

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。
運用方法	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。
	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。	
組入制限	外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。	
	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
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84期 <決算日 2021年1月8日>
第85期 <決算日 2021年3月8日>
第86期 <決算日 2021年5月10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、2021年5月10日に第86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25作成期	72期(2019年1月8日)	円 9,024	円 25	% △4.6	% 29.4	% 0.2	% 35.9	% -	% -	% 31.6	百万円 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
第29作成期	84期(2021年1月8日)	9,887	25	6.0	32.4	-	32.9	-	-	30.1	1,320
	85期(2021年3月8日)	10,106	25	2.5	31.7	-	33.9	-	-	31.1	1,317
	86期(2021年5月10日)	10,709	25	6.2	32.2	-	31.7	-	-	31.8	1,366

(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 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 比 率	債 先 比	券 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率							
第84期	(期 首) 2020年11月9日	9,351	% -	% 32.0	% -	% 33.3	% -	% -	% -	% 29.8
	11 月 末	9,643	3.1	32.3	-	33.0	-	-	-	29.9
	12 月 末	9,816	5.0	32.0	-	32.8	-	-	-	31.3
	(期 末) 2021年1月8日	9,912	6.0	32.4	-	32.9	-	-	-	30.1
第85期	(期 首) 2021年1月8日	9,887	-	32.4	-	32.9	-	-	-	30.1
	1 月 末	9,883	△0.0	31.8	-	33.7	-	-	-	31.2
	2 月 末	10,100	2.2	32.0	-	33.7	-	-	-	31.5
	(期 末) 2021年3月8日	10,131	2.5	31.7	-	33.9	-	-	-	31.1
第86期	(期 首) 2021年3月8日	10,106	-	31.7	-	33.9	-	-	-	31.1
	3 月 末	10,502	3.9	31.5	-	31.9	-	-	-	31.9
	4 月 末	10,634	5.2	31.6	-	31.9	-	-	-	31.8
	(期 末) 2021年5月10日	10,734	6.2	32.2	-	31.7	-	-	-	31.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

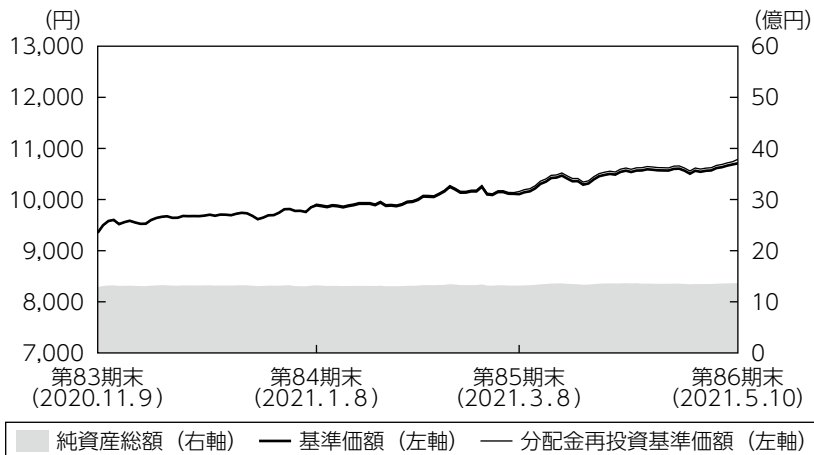
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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84期～第86期の運用経過（2020年11月10日から2021年5月10日まで）

基準価額等の推移



第84期首： 9,351円
 第86期末： 10,709円
 (既払分配金75円)
 騰落率： 15.4%
 (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、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済正常化への期待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、内外金利差が拡大したこと等を背景に為替市場で主要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	9.1%
ジャパン・セレクション・マザーファンド	15.2%
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	27.7%
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	21.9%
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	35.9%
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	27.0%

投資環境

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、2021年1月まで0%近辺の狭いレンジで推移しましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の拡大と米国の大規模な財政政策を背景とした景気回復観測や、インフレ期待の高まりから、2月に入ると世界的に上昇（価格は下落）しました。加えて、日銀が金利変動を高める政策を打ち出すとの観測もあり、長期金利は一時0.175%まで上昇しましたが、3月中旬以降は落ち着き、0.06~0.12%程度のレンジで推移しました。

