

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。	
組入制限	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。	
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81期 <決算日 2020年7月8日>
 第82期 <決算日 2020年9月8日>
 第83期 <決算日 2020年11月9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、2020年11月9日に第83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/>

DIAM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 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 比	債 券 先 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率	純 資 産 額
		(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率							
第24作成期	69期(2018年7月9日)	円 9,603	円 25	% 0.8	% 29.8	% 0.3	% 30.8	% -	% -	% 32.6	百万円 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
第27作成期	78期(2020年1月8日)	9,985	25	0.0	30.1	-	35.3	-	-	31.3	1,480
	79期(2020年3月9日)	9,166	25	△8.0	27.7	-	37.2	-	-	30.7	1,319
	80期(2020年5月8日)	8,721	25	△4.6	30.5	-	34.8	-	-	29.0	1,232
第28作成期	81期(2020年7月8日)	9,183	25	5.6	31.8	-	33.4	-	-	29.3	1,286
	82期(2020年9月8日)	9,387	25	2.5	30.9	-	33.7	-	-	29.5	1,304
	83期(2020年11月9日)	9,351	25	△0.1	32.0	-	33.3	-	-	29.8	1,288

(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。

(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 比	株 式 先 物 率	債 券 組 比	券 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 率	債 先 比	券 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率
		騰 落 率	騰 落 率								
第81期	(期 首) 2020年5月8日	円 8,721	% -	% 30.5	% -	% 34.8	% -	% -	% -	% -	% 29.0
	5 月 末	9,056	3.8	31.6	-	35.0	-	-	-	-	29.1
	6 月 末	9,131	4.7	31.5	-	33.5	-	-	-	-	29.1
	(期 末) 2020年7月8日	9,208	5.6	31.8	-	33.4	-	-	-	-	29.3
第82期	(期 首) 2020年7月8日	9,183	-	31.8	-	33.4	-	-	-	-	29.3
	7 月 末	9,153	△0.3	31.6	-	33.9	-	-	-	-	29.5
	8 月 末	9,438	2.8	31.2	-	33.6	-	-	-	-	30.0
	(期 末) 2020年9月8日	9,412	2.5	30.9	-	33.7	-	-	-	-	29.5
第83期	(期 首) 2020年9月8日	9,387	-	30.9	-	33.7	-	-	-	-	29.5
	9 月 末	9,328	△0.6	31.2	-	33.8	-	-	-	-	29.5
	10 月 末	9,061	△3.5	31.2	-	34.9	-	-	-	-	29.3
	(期 末) 2020年11月9日	9,376	△0.1	32.0	-	33.3	-	-	-	-	29.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

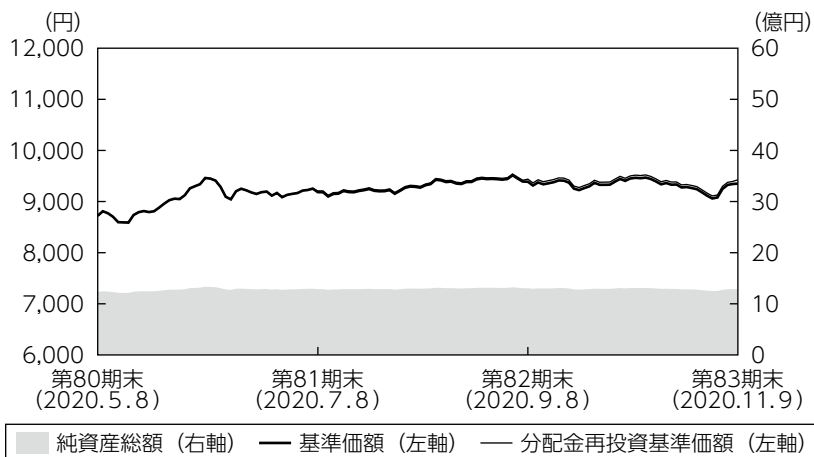
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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81期～第83期の運用経過（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

基準価額等の推移



第81期首： 8,721円
 第83期末： 9,351円
 (既払分配金75円)
 騰落率： 8.1%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

主要国による大規模な財政出動と金融緩和策によるサポートが好感されたことや経済再開に対する期待感等を背景に世界的に株式市場とリート市場が上昇したこと、為替市場でリスク回避姿勢が後退したこと等を背景に多くの組入通貨に対し円安現地通貨高となっ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	△0.1%
高金利ソブリン・マザーファンド	5.2%
ジャパン・セレクション・マザーファンド	24.9%
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	10.1%
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	6.0%
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	6.2%
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	15.5%

投資環境

国内債券市場では、コロナ禍を背景とした大規模な補正予算編成による国債の増発と需給悪化が警戒され、長期金利はやや上昇（価格は下落）して推移しました。10年国債の利回りは若干のプラス利回り（0.02%程度）を中心としたレンジでの推移を継続しましたが、より残存期間の長い超長期ゾーンの金利は上昇基調を継続し、30年国債の利回りは前作成期末の0.4%台から当作成期末は0.6%台まで上昇しました。

外国債券市場では、経済見通しに改善の兆しが見られた米国、カナダ、ノルウェーでは国債利回りが上昇、それ以外の国では利回りが低下（価格は上昇）しました。為替市場では、投資対象通貨が概ね対円で上昇しました。堅調な商品市況を反映し、ノルウェークローネ、豪ドル、ニュージーランドドルなどの上昇が相対的に大きなものとなりました。投資家がリスク性通貨を選好したことから、米ドルは軟調な展開となり、対円で下落しました。

国内株式市場は、作成期初から2020年6月上旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景とした株価急落からの戻りを試す展開となり、急回復しました。その後、感染再拡大への警戒感から上値が重くなる場面もありましたが、各国の積極的な金融緩和、国内企業の業績回復期待、新型コロナウイルスワクチンの開発動向などがサポート材料となり相場は堅調に推移して、作成期末にかけて日経平均株価は24,000円台を回復しました。

外国株式市場は、作成期初から夏場にかけては新型コロナウイルスの感染が欧米で抑制されている中、各国中央銀行による金融緩和策と各国政府による積極的な財政政策を受けて、堅調に推移しました。2020年9月以降は、欧米で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや米国の大統領選挙を控えてリスク回避的な動きも見られましたが、米国の大統領選挙を通過すると、株価は上昇して作成期末を迎えました。

国内リート市場は上昇しました。国内外における新型コロナウイルス感染者数増加への懸念等と、ワクチン開発進展への期待等が交錯し、一定レンジ内での推移となりました。2020年10月には、日本ビルファンド投資法人の大型増資に伴う需給悪化懸念などを背景に上値の重い展開となりましたが、11月に入ると米国大統領選挙がほぼ終了し先行き不透明感が後退したことなどから上昇しました。

米国リート市場は上昇しました。雇用統計をはじめとする経済指標が予想よりも悪化していなかったことや、経済活動再開の動きが徐々に広がっていることなどを背景に値を戻す展開となりました。しかし、2020年9月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や、米国大統領選挙を控えた先行き不透明感から上昇幅が縮小しました。セクター別では、巣ごもり消費の増加から恩恵を受ける物流関連リートが堅調な値動きとなりました。

米国以外の海外リート市場についてはまちまちな動きとなりました。欧州市場は、新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う行動制限の強化が懸念され、下落しました。アジア市場では、経済活動の再開やワクチン開発への期待からシンガポールは上昇したものの、中国による香港国家安全維持法の導入やこれによる米中関係の悪化などが重しとなった香港は下落しました。オーストラリア市場は、大手工業リートの良好な決算発表や、政府による大規模な景気刺激策に対する期待などが支援材料となり、大きく上昇しました。

為替市場ではドルに対しては円高となったものの、その他の多くの通貨に対して円安となりました。ドル/円相場は、作成期末にかけて米国で追加経済対策を巡る与野党協議が難航したことや新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念され、円高ドル安となりました。一方、その他通貨に対しては、主要国による大規模な財政出動と金融緩和策によるサポートや経済再開に対する期待感等からリスク回避姿勢が後退したことで、高金利国を含む多くの通貨に対して円安現地通貨高となりました。

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 of 6 資産に投資を行いました。また、組入れる 6 資産の保有比率が均等となるように資産配分を行いました。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

デュレーション[※]戦略は、超長期金利の上昇基調が継続する中、超長期ゾーンをアンダーウェイトとしたデュレーション短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ました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

●高金利ソブリン・マザーファンド

新型コロナウイルスの感染拡大が落ち着いた2020年6月から8月にかけて、ポーランドやマレーシアなどの高リスク国の投資比率を高めました。その後9月には、新型コロナウイルスの感染の第二波到来が予見されたため、これらの投資比率を引き下げました。10月以降は、中期的な米ドル安見通しから米国の投資比率を引き下げ、リスク選好局面での買い戻しを想定したノルウェーの投資比率を高めました。また、EU（欧州連合）との通商交渉などで不透明感の残る英国の投資比率は低位としました。

●ジャパン・セレクション・マザーファンド

新型コロナウイルスの影響を考慮した銘柄入れ替えを継続しましたが、新型コロナウイルス関連の材料で株価が大きく上昇して割安感が後退した一部の銘柄についてはウェイトを引き下げ、業績回復が見込まれる自動車や素材関連などの景気敏感銘柄や、株価に出遅れ感のある損保株にウェイトをシフトしました。以上の結果、卸売業、輸送用機器、保険業などの比率を引き上げた一方、医薬品、精密機器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、公益やヘルスケアセクターに対する高めの投資比率を継続しました。

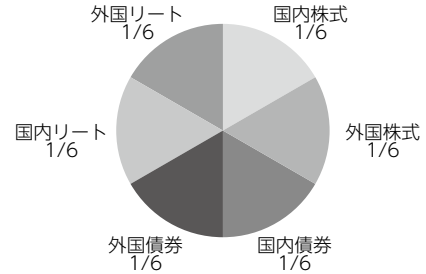
●J - R E I T オープン・アクティブ・マザーファンド

相対的に割安な銘柄や業績安定感がある銘柄を中心に運用を行いました。当作成期間については、従前のポートフォリオを維持しました。

●D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンド

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。工業やヘルスケアなどの組入比率を引き上げた一方、住居施設やオフィスなどの組入比率を引き下げました。

基本配分比率



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

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

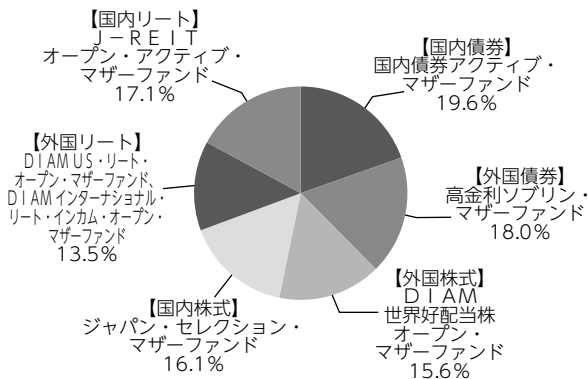
●DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、オーストラリアやカナダなどの組入比率を引き上げた一方、シンガポールやイギリスなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、混合型や工業などの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。

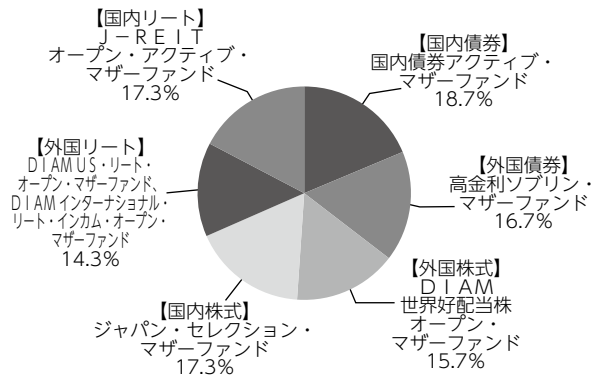
【運用状況】

○マザーファンド組入比率

前作成期末



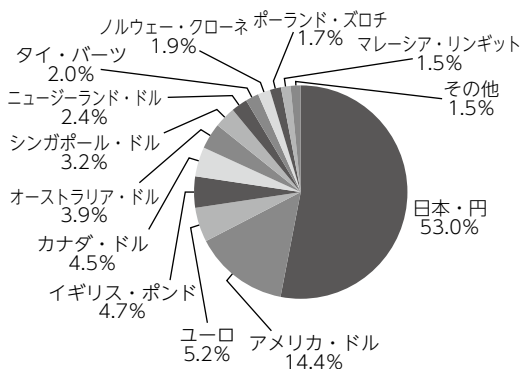
当作成期末



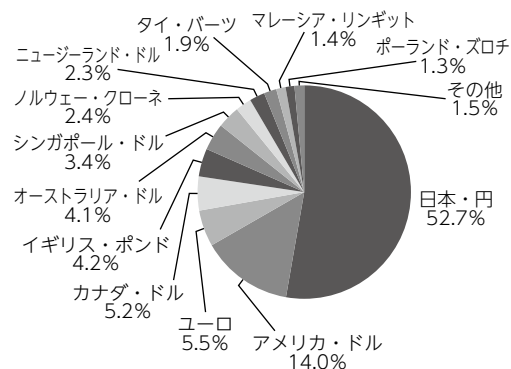
(注) 組入比率はマザーファンドの時価評価額の合計に対する割合です。

○通貨別構成比

前作成期末



当作成期末



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

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

分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第81期	第82期	第83期
	2020年5月9日 ～2020年7月8日	2020年7月9日 ～2020年9月8日	2020年9月9日 ～2020年11月9日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円
対基準価額比率	0.27%	0.27%	0.27%
当期の収益	25円	25円	11円
当期の収益以外	-円	-円	13円
翌期繰越分配対象額	644円	652円	639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

新型コロナウイルスの影響から景況感の低迷が予想される中、当面の長期金利（10年国債利回り）は引き続き0%～0.05%程度を中心としたレンジ内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ます。クレジット戦略については、日銀による政策支援の恩恵から良好な環境が続いており、引き続き高い利回りが期待できる事業債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

足元のリスク選好的な市場動向が継続した場合、円相場は弱含む展開となると見ています。この状況においては債券市場は、やや軟調な展開を予想するものの、世界の雇用情勢の更なる悪化が起きた場合、引き続き安全資産として買い戻される可能性もあると見ています。今後も一定の信用格付以上を有する国の中から、市場の流動性、投資規制、規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

● **ジャパン・セレクション・マザーファンド**

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済へのマイナス影響には留意が必要と考えますが、各国の経済対策や金融政策、国内企業の2020年度下期以降の業績回復期待などに支えられ、堅調に推移するものと予想します。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。

● **DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド**

今後の外国株式市場は、新型コロナウイルスを巡る動向と世界経済へ与える影響の度合い、特に企業業績への影響を睨みながら、値動きの荒い相場環境が続くことを想定します。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**

短期的には、新型コロナウイルスの新規感染者数の動向やワクチン開発に関わる様々な報道に一喜一憂する、値動きの荒い展開が想定されます。一方で、投資家心理が落ち着きを取り戻せば、国内リートの健全な財務体質や株価指標面での割安感などが再評価される可能性が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。

● **DIAM US・リート・オープン・マザーファンド**

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、不安定な市場環境が当面は続く予想されます。一般のショックを受けて、コスト削減を積極的に実施し長期的な影響に備える動きも見られ、リート間の格差は一層広がることも予想されます。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。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。

● **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**

新型コロナウイルスによる景気の悪化がリートの業績にも悪影響を与えています。こうした中、欧州市場は、物流をはじめ、安定したキャッシュフローが期待しやすい銘柄に重点的に投資を行っていく方針です。オーストラリア市場は、倉庫や物流、オフィス、小売り等のうち財務体質や成長性、配当利回りといった点に優れる銘柄を選別し投資する方針です。アジア市場は、物流など構造的な成長要因があるセクターに投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第81期～第83期		項目の概要
	(2020年5月9日 ～2020年11月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	73円	0.794%	(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9,234円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、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)	(28)	(0.304)	
(販売会社)	(42)	(0.457)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.011	(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)	(0.009)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.010	(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)	(0.007)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	75	0.816	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

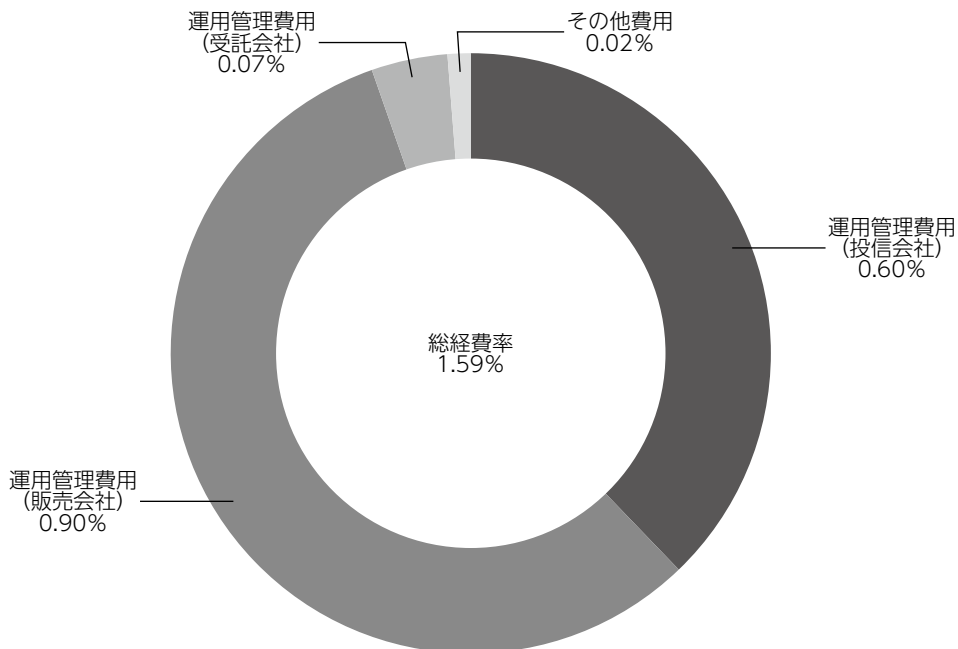
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(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1.59%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（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

