA	13.1	11	100,661	
ニプロ	—	29.8	38,144	
<b>その他製品 (1.8%)</b>				
ブシロード	—	10.3	39,964	
パンダイナムコホールディングス	18.3	6.2	39,611	
トッパン・フォームズ	—	32.4	35,510	
フジシールインターナショナル	15.6	2.8	6,927	

銘柄	2019年5月8日現在		2019年11月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
<b>電気・ガス業 (-%)</b>		千株	千株	千円
中国電力	24.3	-	-	-
<b>陸運業 (2.9%)</b>				
東急	60.6	59.4	125,452	
西武ホールディングス	42.7	41.6	78,041	
日立物流	16.4	-	-	
S Gホールディングス	34	-	-	
<b>情報・通信業 (9.1%)</b>				
UUUM	-	5.3	26,553	
チームスピリット	-	16.6	30,212	
EDULAB	4.3	-	-	
リックソフト	2.7	7.9	33,851	
オービック	6.3	5.1	69,819	
トレンドマイクロ	5.3	-	-	
東映アニメーション	6	5.3	26,447	
デジタルガレージ	10.5	12	42,900	
ウェザーニューズ	4.1	8.6	29,670	
日本電信電話	29.2	22.6	123,644	
東宝	18.5	3.9	16,945	
エヌ・ティ・ティ・データ	38	43.1	63,960	
カプコン	12.6	21.1	52,644	
コナミホールディングス	12.2	13.9	64,426	
ソフトバンクグループ	12.3	11.3	49,087	
<b>卸売業 (2.2%)</b>				
三菱商事	49.4	44.2	127,141	
イエローハット	-	12	22,956	
<b>小売業 (3.5%)</b>				
ウエルシアホールディングス	14.4	12	75,960	
コスモス薬品	2	1.9	42,750	
スシローグローバルホールディングス	7.9	10.5	78,855	
パル・パシフィック・インターナショナルホールディングス	6.9	26.8	48,186	
イズミ	5.7	-	-	
<b>銀行業 (4.2%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	138.1	171.9	101,506	
三井住友フィナンシャルグループ	50.4	48	192,720	
<b>証券・商品先物取引業 (1.1%)</b>				
SBIホールディングス	31.9	30.9	73,171	

銘柄	2019年5月8日現在		2019年11月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
<b>保険業 (3.4%)</b>		千株	千株	千円
かんぽ生命保険	8.3	-	-	-
SOMPOホールディングス	14.1	9.7	42,680	
第一生命ホールディングス	-	43.1	80,553	
東京海上ホールディングス	19.7	19.3	114,063	
<b>その他金融業 (1.9%)</b>				
アイフル	-	202	51,510	
オリックス	77.6	46.3	80,330	
<b>不動産業 (0.9%)</b>				
住友不動産	17.3	16.6	65,885	
<b>サービス業 (9.5%)</b>				
メンバーズ	34.7	19.1	44,464	
ラウンドワン	41	39.4	55,199	
楽天	-	27.4	27,893	
アイ・アールジャパンホールディングス	-	11.6	42,340	
リクルートホールディングス	42.4	33.7	127,386	
ソウルドアウト	4.1	-	-	
キュービーネットホールディングス	11.5	9.1	20,839	
スプリックス	15.8	13.5	20,884	
リログループ	14.2	11.6	33,083	
セコム	30.2	30.7	291,926	
合計	株数・金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	89銘柄	97銘柄	6,954,650<98.7%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、2019年11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11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11月8日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
T O P I X	34	-

## ■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（14,191,456,521口）の内容です。  
外国株式

銘 柄	2019年5月8日現在		2019年11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	204.89	2,821	308,603	情報技術サービス
AMEREN CORP	284.99	284.99	2,126	232,659	総合公益事業
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	1,004.22	4,661	509,931	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,945	212,819	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	906.48	4,389	480,131	通信機器
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,641	179,542	機械
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,866	204,125	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	2,177	238,148	電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	733.11	5,352	585,502	石油・ガス・消耗燃料
HP INC	491.28	491.28	952	104,204	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	1,177.52	3,414	373,545	総合公益事業
KIMBERLY-CLARK CORP	301.21	366.1	4,823	527,668	家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	118.09	4,472	489,264	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	7,975	872,467	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	377.18	1,063.33	5,214	570,421	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	912.34	912.34	5,437	594,813	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	9,001	984,693	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	5,007	547,728	ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	307.15	1,213	132,716	銀行
WELLS FARGO & CO	1,013.77	1,013.77	5,474	598,840	銀行
PACCAR INC	1,062.39	1,062.39	8,485	928,207	機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,972	325,138	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	4,892	535,149	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	1,993	218,110	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	852.83	10,201	1,115,947	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,009.41	1,009.41	5,222	571,309	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,353	148,092	ガス
BB&T CORP	1,195.07	1,195.07	6,540	715,478	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	4,954	541,925	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	245.8	245.8	2,996	327,738	石油・ガス・消耗燃料
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	1,286.38	1,534	167,875	銀行
CME GROUP INC	259.44	-	-	-	資本市場
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	528.45	3,372	368,867	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	5,242	573,435	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	3,598	393,688	化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	1,125.69	1,125.69	4,929	539,226	ホテル・レストラン・レジャー
GENERAL MOTORS CO	-	710.63	2,735	299,205	自動車
ABBVIE INC	655.93	655.93	5,379	588,439	バイオテクノロジー

銘 柄	2019年5月8日現在		2019年11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) AVANGRID INC	百株 361.59	百株 361.59	千アメリカ・ドル 1,762	千円 192,787	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 24,436.51 銘 柄 数 < 比 率 > 38銘柄	25,638.74 38銘柄	158,135 -	17,298,453 <44.3%>	
(カナダ) NATIONAL BANK OF CANADA ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE RUSSEL METALS INC POWER FINANCIAL CORP GIBSON ENERGY INC CAPITAL POWER CORP NORTHLAND POWER INC	百株 400.66 3,140.56 193.26 768.67 630.56 2,382.76 860.16 2,042.99	百株 400.66 3,140.56 193.26 768.67 630.56 2,382.76 860.16 2,042.99	千カナダ・ドル 2,764 5,574 2,222 1,721 2,025 5,825 2,714 5,495	千円 229,452 462,738 184,456 142,864 168,177 483,603 225,344 456,193	銀行 総合公益事業 銀行 商社・流通業 保険 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 10,419.62 銘 柄 数 < 比 率 > 8銘柄	10,419.62 8銘柄	28,343 -	2,352,831 <6.0%>	
(オーストラリア) BHP GROUP LTD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA AGL ENERGY LTD	百株 581.27 285.97 776.72	百株 581.27 285.97 776.72	千オーストラリア・ドル 2,171 2,260 1,549	千円 163,566 170,291 116,743	金属・鉱業 銀行 総合公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 1,643.96 銘 柄 数 < 比 率 > 3銘柄	1,643.96 3銘柄	5,980 -	450,601 <1.2%>	
(香港) BOC HONG KONG HOLDINGS LTD NEW WORLD DEVELOPMENT	百株 7,620 21,880	百株 7,620 21,880	千香港・ドル 21,602 25,643	千円 302,005 358,494	銀行 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 29,500 銘 柄 数 < 比 率 > 2銘柄	29,500 2銘柄	47,246 -	660,499 <1.7%>	
(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 3,524	千円 283,972	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 1,307 銘 柄 数 < 比 率 > 1銘柄	1,307 1銘柄	3,524 -	283,972 <0.7%>	
(イギリス) BT GROUP PLC NATIONAL GRID PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC IMPERIAL BRANDS PLC UNILEVER PLC UNITED UTILITIES GROUP PLC RIO TINTO PLC VODAFONE GROUP PLC SSE PLC BP PLC 3I GROUP PLC	百株 17,462.51 5,418.8 769.32 1,637.2 808.44 3,384.49 906.4 10,084.8 1,848.36 4,168.37 3,452.5	百株 17,462.51 5,418.8 769.32 1,637.2 808.44 3,384.49 906.4 10,084.8 1,848.36 4,168.37 3,452.5	千イギリス・ポンド 3,324 4,802 2,204 2,899 3,762 2,818 3,926 1,647 2,305 2,142 3,942	千円 465,879 672,951 308,838 406,275 527,255 394,942 550,248 230,897 323,092 300,154 552,458	各種電気通信サービス 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 電力 石油・ガス・消耗燃料 資本市場