外国債券市場では、各国経済の正常化見通しの高まりや、景気回復期待に伴う資源価格の上昇を背景としたインフレ期待の強まりなどを受けて、主要国の債券利回りが上昇しました。特に作成期の後半、新型コロナウイルスのワクチン開発の成功や接種が開始されたことが、各国の経済正常化の見通しを大きく後押しし、利回りは大幅に上昇しました。当ファンドが主に投資する残存年数5年程度の国債利回りも、概ね上昇しました。

国内株式市場は、作成期初から2021年3月中旬にかけては、米国大統領選挙でバイデン氏が勝利し、上下院の多数派も民主党が占めることとなり、大規模な経済対策への期待が高まったことや、欧米での新型コロナウイルスのワクチン接種の開始を受けて経済活動正常化への期待が高まったことなどから、国内株式市場も大きく上昇する展開となりました。その後、作成期末にかけて国内の新規感染者数が再び増加傾向となったことなどから、やや値を下げました。

外国株式市場は上昇しました。新型コロナウイルス感染再拡大や米長期金利上昇を嫌気して一時的に軟調に推移する局面も見られましたが、米バイデン政権による経済対策やワクチンの早期普及に対する期待感、好調な経済指標と企業業績に支えられながら、作成期を通じて上昇基調で推移しました。

国内リート市場は上昇しました。2020年12月上旬にかけては、公募増資の発表に伴う需給悪化懸念などが上値を抑え、もみ合いで推移しました。その後は、米国における大規模な経済対策や、国内における新型コロナウイルスのワクチン接種に対する期待などから上昇傾向が継続しました。

米国リート市場は大きく上昇しました。作成期初は、米国大統領選挙が終了し先行き不透明感が和らいだことや、新型コロナウイルスワクチンの開発が進展したことなどが追い風となりました。作成期半ば以降は、長期金利の上昇に対する警戒感が強まったものの、大型の追加経済対策法案が成立したことや、ワクチン接種が進み経済が正常化に向かうとの見方が広がったことなどを背景に上昇しました。セクター別では、小売施設リートが大きく上昇しました。

米国以外の海外リート市場については新型コロナウイルスワクチンの開発進展や普及への期待から上昇しました。欧州市場は、一部の国における都市封鎖を受けて下落する局面もありましたが、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和策の維持・強化が支援材料となりました。アジア市場では、リートによる大型の買収も好材料となりました。オーストラリア市場は、米長期金利に連動して豪長期金利が上昇したことが重しとなり、相対的に上昇幅は抑えられました。

為替市場では組入対象通貨において円安が進みました。ドル/円相場は、米国の長期金利の上昇による内外金利差拡大等を背景に円安ドル高の動きとなりました。一方、その他通貨に対しても、各国の長期金利上昇による内外金利差拡大等を背景に、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र्ट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、債券およびリートとの6資産に投資を行いました。また、組入れる6資産の保有比率が均等となるように資産配分を行いました。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

デュレーション[※]戦略は、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する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

作成期初は新型コロナウイルスの世界経済への影響を見極めるべく、比較的安全資産とされる米国等の組入れを高位とし、マレーシア等の組入れを低位としました。作成期の後半、投資家のリスクセンチメントの改善に伴い、カナダ等の資源国の組入れを増やしました。

●ジャパン・セレクション・マザーファンド

前半は米国が政権交代により環境重視の政策へと方針転換する可能性を考慮して環境関連銘柄などのウェイトを引き上げました。年明け以降は新型コロナウイルス影響緩和により業績回復が期待される銘柄やバリュエーションの割安な金融株のウェイト引き上げなどを実施しました。以上の結果、化学、その他金融業、繊維製品などの比率を引き上げた一方、情報・通信業、医薬品、機械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、生活必需品セクターのウェイトを引き下げた一方で、金融や情報技術セクターのウェイトを引き上げました。