	第 81 期 ~ 第 83 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内債券アクティブ・マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ -	千円 -
高金利ソブリン・マザーファンド	-	-	12,393	17,000
ジャパン・セレクション・マザーファンド	-	-	7,191	22,000
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	-	-	4,066	10,000
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	-	-	-	-
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	-	-	-	-
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	-	-	1,199	3,000

■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 81 期 ~ 第 83 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	3,335,696千円	7,749,896千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,600,544千円	30,735,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.50	0.25

(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（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

【D I A M世界6資産バランスファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 81 期 ~ 第 83 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	142千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	3千円
(B) / (A)	2.5%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

【国内債券アクティブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	第 81 期 ~ 第 83 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 241	百万円 30	% 12.6	百万円 261	百万円 2	% 0.8

平均保有割合 65.7%

(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 81 期 ~ 第 83 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 40

【高金利ソブリン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【ジャパン・セレクション・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		第 81 期 ~			第 83 期		
区 分	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 1,528		百万円 70	% 4.6	百万円 1,807

平均保有割合 3.2%

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

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

【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 27 作 成 期 末	第 28 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	167,207	167,207	237,083
高金利ソブリン・マザーファンド	166,335	153,941	212,377
ジャパン・セレクション・マザーファンド	74,051	66,859	220,115
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	84,351	80,284	198,648
J - R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	97,380	97,380	219,768
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	21,739	21,739	65,210
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	48,515	47,315	115,715

<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（248,602,569口）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	2020年11月9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	201,000	214,894	61.0	—	54.9	6.0	—
普通社債券	110,000	111,196	31.5	—	—	31.5	—
合計	311,000	326,090	92.5	—	54.9	37.6	—

(注) 組入比率は、2020年11月9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	2020年11月9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	
142回	利付国庫債券（5年）	0.1000	21,000	21,208	2024/12/20
345回	利付国庫債券（10年）	0.1000	3,000	3,040	2026/12/20
346回	利付国庫債券（10年）	0.1000	10,000	10,140	2027/03/20
347回	利付国庫債券（10年）	0.1000	2,000	2,028	2027/06/20
354回	利付国庫債券（10年）	0.1000	21,000	21,282	2029/03/20
355回	利付国庫債券（10年）	0.1000	18,000	18,225	2029/06/20
357回	利付国庫債券（10年）	0.1000	8,000	8,087	2029/12/20
359回	利付国庫債券（10年）	0.1000	20,000	20,182	2030/06/20
360回	利付国庫債券（10年）	0.1000	7,000	7,058	2030/09/20
140回	利付国庫債券（20年）	1.7000	15,000	17,813	2032/09/20
150回	利付国庫債券（20年）	1.4000	4,000	4,659	2034/09/20
152回	利付国庫債券（20年）	1.2000	1,000	1,139	2035/03/20
153回	利付国庫債券（20年）	1.3000	4,000	4,617	2035/06/20
154回	利付国庫債券（20年）	1.2000	16,000	18,256	2035/09/20
155回	利付国庫債券（20年）	1.0000	1,000	1,112	2035/12/20
156回	利付国庫債券（20年）	0.4000	14,000	14,310	2036/03/20
162回	利付国庫債券（20年）	0.6000	1,000	1,048	2037/09/20
172回	利付国庫債券（20年）	0.4000	2,000	2,009	2040/03/20
34回	利付国庫債券（30年）	2.2000	11,000	14,881	2041/03/20
60回	利付国庫債券（30年）	0.9000	11,000	11,930	2048/09/20
64回	利付国庫債券（30年）	0.4000	2,000	1,896	2049/09/20
67回	利付国庫債券（30年）	0.6000	2,000	1,992	2050/06/20
6回	利付国庫債券（40年）	1.9000	2,000	2,741	2053/03/20
7回	利付国庫債券（40年）	1.7000	1,000	1,320	2054/03/20

銘	柄	2020 年 11 月 9 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	
9回	利付国庫債券(40年)	0.4000	1,000	924	2056/03/20
10回	利付国庫債券(40年)	0.9000	1,000	1,083	2057/03/20
12回	利付国庫債券(40年)	0.5000	2,000	1,902	2059/03/20
小	計	—	201,000	214,894	—
(普通社債券)		%	千円	千円	
526回	関西電力社債	0.2900	30,000	30,172	2024/01/25
306回	北陸電力社債	0.8750	10,000	10,271	2024/05/24
482回	九州電力社債	0.1700	20,000	20,033	2024/08/23
475回	東北電力社債	0.8090	20,000	20,531	2024/09/25
345回	北海道電力社債	0.2700	20,000	20,100	2024/09/25
38回	東京電力パワーグリッド社債	0.5800	10,000	10,087	2025/07/16
小	計	—	110,000	111,196	—
合	計	—	311,000	326,090	—

■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（1,359,705,929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	2020年11月9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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,360	千アメリカ・ドル 1,437	千円 148,610	% 7.9	% -	% 4.7	% 3.2	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,220	千カナダ・ドル 2,329	千円 184,761	9.8	-	-	9.8	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,350	千オーストラリア・ドル 2,579	千円 193,870	10.3	-	-	10.3	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 3,050	千シンガポール・ドル 3,320	千円 254,808	13.6	-	-	13.6	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,420	千ニュージーランド・ドル 2,706	千円 190,018	10.1	-	-	10.1	-
イギリス	千イギリス・ポンド 800	千イギリス・ポンド 824	千円 112,204	6.0	-	-	6.0	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 21,900	千ノルウェー・クローネ 23,205	千円 262,688	14.0	-	-	14.0	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 5,700	千マレーシア・リングギット 6,160	千円 154,267	8.2	-	4.6	3.6	-
タイ	千タイ・バーツ 59,000	千タイ・バーツ 60,617	千円 205,491	11.0	-	-	11.0	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 5,200	千ポーランド・ズロチ 5,302	千円 144,655	7.7	-	-	7.7	-
合 計	-	-	千円 1,851,376	98.7	-	9.3	89.4	-

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9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、2020年11月9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	種 類	2020 年 11 月 9 日 現 在				
		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 1.375 01/31/25	国 債 証 券	1.3750	560	585	60,498	2025/01/31
US T N/B 1.625 05/15/26	国 債 証 券	1.6250	800	852	88,112	2026/05/15
小 計	—	—	1,360	1,437	148,610	—
(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	900	958	76,031	2024/03/01
CANADA 1.25 03/01/25	国 債 証 券	1.2500	1,320	1,370	108,730	2025/03/01
小 計	—	—	2,220	2,329	184,761	—
(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 3.25 04/21/25	国 債 証 券	3.2500	400	453	34,115	2025/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国 債 証 券	2.7500	1,950	2,125	159,754	2024/04/21
小 計	—	—	2,350	2,579	193,870	—
(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 2.375 06/01/25	国 債 証 券	2.3750	3,050	3,320	254,808	2025/06/01
小 計	—	—	3,050	3,320	254,808	—
(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	2,420	2,706	190,018	2025/04/15
小 計	—	—	2,420	2,706	190,018	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国 債 証 券	0.6250	800	824	112,204	2025/06/07
小 計	—	—	800	824	112,204	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国 債 証 券	1.7500	21,900	23,205	262,688	2025/03/13
小 計	—	—	21,900	23,205	262,688	—
(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 3.906 07/15/26	国 債 証 券	3.9060	3,200	3,470	86,896	2026/07/15
MALAYSIA 4.059 09/30/24	国 債 証 券	4.0590	2,500	2,690	67,371	2024/09/30
小 計	—	—	5,700	6,160	154,267	—
(タイ)		%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円	
THAILAND 1.45 12/17/24	国 債 証 券	1.4500	59,000	60,617	205,491	2024/12/17
小 計	—	—	59,000	60,617	205,491	—
(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 0.75 04/25/25	国 債 証 券	0.7500	5,200	5,302	144,655	2025/04/25
小 計	—	—	5,200	5,302	144,655	—
合 計	—	—	—	—	1,851,376	—

■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（2,181,106,921口）の内容です。

国内株式

銘柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在	
	株数	千株	株数	千株
				千円
水産・農林業 (0.2%)				
サカタのタネ	5	4.5		16,582
鉱業 (-%)				
国際石油開発帝石	58.8	-		-
建設業 (0.3%)				
安藤・間	35.8	-		-
西松建設	12.3	3.6		7,020
東亜建設工業	-	8.4		17,026
食料品 (2.0%)				
日清製粉グループ本社	13	-		-
ハウス食品グループ本社	34.3	39.6		144,342
繊維製品 (0.4%)				
東レ	-	61.3		30,680
化学 (8.8%)				
信越化学工業	10.9	11.2		169,120
三菱瓦斯化学	5.6	53.1		100,359
J S R	94.5	90.2		230,821
日油	10.1	9.5		40,517
第一工業製薬	5.5	2.3		10,051
クミアイ化学工業	56.4	22.5		23,692
信越ポリマー	51.7	52.3		49,632
医薬品 (6.1%)				
日本新薬	1.6	-		-
中外製薬	21	46.1		206,205
J C R ファーマ	4.4	22.2		66,466
第一三共	14.4	39.2		131,084
キョーリン製薬ホールディングス	-	13.7		26,372
ガラス・土石製品 (0.6%)				
ニチアス	21	19.5		45,786
非鉄金属 (1.3%)				
住友金属鉱山	22.1	23.3		83,763
リョービ	-	6.5		7,949
金属製品 (1.5%)				
リンナイ	8.4	9.3		107,880
機械 (6.9%)				
ディスコ	2.6	2.3		67,942
S M C	1.9	2		121,360
T O W A	22.4	14.4		18,907
ハーモニック・ドライブ・システムズ	11.5	11.3		84,750
三菱化工機	-	0.8		1,652

銘柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在	
	株数	千株	株数	千株
				千円
アイチコーポレーション	37.3	34.4		32,439
ダイキン工業	7.5	4.9		110,397
スター精密	24.4	33.3		48,984
電気機器 (23.8%)				
イビデン	15.1	18.4		81,696
日立製作所	35.3	33.3		119,580
富士電機	25.4	24		83,160
安川電機	16.1	18.8		81,404
日本電気	8.2	20.4		117,504
電気興業	7.4	6.5		17,855
アンリツ	24.7	22.3		52,226
ソニー	40.1	33		304,260
T D K	9.5	10.3		137,196
アドバンテスト	11.7	14.4		95,184
エスベック	4	6		10,644
キーエンス	5.3	3.9		204,633
シスメックス	9.9	4		41,700
浜松ホトニクス	14	12.2		71,370
太陽誘電	-	7.2		29,196
村田製作所	27.2	15.7		120,733
東京エレクトロン	3.1	3.8		113,753
輸送用機器 (7.0%)				
豊田自動織機	6.5	10		68,000
トヨタ自動車	32.3	31.3		224,514
スズキ	20.8	29.3		146,500
豊田合成	-	21		56,070
精密機器 (0.8%)				
HOYA	9.6	-		-
メディキット	6.5	6.5		19,389
ニプロ	36.4	33.5		39,597
その他製品 (3.2%)				
プシロード	-	11.4		33,185
パンダイナムコホールディングス	4.6	2.5		22,490
トッパン・フォームズ	50.5	50		50,500
任天堂	2.7	2.1		118,755
陸運業 (0.7%)				
東急	54.7	-		-
ヤマトホールディングス	-	18.5		49,728
情報・通信業 (13.2%)				
ソフトクリエイトホールディングス	-	4		16,060

銘柄	2020年5月8日現在	2020年11月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
GMOグローバルサイン・ホールディングス	3.9	3.4	40,834
Ubicomホールディングス	24.7	20.7	61,002
インフォコム	7.4	9.9	40,392
リックソフト	7.9	7.8	33,150
ギフトィ	—	9.1	27,573
B A S E	8.4	1.1	13,794
コマースONEホールディングス	—	6.7	43,751
オービック	5.8	5.6	116,200
伊藤忠テクノソリューションズ	19.7	21	81,270
東映アニメーション	6.1	6.2	44,826
デジタルガレージ	12.5	11.7	46,449
ウェザーニューズ	10.1	11.2	63,280
日本電信電話	49.1	34.6	83,247
KDDI	—	15.3	46,328
エヌ・ティ・ティ・データ	49.3	51	69,564
スクウェア・エニックス・ホールディングス	8.9	2.3	12,788
カプコン	20.6	16.3	97,148
ソフトバンクグループ	10.7	—	—
卸売業 (3.0%)			
三井物産	—	48.3	83,220
岩谷産業	—	16.8	81,312
イエローハット	18.4	29.9	49,245
スズケン	13.3	—	—
小売業 (4.4%)			
ウエルシアホールディングス	7.4	14.2	62,409
コスモス薬品	1.8	3.6	67,284
スシローグローバルホールディングス	8.4	—	—
パル・パンフィック・インターナショナルホールディングス	37	35.3	84,296
ヤオコー	5.4	6.9	52,647
サンドラッグ	11.3	10.5	43,942
銀行業 (2.2%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	138.5	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	44.4	52.6	155,485

銘柄	2020年5月8日現在	2020年11月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (1.1%)			
SBIホールディングス	24.1	29.7	79,150
保険業 (3.1%)			
第一生命ホールディングス	25.9	24.4	38,991
東京海上ホールディングス	20	36.6	179,193
その他金融業 (—%)			
アイフル	104.6	—	—
オリックス	43.1	—	—
不動産業 (0.5%)			
住友不動産	13	—	—
イオンモール	31.8	20.2	34,824
サービス業 (8.7%)			
メンバーズ	15.9	16	33,120
手間いらす	—	4.7	24,675
アイ・アールジャパンホールディングス	8.1	6.3	82,089
リクルートホールディングス	5.3	25.7	116,421
アイモバイル	—	31.6	41,648
キュービーネットホールディングス	4.4	—	—
フィードフォース	10.9	5.3	28,408
アドバンテッジリスクマネジメント	—	5.4	3,628
セコム	30.9	30.2	284,635
合計	株数・金額 1,945	千株 1,804.1	千円 7,076,898
	銘柄数<比率> 91銘柄	95銘柄	<98.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2020年11月9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、2020年11月9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。

■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（12,633,508,064口）の内容です。
外国株式

銘柄	2020年5月8日現在	2020年11月9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	2,336 241,484	情報技術サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	-	677.38	3,269 337,924	食品
AMEREN CORP	284.99	284.99	2,332 241,078	総合公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	406.41	2,592 267,975	医薬品
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	1,004.22	4,819 498,069	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,790 185,050	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	1,315.95	4,938 510,420	通信機器
CLOROX COMPANY	-	140.7	3,068 317,117	家庭用品
CUMMINS INC	89.92	89.92	2,059 212,861	機械
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,897 196,148	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	2,633 272,176	電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	-	- -	石油・ガス・消耗燃料
GILEAD SCIENCES INC	-	449.44	2,654 274,377	バイオテクノロジー
HP INC	491.28	491.28	945 97,739	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	1,177.52	2,691 278,198	総合公益事業
JOHNSON & JOHNSON	270.33	270.33	3,845 397,426	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	165.28	165.28	2,250 232,618	家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	118.09	4,266 440,915	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	8,945 924,534	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,063.33	1,063.33	4,304 444,855	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	597.02	-	- -	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	8,727 902,036	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	7,765 802,522	ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	-	- -	銀行
WELLS FARGO & CO	1,013.77	-	- -	銀行
PACCAR INC	621.61	621.61	5,600 578,768	機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,468 255,079	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	4,824 498,615	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	1,616 167,031	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	852.83	12,215 1,262,428	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	640.1	640.1	3,574 369,405	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	890 92,014	ガス
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	1,195.07	5,137 530,971	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	3,448 356,401	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	245.8	245.8	1,748 180,745	石油・ガス・消耗燃料
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	123.78	1,952 201,791	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	-	734.05	2,738 283,048	食品・生活必需品小売り

銘 柄	2020年5月8日現在		2020年11月9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	
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	—	—	—	銀行
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	4,490	464,047	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	2,682	277,255	化学
GENERAL MOTORS CO	710.63	—	—	—	自動車
ABBVIE INC	655.93	655.93	6,090	629,433	バイオテクノロジー
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,826	188,720	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	23,457.15 38銘柄	21,221.87 37銘柄	139,441 —	14,411,295 <46.1%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	400.66	2,686	213,119	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	6,548	519,392	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	193.26	1,957	155,301	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	768.67	1,414	112,186	商社・流通業
GIBSON ENERGY INC	2,382.76	2,382.76	4,203	333,396	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	2,679	212,529	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	2,042.99	2,042.99	9,136	724,687	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 >	9,789.06 7銘柄	9,789.06 7銘柄	28,626 —	2,270,614 <7.3%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	581.27	581.27	2,015	151,447	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	—	—	—	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	998	75,006	総合公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,643.96 3銘柄	1,357.99 2銘柄	3,013 —	226,453 <0.7%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	7,620	17,449	232,605	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	5,470	20,703	275,983	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	29,500 2銘柄	13,090 2銘柄	38,153 —	508,589 <1.6%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	2,672	205,085	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	2,672 —	205,085 <0.7%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC	17,462.51	—	—	—	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	5,418.8	5,066	689,865	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	401.83	401.83	997	135,770	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	1,995	271,740	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	808.44	3,790	516,151	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	2,944	400,923	水道