銘 柄	2019年5月8日現在		2019年11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)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,601	644,732	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	4,066	569,840	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	53,169.48 13銘柄	53,169.48 13銘柄	42,446 -	5,947,568 <15.2%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	203.38	6,020	661,723	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	7,131	783,854	医薬品
ALCON INC	164.95	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,193.12 3銘柄	1,028.17 2銘柄	13,151 -	1,445,577 <3.7%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA	1,340.75	1,340.75	22,765	273,418	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	22,765 -	273,418 <0.7%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	2,540.71	-	-	-	銀行
TELE2 AB-B SHS	2,064.09	2,064.09	28,401	322,645	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,604.8 2銘柄	2,064.09 1銘柄	28,401 -	322,645 <0.8%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV-CVA	3,273.87	3,273.87	3,561	430,349	銀行
NN GROUP NV	-	284.71	1,016	122,857	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,273.87 1銘柄	3,558.58 2銘柄	4,578 -	553,207 <1.4%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA	2,250.72	2,250.72	5,626	679,942	保険
BOUYGUES	971.28	971.28	3,712	448,586	建設・土木
NATIXIS	3,965.72	3,965.72	1,721	207,980	資本市場
TOTAL SA	1,166.89	1,166.89	5,786	699,253	石油・ガス・消耗燃料
SANOFI	448.76	620.01	5,106	617,057	医薬品
CREDIT AGRICOLE SA	3,096.68	3,096.68	3,892	470,372	銀行
ENGIE	1,442.13	1,442.13	2,054	248,243	総合公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,342.18 7銘柄	13,513.43 7銘柄	27,900 -	3,371,436 <8.6%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG	-	2,349.1	7,734	934,626	航空貨物・物流サービス
RWE AG	2,246.81	988.86	2,563	309,728	総合公益事業
SIEMENS AG-REG	275.79	275.79	3,134	378,788	コングロマリット
DAIMLER AG	199.9	199.9	1,075	129,934	自動車
BASF SE	256.47	256.47	1,833	221,529	化学
ALLIANZ SE	222.89	222.89	5,017	606,284	保険



銘柄	2019年5月8日現在		2019年11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…ドイツ) DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株 2,006.47	百株 2,006.47	千ユーロ 3,081	千円 372,324	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 5,208.33	株数・金額 6,299.48	24,439	2,953,216	
	銘柄数<比率> 6銘柄	銘柄数<比率> 7銘柄	-	<7.6%>	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA	百株 5,817.73	百株 5,817.73	千ユーロ 5,163	千円 623,995	電力
REPSOL SA	2,641.02	2,641.02	3,999	483,338	石油・ガス・消耗燃料
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	423.32	1,525	184,307	建設・土木
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,350	163,190	電力
FERROVIAL SA	739.38	739.38	1,911	230,961	建設・土木
CAIXABANK	10,826	10,826	3,029	366,038	銀行
FERROVIAL SA-RTS	-	739.38	29	3,618	建設・土木
小計	株数・金額 21,199.8	株数・金額 21,939.18	17,009	2,055,450	
	銘柄数<比率> 6銘柄	銘柄数<比率> 7銘柄	-	<5.3%>	
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ	百株 653.83	百株 653.83	千ユーロ 2,017	千円 243,742	紙製品・林産品
FORTUM OYJ	638.45	638.45	1,338	161,707	電力
小計	株数・金額 1,292.28	株数・金額 1,292.28	3,355	405,449	
	銘柄数<比率> 2銘柄	銘柄数<比率> 2銘柄	-	<1.0%>	
合計	株数・金額 171,931.7	株数・金額 172,714.76	-	38,374,329	
	銘柄数<比率> 93銘柄	銘柄数<比率> 94銘柄	-	<98.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11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11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。

## ■ J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド（212,087,818口）の内容です。

### 国内投資証券

銘	柄	2019年5月8日現在		2019年11月8日現在			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
<b>不動産ファンド</b>			千口		千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人			0.062		0.062	7,557	1.3
MCUBS MidCity投資法人			0.075		0.075	8,917	1.6
森ヒルズリート投資法人			0.058		0.058	10,034	1.8
産業ファンド投資法人			0.04		0.04	6,676	1.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.035		0.035	7,409	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.025		0.025	14,125	2.5
GLP投資法人			0.161		0.161	21,702	3.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			0.043		0.035	12,162	2.2
日本プロロジスリート投資法人			0.085		0.085	24,990	4.4
星野リゾート・リート投資法人			0.008		0.008	4,592	0.8
Oneリート投資法人			0.02		0.02	6,570	1.2
ヒューリックリート投資法人			0.04		0.04	8,068	1.4
日本リート投資法人			0.02		0.02	9,280	1.7
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			0.896		0.736	15,124	2.7
積水ハウス・リート投資法人			0.12		0.12	11,484	2.0
ケネディクス商業リート投資法人			0.039		0.022	6,094	1.1
ヘルスケア&メディカル投資法人			0.01		0.01	1,318	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人			0.049		0.04	4,652	0.8
野村不動産マスターファンド投資法人			0.176		0.166	32,502	5.8
いちごホテルリート投資法人			0.046		0.031	4,036	0.7
ラサールロジポート投資法人			0.06		0.06	9,636	1.7
スターアジア不動産投資法人			0.02		0.02	2,248	0.4
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			0.01		0.01	4,435	0.8
投資法人みらい			0.056		0.056	3,298	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人			0.015		0.015	2,130	0.4
三菱地所物流リート投資法人			0.005		0.015	5,235	0.9
CREロジスティクスファンド投資法人			0.015		0.025	3,350	0.6
ザイマックス・リート投資法人			0.07		0.03	3,939	0.7
タカラレーベン不動産投資法人			-		0.01	1,180	0.2
日本ビルファンド投資法人			0.044		0.042	33,726	6.0
ジャパンリアルエステイト投資法人			0.062		0.053	37,842	6.7

銘 柄	2019年5月8日現在		2019年11月8日現在		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円		%
日本リートファンド投資法人	0.113	0.1	24,330		4.3
オリックス不動産投資法人	0.099	0.099	23,472		4.2
日本プライムリアルティ投資法人	0.01	0.01	5,010		0.9
プレミア投資法人	0.086	0.073	11,497		2.0
東急リアル・エステート投資法人	0.085	0.065	12,837		2.3
グローバル・ワン不動産投資法人	0.081	0.069	9,646		1.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.125	0.11	23,562		4.2
森トラスト総合リート投資法人	0.02	0.02	3,812		0.7
インヴィンシブル投資法人	0.248	0.248	15,921		2.8
フロンティア不動産投資法人	0.01	0.01	4,795		0.9
平和不動産リート投資法人	0.062	0.062	8,642		1.5
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.038	0.028	7,641		1.4
福岡リート投資法人	0.02	0.02	3,644		0.6
ケネディクス・オフィス投資法人	0.018	0.015	12,405		2.2
大和証券オフィス投資法人	0.027	0.02	16,800		3.0
スターツプロシード投資法人	0.03	0.03	5,955		1.1
大和ハウスリート投資法人	0.065	0.06	18,060		3.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.224	0.164	14,300		2.5
日本賃貸住宅投資法人	0.125	0.06	5,922		1.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	3.851	3.388	552,571	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	49銘柄 < 98.1% >	50銘柄 < 98.3% >	—	98.3

(注1) < >内は2019年11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) 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、ガイマックス・リート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、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、森トラスト総合リート投資法人、福岡リート投資法人、One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、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）

## ■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(7,733,186,817口)の内容です。

### 外国投資証券

銘柄	2019年5月8日現在		2019年11月8日現在		比率
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	49.664	48.604	7,479	818,147	2.8
BOSTON PROPERTIES INC	71.88	47.72	6,583	720,163	2.5
SL GREEN	37.82	54	4,598	502,986	1.7
PROLOGIS INC	160.04	156.64	13,668	1,495,186	5.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	63.07	64.32	13,451	1,471,501	5.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	82.56	80.8	8,909	974,644	3.3
EQUINIX INC	28.26	16.65	8,699	951,651	3.2
COUSINS PROPERTIES INC	425.68	138.805	5,528	604,773	2.1
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	66.05	36.85	4,860	531,732	1.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	34.451	28.981	9,124	998,084	3.4
EQUITY RESIDENTIAL	125.065	120.545	10,134	1,108,582	3.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	58.39	57.15	7,548	825,716	2.8
FIRST INDUSTRIAL RT	44.32	21.88	913	99,878	0.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	147.726	144.586	4,863	532,059	1.8
WELLTOWER INC	73.13	72.89	6,068	663,788	2.3
EAST GROUP	16.62	8.26	1,081	118,357	0.4
LIBERTY PROPERTY TRUST	68.72	-	-	-	-
BRANDYWINE REALTY TRUST	303.881	297.421	4,514	493,879	1.7
THE MACERICH COMPANY	27.55	27.04	770	84,300	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	30.78	40.09	2,704	295,885	1.0
ACADIA REALTY TRUST	303.88	297.42	8,232	900,562	3.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	309.49	308.46	5,228	571,934	2.0
MID AMERICA	14.28	14.23	1,924	210,548	0.7
REGENCY CENTERS CORP	80.44	78.73	5,162	564,706	1.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	91.08	97.89	15,267	1,670,155	5.7
LIFE STORAGE INC	35.07	34.32	3,721	407,074	1.4
PUBLIC STORAGE	36.93	42.35	9,082	993,567	3.4
SUN COMMUNITIES INC	28.86	19.44	3,007	329,018	1.1
VENTAS INC	43.4	43.26	2,595	283,932	1.0
VORNADO REALTY TRUST	75.016	95.676	6,214	679,766	2.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	162.744	188.664	8,908	974,524	3.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	49.38	48.33	5,218	570,817	1.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	-	191.87	2,657	290,692	1.0
CUBESMART	85.89	84.06	2,635	288,273	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	71.63	51.55	6,117	669,242	2.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	187.39	183.41	3,320	363,244	1.2
TERRENO REALTY CORP	165.203	161.693	8,975	981,838	3.4
CORESITE REALTY CORP	47.06	21.98	2,501	273,643	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	265.86	239.36	8,480	927,684	3.2
CYRUSONE INC	-	28.6	1,889	206,703	0.7