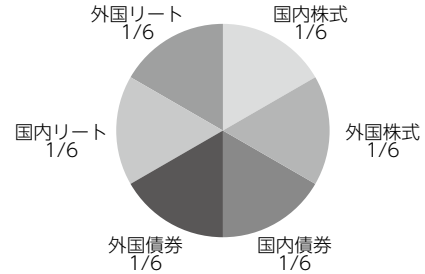
●J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

相対的に割安な銘柄や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、一部の大型物流施設銘柄の一部売却などを実施しました。

●D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド

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。小売りや住居施設などの組入比率を引き上げた一方、その他（データセンター、倉庫等）や工業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。

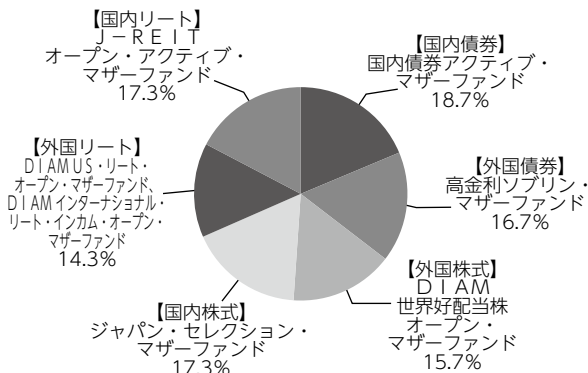
●DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

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、シンガポールや香港などの組入比率を引き下げました。また、用途別では、混合型などの組入比率を引き上げた一方、工業などの組入比率を引き下げました。

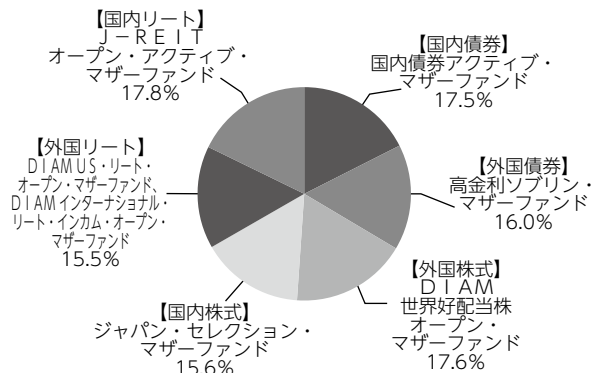
【運用状況】

○マザーファンド組入比率

前作成期末



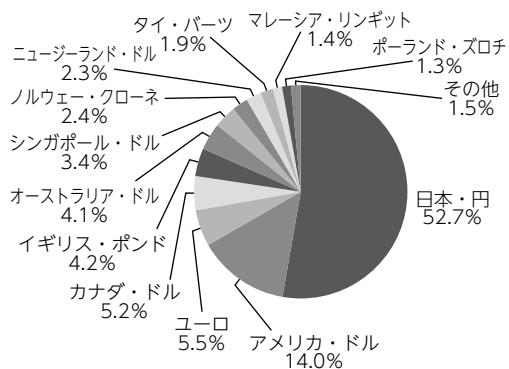
当作成期末



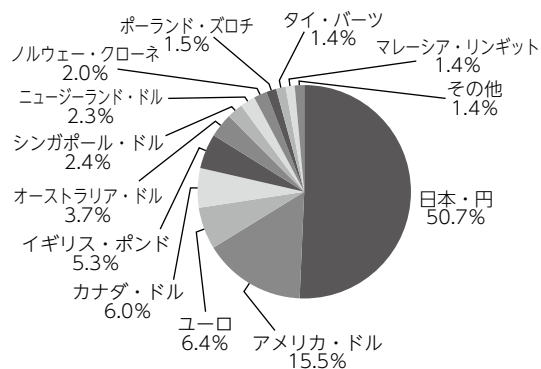
(注) 組入比率はマザーファンドの時価評価額の合計に対する割合です。

○通貨別構成比

前作成期末



当作成期末



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

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

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第84期	第85期	第86期
	2020年11月10日 ～2021年1月8日	2021年1月9日 ～2021年3月8日	2021年3月9日 ～2021年5月10日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円
対基準価額比率	0.25%	0.25%	0.23%
当期の収益	25円	25円	25円
当期の収益以外	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	646円	656円	794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