銘柄	2020年5月8日現在		2020年11月9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		
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	4,189	570,426	金属・鉱業	
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,058	144,180	無線通信サービス	
SSE PLC	1,179.15	1,179.15	1,567	213,375	電力	
BP PLC	4,168.37	4,168.37	832	113,399	石油・ガス・消耗燃料	
3I GROUP PLC	2,194.47	2,194.47	2,283	310,900	資本市場	
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	3,735	508,640	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	4,728	643,859	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	50,874.75 13銘柄	33,412.24 12銘柄	33,190 -	4,519,234 <14.5%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	203.38	6,522	748,966	医薬品	
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	6,299	723,399	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,028.17 2銘柄	1,028.17 2銘柄	12,822 -	1,472,366 <4.7%>	
(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	-	-	-	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,340.75 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
TELE2 AB-B SHS	-	1,488.25	15,916	190,524	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄	1,488.25 1銘柄	15,916 -	190,524 <0.6%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NN GROUP NV	284.71	-	-	-	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	284.71 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	2,250.72	2,636.52	4,147	509,470	保険	
DANONE	-	416.6	2,068	254,063	食品	
BOUYGUES	971.28	-	-	-	建設・土木	
TOTAL SE	918.14	918.14	2,536	311,597	石油・ガス・消耗燃料	
SANOFI	620.01	620.01	5,165	634,530	医薬品	
ENGIE	1,442.13	-	-	-	総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,202.28 5銘柄	4,591.27 4銘柄	13,918 -	1,709,662 <5.5%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DEUTSCHE POST AG-REG	1,706.71	1,706.71	7,067	868,099	航空貨物・物流サービス	
RWE AG	988.86	-	-	-	総合公益事業	
E.ON SE	-	4,209.62	3,884	477,150	総合公益事業	
SIEMENS AG-REG	275.79	275.79	2,996	368,021	コングロマリット	
DAIMLER AG	199.9	-	-	-	自動車	

銘柄	2020年5月8日現在		2020年11月9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)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BASF SE	256.47	256.47	1,290	158,550	化学
ALLIANZ SE	222.89	222.89	3,745	460,107	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,718.47	3,718.47	5,270	647,428	各種電気通信サービス
SIEMENS ENERGY AG	—	137.89	279	34,297	電気設備
COVESTRO AG	—	877.92	3,691	453,445	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,369.09 7銘柄	11,405.76 8銘柄	28,226 —	3,467,100 <11.1%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	5,817.73	5,817.73	6,387	784,621	電力
REPSOL SA	2,641.02	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	423.32	949	116,627	建設・土木
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,196	146,979	電力
FERROVIAL SA	739.38	739.38	1,471	180,727	建設・土木
FERROVIAL SA-RTS	—	739.38	14	1,780	建設・土木
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,373.8 5銘柄	8,472.16 5銘柄	10,019 —	1,230,737 <3.9%>
(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	1,644	201,979	紙製品・林産品
FORTUM OYJ	1,774.25	1,774.25	2,993	367,649	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,428.08 2銘柄	2,428.08 2銘柄	4,637 —	569,629 <1.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	145,598.8 87銘柄	109,591.85 83銘柄	— —	30,781,293 <98.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9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、2020年11月9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（190,092,126口）の内容です。

国内投資証券

銘	柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在			
		□	数	□	数	評 価 額	比 率
不動産ファンド			千□		千□	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人			0.052		0.052	5,049	1.2
日本アコモデーションファンド投資法人			0.01		0.01	6,130	1.4
MCUBS MidCity投資法人			0.075		0.075	6,007	1.4
森ヒルズリート投資法人			0.028		0.028	3,690	0.9
産業ファンド投資法人			0.04		0.04	7,484	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人			0.035		0.035	10,885	2.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.03		0.03	5,325	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.025		0.025	9,875	2.3
GLP投資法人			0.151		0.151	25,201	5.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			0.035		0.035	10,832	2.5
日本プロロジスリート投資法人			0.08		0.08	28,800	6.7
星野リゾート・リート投資法人			0.005		0.005	2,565	0.6
Oneリート投資法人			0.017		0.017	4,185	1.0
ヒューリックリート投資法人			0.055		0.055	7,876	1.8
日本リート投資法人			0.016		0.016	5,680	1.3
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			0.506		0.506	6,992	1.6
積水ハウス・リート投資法人			0.12		0.12	9,048	2.1
ケネディクス商業リート投資法人			0.006		0.006	1,276	0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人			0.007		0.007	892	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人			0.04		0.04	4,128	1.0
野村不動産マスターファンド投資法人			0.121		0.121	16,068	3.7
いちごホテルリート投資法人			0.03		0.03	2,124	0.5
ラサールロジポート投資法人			0.06		0.06	10,128	2.4
スターアジア不動産投資法人			0.02		0.093	4,347	1.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			0.01		0.01	5,030	1.2
さくら総合リート投資法人			0.03		-	-	-
投資法人みらい			0.056		0.056	2,114	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人			0.006		0.006	677	0.2
三菱地所物流リート投資法人			0.015		0.015	6,525	1.5
CREロジスティクスファンド投資法人			0.04		0.04	6,476	1.5
ザイマックス・リート投資法人			0.03		0.03	2,706	0.6

銘	柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在	
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
タカラレーベン不動産投資法人		0.01	0.01	858	0.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		0.015	0.015	2,194	0.5
日本ビルファンド投資法人		0.032	0.032	17,632	4.1
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.054	0.054	28,404	6.6
日本リテールファンド投資法人		0.047	0.047	7,548	1.8
オリックス不動産投資法人		0.089	0.089	13,670	3.2
日本プライムリアルティ投資法人		0.015	0.015	4,642	1.1
プレミア投資法人		0.085	0.085	10,259	2.4
東急リアル・エステート投資法人		0.069	0.069	10,419	2.4
グローバル・ワン不動産投資法人		0.069	0.069	6,879	1.6
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.075	0.075	9,315	2.2
森トラスト総合リート投資法人		0.02	0.02	2,634	0.6
インヴィンシブル投資法人		0.178	0.178	5,865	1.4
フロンティア不動産投資法人		0.002	0.002	739	0.2
平和不動産リート投資法人		0.054	0.054	6,463	1.5
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.028	0.028	8,554	2.0
福岡リート投資法人		0.02	0.02	2,736	0.6
ケネディクス・オフィス投資法人		0.013	0.013	8,203	1.9
大和証券オフィス投資法人		0.025	0.025	15,425	3.6
スターツプロシード投資法人		0.03	0.03	5,985	1.4
大和ハウスリート投資法人		0.04	0.04	9,720	2.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.159	0.159	8,220	1.9
大和証券リビング投資法人		0.06	0.06	6,156	1.4
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	2.94	2.983	410,645	—
		54銘柄<97.6%>	53銘柄<95.7%>	—	95.7

(注1) < >内は2020年11月9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、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、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、大和証券リビング投資法人、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、アドバンス・レジデンス投資法人、イオンリート投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、Oneリート投資法人、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(7,186,806,679口)の内容です。

外国投資証券

銘柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在		比率
	口数	金額	口数	金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千円	千口	千アメリカ・ドル	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	43.894		40.644	6,385	3.1
BOSTON PROPERTIES INC	50.24		53.89	3,956	1.9
SL GREEN	36.47		36.83	1,613	0.8
PROLOGIS INC	128.04		149.77	15,709	7.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	38.61		37.86	5,601	2.7
CAMDEN PROPERTY TRUST	57.41		59.69	5,706	2.7
EQUINIX INC	17.18		15.48	12,297	5.9
COUSINS PROPERTIES INC	146.135		161.545	4,169	2.0
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	38.8		42.89	7,036	3.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	30.511		31.421	7,137	3.4
EQUITY RESIDENTIAL	124.395		93.495	4,816	2.3
FEDERAL REALTY INVST TRUST	47.93		51.36	3,540	1.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	147.516		193.536	5,434	2.6
HIGHWOODS PROPERTIES INC	-		89.85	2,686	1.3
WELLTOWER INC	132.04		141.62	7,859	3.8
EAST GROUP	8.26		8.58	1,211	0.6
ACADIA REALTY TRUST	188.67		295.36	2,794	1.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	518.62		573.3	6,011	2.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	130.24		53.82	3,329	1.6
LIFE STORAGE INC	35.42		38	4,344	2.1
PUBLIC STORAGE	42.1		45.15	10,444	5.0
VENTAS INC	89.4		95.89	3,801	1.8
VORNADO REALTY TRUST	74.816		49.426	1,501	0.7
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	198.624		136.375	5,326	2.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	37.47		40.19	4,530	2.2
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	383.58		424.02	3,375	1.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	46.72		36.02	5,283	2.5
DOUGLAS EMMETT INC	129.89		143.59	3,641	1.7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	193.1		325.44	3,241	1.6
TERRENO REALTY CORP	170.023		176.763	10,572	5.1
CORESITE REALTY CORP	23.15		35.1	4,461	2.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	252.01		278.59	5,543	2.7
CYRUSONE INC	51.68		85.935	6,344	3.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	210.99		219.35	10,877	5.2
AMERICAN HOMES 4 RENT	-		128.3	3,922	1.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	400.87		544.7	6,073	2.9
JERNIGAN CAPITAL INC	218.21		-	-	-
EPR PROPERTIES PFD 5.75	34.73		-	-	-
合計	4,477.744		4,933.78	200,584	-
銘柄数	36銘柄		36銘柄	-	96.2
金額比率	<93.0%>		<96.2%>	-	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9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、2020年11月9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 (13,900,178,676円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在		比率
	口数	金額	口数	金額	
不動産ファンド (カナダ)	千口	千円	千口	千カナダ・ドル	千円
CANADIAN APT PPTYS REIT	151.239	374,539	16,670	1,322,322	3.9
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27	1,269.27	18,569	1,472,926	4.3
ALLIED PROPERTIES REIT	329.3	303.9	10,113	802,225	2.4
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	565	480.8	8,769	695,619	2.0
CROMBIE REAL ESTATE INV	1,145.6	1,145.6	15,236	1,208,557	3.6
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	-	318.8	4,475	355,032	1.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	771.8	771.8	10,967	869,924	2.6
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	806.35	1,110.75	18,294	1,451,084	4.3
小計	5,038.559	5,775.459	103,097	8,177.693	-
	7銘柄<21.8%>	8銘柄<24.1%>	-	-	24.1
(オーストラリア)	千口	千円	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP	8,871.748	8,871.748	20,405	1,533,437	4.5
CHARTER HALL RETAIL REIT	3,933.027	3,230.658	11,727	881,305	2.6
GPT GROUP	1,146.437	-	-	-	-
STOCKLAND	-	3,075.869	13,503	1,014,755	3.0
DEXUS	1,112.792	-	-	-	-
GOODMAN GROUP	404.577	404.577	7,953	597,741	1.8
VICINITY CENTRES	7,560.135	5,853.855	8,195	615,884	1.8
CHARTER HALL GROUP	732.518	732.518	9,823	738,203	2.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	-	6,291.085	22,396	1,683,079	5.0
NATIONAL STORAGE REIT	14,219.611	6,154.17	11,385	855,598	2.5
小計	37,980.845	34,614.48	105,389	7,920,005	-
	8銘柄<19.8%>	8銘柄<23.3%>	-	-	23.3
(香港)	千口	千円	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT	1,504	1,504	94,300	1,257,029	3.7
小計	1,504	1,504	94,300	1,257,029	-
	1銘柄<4.5%>	1銘柄<3.7%>	-	-	3.7
(シンガポール)	千口	千円	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	2,024.3	-	-	-	-
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	2,533.091	2,533.091	8,029	616,134	1.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	7,958.442	7,958.442	16,553	1,270,154	3.7
FRASERS CENTREPOINT TRUST	3,471.163	-	-	-	-
PARKWAY LIFE REIT	2,517	2,517	10,370	795,693	2.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,108.44	3,108.44	9,915	760,848	2.2
小計	21,612.436	16,116.973	44,869	3,442,830	-
	6銘柄<11.8%>	4銘柄<10.1%>	-	-	10.1
(ニュージーランド)	千口	千円	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	11,602.872	11,602.872	28,427	1,995,577	5.9
小計	11,602.872	11,602.872	28,427	1,995,577	-
	1銘柄<5.5%>	1銘柄<5.9%>	-	-	5.9

銘柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在			
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	比率
(イギリス) UNITE GROUP PLC SEGRO PLC	千口 1,286,534 1,803,914	千口 629,834 1,803,914	千イギリス・ポンド 5,630 17,166	千円 766,678 2,337,328	% 2.3 6.9	% 2.3 6.9
小計	□数・金額 3,090,448 銘柄数<比率>	□数・金額 2,433,748 2銘柄<9.1%>	22,796	3,104,007	-	9.1
(オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV VASTNED RETAIL	千口 591,299 452,507	千口 - 452,507	千ユーロ - 10,385	千円 - 1,275,593	% - 3.8	% - 3.8
小計	□数・金額 1,043,806 銘柄数<比率>	□数・金額 452,507 1銘柄<3.8%>	10,385	1,275,593	-	3.8
(ベルギー) COFINIMMO SA WAREHOUSES DE PAUW	千口 34,726 690,172	千口 34,726 690,172	千ユーロ 4,271 21,340	千円 524,643 2,621,206	% 1.5 7.7	% 1.5 7.7
小計	□数・金額 724,898 銘柄数<比率>	□数・金額 724,898 2銘柄<7.5%>	25,611	3,145,850	-	9.3
(フランス) GECINA SA ICADE	千口 43,793 90,256	千口 43,793 90,256	千ユーロ 4,944 4,079	千円 607,299 501,093	% 1.8 1.5	% 1.8 1.5
小計	□数・金額 134,049 銘柄数<比率>	□数・金額 134,049 2銘柄<4.1%>	9,023	1,108,393	-	3.3
(ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG	千口 827.22	千口 827.22	千ユーロ 9,513	千円 1,168,485	% 3.4	% 3.4
小計	□数・金額 827.22 銘柄数<比率>	□数・金額 827.22 1銘柄<4.1%>	9,513	1,168,485	-	3.4
(スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	千口 174.863	千口 174.863	千ユーロ 1,146	千円 140,791	% 0.4	% 0.4
小計	□数・金額 174.863 銘柄数<比率>	□数・金額 174.863 1銘柄<0.5%>	1,146	140,791	-	0.4
合計	□数・金額 83,733,996 銘柄数<比率>	□数・金額 74,361,069 31銘柄<96.3%>	-	32,736,258	-	96.3

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9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、2020年11月9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

2020年11月9日現在

項 目	第 28 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	237,083	18.3
高金利ソブリン・マザーファンド	212,377	16.4
ジャパン・セレクション・マザーファンド	220,115	17.0
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	198,648	15.3
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	219,768	17.0
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	65,210	5.0
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	115,715	8.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,476	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,295,397	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、2020年11月9日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは1,867,483千円、99.4％、DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドは30,977,277千円、99.1％、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは20,970,792千円、97.3％、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33,098,618千円、97.4％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相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年11月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.35円、1カナダ・ドル=79.32円、1オーストラリア・ドル=75.15円、1香港・ドル=13.33円、1シンガポール・ドル=76.73円、1ニュージーランド・ドル=70.20円、1台湾・ドル=3.62円、1イギリス・ポンド=136.16円、1スイス・フラン=114.83円、1ノルウェー・クローネ=11.32円、1スウェーデン・クローナ=11.97円、1マレーシア・リンギット=25.04円、1タイ・バーツ=3.39円、1ポーランド・ズロチ=27.28円、1ユーロ=122.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月8日)、 (2020年9月8日)、 (2020年11月9日)現在

項 目	第 81 期 末	第 82 期 末	第 83 期 末
(A) 資 産	1,293,569,889円	1,311,627,584円	1,295,397,159円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,874,540	32,514,459	26,476,955
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	236,715,613	236,464,802	237,083,470
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	223,528,639	228,766,702	212,377,937
ジャパン・セレクトジョン・マザーファンド(評価額)	217,585,184	205,533,572	220,115,685
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	197,677,522	204,726,538	198,648,970
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	213,029,594	218,502,379	219,768,325
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド(評価額)	65,957,931	68,816,687	65,210,089
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)	114,200,866	116,302,445	115,715,728
(B) 負 債	6,847,012	6,938,100	7,346,159
未 払 収 益 分 配 金	3,503,084	3,474,749	3,443,619
未 払 解 約 金	49	-	458,264
未 払 信 託 報 酬	3,335,453	3,454,635	3,435,684
そ の 他 未 払 費 用	8,426	8,716	8,592
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,286,722,877	1,304,689,484	1,288,051,000
元 本	1,401,233,688	1,389,899,703	1,377,447,972
次 期 繰 越 損 益 金	△114,510,811	△85,210,219	△89,396,972
(D) 受 益 権 総 口 数	1,401,233,688□	1,389,899,703□	1,377,447,972□
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,183円	9,387円	9,351円

(注) 第80期末における元本額は1,413,455,684円、当作成期間(第81期～第83期)中における追加設定元本額は2,747,782円、同解約元本額は38,755,494円です。

■損益の状況

[自 2020年5月9日]
至 2020年7月8日] [自 2020年7月9日]
至 2020年9月8日] [自 2020年9月9日]
至 2020年11月9日]