銘柄	2019年5月8日現在		2019年11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	%	
ALEXANDER & BALDWIN INC	63.3	63.09	1,448	158,456	0.5	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.68	25.14	2,233	244,370	0.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	205.07	200.6	9,263	1,013,357	3.5	
AMERICAN HOMES 4 RENT	84.05	83.77	2,133	233,396	0.8	
INVITATION HOMES INC	77.46	77.21	2,279	249,325	0.9	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	308.54	301.97	6,531	714,492	2.4	
STORE CAPITAL CORP	87.28	86.99	3,408	372,830	1.3	
合計	□数・金額	4,820.64	4,533,295	259,945	28,435,487	-
	銘柄数<比率>	45銘柄<96.4%>	46銘柄<97.1%>	-	-	97.1

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11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11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 (16,136,868,785円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	2019年5月8日現在				
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>不動産ファンド</b>		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%
<b>(カナダ)</b>						
	CANADIAN APT PPTYS REIT	-	151,239	8,247	684,588	1.5
	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27	1,269.27	33,724	2,799,471	6.1
	ALLIED PROPERTIES REIT	-	329.3	17,673	1,467,079	3.2
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	-	565	16,639	1,381,224	3.0
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	485.998	-	-	-	-
	CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9	1,798.9	28,332	2,351,895	5.1
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	837	837	12,688	1,053,307	2.3
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	-	806.35	15,627	1,297,202	2.8
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	4,391.168 4銘柄<13.8%>	5,757.059 7銘柄<24.0%>	132,933 -	11,034,768 -	- 24.0
<b>(オーストラリア)</b>		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
	MIRVAC GROUP	8,871.748	8,871.748	28,744	2,165,607	4.7
	CHARTER HALL RETAIL REIT	4,919.19	4,919.19	21,546	1,623,279	3.5
	GPT GROUP	1,146.437	1,146.437	6,844	515,644	1.1
	DEXUS	-	1,112.792	13,086	985,931	2.1
	GOODMAN GROUP	404.577	404.577	5,834	439,533	1.0
	VICINITY CENTRES	12,100.968	7,560.135	20,034	1,509,388	3.3
	CHARTER HALL GROUP	732.518	732.518	8,233	620,312	1.4
	NATIONAL STORAGE REIT	14,219.611	14,219.611	27,088	2,040,836	4.4
	SCENTRE GROUP	4,804.865	-	-	-	-
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	47,199.914 8銘柄<23.8%>	38,967.008 8銘柄<21.6%>	131,411 -	9,900,534 -	- 21.6
<b>(香港)</b>		千□	千□	千香港・ドル	千円	%
	LINK REIT	-	1,504	129,344	1,808,229	3.9
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	- 一銘柄<-%>	1,504 1銘柄<3.9%>	129,344 -	1,808,229 -	- 3.9
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
	CAPITALAND MALL TRUST	9,153.3	3,562.7	9,120	734,748	1.6
	ASCENDAS REAL ESTATE INVT	4,419.391	2,695.791	8,410	677,579	1.5
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,503.942	7,958.442	13,449	1,083,513	2.4
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,560.1	5,752.163	15,588	1,255,798	2.7
	PARKWAY LIFE REIT	2,517	2,517	8,230	663,056	1.4
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,202.24	4,150.44	10,500	845,929	1.8
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	56,355.973 6銘柄<21.2%>	26,636.536 6銘柄<11.5%>	65,300 -	5,260,625 -	- 11.5
<b>(ニュージーランド)</b>		千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円	%
	GOODMAN PROPERTY TRUST	11,888.756	11,888.756	25,085	1,747,941	3.8
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,888.756 1銘柄<3.3%>	11,888.756 1銘柄<3.8%>	25,085 -	1,747,941 -	- 3.8

銘柄	2019年5月8日現在		2019年11月8日現在			
	□数	金額	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(イギリス)	千□	千円	千□	千イギリス・ポンド	千円	%
HAMMERSON PLC	1,830.993	-	-	-	-	-
UNITE GROUP PLC	749.591	1,286.534	14,434	2,022,619	4.4	
SEGRO PLC	1,736.388	1,803.914	15,170	2,125,748	4.6	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	4,316.972 3銘柄<7.8%>	3,090.448 2銘柄<9.0%>	29,605	4,148,368	- 9.0
(オランダ)	千□	千円	千□	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	591.299	591.299	16,071	1,942,080	4.2	
VASTNED RETAIL	452.507	452.507	13,054	1,577,545	3.4	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	131.49	-	-	-	-	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,175.296 3銘柄<13.4%>	1,043.806 2銘柄<7.7%>	29,126	3,519,626	- 7.7
(ベルギー)	千□	千円	千□	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO SA	34.726	34.726	4,590	554,749	1.2	
WAREHOUSES DE PAUW	98.596	98.596	16,327	1,973,014	4.3	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	133.322 2銘柄<4.7%>	133.322 2銘柄<5.5%>	20,918	2,527,764	- 5.5
(フランス)	千□	千円	千□	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	43.793	43.793	6,634	801,729	1.7	
ICADE	95.396	90.256	7,888	953,231	2.1	
KLEPIERRE	129.158	-	-	-	-	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	268.347 3銘柄<4.7%>	134.049 2銘柄<3.8%>	14,523	1,754,960	- 3.8
(ドイツ)	千□	千円	千□	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	14,004	1,692,344	3.7	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	827.22 1銘柄<3.2%>	827.22 1銘柄<3.7%>	14,004	1,692,344	- 3.7
(スペイン)	千□	千円	千□	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	-	174.863	2,021	244,267	0.5	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	- 一銘柄<-%>	174.863 1銘柄<0.5%>	2,021	244,267	- 0.5
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	126,556.968 31銘柄<95.8%>	90,157.067 33銘柄<95.0%>	-	43,639,432	- 95.0

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11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11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。

■投資信託財産の構成

2019年11月8日現在

項 目	第 26 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	297,701	19.3
高金利ソブリン・マザーファンド	240,292	15.6
ジャパン・セレクション・マザーファンド	234,551	15.2
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	235,518	15.3
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	297,060	19.3
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	75,623	4.9
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	129,203	8.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,631	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,539,582	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11月8日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは2,173,593千円、99.7%、DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドは38,838,329千円、99.4%、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは28,515,911千円、96.3%、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44,714,110千円、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、2019年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.39円、1カナダ・ドル=83.01円、1オーストラリア・ドル=75.34円、1香港・ドル=13.98円、1シンガポール・ドル=80.56円、1ニュージーランド・ドル=69.68円、1台湾・ドル=3.60円、1イギリス・ポンド=140.12円、1スイス・フラン=109.92円、1ノルウェー・クローネ=12.01円、1スウェーデン・クローナ=11.36円、1メキシコ・ペソ=5.72円、1マレーシア・リンギット=26.51円、1タイ・バーツ=3.63円、1ポーランド・ズロチ=28.37円、1ユーロ=120.84円です。



## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年7月8日)、 (2019年9月9日)、 (2019年11月8日)現在

項 目	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,601,062,878円</b>	<b>1,547,206,915円</b>	<b>1,539,582,627円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,959,892	33,877,164	29,631,575
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	319,478,059	303,038,379	297,701,354
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	252,420,875	234,940,576	240,292,048
ジャパン・セレクトション・マザーファンド(評価額)	241,888,458	236,030,441	234,551,182
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	246,438,271	233,591,469	235,518,842
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	276,298,443	302,014,081	297,060,235
D I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド(評価額)	87,668,720	75,954,171	75,623,581
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)	144,910,160	127,760,634	129,203,810
<b>(B) 負 債</b>	<b>10,023,383</b>	<b>9,934,341</b>	<b>9,005,959</b>
未 払 収 益 分 配 金	4,115,404	3,961,455	3,824,480
未 払 解 約 金	1,828,973	1,872,538	1,220,653
未 払 信 託 報 酬	4,068,186	4,089,469	3,950,317
そ の 他 未 払 費 用	10,820	10,879	10,509
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>1,591,039,495</b>	<b>1,537,272,574</b>	<b>1,530,576,668</b>
元 本	1,646,161,967	1,584,582,042	1,529,792,380
次 期 繰 越 損 益 金	△55,122,472	△47,309,468	784,288
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,646,161,967□</b>	<b>1,584,582,042□</b>	<b>1,529,792,380□</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	<b>9,665円</b>	<b>9,701円</b>	<b>10,005円</b>

(注) 第74期末における元本額は1,676,604,335円、当作成期間(第75期～第77期)中における追加設定元本額は8,615,569円、同解約元本額は155,427,524円です。

## ■損益の状況

[自 2019年5月9日]  
至 2019年7月8日

[自 2019年7月9日]  
至 2019年9月9日

[自 2019年9月10日]  
至 2019年11月8日

項 目	第 75 期	第 76 期	第 77 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,945円	△3,133円	△1,876円
受 取 利 息	36	54	47
支 払 利 息	△2,981	△3,187	△1,923
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	36,024,979	13,825,840	54,180,217
売 買 益	36,137,164	31,032,166	60,958,861
売 買 損	△112,185	△17,206,326	△6,778,644
(C) 信 託 報 酬 等	△4,079,006	△4,100,348	△3,960,826
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	31,943,028	9,722,359	50,217,515
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△88,085,397	△57,939,340	△50,190,836
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,135,301	4,868,968	4,582,089
(配 当 等 相 当 額)	(17,407,589)	(16,852,002)	(16,571,718)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,272,288)	(△11,983,034)	(△11,989,629)
(G) 合 計(D+E+F)	△51,007,068	△43,348,013	4,608,768
(H) 収 益 分 配 金	△4,115,404	△3,961,455	△3,824,480
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△55,122,472	△47,309,468	784,288
追 加 信 託 差 損 益 金	5,135,301	4,868,968	4,582,089
(配 当 等 相 当 額)	(17,408,775)	(16,853,532)	(16,576,928)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,273,474)	(△11,984,564)	(△11,994,839)
分 配 準 備 積 立 金	88,541,680	85,614,086	84,658,561
繰 越 損 益 金	△148,799,453	△137,792,522	△88,456,362