世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が開始され、コロナ禍からの回復への期待が高まる中、当面の長期金利（10年国債利回り）は昨年までの水準よりやや高めの0.10%を中心としたレンジ圏での推移を予想しています。デュレーション戦略および先物ヘッジ戦略は、引き続き機動的なコントロールを継続します。クレジット戦略は、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

今後は、世界経済の正常化が焦点となり、投資家のリスク選好姿勢は続くものと予想します。従って、為替市場では対円で安定的な推移が期待できる一方、債券市場ではインフレ警戒から短期的には利回りに上昇圧力がかかると見ています。今後も一定以上の信用格付けを有する国の中から、為替予約取引の流動性、投資規制、市場規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

●**ジャパン・セレクション・マザーファンド**

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染動向や米長期金利の上昇を背景に不安定な相場展開となる可能性も想定されますが、ワクチン普及による経済活動正常化への期待に支えられ、株価は高値圏で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。

●**D I A M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、各国中央銀行の大規模金融緩和や各国政府の財政出動、および新型コロナウイルス用ワクチン普及への期待が支えになる一方、一部地域における感染拡大状況に揺さぶられやすい相場展開を想定します。運用方針としては、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への選別投資を継続します。

●**J - R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド**

引き続き、新型コロナウイルスの新規感染者数の動向やワクチンの状況に関わる様々な報道に一喜一憂する展開が想定されます。一方、国内リートの安定的な業績や健全な財務体質などが投資口価格の下支え要因になると考えており、下値は底堅いと見ています。純資産価値やその創出するキャッシュフローをベースにした価値から判断して割安感の強い銘柄を中心に保有する方針です。

●**D I A M US・リート・オープン・マザーファンド**

新型コロナウイルスワクチンの接種が進み、米国を含む一部地域では正常化が徐々に進んでいます。こうした中、市場の焦点はリートのファンダメンタルズの回復見通しと、金利の動向に移りつつあり、変動の大きな市場環境が当面は続く予想されます。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。

●**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**

経済正常化への期待と金利上昇への警戒感が交錯し、リート市場はやや不安定な展開が予想されます。こうした中、欧州市場では、オフィスや物流をはじめ、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では、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。アジア市場では、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84期～第86期		項目の概要
	(2020年11月10日 ～2021年5月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	79円	0.782%	(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10,060円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(30)	(0.299)	
(販売会社)	(45)	(0.450)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.009	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.007)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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	0.008	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(1)	(0.006)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	81	0.800	

(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。

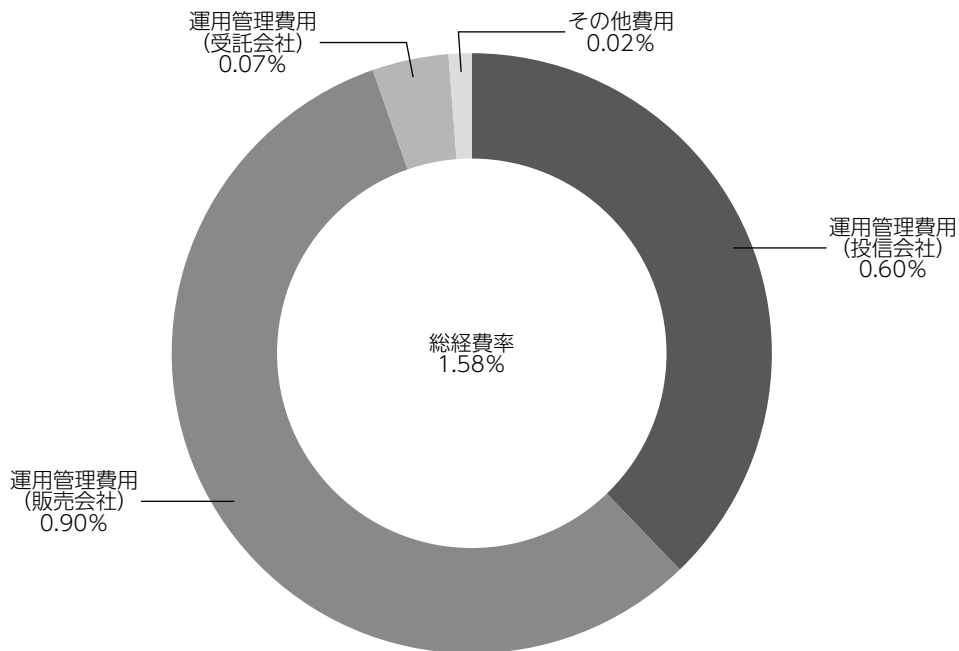
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.58%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11月10日から2021年5月10日まで）