項 目	第 81 期	第 82 期	第 83 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,061円	△1,497円	△1,389円
受 取 利 息	8	4	7
支 払 利 息	△2,069	△1,501	△1,396
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	71,503,470	35,300,959	1,945,715
売 買 益	72,640,683	35,669,349	16,581,573
売 買 損	△1,137,213	△368,390	△14,635,858
(C) 信 託 報 酬 等	△3,343,879	△3,463,351	△3,444,276
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	68,157,530	31,836,111	△1,499,950
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△183,044,736	△117,325,349	△88,119,585
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,879,479	3,753,768	3,666,182
(配 当 等 相 当 額)	(15,419,424)	(15,363,220)	(15,266,798)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,539,945)	(△11,609,452)	(△11,600,616)
(G) 合 計(D+E+F)	△111,007,727	△81,735,470	△85,953,353
(H) 収 益 分 配 金	△3,503,084	△3,474,749	△3,443,619
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△114,510,811	△85,210,219	△89,396,972
追 加 信 託 差 損 益 金	3,879,479	3,753,768	3,666,182
(配 当 等 相 当 額)	(15,420,023)	(15,364,302)	(15,267,490)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,540,544)	(△11,610,534)	(△11,601,308)
分 配 準 備 積 立 金	74,920,841	75,348,511	72,759,313
繰 越 損 益 金	△193,311,131	△164,312,498	△165,822,467

(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81期から第83期までで、高金利ソブリン・マザーファンド310,359円、D I A M U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンド167,927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289,021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 81 期	第 82 期	第 83 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,870,200円	4,576,344円	1,569,590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	15,420,023	15,364,302	15,267,490
(d) 分 配 準 備 積 立 金	73,553,725	74,246,916	74,633,342
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	93,843,948	94,187,562	91,470,422
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	669.72	677.66	664.06
(g) 分 配 金	3,503,084	3,474,749	3,443,619
(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 81 期	第 82 期	第 83 期
1 万口当たり分配金	25円	25円	25円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

国内債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2020年5月8日）

（計算期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

国内債券アクティブ・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	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				
10期 (2016年5月9日)	14,042	8.0	387.68	7.0	94.7	—	△38.4	百万円 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
14期 (2020年5月8日)	14,190	0.5	388.67	0.1	93.3	—	—	372

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

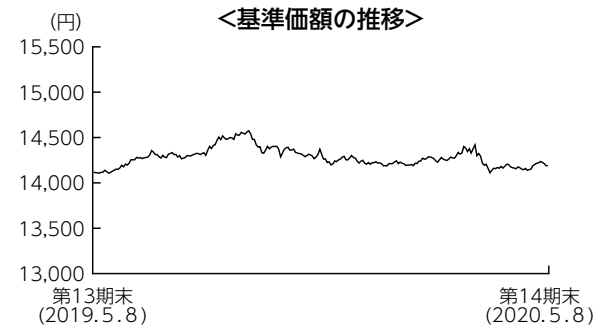
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率 比	新株予約債 (転換社債) 率 比	債券先物率 比
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期首) 2019年5月8日	円	%	ポイント	%	%	%	%
	14,119	—	388.40	—	94.6	—	—
5月 末	14,207	0.6	390.32	0.5	96.7	—	—
6月 末	14,304	1.3	392.69	1.1	96.5	—	—
7月 末	14,333	1.5	393.15	1.2	94.7	—	—
8月 末	14,548	3.0	398.50	2.6	96.4	—	—
9月 末	14,372	1.8	394.27	1.5	96.7	—	—
10月 末	14,315	1.4	392.61	1.1	97.5	—	—
11月 末	14,273	1.1	391.33	0.8	94.1	—	—
12月 末	14,231	0.8	390.14	0.4	98.1	—	—
2020年1月 末	14,286	1.2	391.77	0.9	96.8	—	—
2月 末	14,401	2.0	394.74	1.6	94.3	—	—
3月 末	14,163	0.3	388.45	0.0	98.8	—	—
4月 末	14,226	0.8	389.79	0.4	93.6	—	—
(期末) 2020年5月8日	14,190	0.5	388.67	0.1	93.3	—	—

(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（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

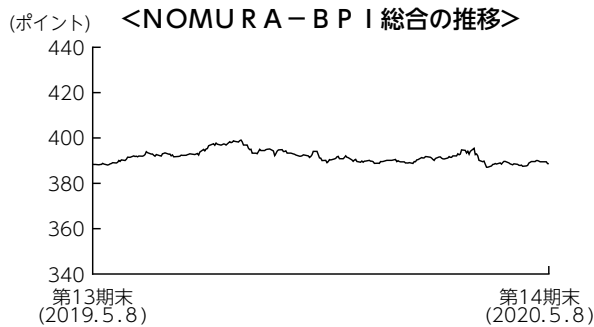


基準価額の推移

当期末の基準価額は14,190円となり、前期末比で0.5%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）は期初の $\Delta 0.055\%$ から期末は $\Delta 0.005\%$ に上昇（価格は下落）しましたが、残存期限が10年を超える超長期国債の利回りは低下（価格は上昇）したこと、利回りの高い事業債を多めに保有していたこと等から基準価額は上昇しました。



投資環境

2019年9月までは、米中貿易交渉の難航や景況感の減速懸念から金利は低下基調で推移しましたが、年末にかけては米中貿易摩擦の緩和、英国の同意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退等から金利は上昇基調となりました。その後、2020年1月下旬より新型コロナウイルスの感染拡大が景況感を悪化させる中、各国中央銀行の金融緩和強化への期待から再度金利は低下しましたが、3月中旬以降は大規模な財政政策による国債の需給悪化が警戒され、金利は上昇しました。

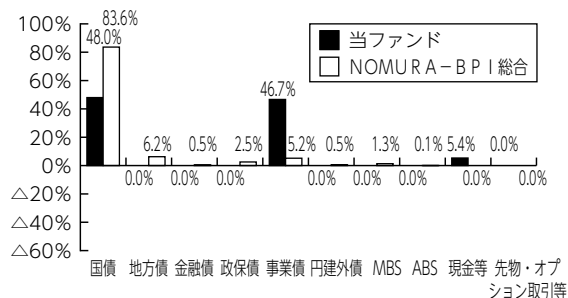
ポートフォリオについて

ファンドにおけるデュレーション[※]戦略は、2019年9月までは超長期債のオーバーウェイトによる長期化戦略、その後は超長期債のアンダーウェイトによる短期化戦略を実施しました。クレジット戦略では高い利回りが獲得できるクレジット債を多めに配分する戦略を継続しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

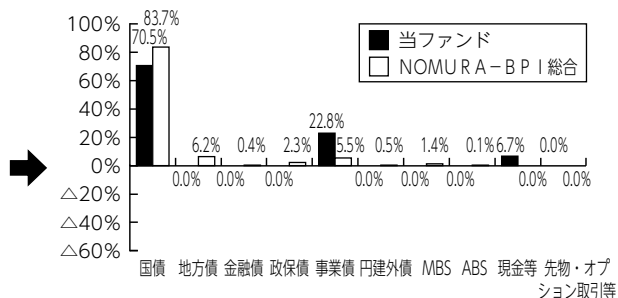
○種類別構成比 期首（前期末）



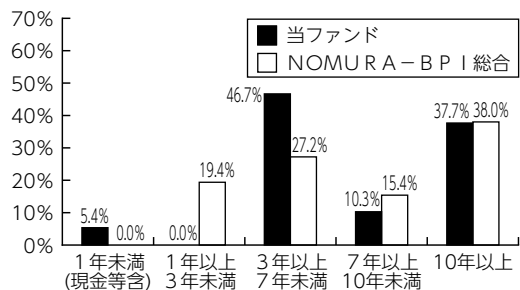
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(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

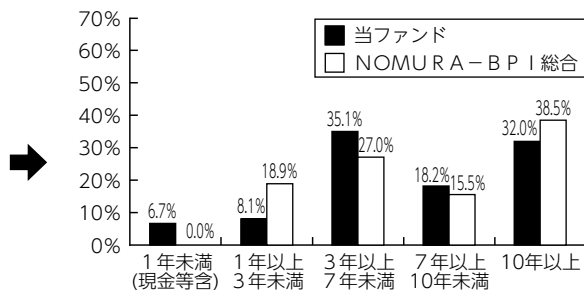


○残存年限別構成比 期首（前期末）



(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0.1%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.4%上回りました。現物債戦略で超長期債をオーバーウェイト・アンダーウェイトとしたデュレーション戦略や、クレジット戦略による着実な利回り収益の獲得から合計では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%程度を中心としたレンジ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、クレジット戦略については、利回り収益が魅力的な短中期ゾーンの事業債等を多めに保有する戦略を継続する方針です。また、金利上昇圧力が強まる局面では、債券先物による機動的なヘッジ戦略も実施する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

公社債

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
		国債証券	287,529 (-)
		社債証券	207,898 (-)

(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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年5月9日から2020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 412	百万円 40	% 9.8	百万円 495	百万円 52	% 10.5

(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 15

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 B B 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 245,000	千円 263,017	% 70.5	% —	% 53.7	% 16.8	% —
普 通 社 債 券	85,000	84,978	22.8	—	—	22.8	—
合 計	330,000	347,996	93.3	—	53.7	39.6	—

(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	
142回 利付国庫債券(5年)	0.1000	62,000	62,690	2024/12/20
345回 利付国庫債券(10年)	0.1000	3,000	3,045	2026/12/20
346回 利付国庫債券(10年)	0.1000	10,000	10,155	2027/03/20
347回 利付国庫債券(10年)	0.1000	2,000	2,032	2027/06/20
354回 利付国庫債券(10年)	0.1000	21,000	21,299	2029/03/20
355回 利付国庫債券(10年)	0.1000	42,000	42,556	2029/06/20
356回 利付国庫債券(10年)	0.1000	2,000	2,024	2029/09/20
140回 利付国庫債券(20年)	1.7000	15,000	17,930	2032/09/20
142回 利付国庫債券(20年)	1.8000	13,000	15,732	2032/12/20
150回 利付国庫債券(20年)	1.4000	4,000	4,686	2034/09/20
152回 利付国庫債券(20年)	1.2000	1,000	1,145	2035/03/20
153回 利付国庫債券(20年)	1.3000	4,000	4,645	2035/06/20
154回 利付国庫債券(20年)	1.2000	5,000	5,736	2035/09/20
155回 利付国庫債券(20年)	1.0000	1,000	1,117	2035/12/20
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	14,000	14,342	2036/03/20
162回 利付国庫債券(20年)	0.6000	1,000	1,051	2037/09/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	4,000	4,132	2038/03/20
34回 利付国庫債券(30年)	2.2000	13,000	17,830	2041/03/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	11,000	12,306	2048/09/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	3,000	2,957	2049/09/20
66回 利付国庫債券(30年)	0.4000	4,000	3,942	2050/03/20
6回 利付国庫債券(40年)	1.9000	2,000	2,879	2053/03/20
7回 利付国庫債券(40年)	1.7000	1,000	1,387	2054/03/20
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	1,000	978	2056/03/20

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	
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	1,000	1,145	2057/03/20
11回 利付国庫債券(40年)	0.8000	2,000	2,230	2058/03/20
12回 利付国庫債券(40年)	0.5000	3,000	3,034	2059/03/20
小 計	—	245,000	263,017	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
397回 中国電力社債	0.1800	30,000	30,018	2023/04/25
526回 関西電力社債	0.2900	30,000	30,027	2024/01/25
27回 東京電力パワーグリッド社債	0.6000	5,000	5,022	2024/07/10
482回 九州電力社債	0.1700	20,000	19,910	2024/08/23
小 計	—	85,000	84,978	—
合 計	—	330,000	347,996	—

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 347,996	% 93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,860	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	372,857	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

(2020年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	372,857,119円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,527,509
公 社 債(評価額)	347,996,370
未 収 利 息	316,567
前 払 費 用	16,673
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	372,857,119
元 本	262,767,895
次 期 繰 越 損 益 金	110,089,224
(D) 受 益 権 総 口 数	262,767,895口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	14,190円

(注1) 期首元本額 322,291,632円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 59,523,737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 167,207,469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 262,767,895円

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,237,385円
受 取 利 息	2,246,031
支 払 利 息	△8,646
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	561,660
売 買 益	3,368,600
売 買 損	△2,806,940
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	2,799,045
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	132,766,442
(E) 解 約 差 損 益 金	△25,476,263
(F) 合 計(C+D+E)	110,089,224
次 期 繰 越 損 益 金(F)	110,089,224

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

高金利ソブリン・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2020年5月8日）

（計算期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

高金利ソブリン・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	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			
10期（2016年5月9日）	円 12,470	% △12.3	% 98.1	% -	百万円 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
14期（2020年5月8日）	13,113	△2.0	95.1	-	1,883

（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）。

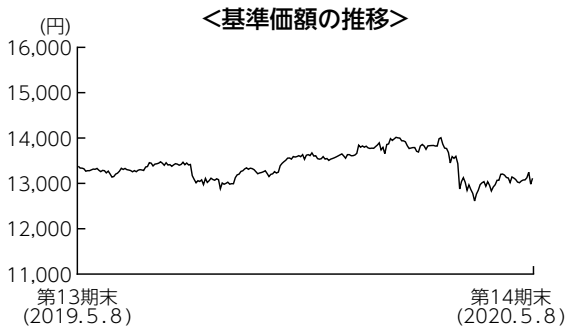
■当期中の基準価額の推移

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) 2019年5月8日	円 13,378	% -	% -	% 98.0	% -
5 月 末	13,207	△1.3		98.6	-
6 月 末	13,371	△0.1		98.7	-
7 月 末	13,407	0.2		97.9	-
8 月 末	13,026	△2.6		98.1	-
9 月 末	13,256	△0.9		98.6	-
10 月 末	13,633	1.9		98.7	-
11 月 末	13,629	1.9		98.4	-
12 月 末	13,894	3.9		98.0	-
2020年1 月 末	13,790	3.1		98.8	-
2 月 末	13,681	2.3		97.7	-
3 月 末	13,037	△2.5		96.0	-
4 月 末	13,126	△1.9		95.1	-
(期 末) 2020年5月8日	13,113	△2.0		95.1	-

(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（2019年5月9日から2020年5月8日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は13,113円となり、前期末比で2.0%下落しました。

基準価額の主な変動要因

為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い世界経済の停滞が意識されたことで、全ての投資通貨に対して円高が進行し、これが当期の基準価額の下落の主要因となりました。債券市場では、世界経済の悪化に対応するため各国の中央銀行が大規模な金融緩和政策を広く実施したこと等から国債利回りが低下（債券価格は上昇）し、これは基準価額に対するプラス要因となりました。

投資環境

債券市場では、期初は米中の貿易問題により経済成長の鈍化が意識されたことを背景に各国の中央銀行がハト派に傾き、債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大により経済への懸念が更に強まり、各国政府の財政出動に合わせて中央銀行が大規模な緩和を実行した結果、債券の利回りはさらに低下しました。

為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い投資家のリスク回避的な姿勢が強まる中、多くの通貨が円に対して弱含みました。メキシコペソは資源価格の下落やアルゼンチンにおける政情不安や南米全体での債務不安の広がり等を背景に大きく下落しましたが、米ドルは、新型コロナウイルス感染が世界的に拡大する中で安全資産として買われたこと等から相対的に底堅い展開となりました。

ポートフォリオについて

期初はオーストラリア、シンガポール等を高位に組入れ、マレーシア、ポーランド等を低位組入れとしました。期中は、相対的に利回りが高く、米国の利下げに追従が見込まれたメキシコの比率を高めるなどの変更を行いました。期末にかけて新型コロナウイルス感染が世界的に広がる場面で同国の比率を引き下げ、安全資産とされる米国の比率を引き上げました。メキシコについては、信用格付けの引き下げを受けて、4月に非保有としました。

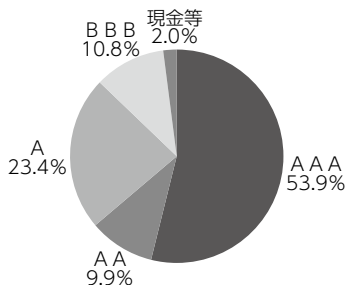
【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

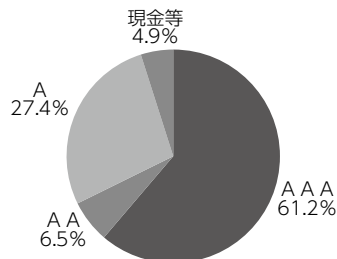
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○格付別構成比

期首 (前期末)



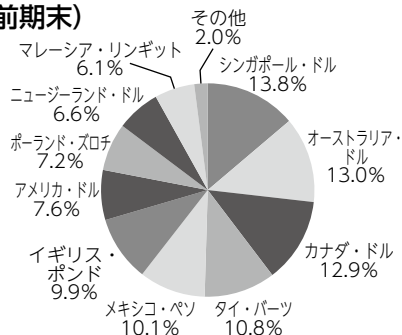
期末



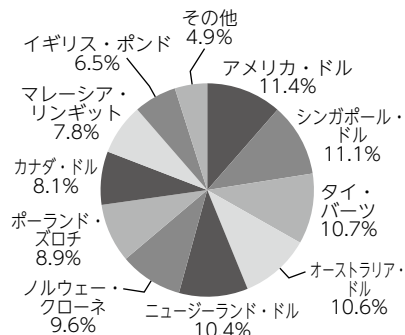
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