(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75期から第77期までで、高金利ソブリン・マザーファンド332,365円、D I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド210,794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338,269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 75 期	第 76 期	第 77 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,290,233円	4,440,520円	6,130,204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	17,408,775	16,853,532	16,576,928
(d) 分 配 準 備 積 立 金	86,366,851	85,135,021	82,352,837
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	110,065,859	106,429,073	105,059,969
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	668.62	671.65	686.76
(g) 分 配 金	4,115,404	3,961,455	3,824,480
(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 75 期	第 76 期	第 77 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。

## 《お知らせ》

- 当ファンドが投資対象とする「D I AM世界好配当株オープン・マザーファンド」において、欧州地域の株式の銘柄選定に関する投資助言元をAsset Management One International Ltd.からAsset Management One USA Inc.に変更したため、約款に所要の変更を行いました。

(2019年6月26日)

- 当ファンドが投資対象とする「D I AM 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」において、運用に関する権限委託先の社名が「コロニアル・ファースト・ステート・アセット・マネジメン」から「ファースト・センティア・インベスターズ（オーストラリア）アイエム・エルティエディー」に変更されたため、約款に所要の変更を行いました。

(2019年10月31日)

# 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）。

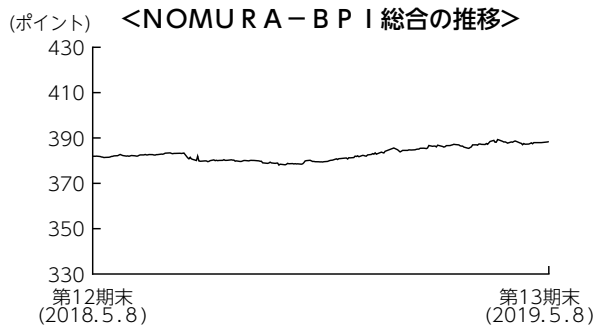
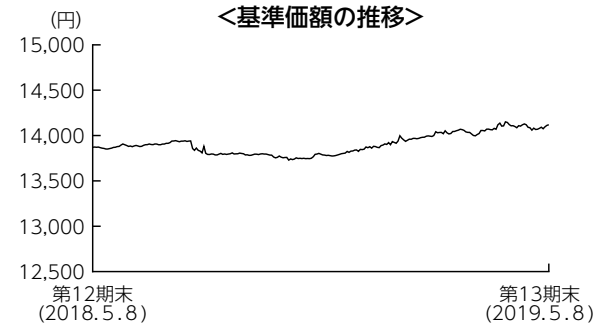
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率 比	新株予約債 付社債 (転換社債) 比	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。

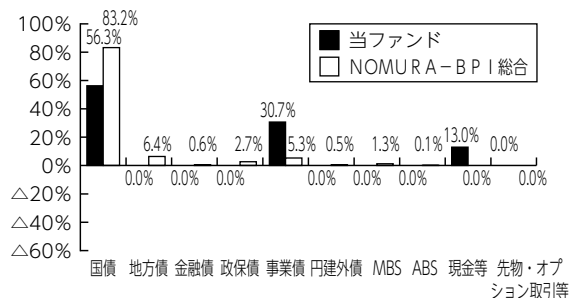
### ポートフォリオについて

ファンドにおけるデュレーション<sup>※</sup>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】

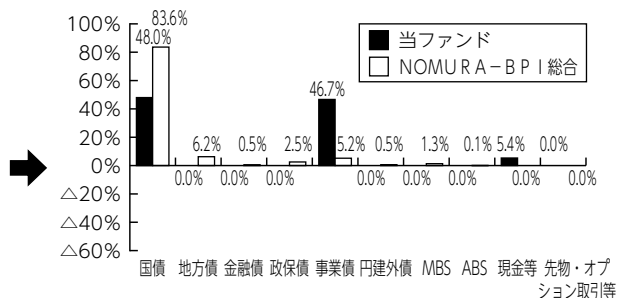
### ○種類別構成比 期首（前期末）



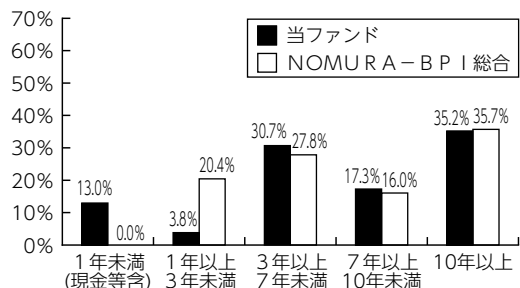
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(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

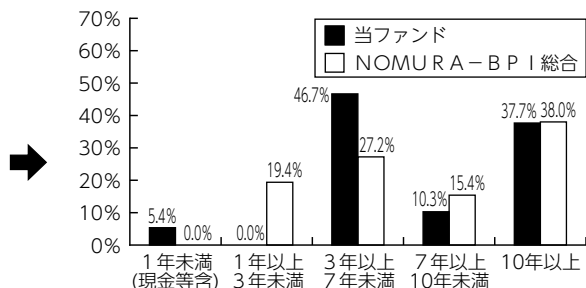


### ○残存年限別構成比 期首（前期末）



(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）。

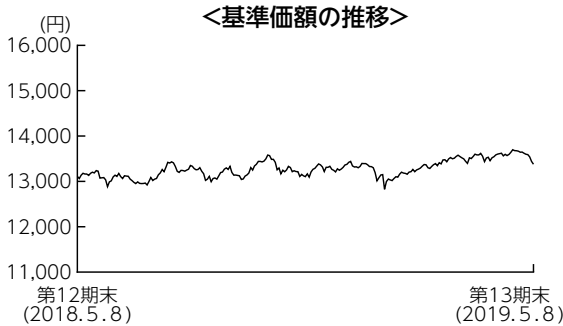
## ■当期中の基準価額の推移

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。

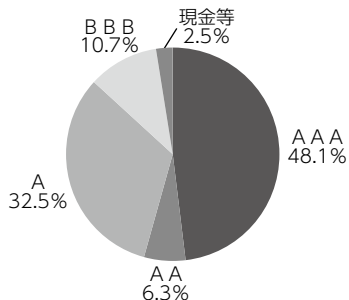
## 【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

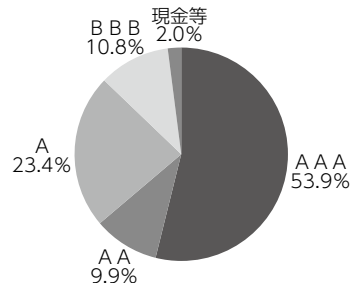
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

### ○格付別構成比

期首 (前期末)



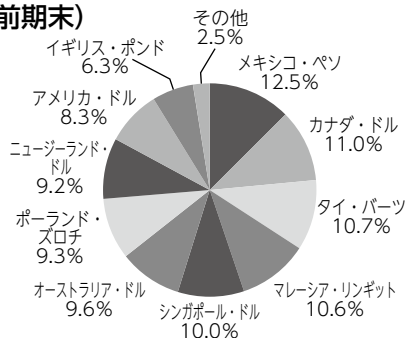
期末



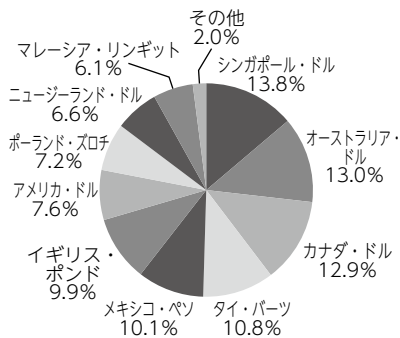
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

### ○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	7円	0.050%
（保 管 費 用）	(7)	(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BB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	
<b>(アメリカ)</b>		%	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	—
<b>(カナダ)</b>		%	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	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	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	—
<b>(シンガポール)</b>		%	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	—
<b>(ニュージーランド)</b>		%	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	—
<b>(イギリス)</b>		%	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	—
<b>(メキシコ)</b>		%	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	—
<b>(マレーシア)</b>		%	千マレーシア・リングギット	千マレーシア・リングギット	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	—
<b>(タイ)</b>		%	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	—
<b>(ポーランド)</b>		%	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。

# ジャパン・セレクション・マザーファンド

## 運用報告書

第36期 (決算日 2019年9月17日)

(計算期間 2019年3月19日～2019年9月17日)

ジャパン・セレクション・マザーファンドの第36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
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
36期(2019年9月17日)	26,907	3.5	1,614.58	0.1	99.2	0.5	6,815