	第 84 期 ~ 第 86 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	-	-	-	-
高金利ソブリン・マザーファンド	-	-	10,337	15,000
ジャパン・セレクション・マザーファンド	-	-	11,253	40,000
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	-	-	5,221	15,000
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	-	-	10,064	25,000
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	-	-	2,164	8,000
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	-	-	5,438	15,000

■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 84 期 ~ 第 86 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	3,550,192千円	8,429,570千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,431,808千円	33,343,146千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47	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11月10日から2021年5月10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 84 期 ~ 第 86 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	124千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	4千円
(B) / (A)	3.4%

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

【国内債券アクティブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	第 84 期 ~ 第 86 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 122	百万円 10	% 8.3	百万円 119	百万円 21	% 17.7

平均保有割合 67.3%

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

【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 84 期 ~			第 86 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 1,546	百万円 116	% 7.5	百万円 2,003	百万円 158	% 7.9

平均保有割合 2.8%

(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。

【DIAM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-REIT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。

【DIAM 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。

【DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドにおける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、みずほフィナンシャルグループです。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 28 作 成 期 末	第 29 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	236,949
高金利ソブリン・マザーファンド	153,941	143,604	216,095
ジャパン・セレクション・マザーファンド	66,859	55,605	210,913
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	80,284	75,063	237,103
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	97,380	87,316	240,136
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	21,739	19,574	79,784
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	47,315	41,877	130,020

<補足情報>

■ ジャパン・セレクション・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、ジャパン・セレクション・マザーファンド（2,026,253,644口）の内容です。

国内株式

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株		千円
水産・農林業（-%）				
サカタのタネ	4.5	-	-	
建設業（1.3%）				
西松建設	3.6	-	-	
東亜建設工業	8.4	17	42,279	
住友林業	-	20.2	49,490	
テスホールディングス	-	4.4	8,276	
食料品（1.7%）				
ハウス食品グループ本社	39.6	36.8	128,616	
繊維製品（1.5%）				
東レ	61.3	161.5	114,358	
化学（12.0%）				
信越化学工業	11.2	9.2	170,890	
三菱瓦斯化学	53.1	52.3	136,764	
J S R	90.2	77.8	261,797	
日油	9.5	21.8	134,070	
第一工業製薬	2.3	3.3	12,243	
富士フィルムホールディングス	-	17.5	127,505	
クミアイ化学工業	22.5	14.2	12,765	
信越ポリマー	52.3	48.5	52,865	
医薬品（3.3%）				
中外製薬	46.1	29.2	121,793	
J C R ファーマ	22.2	-	-	
第一三共	39.2	38.4	112,224	
キョーリン製薬ホールディングス	13.7	-	-	
サワイグループホールディングス	-	2.5	13,325	
ガラス・土石製品（1.8%）				
日本カーボン	-	7.2	35,964	
フジインコーポレーテッド	-	11.1	51,670	
ニチアス	19.5	17.3	51,848	
鉄鋼（0.7%）				
神戸製鋼所	-	59.3	54,081	
非鉄金属（1.6%）				
住友金属鉱山	23.3	13.3	70,263	
住友電気工業	-	28.9	48,479	
リョービ	6.5	-	-	
金属製品（0.8%）				
リンナイ	9.3	5.3	59,625	