○通貨別構成比

期首 (前期末)



期末



今後の運用方針

当面は、新型コロナウイルスが世界経済に及ぼす悪影響が懸念材料となり、リスク資産が売られやすい状況が続くと見えています。新型コロナウイルスの感染拡大状況およびマクロ経済・金融市場への影響等を注視しながら、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	6円 (6)	0.046% (0.046)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	6	0.046

(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(13,393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5月9日から2020年5月8日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 3,922	千アメリカ・ドル 3,561
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 2,373	千カナダ・ドル 3,949
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 1,345	千オーストラリア・ドル 2,252
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 2,659	千シンガポール・ドル 3,824
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 4,537	千ニュージーランド・ドル 3,632
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 1,905	千イギリス・ポンド 2,538
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 16,956	千ノルウェー・クローネ -
国	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 50,530	千メキシコ・ペソ 91,124
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 3,632	千マレーシア・リンギット 2,943
	タイ	国 債 証 券	千タイ・バーツ -	千タイ・バーツ 9,121
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 6,436	千ポーランド・ズロチ 5,630

(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 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末								
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,900	千アメリカ・ドル 2,023	千円 215,248	% 11.4	% -	% -	% 11.4	% -	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,870	千カナダ・ドル 1,996	千円 152,333	8.1	-	-	8.1	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,630	千オーストラリア・ドル 2,881	千円 200,009	10.6	-	-	10.6	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,550	千シンガポール・ドル 2,772	千円 208,898	11.1	-	11.1	-	-	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,700	千ニュージーランド・ドル 3,027	千円 196,804	10.4	-	-	10.4	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 900	千イギリス・ポンド 925	千円 121,896	6.5	-	6.5	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 16,000	千ノルウェー・クローネ 17,295	千円 180,050	9.6	-	-	9.6	-	
マレーシア	千マレーシア・リングギット 5,600	千マレーシア・リングギット 5,901	千円 146,011	7.8	-	-	7.8	-	
タイ	千タイ・バーツ 60,000	千タイ・バーツ 61,545	千円 201,252	10.7	-	-	10.7	-	
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 6,641	千円 168,301	8.9	-	-	8.9	-	
合 計	-	-	千円 1,790,807	95.1	-	17.6	77.5	-	

(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
				期		
				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 1.375 01/31/25	国 債 証 券	1.3750	1,000	1,050	111,769	2025/01/31
US T N/B 2.375 02/29/24	国 債 証 券	2.3750	900	972	103,479	2024/02/29
小 計	—	—	1,900	2,023	215,248	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 03/01/24	国 債 証 券	2.2500	1,500	1,610	122,894	2024/03/01
CANADA 1.25 03/01/25	国 債 証 券	1.2500	370	385	29,439	2025/03/01
小 計	—	—	1,870	1,996	152,333	—
(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	2,630	2,881	200,009	2024/04/21
小 計	—	—	2,630	2,881	200,009	—
(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 2.375 06/01/25	国 債 証 券	2.3750	2,550	2,772	208,898	2025/06/01
小 計	—	—	2,550	2,772	208,898	—
(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	2,700	3,027	196,804	2025/04/15
小 計	—	—	2,700	3,027	196,804	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国 債 証 券	0.6250	900	925	121,896	2025/06/07
小 計	—	—	900	925	121,896	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国 債 証 券	1.7500	16,000	17,295	180,050	2025/03/13
小 計	—	—	16,000	17,295	180,050	—
(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 3.8 08/17/23	国 債 証 券	3.8000	3,100	3,233	79,994	2023/08/17
MALAYSIA 4.059 09/30/24	国 債 証 券	4.0590	2,500	2,668	66,017	2024/09/30
小 計	—	—	5,600	5,901	146,011	—
(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	61,545	201,252	2022/06/17
小 計	—	—	60,000	61,545	201,252	—
(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	6,641	168,301	2024/04/25
小 計	—	—	6,225	6,641	168,301	—
合 計	—	—	—	—	1,790,807	—

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,790,807	95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	92,578	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,883,385	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、1,805,997千円、95.9%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、2020年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.36円、1カナダ・ドル=76.31円、1オーストラリア・ドル=69.42円、1シンガポール・ドル=75.36円、1ニュージーランド・ドル=65.01円、1イギリス・ポンド=131.74円、1ノルウェー・クローネ=10.41円、1マレーシア・リンギット=24.74円、1タイ・バーツ=3.27円、1ポーランド・ズロチ=25.34円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,883,385,787円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	85,466,940
公 社 債(評価額)	1,790,807,372
未 収 利 息	5,900,973
前 払 費 用	1,210,502
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,883,385,787
元 本	1,436,282,705
次 期 繰 越 損 益 金	447,103,082
(D) 受 益 権 総 口 数	1,436,282,705口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,113円

(注1) 期首元本額 1,651,178,985円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 214,896,280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) 334,214,406円
D I AMバランス・インカム・オープン (毎月分配型) 101,520,826円
D I AM世界6資産バランスファンド 166,335,228円
D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 568,654,709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) 265,557,536円
期末元本合計 1,436,282,705円

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	55,265,957円
受 取 利 息	55,278,155
支 払 利 息	△12,198
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△93,773,938
売 買 損 益	89,806,836
売 買 損	△183,580,774
(C) そ の 他 費 用	△975,392
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△39,483,373
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	557,790,175
(F) 解 約 差 損 益 金	△71,203,720
(G) 合 計(D+E+F)	447,103,082
次 期 繰 越 損 益 金(G)	447,103,082

(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38期 (決算日 2020年9月17日)

(計算期間 2020年3月18日～2020年9月17日)

ジャパン・セレクション・マザーファンドの第38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			
34期(2018年9月18日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
35期(2019年3月18日)	29,234	3.7	1,759.88	2.3	98.1	1.5	8,247
36期(2019年9月17日)	25,994	△11.1	1,613.68	△8.3	98.5	0.9	7,007
37期(2020年3月17日)	26,907	3.5	1,614.58	0.1	99.2	0.5	6,815
38期(2020年9月17日)	22,137	△17.7	1,268.46	△21.4	99.4	—	5,063
	31,264	41.2	1,638.40	29.2	99.3	—	6,874

(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、(株)東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

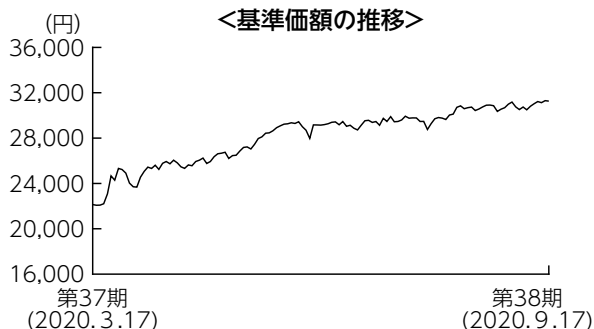
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %	(TOPIX) (参考指数) ポイント	騰 落 率 %		
(期 首) 2020年 3月 17日	22,137	—	1,268.46	—	99.4	—
3 月 末	24,909	12.5	1,403.04	10.6	98.1	—
4 月 末	26,235	18.5	1,464.03	15.4	98.4	—
5 月 末	28,462	28.6	1,563.67	23.3	98.6	—
6 月 末	29,131	31.6	1,558.77	22.9	99.0	—
7 月 末	28,758	29.9	1,496.06	17.9	99.6	—
8 月 末	30,550	38.0	1,618.18	27.6	99.5	—
(期 末) 2020年 9月 17日	31,264	41.2	1,638.40	29.2	99.3	—

(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（2020年3月18日から2020年9月17日まで）



基準価額等の推移

当期末の基準価額は31,264円となり、前期末比で41.2%上昇しました。

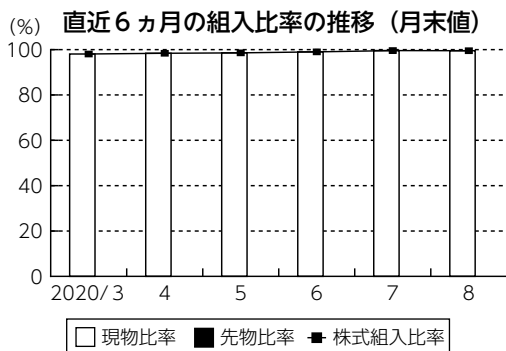
基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気悪化を食い止めるべく各国中央銀行により積極的な金融緩和が行われたことや、先進国における感染拡大ペースの鈍化、ワクチンや治療薬の開発動向などを手掛かりに経済活動再開への期待が高まったことなどを背景に国内株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。また、巣ごもり消費関連などの中小型成長株への選別投資が奏功して、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2020年6月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景とした株価急落からの戻りを試す展開となり、各国の積極的な金融緩和、先進国における感染拡大ペースの鈍化、ワクチンや治療薬の開発動向などがサポート材料となり株価は急回復しました。その後は感染再拡大への警戒感から上値は重くなりましたが、期末にかけて日経平均株価は23,000円台での底堅い推移となりました。



ポートフォリオについて

新型コロナウイルスの影響を考慮した銘柄入れ替えを継続しましたが、新型コロナウイルス関連の材料で株価が大きく上昇して割安感が後退した一部の銘柄についてはウェイトを引き下げ、半導体や電子材料などの景気敏感銘柄や、商社、保険、自動車などの株価に出遅れ感のある銘柄にウェイトをシフトしました。以上の結果、その他製品、保険業、卸売業などの比率を引き上げた一方、医薬品、その他金融業、不動産業などの比率を引き下げました。

（注）組入比率は純資産総額に対する割合です。

【運用状況】 (注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○業種別組入比率
期首 (前期末)

業種	ファンド	TOPIX(参考)	差
電気機器	20.5	14.1	6.4
情報・通信業	12.2	9.7	2.5
サービス業	8.5	5.0	3.5
医薬品	8.1	6.2	1.9
化学	7.2	7.2	0.0
機械	6.5	4.9	1.6
輸送用機器	6.2	7.8	△1.6
小売業	4.1	4.8	△0.7
銀行業	3.6	5.3	△1.8
その他金融業	2.8	1.2	1.6
精密機器	2.6	2.5	0.1
不動産業	2.2	2.2	0.0
食料品	2.2	4.1	△1.9
陸運業	2.1	4.5	△2.4
保険業	2.1	2.1	0.0
卸売業	1.6	5.2	△3.5
その他製品	1.4	2.4	△1.0
建設業	1.2	2.7	△1.5
金属製品	1.0	0.5	0.5
非鉄金属	0.8	0.6	0.1
ガラス・土石製品	0.7	0.8	0.0
証券・商品先物取引業	0.7	0.8	△0.1
鉱業	0.7	0.2	0.4
水産・農林業	0.3	0.1	0.2
繊維製品	0.2	0.5	△0.4
電気・ガス業	0.0	1.7	△1.7
鉄鋼	0.0	0.6	△0.6
ゴム製品	0.0	0.7	△0.7
パルプ・紙	0.0	0.3	△0.3
石油・石炭製品	0.0	0.5	△0.5
空運業	0.0	0.4	△0.4
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	0.6	-	-
計	100.0	100.0	-



期末

(単位：%)

業種	ファンド	TOPIX(参考)	差
電気機器	22.1	15.3	6.9
情報・通信業	14.4	9.9	4.4
化学	9.0	7.3	1.7
サービス業	8.3	5.7	2.6
機械	6.8	5.4	1.4
医薬品	6.6	6.6	0.0
輸送用機器	6.1	7.1	△1.0
小売業	4.4	4.9	△0.5
その他製品	3.4	2.7	0.6
保険業	3.2	2.0	1.3
卸売業	2.5	4.8	△2.3
銀行業	2.4	5.0	△2.6
食料品	2.1	3.7	△1.7
金属製品	1.4	0.6	0.8
非鉄金属	1.2	0.7	0.5
証券・商品先物取引業	1.2	0.8	0.3
精密機器	0.9	2.7	△1.7
ガラス・土石製品	0.7	0.8	0.0
陸運業	0.7	3.7	△3.0
鉱業	0.5	0.2	0.3
不動産業	0.5	2.0	△1.5
建設業	0.4	2.5	△2.2
水産・農林業	0.3	0.1	0.2
その他金融業	0.2	1.2	△1.0
電気・ガス業	0.0	1.4	△1.4
鉄鋼	0.0	0.6	△0.6
繊維製品	0.0	0.5	△0.5
ゴム製品	0.0	0.6	△0.6
パルプ・紙	0.0	0.2	△0.2
石油・石炭製品	0.0	0.4	△0.4
空運業	0.0	0.4	△0.4
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	0.7	-	-
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	中外製薬	5.4
2	セコム	4.7
3	ソニー	4.6
4	トヨタ自動車	3.9
5	キーエンス	3.4
6	J S R	2.9
7	村田製作所	2.5
8	オリックス	2.4
9	三井住友フィナンシャルグループ	2.3
10	日立製作所	2.0



期末

No.	銘柄	組入比率(%)
1	セコム	4.3
2	ソニー	3.9
3	J S R	3.4
4	トヨタ自動車	3.2
5	中外製薬	3.1
6	東京海上ホールディングス	2.7
7	キーエンス	2.6
8	信越化学工業	2.3
9	三井住友フィナンシャルグループ	2.3
10	第一三共	2.1

今後の運用方針

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済へのマイナス影響には留意が必要と考えますが、各国の経済対策や金融政策、国内企業の下期以降の業績回復期待などに支えられ、堅調に推移するものと予想します。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 (株 式)	10円 (10)	0.034% (0.034)
合 計	10	0.034

(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(28,227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 (2020年3月18日から2020年9月17日まで)

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
		547 (73.9)	1,863,008 (-)	892.4	2,087,086

(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	3,950,095千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,273,345千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.62

(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（2020年3月18日から2020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		当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B/A			D/C	
株 式	百万円 1,863	百万円 147	% 7.9	百万円 2,087	百万円 137	% 6.6	

(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)	2,174千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	156千円
(B)／(A)	7.2%

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
国内株式

銘柄	期首(前期末) 当期 末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.3%)			
サカタのタネ	5.8	5	18,350
鉱業 (0.5%)			
国際石油開発帝石	58.8	53.6	32,310
建設業 (0.4%)			
安藤・間	35.8	—	—
西松建設	12.3	11.7	24,382
住友林業	13.5	—	—
食料品 (2.1%)			
日清製粉グループ本社	13	—	—
ハウス食品グループ本社	28.9	39.1	141,933
繊維製品 (—%)			
ワールド	5.3	—	—
化学 (9.1%)			
信越化学工業	10.9	11.4	159,429
三菱瓦斯化学	—	54	107,028
J S R	93	92.4	230,353
日油	10.1	9.8	41,258
第一工業製薬	5.5	2.3	10,258
クミアイ化学工業	56.4	25.2	26,006
信越ポリマー	39.7	51.4	45,489
医薬品 (6.7%)			
日本新薬	3.2	—	—
中外製薬	24.7	43.9	211,554
J C R ファーマ	4.4	5.7	71,022
第一三共	14.4	14.2	141,957
キョーリン製薬ホールディングス	—	13.7	30,290
ガラス・土石製品 (0.7%)			
ニチアス	20.4	20	50,960
非鉄金属 (1.2%)			
住友金属鉱山	18.5	21.3	74,443
リョービ	—	5.4	6,750
金属製品 (1.4%)			
リンナイ	7.5	9.5	93,860
機械 (6.9%)			
ディスコ	2.6	2.6	65,780
SMC	1.5	2	114,400
TOWA	21.5	14.4	16,531
ハーモニック・ドライブ・システムズ	11.5	11.6	74,704
アイチコーポレーション	37.3	35.5	31,311

銘柄	期首(前期末) 当期 末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ダイキン工業	7.9	6.4	124,672
I H I	11	—	—
スター精密	24.4	30.6	43,299
電気機器 (22.3%)			
イビデン	—	18.7	68,161
日立製作所	35.3	33.7	124,083
富士電機	25.4	24.4	84,546
安川電機	8.9	16.2	64,071
日本電産	1.8	—	—
日本電気	5.6	20.6	117,214
電気興業	7.4	6.9	18,512
アンリツ	23.7	22.3	50,777
ソニー	40.1	33.2	269,982
TDK	8.8	10.3	118,244
古野電気	—	12.2	12,395
アドバンテスト	6.8	14.4	74,016
エスベック	4	3.4	6,211
キーエンス	5.6	3.9	179,166
シスメックス	—	6.4	62,067
浜松ホトニクス	19.3	12.2	62,952
村田製作所	27.2	16	106,544
東京エレクトロン	2.9	3.9	102,063
輸送用機器 (6.1%)			
豊田自動織機	6.5	9.7	63,729
東海理化電機製作所	16.7	—	—
トヨタ自動車	31.3	31.5	221,161
スズキ	21.3	31.5	134,442
精密機器 (1.0%)			
HOYA	9.6	—	—
メディキット	3.1	6.5	22,100
ニプロ	34.1	34.7	43,132
その他製品 (3.4%)			
ブシロード	—	11.4	34,257
パンダイナムコホールディングス	5.5	2.7	18,630
トッパン・フォームズ	47.2	49	48,461
任天堂	—	2.2	129,756
陸運業 (0.7%)			
東急	54.7	—	—
西武ホールディングス	15.7	—	—
ヤマトホールディングス	—	18.5	49,321