(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)。

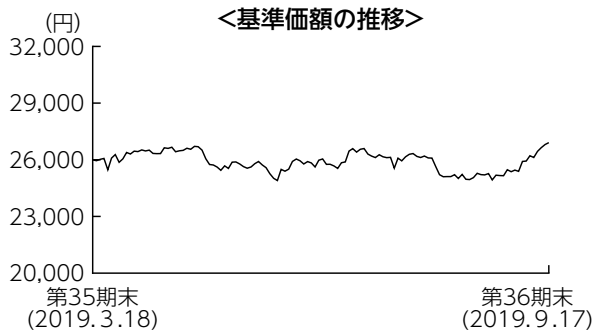
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年 3月 18日	円	%	ポイント	%	%	%
	25,994	－	1,613.68	－	98.5	0.9
3 月 末	26,049	0.2	1,591.64	△1.4	97.6	0.9
4 月 末	26,691	2.7	1,617.93	0.3	98.1	0.9
5 月 末	25,264	△2.8	1,512.28	△6.3	97.6	0.9
6 月 末	25,886	△0.4	1,551.14	△3.9	98.3	0.9
7 月 末	26,099	0.4	1,565.14	△3.0	99.3	0.2
8 月 末	25,471	△2.0	1,511.86	△6.3	98.7	0.7
(期 末) 2019年 9月 17日	26,907	3.5	1,614.58	0.1	99.2	0.5

(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 (2019年3月19日から2019年9月17日まで)

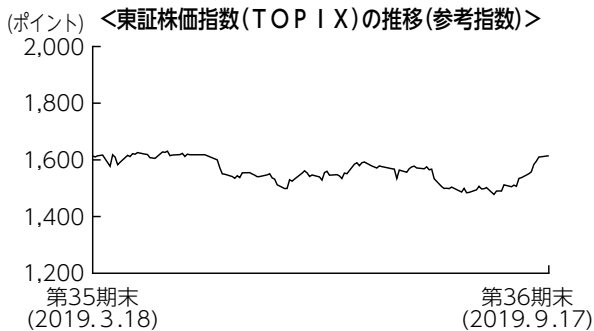


### 基準価額等の推移

当ファンドの基準価額は26,907円となり、前期末比で3.5%上昇しました。

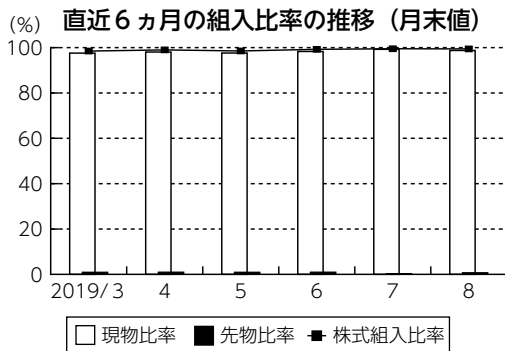
### 基準価額の主な変動要因

米中貿易摩擦の動向に一喜一憂する相場展開が続きましたが、米国の金融緩和に対する期待などが支援材料となり、国内株式市場全体が小幅高となったことから、基準価額は上昇しました。また、大型株優位の相場展開となる中、第一三共、ソニー、日立製作所、信越化学工業といったコアで保有する大型株がプラスに寄与したほか、中型株の銘柄選定も奏功して、ポートフォリオのパフォーマンスが国内株式市場を上回りました。



### 投資環境

期初から2019年4月にかけては、米中貿易交渉の進展期待が高まり、国内株式市場は堅調に推移しましたが、大型連休中に米国が中国製品に対する関税引き上げを発表すると楽観ムードが一変し、5月に大きく下落しました。その後も米中の動向に一喜一憂する相場展開が続きましたが、米国の金融緩和に対する期待が支援材料となり底割れは回避され、期末にかけて米中貿易交渉の再開が報じられると、株式市場は急回復しました。



### ポートフォリオについて

人手不足や24時間営業を巡る議論が活発化したコンビニエンスストア株から、画像認識などの新技術により生産性の改善が見込まれる大手警備株への入れ替えを進めました。また足元の業績には懸念が残るものの中期的に業績回復が見込まれるファクトリーオートメーションや電子部品などの景気敏感株のウェイトを引き上げました。以上の結果、電機機器、サービス業、化学などの比率を引き上げた一方、小売業、陸運業、医薬品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	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・商品先物取引業	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・運輸関連業	0.0	0.2	△0.2
現金等	1.5	-	-
計	100.0	100.0	-



期末

(単位：%)

業種	ファンド	TOPIX(参考)	差
電気機器	20.4	14.0	6.4
情報・通信業	11.2	8.6	2.6
サービス業	9.4	5.0	4.4
輸送用機器	8.5	7.9	0.5
化学	6.7	7.2	△0.5
医薬品	5.5	5.5	△0.1
機械	4.7	5.0	△0.3
銀行業	3.9	5.9	△2.1
保険業	3.7	2.3	1.4
陸運業	3.6	4.7	△1.1
食料品	3.5	4.0	△0.4
小売業	3.5	4.8	△1.3
その他金融業	2.3	1.2	1.2
卸売業	2.1	5.0	△2.9
その他製品	1.8	2.2	△0.4
建設業	1.6	2.9	△1.3
精密機器	1.4	2.2	△0.8
証券・商品先物取引業	1.1	0.8	0.3
不動産業	1.0	2.5	△1.5
非鉄金属	0.9	0.8	0.2
鉱業	0.9	0.3	0.6
水産・農林業	0.8	0.1	0.7
繊維製品	0.3	0.6	△0.3
金属製品	0.2	0.6	△0.4
電気・ガス業	0.0	1.7	△1.7
ガラス・土石製品	0.0	0.8	△0.8
鉄鋼	0.0	0.8	△0.8
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	0.6	△0.6
空運業	0.0	0.5	△0.5
海運業	0.0	0.2	△0.2
倉庫・運輸関連業	0.0	0.2	△0.2
現金等	0.8	-	-
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	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



期末

No.	銘柄	組入比率(%)
1	セコム	4.4
2	ソニー	4.1
3	トヨタ自動車	3.7
4	スズキ	3.0
5	キーエンス	3.0
6	三井住友フィナンシャルグループ	2.8
7	日立製作所	2.7
8	中外製薬	2.3
9	信越化学工業	2.3
10	日本電信電話	2.2

## 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、米国の金融緩和期待や一部のシクリカル（景気敏感）業種の循環的な需要回復期待が支援材料となるため、貿易摩擦リスクを消化しながら、徐々に下値を切り上げる展開を想定します。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	8円	0.030%
（株 式）	(8)	(0.030)
（先物・オプション）	(0)	(0.000)
合 計	8	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（25,901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（2019年3月19日から2019年9月17日まで）

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		743.2 (56)	1,701,149 (-)	693.5	2,001,869

(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
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		122	154	-	-

(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	3,703,019千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,609,516千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.56

(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 (2019年3月19日から2019年9月17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 1,701	百万円 831	% 48.8	百万円 2,001	百万円 928	% 46.4

### (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 1

### (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)	2,004千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	949千円
(B)／(A)	47.4%

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)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.8%)</b>			
マルハニチロ	13.8	8.4	23,646
サカタのタネ	10.6	8.7	32,712
<b>鉱業 (0.9%)</b>			
国際石油開発帝石	53.6	52.6	57,965
<b>建設業 (1.6%)</b>			
安藤・間	64.5	62.7	48,404
西松建設	15.7	14.6	29,594
九電工	13.1	8.4	30,240
<b>食料品 (3.6%)</b>			
日清製粉グループ本社	43.8	44.8	90,899
不二製油グループ本社	5.6	—	—
キューピー	—	21.9	57,137
ハウス食品グループ本社	26.1	22.9	93,203
<b>繊維製品 (0.4%)</b>			
ワールド	18.7	10	23,840
<b>化学 (6.7%)</b>			
昭和電工	7.7	—	—
クレハ	5.3	3	19,350
石原産業	16	14.9	14,304
信越化学工業	13.6	13.3	155,078
エア・ウォーター	—	28	54,516
三菱ケミカルホールディングス	49.5	81.1	65,691
住友パークライト	11.6	11.1	45,787
日油	17.2	11.9	43,018
第一工業製薬	1.3	—	—
クミアイ化学工業	—	64.2	58,357
<b>医薬品 (5.5%)</b>			
武田薬品工業	24.5	11.9	45,077
日本新薬	6.8	6.1	53,009
中外製薬	14	20.5	156,620
エーザイ	6.5	—	—
JCRファーマ	—	2.3	18,032
第一三共	21.2	14.3	99,985
大塚ホールディングス	10.3	—	—
<b>ガラス・土石製品 (-%)</b>			
日本電気硝子	8.1	—	—
<b>非鉄金属 (0.9%)</b>			
住友金属鉱山	14.5	17.7	62,250
<b>金属製品 (0.2%)</b>			
LIXILグループ	—	6.2	11,656
<b>機械 (4.8%)</b>			
ディスコ	3.1	1	21,660