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株		千円
機械（5.3%）				
ディスコ	2.3	1.6	56,160	
S M C	2	1.5	97,845	
T O W A	14.4	9.1	19,956	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	11.3	6	44,520	
三菱化工機	0.8	7.6	21,447	
アイチコーポレーション	34.4	32.8	29,749	
ダイキン工業	4.9	4	92,460	
スター精密	33.3	24.7	41,792	
電気機器（24.9%）				
イビデン	18.4	21.5	104,812	
日立製作所	33.3	31.1	167,442	
富士電機	24	30.2	155,530	
安川電機	18.8	10.8	55,836	
日本電産	-	7.2	89,928	
日本電気	20.4	19.1	121,285	
電気興業	6.5	-	-	
アンリツ	22.3	20.6	46,061	
ソニーグループ	33	29.9	322,322	
T D K	10.3	9.7	143,754	
アドバンテスト	14.4	9.4	95,880	
エスベック	6	5.6	10,796	
キーエンス	3.9	3.6	192,564	
シスメックス	4	-	-	
浜松ホトニクス	12.2	11.5	73,370	
太陽誘電	7.2	5.4	27,000	
村田製作所	15.7	14.8	128,745	
東京エレクトロン	3.8	3.2	160,192	
輸送用機器（7.4%）				
豊田自動織機	10	11.2	101,024	
デンソー	-	20	145,480	
トヨタ自動車	31.3	31.1	264,536	
スズキ	29.3	-	-	
豊田合成	21	18.2	49,376	
精密機器（0.9%）				
HOY A	-	3.9	51,304	
メディキット	6.5	6.4	20,608	
ニプロ	33.5	-	-	

銘柄	2020年11月9日現在	2021年5月10日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
その他製品 (3.1%)			
ブシロード	11.4	14.1	41,186
バンダイナムコホールディングス	2.5	2.4	19,418
トッパン・フォームズ	50	46.5	53,707
任天堂	2.1	1.9	118,218
陸運業 (0.9%)			
ヤマトホールディングス	18.5	20.9	64,894
情報・通信業 (8.4%)			
ソフトクリエイトホールディングス	4	—	—
テックマトリックス	—	15.7	32,593
GMOグローバルサイン・ホールディングス	3.4	—	—
Ubicomホールディングス	20.7	11	34,705
インフォコム	9.9	—	—
リックソフト	7.8	7.5	18,472
ギフトエ	9.1	—	—
BASE	1.1	—	—
コマースONEホールディングス	6.7	11.2	24,259
オービック	5.6	3	59,880
伊藤忠テクノソリューションズ	21	19.4	74,205
東映アニメーション	6.2	5.2	62,660
デジタルガレージ	11.7	11.1	51,115
ウェザーニューズ	11.2	10.8	58,536
日本電信電話	34.6	32.2	91,898
KDDI	15.3	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	51	43.5	76,168
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2.3	—	—
カプコン	16.3	15.7	52,752
卸売業 (3.5%)			
三井物産	48.3	63.2	160,496
岩谷産業	16.8	7.1	51,262
イエローハット	29.9	27.9	54,042
小売業 (2.9%)			
ウエルシアホールディングス	14.2	13.4	46,565
コスモス薬品	3.6	—	—