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (14.5%)			
GMOグローバルサイン・ホールディングス	—	4.6	41,584
Ubicomホールディングス	23.5	24	52,056
インフォコム	—	9.9	38,659
リックソフト	7.9	7.7	37,075
ギフトィ	—	9.1	28,983
B A S E	7.9	2	22,720
メドレー	9.8	—	—
コマースONEホールディングス	—	6.7	47,771
オービック	5.5	5.7	105,678
伊藤忠テクノソリューションズ	14.3	21	83,685
東映アニメーション	6.1	6.2	39,742
デジタルガレージ	12.5	12.2	42,334
ウェザーニューズ	9.6	11.2	65,072
日本電信電話	42.8	37.6	86,592
K D D I	—	21	60,060
エヌ・ティ・ティ・データ	49.3	47.1	59,393
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	9.2	63,112
カブコン	23	16.5	98,340
コナミホールディングス	13.5	—	—
ソフトバンクグループ	21.6	2.1	13,895
卸売業 (2.5%)			
三井物産	—	45.4	85,806
三菱商事	6.9	—	—
岩谷産業	—	9.5	38,712
イエローハット	16.8	28.1	48,865
スズケン	12.9	—	—
小売業 (4.5%)			
ウエルシアホールディングス	7.4	14.2	62,054
コスモス薬品	1.8	3.6	64,512
スシローグローバルホールディングス	6.6	—	—
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	35.3	35.3	81,754
ヤオコー	—	6.9	55,545
サンドラッグ	7.1	10.5	41,947
銀行業 (2.4%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	159.4	13.7	6,051
三井住友フィナンシャルグループ	44.4	51.4	159,031
証券、商品先物取引業 (1.2%)			
S B Iホールディングス	24.1	29.7	79,150
保険業 (3.2%)			
第一生命ホールディングス	25.9	24.4	37,832
東京海上ホールディングス	17.8	36.9	183,540

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (0.2%)			
アイフル	104.6	49.4	13,881
オリックス	88.2	—	—
不動産業 (0.5%)			
住友不動産	29.2	—	—
イオンモール	31.8	21.2	31,609
サービス業 (8.4%)			
メンバーズ	17	16	28,592
手間いらず	—	3.9	21,606
アイ・アールジャパンホールディングス	9.1	6.7	79,596
フリークアウト・ホールディングス	5.6	—	—
リクルートホールディングス	37.8	24.1	102,015
キュービーネットホールディングス	6	—	—
フィードフォース	4.9	5.7	36,993
アドバンテッジリスクマネジメント	—	5.4	4,417
セコム	30.9	30.7	298,987
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
	2,047.1	1,775.6	6,823,584
	銘柄数<比率>	93銘柄	93銘柄 <99.3%>

(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。

■投資信託財産の構成

2020年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,823,584	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	91,532	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,915,117	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

(2020年9月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,915,117,374円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,200,786
株 式(評価額)	6,823,584,670
未 収 入 金	40,566,418
未 収 配 当 金	1,765,500
(B) 負 債	40,464,395
未 払 金	40,464,395
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,874,652,979
元 本	2,198,879,312
次 期 繰 越 損 益 金	4,675,773,667
(D) 受 益 権 総 口 数	2,198,879,312口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,264円

- (注1) 期首元本額 2,287,442,336円
 追加設定元本額 57,490,749円
 一部解約元本額 146,053,773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 1,244,832,414円
 D I A M ジャパン・セレクション<DC年金> 887,187,143円
 D I A M 世界6資産バランスファンド 66,859,755円
 期末元本合計 2,198,879,312円

■損益の状況

当期 自2020年3月18日 至2020年9月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	64,013,811円
受 取 配 当 金	64,015,150
そ の 他 収 益 金	7,900
支 払 利 息	△9,239
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,012,690,825
売 買 益	2,056,197,995
売 買 損	△43,507,170
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	2,076,704,636
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,776,356,007
(E) 解 約 差 損 益 金	△277,156,227
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	99,869,251
(G) 合 計(C+D+E+F)	4,675,773,667
次 期 繰 越 損 益 金(G)	4,675,773,667

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
 (注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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15期（決算日 2020年5月26日）

（計算期間 2019年5月28日～2020年5月26日）

D I A M世界好配当株オープン・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	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	期騰落		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
		騰	落			
11期（2016年5月26日）	円 21,948	% △13.2		% 98.3	% -	百万円 36,995
12期（2017年5月26日）	25,040	14.1		97.1	-	35,150
13期（2018年5月28日）	25,679	2.6		97.8	-	36,097
14期（2019年5月27日）	25,645	△0.1		97.7	-	36,715
15期（2020年5月26日）	23,045	△10.1		96.6	-	30,171

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

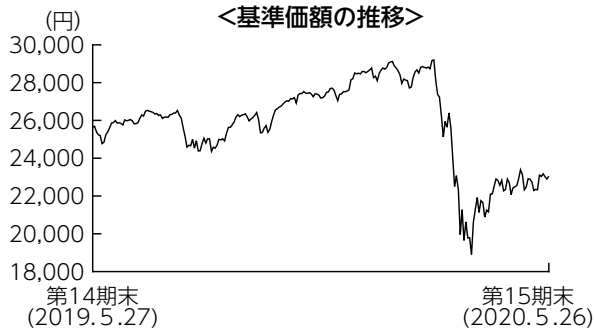
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 円	価 額	株 式 組 入 率 %	株 式 先 物 率 %
		騰 落 率 %		
(期 首) 2019年 5 月27日	25,645	—	97.7	—
5 月 末	25,199	△1.7	97.6	—
6 月 末	25,877	0.9	97.4	—
7 月 末	26,269	2.4	97.3	—
8 月 末	24,998	△2.5	97.5	—
9 月 末	26,270	2.4	97.6	—
10 月 末	27,206	6.1	98.2	—
11 月 末	27,709	8.0	98.0	—
12 月 末	28,776	12.2	98.3	—
2020年 1 月 末	28,109	9.6	97.4	—
2 月 末	26,232	2.3	97.4	—
3 月 末	21,755	△15.2	96.4	—
4 月 末	23,388	△8.8	97.0	—
(期 末) 2020年 5 月26日	23,045	△10.1	96.6	—

(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5月28日から2020年5月26日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は23,045円となり、前期末比で10.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

外国株式市場は、期初から2020年2月中旬にかけては米中貿易摩擦の懸念緩和などから上昇しましたが、2月下旬以降には新型コロナウイルスの感染が米国や欧州へと波及したことから大きく下落しました。その後は、先進国を中心に感染拡大ペースが鈍化傾向となったことや、経済活動再開への期待感などから反発しましたが、前期末比で外国株式市場は下落しました。為替市場では主要通貨に対して前期末比で円高が進行しました。こうした中、当ファンドの基準価額は下落しました。

投資環境

外国株式市場は、期初から2020年2月中旬にかけては米中貿易摩擦の懸念緩和や堅調な米国経済を好感し上昇しました。しかし、2月下旬には新型コロナウイルスの感染が米国や欧州へと波及したことから下落に転じ、世界経済の悪化懸念や原油先物市場の急落等から外国株式市場は更に下落しました。その後、先進国での感染拡大ペースの鈍化傾向や、経済活動の再開期待等から外国株式市場は上昇に転じましたが、前期末比では下落して期末を終えました。

為替市場では主要通貨に対して前期末比で円高が進みました。米ドルについては、期初から2020年2月中旬にかけては米中貿易摩擦の懸念緩和や堅調な米国経済が好感され買われる展開となりました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大が米国へと波及したことから一転し、円高が進みました。ユーロ、英ポンドについても同様で、2月中旬の新型コロナウイルスの感染拡大が欧州にも波及したことから円高が進行しました。

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」に着目し、世界の好配当株への投資を通じて、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行いました。地域別では、概ね前期末と同様の資産配分を維持しました。業種別では、幅広い業種に分散投資を行う中、ヘルスケアや公益、生活必需品セクターに対する投資比率を高めとしました。

今後の運用方針

今後の外国株式市場は、目先は新型コロナウイルスが世界経済へ与える悪影響の度合い、特に企業業績への影響を睨みながら、値動きの荒い相場環境が続くことを想定します。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。

■ 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)	6円 (6)	0.025% (0.025)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (4) (0)	0.018 (0.017) (0.001)
合 計	11	0.043

(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(25,740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5月28日から2020年5月26日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 2,026.44 (-)	千アメリカ・ドル 12,973 (-)	百株 2,451.92	千アメリカ・ドル 13,146
	カ ナ ダ	百株 - (-)	千カナダ・ドル - (-)	百株 630.56	千カナダ・ドル 2,074
	イ ギ リ ス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 19,757.24	千イギリス・ポンド 5,285
	ス イ ス	百株 - (-)	千スイス・フラン - (-)	百株 164.95	千スイス・フラン 948
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 - (-)	千スウェーデン・クローナ - (-)	百株 2,064.09	千スウェーデン・クローナ 28,755
国	ユ	百株 284.71 (-)	千ユーロ 1,027 (-)	百株 3,273.87	千ユーロ 1,645
	イ	- (-)	- (-)	9,724.56	8,642
	ロ	5,921.62 (-)	6,547 (-)	1,900.34	5,280
	-	- (19,242.9)	- (-)	30,068.9	1,660
	フ ィ ン ラ ン ド	1,135.8 (-)	1,723 (-)	-	-

(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	7,324,493	千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35,101,917	千円
(c)	売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.20	

(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28日から2020年5月26日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	204.89	204.89	2,425	261,416		情報技術サービス
AMEREN CORP	284.99	284.99	1,989	214,440		総合公益事業
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	1,004.22	4,855	523,266		食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,705	183,837		コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	906.48	4,070	438,634		通信機器
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,394	150,244		機械
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,564	168,636		総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	1,884	203,054		電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	733.11	3,269	352,372		石油・ガス・消耗燃料
GILEAD SCIENCES INC	—	294.44	2,159	232,721		バイオテクノロジー
HP INC	491.28	491.28	835	90,006		コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	1,177.52	1,992	214,717		総合公益事業
JOHNSON & JOHNSON	—	270.33	3,902	420,599		医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	301.21	165.28	2,309	248,908		家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	118.09	4,357	469,610		航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	7,617	820,949		ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	377.18	1,063.33	3,545	382,059		保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	912.34	597.02	3,350	361,080		半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	8,294	893,911		医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	6,369	686,435		ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	307.15	500	53,988		銀行
WELLS FARGO & CO	1,013.77	1,013.77	2,450	264,066		銀行
PACCAR INC	1,062.39	621.61	4,253	458,351		機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,292	247,106		電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	4,970	535,651		医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	1,636	176,325		タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	852.83	9,602	1,034,900		家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,009.41	640.1	3,181	342,848		食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,205	129,963		ガス
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	1,195.07	3,978	428,750		銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	3,755	404,691		各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	245.8	245.8	2,219	239,150		石油・ガス・消耗燃料
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	1,286.38	972	104,806		銀行
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	528.45	2,478	267,100		ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	4,490	483,893		タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	2,230	240,377		化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	1,125.69	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
GENERAL MOTORS CO	—	710.63	1,846	198,966		自動車
ABBVIE INC	655.93	655.93	6,041	651,050		バイオテクノロジー
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,481	159,615		電力
小計	株数 金額 24,177.07	株数 金額 23,751.59	127,479	13,738,511		
	銘柄数<比率> 37銘柄	銘柄数 39銘柄	—	<45.5%>		

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	400.66	2,164	167,110	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	5,913	456,594	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	193.26	1,596	123,267	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	768.67	1,163	89,854	商社・流通業
POWER FINANCIAL CORP	630.56	—	—	—	保険
GIBSON ENERGY INC	2,382.76	2,382.76	5,065	391,126	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	2,280	176,060	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	2,042.99	2,042.99	6,222	480,473	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,419.62 8銘柄	9,789.06 7銘柄	24,407 —	1,884,488 <6.2%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	581.27	581.27	2,020	142,909	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	285.97	1,686	119,317	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	1,284	90,866	総合公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,643.96 3銘柄	1,643.96 3銘柄	4,992 —	353,093 <1.2%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	7,620	16,611	230,901	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	21,880	17,372	241,480	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	33,984 —	472,382 <1.6%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	2,543	192,664	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	2,543 —	192,664 <0.6%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC	17,462.51	—	—	—	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	5,418.8	4,771	628,350	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	769.32	401.83	1,262	166,279	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	2,475	325,966	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	808.44	3,326	438,063	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	2,985	393,169	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	3,863	508,749	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,311	172,635	無線通信サービス
SSE PLC	1,848.36	1,179.15	1,395	183,762	電力
BP PLC	4,168.37	4,168.37	1,292	170,156	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	3,452.5	2,194.47	1,784	234,988	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,441	584,800	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	5,020	661,109	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	53,169.48 13銘柄	33,412.24 12銘柄	33,930 —	4,468,032 <14.8%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	203.38	7,097	787,802	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	6,854	760,817	医薬品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) ALCON INC	百株 164.95	百株 -	千スイス・フラン -	千円 -	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	13,952 -	1,548,620 <5.1%>
(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 16,377	千円 175,564	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	16,377 -	175,564 <0.6%>
(スウェーデン) TELE2 AB-B SHS	百株 2,064.09	百株 -	千スウェーデン・クローナ -	千円 -	無線通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,064.09 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV-CVA NN GROUP NV	百株 3,273.87 -	百株 - 284.71	千ユーロ - 747	千円 - 87,860	銀行 保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,273.87 1銘柄	284.71 1銘柄	747 -	87,860 <0.3%>
(ユーロ…フランス) AXA BOUYGUES NATIXIS TOTAL SA SANOFI CREDIT AGRICOLE SA ENGIE	百株 2,250.72 971.28 3,965.72 1,166.89 620.01 3,096.68 1,442.13	百株 2,250.72 - - 918.14 620.01 - -	千ユーロ 3,419 - - 3,054 5,435 - -	千円 401,972 - - 359,050 639,012 - -	保険 建設・土木 資本市場 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>	13,513.43 7銘柄	3,788.87 3銘柄	11,909 -	1,400,035 <4.6%>
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG RWE AG E.ON SE SIEMENS AG-REG DAIMLER AG BASF SE ALLIANZ SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株 2,349.1 2,246.81 - 275.79 199.9 256.47 222.89 2,006.47	百株 1,706.71 988.86 4,209.62 275.79 199.9 256.47 222.89 3,718.47	千ユーロ 4,860 2,963 4,127 2,647 637 1,197 3,551 5,142	千円 571,425 348,402 485,282 311,185 74,907 140,833 417,517 604,569	航空貨物・物流サービス 総合公益事業 総合公益事業 コンプロマリット 自動車 化学 保険 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,557.43 7銘柄	11,578.71 8銘柄	25,128 -	2,954,122 <9.8%>
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA REPSOL SA ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV RED ELECTRICA DE CORPORACION SA FERROVIAL SA CAIXABANK	百株 5,817.73 2,641.02 423.32 752.35 739.38 10,826	百株 5,817.73 2,641.02 423.32 752.35 739.38 -	千ユーロ 5,319 2,217 929 1,190 1,783 -	千円 625,387 260,739 109,235 139,966 209,654 -	電力 石油・ガス・消耗燃料 建設・土木 電力 建設・土木 銀行

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ…スペイン) FERROVIAL SA-RTS FERROVIAL SA-RTS	百株 739.38 -	百株 -	百株 739.38	千ユーロ -	千円 -	建設・土木 建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	21,939.18 7銘柄	11,113.18 6銘柄	11,465 -	1,347,921 <4.5%>		
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ FORTUM OYJ	百株 653.83 638.45	百株 -	百株 653.83 1,774.25	千ユーロ 1,641 2,838	千円 193,006 333,729	紙製品・林産品 電力	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	1,292.28 2銘柄	2,428.08 2銘柄	4,480 -	526,735 <1.7%>		
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	172,391.28 93銘柄	130,966.32 87銘柄	- -	29,150,031 <96.6%>		

(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

2020年5月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 29,150,031	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,021,207	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	30,171,238	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、29,459,312千円、97.6%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、2020年5月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.77円、1カナダ・ドル=77.21円、1オーストラリア・ドル=70.73円、1香港・ドル=13.90円、1シンガポール・ドル=75.75円、1台湾・ドル=3.58円、1イギリス・ポンド=131.68円、1スイス・フラン=110.99円、1ノルウェー・クローネ=10.72円、1スウェーデン・クローナ=11.15円、1ユーロ=117.56円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,171,238,858円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	961,873,705
株 式(評価額)	29,150,031,548
未 収 配 当 金	59,333,605
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	30,171,238,858
元 本	13,092,092,972
次 期 繰 越 損 益 金	17,079,145,886
(D) 受 益 権 総 口 数	13,092,092,972口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	23,045円

(注1) 期首元本額 14,316,761,394円
追加設定元本額 336,835,930円
一部解約元本額 1,561,504,352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) 4,437,836,821円
D I A M 世界好配当株式ファンド (毎月決算型) 7,742,368,314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) 39,977,395円
D I A M 世界6資産バランスファンド 84,351,777円
D I A M グローバル・アクティブ・バランスファンド 119,990,215円
D I A M 世界インカム・オープン (毎月決算コース) 393,209,852円
D I A M 世界3資産オープン (毎月決算型) 274,358,598円
期末元本合計 13,092,092,972円

■損益の状況

当期 自2019年5月28日 至2020年5月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,294,930,075円
受 取 配 当 金	1,292,746,076
受 取 利 息	1,795,545
そ の 他 収 益 金	657,376
支 払 利 息	△268,922
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,411,733,234
売 買 益	1,964,234,283
売 買 損	△6,375,967,517
(C) そ の 他 費 用	△6,338,865
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△3,123,142,024
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,399,219,488
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,694,095,648
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	497,164,070
(H) 合 計(D+E+F+G)	17,079,145,886
次 期 繰 越 損 益 金(H)	17,079,145,886