銘柄	期首(前期末)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
S M C	1.8	1.5	67,425
小松製作所	6.5	—	—
ハーモニック・ドライブ・システムズ	11	10.6	47,488
アイチコーポレーション	—	40.2	28,421
ダイキン工業	7.8	8.6	123,281
I H I	15.1	—	—
スター精密	—	21.4	34,154
<b>電気機器 (20.6%)</b>			
日立製作所	47.4	44.8	184,844
富士電機	14.3	26.6	91,903
安川電機	—	15	59,175
日本電産	3.1	3	45,930
日本電気	—	8.4	38,388
電気興業	5.2	7.8	24,258
アンリツ	30.3	19.4	40,061
ソニー	57.4	42.9	280,651
T D K	—	6.6	62,964
アドバンテスト	—	3	14,100
キーエンス	3.1	3	201,390
フェローテックホールディングス	15	—	—
浜松ホトニクス	16.8	17.4	68,034
村田製作所	9.4	29.6	151,670
S C R E E Nホールディングス	—	8.6	56,588
東京エレクトロン	2	3.5	73,202
<b>輸送用機器 (8.5%)</b>			
豊田自動織機	14.3	18.5	116,920
いすゞ自動車	60.5	—	—
トヨタ自動車	20.9	34.1	253,874
武蔵精密工業	20.6	—	—
スズキ	59.4	47.7	205,777
ヤマハ発動機	16.7	—	—
<b>精密機器 (1.4%)</b>			
H O Y A	10	10.3	92,123
<b>その他製品 (1.9%)</b>			
ブシロード	—	12.9	36,868
パンダインナムコホールディングス	18.6	6.2	39,680
フジシールインターナショナル	16	17.5	49,017
<b>電気・ガス業 (-%)</b>			
中国電力	46.6	—	—
<b>陸運業 (3.7%)</b>			
東急	62.3	59.4	121,948
西武ホールディングス	43.5	42.7	81,343
日立物流	16.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
S Gホールディングス	35.1	16.4	44,755
<b>情報・通信業 (11.3%)</b>			
T I S	7.9	—	—
UUUM	—	5.8	29,058
チームスピリット	—	14.7	25,636
EDULAB	4.3	—	—
リックソフト	—	7.2	33,876
オービック	7.5	5.1	58,854
トレンドマイクロ	8.2	—	—
東映アニメーション	—	5.7	27,958
デジタルガレージ	10.5	12.3	41,328
ウェザーニューズ	—	8.6	28,466
日本電信電話	30.1	28.5	152,418
東宝	16.7	18.1	83,622
エヌ・ティ・ティ・データ	39.2	44	62,612
スクウェア・エニックス・ホールディングス	11.6	—	—
カブコン	—	21.1	54,860
コナミホールディングス	12.5	12.2	60,634
ソフトバンクグループ	12.3	22.9	107,401
<b>卸売業 (2.1%)</b>			
三菱商事	53.9	48.1	135,353
イエローハット	—	2.9	4,718
<b>小売業 (3.5%)</b>			
ウエルシアホールディングス	14.8	12.7	70,612
コスモス薬品	2	2	43,300
セブン&アイ・ホールディングス	24.5	—	—
スシローグローバルホールディングス	9.8	10.5	73,500
バ・バシフィック・インターナショナルホールディングス	7.1	27.6	47,913
イズミ	7.3	—	—
<b>銀行業 (3.9%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	182.9	134.4	76,836
三井住友フィナンシャルグループ	51.5	49.5	188,397
<b>証券、商品先物取引業 (1.2%)</b>			
S B Iホールディングス	33.2	30.9	78,207
<b>保険業 (3.7%)</b>			
かんぽ生命保険	22.1	—	—
S O M P Oホールディングス	14.4	14.1	66,805
第一生命ホールディングス	—	43.9	72,895
東京海上ホールディングス	20	19.2	113,644

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>その他金融業 (2.4%)</b>			
アイフル	—	151.1	37,775
オリックス	79.3	69.3	121,621
<b>不動産業 (1.0%)</b>			
住友不動産	17.7	16.9	69,273
<b>サービス業 (9.5%)</b>			
メンバーズ	53.6	23	39,790
ラウンドワン	40.6	40	63,760
楽天	—	29.2	30,952
アイ・アールジャパンホールディングス	—	7.5	26,062
リクルートホールディングス	43.6	34.6	112,450
ソウルドアウト	4.1	—	—
キュービーネットホールディングス	12	9.7	20,942
スプリックス	15.4	14	20,202
リログループ	14.6	11.6	28,652
セコム	15.1	31.3	298,821
合 計	株 数	株 数	千円
	株 数・金 額	2,084.6	2,190.3
	銘柄数<比率>	91銘柄	93銘柄
			<99.2%>

(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	百万円
T O P I X	31	—

## ■投資信託財産の構成

2019年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,757,484	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	77,851	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	6,835,335	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9月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,835,335,709円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	52,198,501
株 式(評価額)	6,757,484,430
未 収 入 金	24,827,228
未 収 配 当 金	1,375,550
差 入 委 託 証 拠 金	△550,000
(B) 負 債	19,986,961
未 払 金	18,486,961
未 払 解 約 金	1,500,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,815,348,748
元 本	2,532,930,233
次 期 繰 越 損 益 金	4,282,418,515
(D) 受 益 権 総 口 数	2,532,930,233口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,907円

(注1) 期首元本額 2,695,938,656円

追加設定元本額 41,242,898円

一部解約元本額 204,251,321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 1,443,534,217円

D I A M ジャパン・セレクション<DC年金> 999,356,174円

D I A M 世界6資産バランスファンド 90,039,842円

期末元本合計 2,532,930,233円

## ■損益の状況

当期 自2019年3月19日 至2019年9月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	73,660,447円
受 取 配 当 金	73,679,550
そ の 他 収 益 金	11,357
支 払 利 息	△30,460
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	158,441,345
売 買 益	573,718,557
売 買 損	△415,277,212
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	918,168
取 引 益	2,975,112
取 引 損	△2,056,944
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	233,019,960
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,311,760,995
(F) 解 約 差 損 益 金	△328,419,542
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	66,057,102
(H) 合 計(D+E+F+G)	4,282,418,515
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,282,418,515

(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。

(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14期（決算日 2019年5月27日）

（計算期間 2018年5月29日～2019年5月27日）

D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの第14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		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
		期騰	中落率			
10期 (2015年5月26日)	円		%	%	%	百万円 45,372
11期 (2016年5月26日)	25,291		20.6	98.2	—	36,995
12期 (2017年5月26日)	21,948		△13.2	98.3	—	35,150
13期 (2018年5月28日)	25,040		14.1	97.1	—	36,097
14期 (2019年5月27日)	25,679		2.6	97.8	—	36,715
	25,645		△0.1	97.7	—	

(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)。

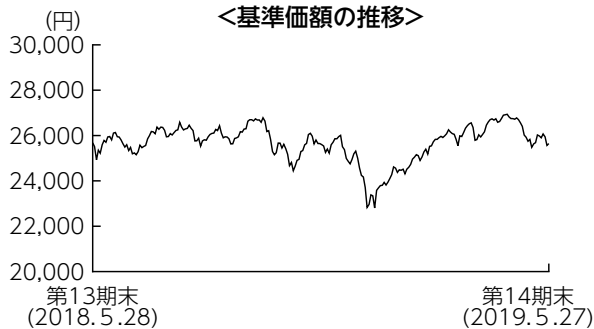
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 単 位	価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落	率		
(期 首) 2018年 5 月28日	円		%	%	%
	25,679	—		97.8	—
5 月 末	25,353	△1.3		97.6	—
6 月 末	25,288	△1.5		97.6	—
7 月 末	26,250	2.2		97.8	—
8 月 末	26,107	1.7		98.0	—
9 月 末	26,737	4.1		98.1	—
10 月 末	24,905	△3.0		98.0	—
11 月 末	25,858	0.7		97.7	—
12 月 末	23,342	△9.1		97.1	—
2019年 1 月 末	24,604	△4.2		98.2	—
2 月 末	25,988	1.2		98.6	—
3 月 末	26,047	1.4		98.5	—
4 月 末	26,558	3.4		98.1	—
(期 末) 2019年 5 月27日	25,645	△0.1		97.7	—

(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5月29日から2019年5月27日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は25,645円となり、前期末に比べ0.1%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

期初から2018年9月にかけての米国の対中関税に対する材料出尽くし感や米中通商交渉に対する期待感などから、外国株式市場は上昇基調で推移しましたが、年末にかけては、世界景気に対する減速懸念が広がったことなどを背景に大きく下落しました。年明けからは、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、当ファンドの基準価額は概ね横ばいとなりました。

## 投資環境

外国株式市場は、期初から2018年9月にかけては、米国の対中関税に対する材料出尽くし感や米中通商交渉に対する期待感などから、米国の主要株価指数が最高値を更新するなど、上昇基調で推移しました。しかし、10月から年末にかけては、世界景気に対する減速懸念が広がったことなどを背景に大きく下落しました。2019年1月から期末にかけては、過度な株価下落の反発や10-12月期の決算を受けて値を戻す展開となりました。

為替市場は、欧州通貨に対して円高が進む一方で、米ドルに対しては概ね横ばいとなりました。期初から2018年9月にかけては、米国の景気拡大や金融引き締め政策などを理由に米ドルが買われる展開となりました。その後10月から年末にかけては円高米ドル安が進みましたが、その後再び円安米ドル高が進み期初と同水準となりました。欧州通貨については、英国のEU（欧州連合）離脱をはじめとした政治不安により変動しましたが期初と比較して円高となりました。