銘柄	2020年11月9日現在	2021年5月10日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
FOOD & LIFE COMPANIES	—	9.5	44,887
バン・バンフィック・インターナショナルホールディングス	35.3	36.4	85,940
ヤオコー	6.9	—	—
サンドラッグ	10.5	11.8	45,784
銀行業 (3.6%)			
三井住友フィナンシャルグループ	52.6	69.1	274,327
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
SBIホールディングス	29.7	21.2	64,236
保険業 (2.9%)			
第一生命ホールディングス	24.4	15.4	31,670
東京海上ホールディングス	36.6	34.3	187,689
その他金融業 (1.4%)			
三菱HCキャピタル	—	163.3	104,675
不動産業 (0.8%)			
東急不動産ホールディングス	—	94.2	60,570
イオンモール	20.2	—	—
サービス業 (8.5%)			
メンバーズ	16	12.9	38,390
手間いらず	4.7	—	—
ラウンドワン	—	22.2	27,505
アイ・アールジャパンホールディングス	6.3	3.1	40,703
リクルートホールディングス	25.7	41.6	218,691
アイモバイル	31.6	33.4	45,691
フィードフォース	5.3	21.5	21,715
アドバンテッジリスクマネジメント	5.4	—	—
セコム	30.2	27.5	256,217
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 2,109.8 90銘柄	千円 7,598,705 <98.9%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2021年5月10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、2021年5月10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（11,680,639,752口）の内容です。

外国株式

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10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	153.94	2,239	243,559	情報技術サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	677.38	540.39	3,621	393,931	食品
AMEREN CORP	284.99	114.41	972	105,752	総合公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	406.41	304.15	1,959	213,182	医薬品
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	812.08	4,023	437,674	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	391.45	3,584	389,844	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	1,315.95	1,560.07	8,335	906,647	通信機器
CLOROX COMPANY	140.7	67.38	1,233	134,126	家庭用品
CUMMINS INC	89.92	89.92	2,395	260,545	機械
DTE ENERGY CO	153.23	91.35	1,294	140,785	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	3,533	384,295	電気設備
GILEAD SCIENCES INC	449.44	449.44	2,990	325,284	バイオテクノロジー
HP INC	491.28	945.45	3,362	365,789	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	400.58	981	106,705	総合公益事業
JOHNSON & JOHNSON	270.33	194.14	3,271	355,814	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	165.28	165.28	2,239	243,595	家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	91.18	3,559	387,125	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	9,700	1,055,152	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,063.33	1,309.04	8,791	956,252	保険
MERCK & CO.INC.	1,086.11	847.56	6,645	722,854	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	8,762	953,111	ソフトウェア
PACCAR INC	621.61	255.42	2,413	262,540	機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,614	284,402	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	5,246	570,608	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	2,166	235,599	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	433.03	5,852	636,565	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	640.1	136.66	845	91,936	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,137	123,727	ガス
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	1,195.07	7,358	800,334	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	4,041	439,613	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	245.8	301.37	3,315	360,645	石油・ガス・消耗燃料
TEXAS INSTRUMENTS INC	123.78	184.12	3,457	376,021	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	734.05	734.05	4,002	435,381	食品・生活必需品小売り
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	6,208	675,279	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	4,210	457,991	化学
ABBVIE INC	655.93	655.93	7,592	825,824	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	-	79.24	3,586	390,075	半導体・半導体製造装置
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,842	200,426	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,221.87 37銘柄	19,221.59 38銘柄	149,388 -	16,249,008 <44.0%>

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		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	584.27	5,309	476,452	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	6,058	543,596	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	390.39	5,102	457,838	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	1,573.75	5,028	451,174	商社・流通業
MAGNA INTERNATIONAL INC	-	168.33	2,011	180,526	自動車部品
GIBSON ENERGY INC	2,382.76	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	3,425	307,339	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	2,042.99	276.64	1,085	97,405	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	6,994.1 7銘柄	28,021 -	2,514,332 <6.8%>
(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	2,911	248,765	金属・鉱業
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	684	58,465	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,357.99 2銘柄	1,357.99 2銘柄	3,595 -	307,231 <0.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	3,490	10,173	142,528	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	5,470	5,470	22,864	320,333	不動産管理・開発
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	-	6,720	26,208	367,174	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,090 2銘柄	15,680 3銘柄	59,245 -	830,035 <2.2%>
(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	3,474	285,146	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	3,474 -	285,146 <0.8%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	5,418.8	5,048	770,683	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	401.83	401.83	1,140	174,111	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	2,624	400,619	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	696.17	2,974	454,093	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	3,350	511,475	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	5,923	904,195	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,430	218,293	無線通信サービス
SSE PLC	1,179.15	1,179.15	1,753	267,655	電力
BP PLC	4,168.37	5,964.93	1,870	285,456	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	2,194.47	2,194.47	2,738	418,062	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	3,619	552,550	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	321.44	2,486	379,539	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,412.24 12銘柄	34,859.88 12銘柄	34,960 -	5,336,737 <14.5%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	203.38	168.48	5,108	616,624	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	6,556	791,405	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,028.17 2銘柄	993.27 2銘柄	11,664 -	1,408,030 <3.8%>