(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》

■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)

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14期（決算日 2020年5月8日）

（計算期間 2019年5月9日～2020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	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		
10期（2016年5月9日）	20,595	7.5%	3,471.36	8.3%	95.8%	1,054 百万円
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
14期（2020年5月8日）	21,294	△6.3	3,480.23	△8.8	97.6	404

（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）。

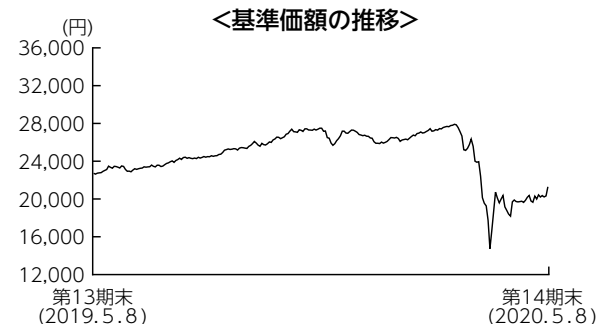
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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) 2019 年 5 月 8 日	22,722	% -	3,816.90	% -	% 98.1
5 月 末	23,125	1.8	3,889.57	1.9	97.8
6 月 末	23,480	3.3	3,947.76	3.4	98.1
7 月 末	24,493	7.8	4,120.33	7.9	98.0
8 月 末	25,430	11.9	4,275.94	12.0	97.5
9 月 末	26,532	16.8	4,477.77	17.3	98.1
10 月 末	27,390	20.5	4,625.77	21.2	98.4
11 月 末	27,170	19.6	4,584.30	20.1	98.8
12 月 末	26,453	16.4	4,450.34	16.6	98.0
2020 年 1 月 末	27,447	20.8	4,608.85	20.7	98.6
2 月 末	25,214	11.0	4,218.40	10.5	96.9
3 月 末	20,362	△10.4	3,343.59	△12.4	96.5
4 月 末	20,367	△10.4	3,313.25	△13.2	97.5
(期 末) 2020 年 5 月 8 日	21,294	△6.3	3,480.23	△8.8	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

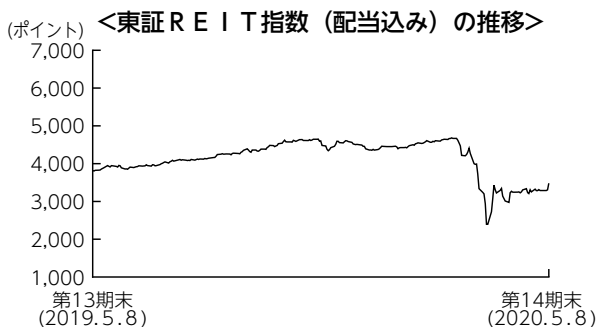


基準価額の推移

当期末の基準価額は21,294円となり、前期末比で6.3%下落しました。

基準価額の主な変動要因

2019年10月末にかけては、好調な不動産市場などを背景に基準価額は上昇しました。揉み合う展開となった後、2020年2月下旬以降は新型コロナウイルスへの懸念等から国内リート市場が急落し、基準価額は下落しました。3月下旬には反発したものの、4月に入ると先行き不透明感が高まったことなどが上値を抑える要因となり、当期間における基準価額は下落しました。



投資環境

好調な不動産市場を背景とした国内リートの堅調な業績発表などを受け、2019年10月末にかけて国内リート市場は上昇しました。その後、長期金利が上昇したことなどから揉み合いましたが、2020年2月下旬以降は、世界的な新型コロナウイルス感染拡大の報道を受け、急落する展開となりました。3月下旬には反発したものの、4月に入り緊急事態宣言の発出など先行き不透明感が高まったことが、上値を抑える要因となりました。

ポートフォリオについて

相対的に割安な銘柄や業績安定感がある銘柄を中心に運用を行いました。その結果、安定的な業績が期待できるうえ従前の割高感が薄れたアドバンス・レジデンス投資法人や日本アコモデーションファンド投資法人などを新規に組み入れました。一方、新型コロナウイルスの影響が懸念される日本リテールファンド投資法人のウェイト引き下げ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8.8%下落しました。当ファンドはベンチマークを2.5%上回りました。主に日本プロロジスリート投資法人、GLP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

短期的には、新型コロナウイルスに関わる様々な報道や各種経済指標に加え、各国政府による金融・財政政策等に一喜一憂する値動きの荒い展開が想定されます。一方、投資家心理が落ち着きを取り戻せば、国内リートの健全な財務体質や株価指標面での割安感などが再評価される可能性が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)	0.023% (0.023)
合 計	6	0.023

(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(24,665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5月9日から2020年5月8日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	(-)	(-)	0.01	1,228
日本アコモデーションファンド投資法人	0.01	5,466	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	(-)	(-)	0.03	5,369
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
GLP投資法人	0.05	16,860	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	(-)	(-)	0.015	4,342
日本プロロジスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.015	2,408	(-)	(-)
Oneリート投資法人	(-)	(-)	0.02	4,210
ヒューリックリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	(-)	(-)	0.01	1,041
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	(-)	(-)	0.008	2,441
ヘルスケア&メディカル投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	(-)	(-)	0.005	1,377
野村不動産マスターファンド投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	(-)	(-)	0.003	1,180
さくら総合リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	(-)	(-)	0.003	1,027
	0.015	1,638	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.004	1,976
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.06	872	0.45	9,815
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.033	9,054
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.003	408
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.009	992
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.055	10,543
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.03	1,644	0.046	5,805
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.03	2,094	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.009	1,298
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
三菱地所物流リート投資法人	0.01 (-)	2,877 (-)	- (-)	- (-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.025 (-)	2,688 (-)	- (-)	- (-)
ザイマックス・リート投資法人	- (-)	- (-)	0.04 (-)	5,197 (-)
タカラレーベン不動産投資法人	0.03 (-)	3,176 (-)	0.02 (-)	2,447 (-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.015 (-)	1,344 (-)	- (-)	- (-)
日本ビルファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.012 (-)	10,142 (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.003 (-)	2,378 (-)	0.011 (-)	8,104 (-)
日本リートールファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.066 (-)	13,201 (-)
オリックス不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.01 (-)	1,599 (-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.005 (-)	1,520 (-)	- (-)	- (-)
プレミア投資法人	0.012 (-)	1,150 (-)	0.013 (-)	1,895 (-)
東急リアル・エステート投資法人	0.012 (-)	1,548 (-)	0.028 (-)	5,562 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.012 (-)	1,593 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	- (-)	- (-)	0.05 (-)	10,253 (-)
インヴェンシブル投資法人	- (-)	- (-)	0.07 (-)	3,897 (-)
フロンティア不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	3,686 (-)
平和不動産リート投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	1,108 (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.01 (-)	2,468 (-)
ケネディクス・オフィス投資法人	- (-)	- (-)	0.005 (-)	3,970 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.015 (-)	12,213 (-)	0.017 (-)	13,343 (-)
大和ハウスリート投資法人	- (-)	- (-)	0.025 (-)	6,902 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.025 (-)	693 (-)	0.09 (-)	7,068 (-)
大和証券リビング投資法人	- (-)	- (-)	0.065 (-)	5,474 (-)

(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（2019年5月9日から2020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 60	百万円 23	% 38.9	百万円 170	百万円 21	% 12.7

(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)	117千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	24千円
(B) / (A)	21.1%

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		期末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
不動産ファンド		千□	千□	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		0.062	0.052	5,200	1.3
日本アコモデーションファンド投資法人		—	0.01	6,570	1.6
MCUBS MidCity投資法人		0.075	0.075	6,142	1.5
森ヒルズリート投資法人		0.058	0.028	3,962	1.0
産業ファンド投資法人		0.04	0.04	6,380	1.6
アドバンス・レジデンス投資法人		—	0.035	11,847	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.035	0.03	5,235	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.025	0.025	8,600	2.1
GLP投資法人		0.161	0.151	21,155	5.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.043	0.035	11,602	2.9
日本プロロジスリート投資法人		0.085	0.08	23,552	5.8
星野リゾート・リート投資法人		0.008	0.005	1,882	0.5
Oneリート投資法人		0.02	0.017	4,316	1.1
ヒューリックリート投資法人		0.04	0.055	7,062	1.7
日本リート投資法人		0.02	0.016	5,512	1.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		0.896	0.506	7,797	1.9
積水ハウス・リート投資法人		0.12	0.12	8,172	2.0
ケネディクス商業リート投資法人		0.039	0.006	1,116	0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.01	0.007	826	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.049	0.04	3,884	1.0
野村不動産マスターファンド投資法人		0.176	0.121	15,621	3.9
いちごホテルリート投資法人		0.046	0.03	1,875	0.5
ラサールロジポート投資法人		0.06	0.06	9,600	2.4
スターアジア不動産投資法人		0.02	0.02	1,774	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	4,635	1.1
さくら総合リート投資法人		—	0.03	2,328	0.6
投資法人みらい		0.056	0.056	2,144	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.015	0.006	522	0.1
三菱地所物流リート投資法人		0.005	0.015	5,430	1.3
CREロジスティクスファンド投資法人		0.015	0.04	5,860	1.4
ザイマックス・リート投資法人		0.07	0.03	2,892	0.7
タカラレーベン不動産投資法人		—	0.01	871	0.2

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		—	0.015	1,935	0.5
日本ビルファンド投資法人		0.044	0.032	21,632	5.3
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.062	0.054	33,102	8.2
日本リートファンド投資法人		0.113	0.047	6,462	1.6
オリックス不動産投資法人		0.099	0.089	12,130	3.0
日本プライムリアルティ投資法人		0.01	0.015	4,807	1.2
プレミア投資法人		0.086	0.085	9,860	2.4
東急リアル・エステート投資法人		0.085	0.069	10,467	2.6
グローバル・ワン不動産投資法人		0.081	0.069	6,658	1.6
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.125	0.075	8,880	2.2
森トラスト総合リート投資法人		0.02	0.02	2,538	0.6
インヴィンシブル投資法人		0.248	0.178	5,163	1.3
フロンティア不動産投資法人		0.01	0.002	650	0.2
平和不動産リート投資法人		0.062	0.054	5,416	1.3
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.038	0.028	7,809	1.9
福岡リート投資法人		0.02	0.02	2,456	0.6
ケネディクス・オフィス投資法人		0.018	0.013	7,423	1.8
大和証券オフィス投資法人		0.027	0.025	15,275	3.8
スターツプロシード投資法人		0.03	0.03	5,781	1.4
大和ハウスリート投資法人		0.065	0.04	10,592	2.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.224	0.159	6,057	1.5
大和証券リビング投資法人		0.125	0.06	5,718	1.4
合 計	□ 数 ・ 金 額	3.851	2.94	395,184	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	49銘柄 < 98.1% >	54銘柄 < 97.6% >	—	97.6

(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、森トラスト総合リート投資法人、福岡リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、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、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、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、大和証券リビング投資法人、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

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 395,184	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,597	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	404,782	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

(2020年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	404,782,307円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,783,062
投 資 証 券(評価額)	395,184,640
未 収 配 当 金	4,814,605
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	404,782,307
元 本	190,092,126
次 期 繰 越 損 益 金	214,690,181
(D) 受 益 権 総 口 数	190,092,126口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	21,294円

(注1) 期首元本額 239,766,128円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 49,674,002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 97,380,506円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 92,711,620円
期末元本合計 190,092,126円

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,730,422円
受 取 配 当 金	19,734,047
そ の 他 収 益 金	3
支 払 利 息	△3,628
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△29,733,167
売 買 益	36,169,389
売 買 損	△65,902,556
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△10,002,745
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	305,018,924
(E) 解 約 差 損 益 金	△80,325,998
(F) 合 計(C+D+E)	214,690,181
次 期 繰 越 損 益 金(F)	214,690,181

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2019年12月9日）

（計算期間 2018年12月11日～2019年12月9日）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第16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		
12期（2015年12月9日）	円	%		%	百万円
13期（2016年12月9日）	29,197	5.2		92.1	45,068
14期（2017年12月11日）	30,066	3.0		95.5	39,233
15期（2018年12月10日）	32,493	8.1		94.5	35,615
16期（2019年12月9日）	33,842	4.2		94.3	31,066
	38,048	12.4		97.0	29,121

（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。

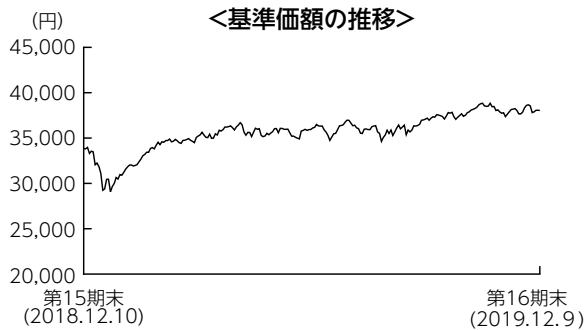
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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		%		%
2018 年	12 月	10 日	33,842		-		94.3
	12 月	末	30,454		△10.0		96.7
2019 年	1 月	末	33,195		△1.9		96.3
	2 月	末	34,411		1.7		96.3
	3 月	末	35,854		5.9		95.8
	4 月	末	35,974		6.3		96.5
	5 月	末	35,207		4.0		96.3
	6 月	末	35,107		3.7		96.8
	7 月	末	36,321		7.3		96.1
	8 月	末	36,348		7.4		97.2
	9 月	末	37,744		11.5		96.2
	10 月	末	38,833		14.7		96.2
	11 月	末	38,660		14.2		96.1
(期 末)							
2019 年	12 月	9 日	38,048		12.4		97.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年12月11日から2019年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は38,048円となり、前期末比で12.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米金融当局が政策スタンスを緩和方向に変更したことや、リートの底堅い業績を背景に米国リート市場が上昇したことが、基準価額を押し上げました。一方で、円高米ドル安の進行はマイナスに寄与しました。保有銘柄では、エクイニクス（その他）やプロロジス（工業）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。景気減速懸念が高まる中での利上げを嫌気し期初は下落しましたが、米金融当局が政策スタンスを緩和方向に変更し、債券利回りが低下したことや、リートの底堅い業績などが支援材料となり、その後は上昇基調となりました。期後半には、米中貿易摩擦の景気への影響や、地政学リスクの高まりが警戒され調整する局面もあったものの、米金融当局が3回連続の利下げを実施し景気下支えに動いたことなどから、調整は一時的なものにとどまりました。

為替市場では、円高米ドル安が進みました。米金融当局による金融緩和期待の高まりを背景とした内外金利差の縮小に加え、米中貿易摩擦の長期化や世界経済の減速懸念から、リスク回避的な円買いが進みました。期後半には、米中通商協議進展への期待が高まり、徐々に米ドルが買い戻されました。

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み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み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。工業やホテル・リゾートなどの組入比率を引き上げた一方、小売りやその他（データセンター、倉庫等）などの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

米国景気の減速が懸念される中で、低金利環境が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。

■ 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)	8円 (8)	0.024% (0.024)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.011 (0.011) (0.000)
合 計	12	0.034

(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(35,648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12月11日から2019年12月9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		3.47		444		9.17		1,286
		(-)		(-)		(-)		(-)
BOSTON PROPERTIES INC		3.9		493		33.52		4,378
		(-)		(-)		(-)		(-)
SL GREEN		17.55		1,402		2.14		182
		(-)		(-)		(-)		(-)
PROLOGIS INC		10.65		737		16.86		1,247
		(-)		(-)		(-)		(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		10.87		2,147		26.03		5,235
		(-)		(-)		(-)		(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST		6.37		607		27.23		2,727
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUINIX INC		1.44		562		13.44		6,730
		(-)		(-)		(-)		(-)
COUSINS PROPERTIES INC		75.93		1,588		397.23		3,813
		(△313.515)		(-)		(-)		(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		1.02		132		34.63		4,751
		(-)		(-)		(-)		(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1.78		466		8.22		2,525
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY RESIDENTIAL		6.48		457		14.44		1,099
		(-)		(-)		(-)		(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		3.69		487		2.13		277
		(-)		(-)		(-)		(-)
FIRST INDUSTRIAL RT		0.68		25		23.12		903
		(-)		(-)		(-)		(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		47.67		1,453		23.834		731
		(-)		(-)		(-)		(-)
WELLTOWER INC		74.26		5,637		31.89		2,381
		(-)		(-)		(-)		(-)
EAST GROUP		0.26		31		8.62		1,066
		(-)		(-)		(-)		(-)
KIMCO REALTY		-		-		257.57		3,868
		(-)		(-)		(-)		(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST		4.34		206		69.76		4,084
		(-)		(-)		(-)		(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST		19.49		272		17.28		258
		(-)		(-)		(-)		(-)
THE MACERICH COMPANY		27.55		1,338		0.51		14
		(-)		(-)		(-)		(-)