## 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、欧州とアジア太平洋地域のウェイトを削減し、米国のウェイトを引き上げました。業種別では、幅広い業種に分散投資を行う中、金融、公益事業、ヘルスケアセクターへの投資比率を高位に維持しました。

## 今後の運用方針

今後の外国株式市場は、目先は米国をはじめとする主要各国の政治・金融政策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。

## ■ 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)	13円 (13)	0.050% (0.050)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	9 ( 9)	0.037 (0.037)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 ( 4) ( 0)	0.018 (0.017) (0.001)
合 計	27	0.105

(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(25,666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29日から2019年5月27日まで) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 5,136.96 (35.93)	千アメリカ・ドル 28,132 (-)	百株 5,710.49	千アメリカ・ドル 23,038
	カ ナ ダ	百株 1,159.59 (-)	千カナダ・ドル 2,283 (-)	百株 -	千カナダ・ドル -
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 581.27 (-)	千オーストラリア・ドル 2,003 (-)	百株 -	千オーストラリア・ドル -
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 -	千シンガポール・ドル -	百株 6,072	千シンガポール・ドル 2,024
	イ ギ リ ス	百株 28,662.85 (-)	千イギリス・ポンド 18,018 (-)	百株 16,049.55	千イギリス・ポンド 4,670
	ス イ ス	百株 -	千スイス・フラン -	百株 -	千スイス・フラン -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 3,722.78 (-)	千スウェーデン・クローナ 49,913 (-)	百株 5,665.84	千スウェーデン・クローナ 75,110
国	ユ	百株 -	千ユーロ -	百株 481.16	千ユーロ 1,102
	ー	171.25 (-)	1,310 (-)	989.07	2,561
	ロ	2,624.89 (-)	9,488 (△410)	1,551.32	4,568
	イ	9,369.36 (19,242.9)	5,319 (-)	19,242.9	-
	タ	- (-)	- (-)	9,551.4	8,796

(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	15,193,344	千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	36,071,493	千円
(c)	売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.42	

(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5月29日から2019年5月27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			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	2,710	296,776	情報技術サービス
AMEREN CORP	284.99	284.99	2,148	235,233	総合公益事業
H&R BLOCK INC	1,766.51	—	—	—	各種消費者サービス
ONEOK INC	264.27	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	—	1,004.22	3,768	412,687	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,445	158,308	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	906.48	4,928	539,674	通信機器
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,438	157,461	機械
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	1,213.8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,973	216,092	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	1,853	202,957	電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	733.11	5,432	594,841	石油・ガス・消耗燃料
HP INC	491.28	491.28	984	107,751	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	1,177.52	3,460	378,950	総合公益事業
KLA-TENCOR CORP	155.43	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP	230.15	301.21	3,934	430,850	家庭用品
VECTOR GROUP LTD	718.66	—	—	—	タバコ
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	118.09	4,000	438,071	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	302.76	413.08	8,169	894,558	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	—	377.18	1,804	197,543	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	912.34	912.34	4,867	532,973	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	8,815	965,347	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	4,381	479,792	ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	307.15	1,159	126,964	銀行
WELLS FARGO & CO	1,172.44	1,013.77	4,680	512,523	銀行
PACCAR INC	—	1,062.39	7,177	785,936	機械
PPL CORPORATION	—	893.92	2,753	301,483	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	5,560	608,834	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	2,272	248,813	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	766.93	852.83	9,098	996,323	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	1,009.41	5,262	576,194	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,436	157,328	ガス
BB&T CORP	1,195.07	1,195.07	5,775	632,447	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	4,055	444,077	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	632.35	245.8	2,917	319,509	石油・ガス・消耗燃料
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	1,286.38	1,310	143,534	銀行
CME GROUP INC	259.44	—	—	—	資本市場
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	528.45	3,034	332,320	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	766.57	637.34	5,394	590,691	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	161.64	369.16	2,876	315,016	化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	1,015.54	1,125.69	5,768	631,599	ホテル・レストラン・レジャー
ABBVIE INC	655.93	655.93	5,251	575,025	バイオテクノロジー
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,837	201,256	電力
KRAFT HEINZ CO	622	—	—	—	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,714.67 38銘柄	24,177.07 37銘柄	143,742 —	15,739,754 <42.9%>

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	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	400.66	2,490	202,868	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	4,958	404,005	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	193.26	2,020	164,628	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	768.67	1,721	140,214	商社・流通業
POWER FINANCIAL CORP	630.56	630.56	1,923	156,683	保険
GIBSON ENERGY INC	1,223.17	2,382.76	5,296	431,536	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	2,596	211,563	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORHLAND POWER INC	2,042.99	2,042.99	5,080	413,942	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>	9,260.03 8銘柄	10,419.62 8銘柄	26,088 -	2,125,442 <5.8%>
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	-	581.27	2,176	165,245	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	285.97	2,235	169,713	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	1,687	128,121	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	6,100 -	463,080 <1.3%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	7,620	23,164	323,148	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	21,880	26,562	370,544	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	49,727 -	693,693 <1.9%>
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG	6,072	-	-	-	航空宇宙・防衛
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	3,220	256,701	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,379 2銘柄	1,307 1銘柄	3,220 -	256,701 <0.7%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BBA AVIATION PLC	4,618.63	-	-	-	運送インフラ
BT GROUP PLC	-	17,462.51	3,426	477,501	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	4,864.28	5,418.8	4,424	616,711	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	769.32	769.32	2,296	319,998	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,118.25	1,637.2	3,354	467,533	タバコ
UNILEVER PLC	397.31	808.44	3,948	550,235	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	-	3,384.49	2,634	367,168	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	4,207	586,400	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	20,485.33	10,084.8	1,271	177,235	無線通信サービス
SSE PLC	-	1,848.36	1,918	267,394	電力
BP PLC	4,168.37	4,168.37	2,269	316,324	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	-	3,452.5	3,656	509,564	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,224	588,734	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	3,398	473,608	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,556.18 10銘柄	53,169.48 13銘柄	41,030 -	5,718,412 <15.6%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	203.38	203.38	5,515	602,531	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	7,196	786,123	医薬品
ALCON INC	-	164.95	971	106,078	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	13,683 -	1,494,732 <4.1%>

銘柄	株数	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
(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 20,614	千円 259,736	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	20,614	259,736		
(スウェーデン) SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A SKANSKA AB-B SHS TELE2 AB-B SHS	百株 1,221.34 721.72 2,064.09	百株 — — 2,064.09	千スウェーデン・クローナ — — 26,884	千円 — — 308,637	銀行 建設・土木 無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 3銘柄	1銘柄	26,884	308,637		
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV-CVA SIGNIFY NV	百株 3,273.87 481.16	百株 3,273.87 —	千ユーロ 3,193 —	千円 391,806 —	銀行 電気設備	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 2銘柄	1銘柄	3,193	391,806		
(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 — 1,166.89 620.01 3,096.68 1,442.13	千ユーロ 5,020 3,098 1,879 — 5,549 4,659 3,153 1,819	千円 615,831 380,078 230,540 — 680,713 571,641 386,897 223,255	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> 8銘柄	7銘柄	25,181	3,088,958		
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG RWE AG SIEMENS AG-REG DAIMLER AG BASF SE ALLIANZ SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG INNOGY SE UNIPER SE	百株 — 2,246.81 — 199.9 256.47 222.89 2,006.47 419.22 1,132.1	百株 2,349.1 2,246.81 275.79 199.9 256.47 222.89 2,006.47 — — 1,132.1	千ユーロ 6,344 5,145 2,901 948 1,557 4,502 3,023 — — —	千円 778,331 631,161 355,971 116,306 191,063 552,306 370,923 — — —	航空貨物・物流サービス 総合公益事業 コングロマリット 自動車 化学 保険 各種電気通信サービス 総合公益事業 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> 7銘柄	7銘柄	24,423	2,996,064		
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA REPSOL SA ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV RED ELECTRICA DE CORPORACION SA FERROVIAL SA CAIXABANK FERROVIAL SA-RTS FERROVIAL SA-RTS	百株 — 2,641.02 423.32 752.35 739.38 7,274.37 739.38 —	百株 5,817.73 2,641.02 423.32 752.35 739.38 10,826 — 739.38	千ユーロ 4,915 3,833 1,578 1,482 1,597 2,991 — 23	千円 603,043 470,248 193,590 181,858 196,002 366,933 — 2,857	電力 石油・ガス・消耗燃料 建設・土木 電力 建設・土木 銀行 建設・土木 建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 6銘柄	7銘柄	16,422	2,014,533		

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ATLANTIA SPA	945.75	-	-	-	運送インフラ
AZIMUT HOLDING SPA	2,997.61	-	-	-	資本市場
ITALGAS SPA	3,566.03	-	-	-	ガス
POSTE ITALIANE SPA	2,042.01	-	-	-	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,551.4 4銘柄	- -銘柄	- -<-%>	-
(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	1,495	183,509	紙製品・林産品
FORTUM OYJ	638.45	638.45	1,240	152,173	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	2,736 -	335,682 <0.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	166,832.28 97銘柄	172,391.28 93銘柄	- -	35,887,237 <97.7%>

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

(注2) < >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

2019年5月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 35,887,237	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	828,743	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	36,715,980	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、36,275,244千円、98.8%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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.50円、1カナダ・ドル=81.47円、1オーストラリア・ドル=75.91円、1香港・ドル=13.95円、1シンガポール・ドル=79.71円、1台湾・ドル=3.47円、1イギリス・ポンド=139.37円、1スイス・フラン=109.24円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=11.48円、1ユーロ=122.67円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,715,980,882円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	727,568,877
株 式(評価額)	35,887,237,180
未 収 配 当 金	101,174,825
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,715,980,882
元 本	14,316,761,394
次 期 繰 越 損 益 金	22,399,219,488
(D) 受 益 権 総 口 数	14,316,761,394口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	25,645円

(注1) 期首元本額 14,057,491,045円

追加設定元本額 1,308,624,914円

一部解約元本額 1,049,354,565円

(注2) 期末における元本の内訳

D I A M 世界好配当株オープン (毎月決算コース) 5,070,408,112円

D I A M 世界好配当株式ファンド (毎月決算型) 8,248,630,945円

D I A M 世界好配当株式ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり) 37,374,165円

D I A M 世界6資産バランスファンド 93,788,995円

D I A M グローバル・アクティブ・バランスファンド 136,246,695円

D I A M 世界インカム・オープン (毎月決算コース) 432,394,524円

D I A M 世界3資産オープン (毎月決算型) 297,917,958円

期末元本合計 14,316,761,394円

## ■損益の状況

当期 自2018年5月29日 至2019年5月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,559,562,200円
受 取 配 当 金	1,556,830,186
受 取 利 息	2,619,982
そ の 他 収 益 金	367,780
支 払 利 息	△255,748
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,578,260,876
売 買 益	3,153,352,221
売 買 損	△4,731,613,097
(C) そ の 他 費 用	△6,659,936
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△25,358,612
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,040,128,695
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,681,925,681
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,066,375,086
(H) 合 計(D+E+F+G)	22,399,219,488
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,399,219,488

(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。

# 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) ポイント	騰落率		
9期(2015年5月8日)	19,167	32.2%	3,206.39	27.4%	95.2%	1,284 百万円
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(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・ノウハウおよび東証R E I T指数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

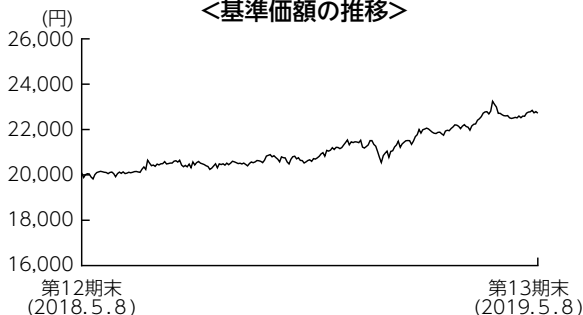
年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配当込み) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率	
(期 首) 2018 年 5 月 8 日	20,086	% -	3,387.81	% -	% 98.3
5 月 末	20,054	△0.2	3,379.45	△0.2	98.0
6 月 末	20,434	1.7	3,450.92	1.9	98.5
7 月 末	20,572	2.4	3,468.88	2.4	98.7
8 月 末	20,539	2.3	3,457.71	2.1	97.9
9 月 末	20,893	4.0	3,513.39	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＞



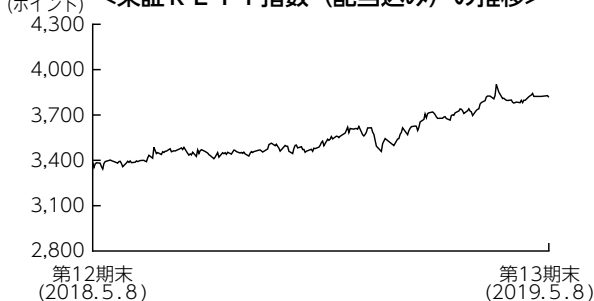
### 基準価額の推移

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。

### ＜東証REIT指数（配当込み）の推移＞



### 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、インベスコ・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
<b>国内</b>				
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 (-)
インベスコ・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		(0.042)		(—)		0.031		5,928
三菱地所物流リート投資法人		0.01		1,466		(—)		(—)
C R E ロジスティクスファンド投資法人		(—)		(—)		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		5,927
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		3,678
プレミア投資法人		(—)		(—)		(—)		(—)
東急リアル・エステート投資法人		(—)		(—)		0.078		9,357
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		(—)		(—)		(—)		(—)
ジャパン・ホテル・リート投資法人		(—)		(—)		0.042		7,165
日本賃貸住宅投資法人		(—)		(—)		(—)		(—)
ジャパンエクセレント投資法人		(—)		(—)		0.043		6,922
		0.2		9,818		(—)		(—)
		(—)		(—)		0.14		6,579
		(—)		(—)		(—)		(—)
		(—)		(—)		0.008		3,606
		(—)		(—)		(—)		(—)
		(—)		(—)		0.02		2,194
		(—)		(—)		(—)		(—)
		(—)		(—)		0.015		3,556
		(—)		(—)		(—)		(—)
		(—)		(—)		0.032		5,417
		(—)		(—)		(—)		(—)
		(—)		(—)		0.024		17,350
		(—)		(—)		(—)		(—)
		0.012		7,858		0.019		14,412
		(—)		(—)		(—)		(—)
		(—)		(—)		0.04		5,410
		(—)		(—)		(—)		(—)
		0.03		5,157		0.028		4,856
		(—)		(—)		(—)		(—)
		(—)		(—)		0.01		2,425
		(—)		(—)		(—)		(—)
		(—)		(—)		0.044		3,673
		(—)		(—)		(—)		(—)
		0.09		7,625		0.071		6,154
		(—)		(—)		(—)		(—)
		(—)		(—)		0.053		7,635
		(—)		(—)		(—)		(—)

(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
<b>不動産ファンド</b>		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		投資組入証比率	純総資産額
		期中騰落率	額		
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)	29,197	5.2		92.1	45,068
13期 (2016年12月9日)	30,066	3.0		95.5	39,233
14期 (2017年12月11日)	32,493	8.1		94.5	35,615
15期 (2018年12月10日)	33,842	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)。

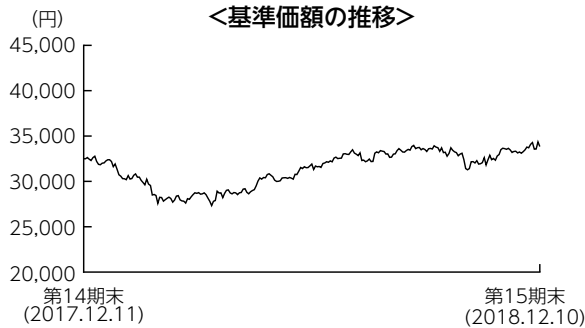


## ■当期中の基準価額の推移

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
<b>アメリカ</b>	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	
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	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 INVTS 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	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。

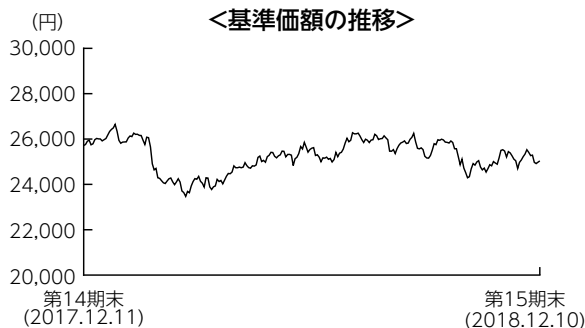
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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	
(期 首) 2017 年 12 月 11 日	円 25,713		% -	% 95.8
12 月 末	26,333		2.4	94.6
2018 年 1 月 末	25,757		0.2	94.3
2 月 末	24,103		△6.3	93.6
3 月 末	24,125		△6.2	94.1
4 月 末	24,857		△3.3	95.1
5 月 末	25,129		△2.3	95.2
6 月 末	25,096		△2.4	95.1
7 月 末	25,968		1.0	95.7
8 月 末	25,875		0.6	95.2
9 月 末	25,822		0.4	94.2
10 月 末	24,866		△3.3	94.9
11 月 末	25,413		△1.2	95.0
(期 末) 2018 年 12 月 10 日	25,036		△2.6	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
<b>オーストラリア</b>		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	
		(-)		(-)	(-)		(-)	
<b>シンガポール</b>		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
<b>(カナダ)</b>	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	口数・金額 銘柄数<比率>	4,391.168	4,391.168	69,855	5,904,186	-
		4銘柄<12.2%>	4銘柄<12.8%>	-	-	12.8
<b>(オーストラリア)</b>	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	口数・金額 銘柄数<比率>	68,380.831	48,682.473	146,733	11,886,891	-
		9銘柄<29.8%>	8銘柄<25.8%>	-	-	25.8
<b>(シンガポール)</b>	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	口数・金額 銘柄数<比率>	68,650.351	65,036.451	116,260	9,545,017	-
		8銘柄<18.9%>	7銘柄<20.8%>	-	-	20.8
<b>(ニュージーランド)</b>	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	口数・金額 銘柄数<比率>	15,692.546	11,888.756	18,487	1,427,752	-
		1銘柄<3.1%>	1銘柄<3.1%>	-	-	3.1
<b>(イギリス)</b>	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	口数・金額 銘柄数<比率>	4,702.07	4,316.972	23,557	3,371,976	-
		3銘柄<7.6%>	3銘柄<7.3%>	-	-	7.3
<b>(オランダ)</b>	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	口数・金額 銘柄数<比率>	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			期末	
		□ 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)