	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
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.95	209	21.29	1,506
ACADIA REALTY TRUST	(30.13)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	19.19	536	11.27	307
MID AMERICA	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	4.78	84	12.14	216
SIMON PROPERTY GROUP INC	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	0.22	26	0.27	34
PUBLIC STORAGE	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	7.08	452	44.59	2,953
VENTAS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	15.25	2,550	18.7	3,270
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.21	219	1.28	128
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	9.02	2,000	11.53	2,471
DIGITAL REALTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	1.82	206	9.86	1,517
TERRENO REALTY CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	44.07	2,743	0.81	59
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	23.39	1,480	4.26	274
ALEXANDER & BALDWIN INC	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	40.22	1,855	6.48	300
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	3.17	319	2.81	301
INVITATION HOMES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	191.87	2,745	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.42	174	3.13	108
	(-)	(-)	(-)	(-)
	3.66	426	24.79	2,853
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.84	50	98.65	1,768
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.51	123	43.33	1,833
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.26	223	25.08	2,706
	(-)	(-)	(-)	(-)
	17.05	541	35.96	1,205
	(-)	(-)	(-)	(-)
	28.6	1,972	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)
	64.28	1,446	1.19	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.39	29	0.93	73
	(-)	(-)	(-)	(-)
	3	124	48.64	1,744
	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.34	115	1.58	40
	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.2	32	78.66	2,326
	(-)	(-)	(-)	(-)
	19.8	333	17.56	308
	(-)	(-)	(-)	(-)
	88.63	2,835	1.64	61
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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12月11日から2019年12月9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		期末		
	□	数	□	数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
	千口		千口	千アメリカ・ドル	千円		%
不動産ファンド (アメリカ)							
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	53.904		48.204	7,806	847,748		2.9
BOSTON PROPERTIES INC	77.34		47.72	6,646	721,803		2.5
SL GREEN	38.59		54	4,692	509,616		1.7
PROLOGIS INC	162.85		156.64	14,321	1,555,325		5.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	78.98		63.82	13,781	1,496,648		5.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	101.66		80.8	8,926	969,448		3.3
EQUINIX INC	28.65		16.65	9,310	1,011,121		3.5
COUSINS PROPERTIES INC	773.62		138.805	5,611	609,450		2.1
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	70.46		36.85	4,991	542,098		1.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	35.421		28.981	9,040	981,748		3.4
EQUITY RESIDENTIAL	128.505		120.545	10,178	1,105,419		3.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	55.59		57.15	7,530	817,829		2.8
FIRST INDUSTRIAL RT	44.32		21.88	925	100,535		0.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	120.75		144.586	4,965	539,208		1.9
WELLTOWER INC	30.52		72.89	6,105	663,111		2.3
EAST GROUP	16.62		8.26	1,125	122,176		0.4
KIMCO REALTY	257.57		—	—	—		—
LIBERTY PROPERTY TRUST	65.42		—	—	—		—
BRANDYWINE REALTY TRUST	295.211		297.421	4,583	497,741		1.7
THE MACERICH COMPANY	—		27.04	734	79,785		0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29.3		40.09	2,889	313,820		1.1
ACADIA REALTY TRUST	289.3		297.22	7,867	854,401		2.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	315.82		308.46	5,518	599,292		2.1
MID AMERICA	14.28		14.23	1,918	208,301		0.7
REGENCY CENTERS CORP	116.24		78.73	5,067	550,283		1.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	101.34		97.89	14,511	1,575,917		5.4
LIFE STORAGE INC	33.39		34.32	3,717	403,762		1.4
PUBLIC STORAGE	44.86		42.35	9,056	983,541		3.4
SUN COMMUNITIES INC	27.48		19.44	3,090	335,678		1.2
VENTAS INC	—		43.26	2,486	269,996		0.9
VORNADO REALTY TRUST	76.546		95.676	6,272	681,195		2.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	154.924		188.664	9,095	987,770		3.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	47.97		48.33	5,195	564,228		1.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—		191.87	2,697	292,969		1.0
CUBESMART	81.77		84.06	2,626	285,278		1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	72.68		51.55	6,101	662,674		2.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	279.22		183.41	3,312	359,724		1.2

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
TERRENO REALTY CORP	202.313	161.493	9,214	1,000,726	3.4	
CORESITE REALTY CORP	44.8	21.98	2,484	269,781	0.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	258.27	239.36	8,693	944,120	3.2	
CYRUSONE INC	—	28.6	1,831	198,936	0.7	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	63.09	1,323	143,746	0.5	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.68	25.14	2,260	245,472	0.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	246.04	200.4	9,424	1,023,534	3.5	
AMERICAN HOMES 4 RENT	80.01	83.77	2,207	239,717	0.8	
INVITATION HOMES INC	77.46	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	299.73	301.97	6,592	715,891	2.5	
STORE CAPITAL CORP	—	86.99	3,428	372,310	1.3	
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,355.404 42銘柄<94.3%>	4,454.585 45銘柄<97.0%>	260,164 —	28,253,892 —	— 97.0

(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) 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

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 28,253,892	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	872,408	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	29,126,300	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、28,292,233千円、97.1%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12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.60円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,126,300,643円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	868,405,289
投 資 証 券(評価額)	28,253,892,021
未 収 配 当 金	4,003,333
(B) 負 債	5,000,000
未 払 解 約 金	5,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	29,121,300,643
元 本	7,653,920,444
次 期 繰 越 損 益 金	21,467,380,199
(D) 受 益 権 総 口 数	7,653,920,444口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,048円

(注1) 期首元本額 9,179,897,944円
追加設定元本額 20,762,739円
一部解約元本額 1,546,740,239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 19,960,298円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 26,390,227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) 7,051,596,602円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 113,965,853円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 267,550,054円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 76,333,937円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 98,123,473円
期末元本合計 7,653,920,444円

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	919,065,906円
受 取 配 当 金	898,232,514
受 取 利 息	5,112,280
そ の 他 収 益 金	16,251,124
支 払 利 息	△530,012
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,597,098,286
売 買 損 益	4,406,270,811
売 買 損 益	△1,809,172,525
(C) そ の 他 費 用	△3,207,097
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,512,957,095
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,887,026,953
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,987,541,110
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,937,261
(H) 合 計(D+E+F+G)	21,467,380,199
次 期 繰 越 損 益 金(H)	21,467,380,199

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

第16期 (決算日 2019年12月9日)

(計算期間 2018年12月11日～2019年12月9日)

DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの第16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		
12期 (2015年12月9日)	円	22,552	% △1.5	% 95.9	百万円 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
16期 (2019年12月9日)		28,681	14.6	96.0	45,328

(注1) 当ファンドの信託財産の着実な成長と比較的高い配当利回りを安定的に獲得するというコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークを特定しません。

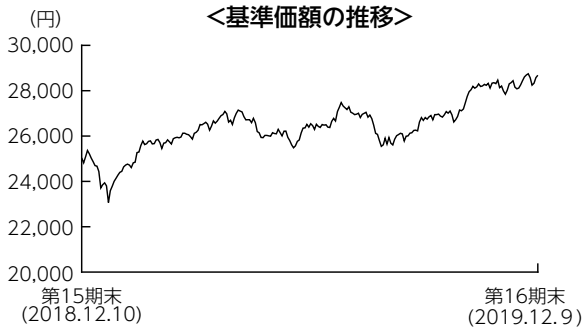
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2018 年 12 月 10 日	円 25,036	% -	% 95.4	% 95.4
12 月 末	23,804	△4.9		95.2
2019 年 1 月 末	25,778	3.0		95.0
2 月 末	25,922	3.5		94.7
3 月 末	26,658	6.5		94.9
4 月 末	26,586	6.2		96.2
5 月 末	25,610	2.3		95.5
6 月 末	26,376	5.4		94.7
7 月 末	26,769	6.9		95.1
8 月 末	26,145	4.4		94.7
9 月 末	27,008	7.9		94.7
10 月 末	28,323	13.1		95.2
11 月 末	28,695	14.6		94.9
(期 末) 2019 年 12 月 9 日	28,681	14.6		96.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年12月11日から2019年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は28,681円となり、前期末比で14.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

世界的な債券利回りの低下が支援材料となり、リート市場が大きく上昇したことから、基準価額は上昇しました。一方で、主要通貨に対して円高が進行したことはマイナスに寄与しました。保有銘柄では、セグロ（イギリス・工業）や、メープルツリー・ロジスティクス・トラスト（シンガポール・工業）などが主にプラス寄与しました。

投資環境

欧州リート市場は、景気減速を背景にECB（欧州中央銀行）が金融緩和を再開したことが好感され、上昇しました。アジアリート市場は、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上昇しましたが、香港リート市場は抗議デモの長期化を背景に、期後半は下落基調となりました。オーストラリアリート市場は、景気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、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、リスク回避が目的とみられる円買いの動きが強まりました。主に、豪ドルやニュージーランドドルは、景気の減速を背景に中央銀行が複数回の利下げに踏み切った影響で、円に対する下落幅は大きくなりました。

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、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。

今後の運用方針

欧州リート市場は、EU（欧州連合）離脱による経済へ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、消費減速懸念を利下げ期待が相殺するとみて、中立とする方針です。アジアリート市場は、米中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市場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)	7円 (4) (3)	0.027% (0.017) (0.010)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	5 (1) (3)	0.018 (0.006) (0.013)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	7 (6) (1)	0.025 (0.022) (0.002)
合 計	19	0.070

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(26,455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12月11日から2019年12月9日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買		売	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	151.239 (-)	7,954 (-)	- (-)	- (-)
ALLIED PROPERTIES REIT	329.3 (-)	16,095 (-)	- (-)	- (-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	565 (-)	15,035 (-)	- (-)	- (-)
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (-)	- (-)	485.998 (-)	5,858 (-)
KILLAM APARTMENT REIT	806.35 (△806.35)	15,869 (△15,869)	- (-)	- (-)
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (806.35)	- (15,869)	- (-)	- (-)
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	- (-)	- (-)	489.433 (-)	1,175 (-)
DEXUS	1,112.792 (-)	14,461 (-)	- (-)	- (-)
VICINITY CENTRES	- (-)	- (-)	4,540.833 (-)	12,166 (-)
CHARTER HALL GROUP	- (-)	- (-)	993.126 (-)	8,547 (-)
SCENTRE GROUP	- (-)	- (-)	4,804.865 (-)	18,242 (-)
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	1,504 (-)	127,139 (-)	- (-)	- (-)
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPITALAND MALL TRUST	- (-)	- (-)	9,837.2 (-)	24,620 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	—	—	1,723.6	5,421
	(—)	(△75)	(—)	(—)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	11,545.5	18,490
	(—)	(△180)	(—)	(—)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	265.363	623	3,269.7	8,914
	(—)	(—)	(—)	(—)
PARKWAY LIFE REIT	—	—	—	—
	(—)	(△54)	(—)	(—)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	8,271.7	18,977
	(—)	(△30)	(—)	(—)
CACHE LOGISTICS TRUST	—	—	5,747.378	4,305
	(—)	(△2)	(—)	(—)
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-RTS	—	—	431.326	103
	(431.326)	(—)	(—)	(—)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
HAMMERSON PLC	—	—	1,830.993	4,002
	(—)	(—)	(—)	(—)
UNITE GROUP PLC	536.943	5,580	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
SEGRO PLC	67.526	510	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	—	—	131.49	15,937
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ICADE	—	—	5.14	391
	(—)	(—)	(—)	(—)
KLEPIERRE	—	—	129.158	3,912
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	—	—
	(—)	(△430)	(—)	(—)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863	1,789	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)

(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 (2018年12月11日から2019年12月9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		比率	
	口数	金額	口数	金額		
(カナダ)	千口	千円	千口	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN APT PPTYS REIT	-	-	151,239	8,304	680,390	1.5
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27	-	1,269.27	35,260	2,888,878	6.4
ALLIED PROPERTIES REIT	-	-	329.3	17,482	1,432,344	3.2
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	-	-	565	17,486	1,432,689	3.2
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	485.998	-	-	-	-	-
CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9	-	1,798.9	28,818	2,361,089	5.2
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	837	-	837	12,906	1,057,432	2.3
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	-	-	806.35	15,852	1,298,823	2.9
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,391.168 4銘柄<12.8%>	5,757.059 7銘柄<24.6%>	136,111	11,151,647	- 24.6
(オーストラリア)	千口	千円	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
MIRVAC GROUP	9,361.181	-	8,871.748	29,809	2,212,131	4.9
CHARTER HALL RETAIL REIT	4,919.19	-	4,919.19	22,234	1,650,039	3.6
GPT GROUP	1,146.437	-	1,146.437	6,924	513,865	1.1
DEXUS	-	-	1,112.792	13,520	1,003,350	2.2
GOODMAN GROUP	404.577	-	404.577	5,842	433,541	1.0
VICINITY CENTRES	12,100.968	-	7,560.135	19,883	1,475,528	3.3
CHARTER HALL GROUP	1,725.644	-	732.518	7,742	574,586	1.3
NATIONAL STORAGE REIT	14,219.611	-	14,219.611	27,372	2,031,331	4.5
SCENTRE GROUP	4,804.865	-	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	48,682.473 8銘柄<25.8%>	38,967.008 8銘柄<21.8%>	133,329	9,894,376	- 21.8
(香港)	千口	千円	千口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT	-	-	1,504	121,072	1,679,268	3.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄<-%>	1,504 1銘柄<3.7%>	121,072	1,679,268	- 3.7
(シンガポール)	千口	千円	千口	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND MALL TRUST	12,086.4	-	2,249.2	5,645	450,679	1.0
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	4,419.391	-	2,695.791	8,141	649,919	1.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,503.942	-	7,958.442	13,847	1,105,461	2.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,560.1	-	5,555.763	15,445	1,232,976	2.7
PARKWAY LIFE REIT	2,517	-	2,517	8,129	649,010	1.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,202.24	-	3,930.54	10,140	809,539	1.8
CACHE LOGISTICS TRUST	5,747.378	-	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	65,036.451 7銘柄<20.8%>	24,906.736 6銘柄<10.8%>	61,350	4,897,586	- 10.8
(ニュージーランド)	千口	千円	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	
GOODMAN PROPERTY TRUST	11,888.756	-	11,888.756	26,036	1,853,789	4.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	11,888.756 1銘柄<3.1%>	11,888.756 1銘柄<4.1%>	26,036	1,853,789	- 4.1
(イギリス)	千口	千円	千口	千イギリス・ポンド	千円	
HAMMERSON PLC	1,830.993	-	-	-	-	-
UNITE GROUP PLC	749.591	-	1,286.534	15,875	2,266,750	5.0
SEGRO PLC	1,736.388	-	1,803.914	15,841	2,261,916	5.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,316.972 3銘柄<7.3%>	3,090.448 2銘柄<10.0%>	31,717	4,528,667	- 10.0

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	
(オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	591.299	591.299	15,267	1,833,302	4.0	
VASTNED RETAIL	452.507	452.507	12,104	1,453,515	3.2	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	131.49	-	-	-	-	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,175.296 3銘柄<14.1%>	1,043.806 2銘柄<7.3%>	27,371 -	3,286,818 -	- 7.3
(ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
COFINIMMO SA	34.726	34.726	4,653	558,766	1.2	
WAREHOUSES DE PAUW	98.596	98.596	16,031	1,925,087	4.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	133.322 2銘柄<4.2%>	133.322 2銘柄<5.5%>	20,684 -	2,483,854 -	- 5.5
(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円		
GECINA SA	43.793	43.793	6,849	822,454	1.8	
ICADE	95.396	90.256	8,438	1,013,347	2.2	
KLEPIERRE	129.158	-	-	-	-	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	268.347 3銘柄<4.3%>	134.049 2銘柄<4.1%>	15,288 -	1,835,802 -	- 4.1
(ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	13,897	1,668,787	3.7	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	827.22 1銘柄<2.9%>	827.22 1銘柄<3.7%>	13,897 -	1,668,787 -	- 3.7
(スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	-	174.863	2,030	243,781	0.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	- 一銘柄<-%>	174.863 1銘柄<0.5%>	2,030 -	243,781 -	- 0.5
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	136,720.005 32銘柄<95.4%>	88,427.267 33銘柄<96.0%>	- -	43,524,380 -	- 96.0

(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) 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

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券及び投資証券	43,524,380	96.0
コール・ローン等、その他	1,808,883	4.0
投資信託財産総額	45,333,263	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、44,041,803千円、97.2%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12月9日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=81.93円、1オーストラリア・ドル=74.21円、1香港・ドル=13.87円、1シンガポール・ドル=79.83円、1ニュージーランド・ドル=71.20円、1イギリス・ポンド=142.78円、1ユーロ=120.08円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,333,263,862円
コール・ローン等	1,724,019,610
投資信託受益証券(評価額)	14,791,962,837
投資証券(評価額)	28,732,417,692
未 収 配 当 金	84,863,723
(B) 負 債	5,000,000
未 払 解 約 金	5,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	45,328,263,862
元 本	15,804,413,748
次 期 繰 越 損 益 金	29,523,850,114
(D) 受 益 権 総 口 数	15,804,413,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,681円

(注1) 期首元本額 18,371,449,188円

追加設定元本額 35,659,932円

一部解約元本額 2,602,695,372円

(注2) 期末における元本の内訳

DIAM世界6資産バランスファンド 45,390,413円

DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド

61,974,262円

DIAM ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース)

14,562,436,313円

DIAM世界インカム・オープン (毎月決算コース)

230,209,240円

DIAM ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型)

547,881,387円

DIAM世界3資産オープン (毎月決算型) 155,911,785円

DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>

200,610,348円

期末元本合計 15,804,413,748円

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,977,885,109円
受 取 配 当 金	1,972,958,891
受 取 利 息	5,657,477
支 払 利 息	△731,259
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,164,813,779
売 買 益	8,211,238,333
売 買 損	△4,046,424,554
(C) そ の 他 費 用	△11,228,372
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,131,470,516
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,622,770,695
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,289,931,165
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,540,068
(H) 合 計(D+E+F+G)	29,523,850,114
次 期 繰 越 損 益 金(H)	29,523,850,114

(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》

- 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・マネジメント」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・エルティーディー」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)