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TELE2 AB-B SHS	1,488.25	1,488.25	16,660	218,258	無線通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,488.25 1銘柄	16,660 -	218,258 <0.6%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	2,636.52	3,479.79	7,909	1,046,593	保険
DANONE	416.6	416.6	2,464	326,116	食品
TOTAL SE	918.14	1,181.28	4,612	610,378	石油・ガス・消耗燃料
SANOFI	620.01	620.01	5,297	700,947	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,591.27 4銘柄	5,697.68 -	2,684,036 <7.3%>	
(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	8,704	1,151,742	航空貨物・物流サービス
E.ON SE	4,209.62	4,209.62	4,449	588,766	総合公益事業
SIEMENS AG-REG	275.79	393.08	5,671	750,434	コンプロマリット
BASF SE	256.47	256.47	1,805	238,842	化学
ALLIANZ SE	222.89	297.39	6,374	843,481	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,718.47	3,718.47	6,148	813,519	各種電気通信サービス
SIEMENS ENERGY AG	137.89	-	-	-	電気設備
COVESTRO AG	877.92	-	-	-	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,405.76 8銘柄	10,581.74 6銘柄	4,386,785 <11.9%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	5,817.73	3,455.38	3,980	526,712	電力
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	-	-	-	建設・土木
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,185	156,842	電力
FERROVIAL SA	739.38	971.52	2,425	320,993	建設・土木
FERROVIAL SA-RTS	739.38	-	-	-	建設・土木
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,472.16 5銘柄	5,179.25 3銘柄	1,004,548 <2.7%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UPM-KYMMENE OYJ	653.83	653.83	2,162	286,104	紙製品・林産品
FORTUM OYJ	1,774.25	1,774.25	4,080	539,968	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	826,072 <2.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	109,591.85 83銘柄	105,788.83 81銘柄	36,050,223 <97.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10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、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DIAM US・リート・オープン・マザーファンド(6,399,932,770円)の内容です。

外国投資証券

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		比率
	□数	金額	□数	金額	
	千口	千円	千口	千アメリカ・ドル	%
不動産ファンド (アメリカ)					
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	40,644	32,684	5,822	633,294	2.4
BOSTON PROPERTIES INC	53.89	62.39	6,748	733,991	2.8
SL GREEN	36.83	35,076	2,557	278,205	1.1
PROLOGIS INC	149.77	142.54	16,537	1,798,782	6.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	37.86	44.59	8,718	948,331	3.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	59.69	23.59	2,894	314,808	1.2
EQUINIX INC	15.48	14.51	10,352	1,126,004	4.3
COUSINS PROPERTIES INC	161.545	151.465	5,469	594,906	2.3
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	42.89	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	31.421	38.191	11,032	1,200,017	4.6
EQUITY RESIDENTIAL	93.495	94.765	7,017	763,276	2.9
FEDERAL REALTY INVST TRUST	51.36	48.16	5,604	609,588	2.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	193.536	181.466	6,082	661,619	2.5
HIGHWOODS PROPERTIES INC	89.85	85.66	3,808	414,244	1.6
WELLTOWER INC	141.62	85.97	6,421	698,516	2.7
EAST GROUP	8.58	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	295.36	253.96	5,576	606,606	2.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	573.3	537.51	9,449	1,027,814	3.9
UDR INC	—	55.82	2,583	281,051	1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	53.82	67.5	8,433	917,306	3.5
LIFE STORAGE INC	38	53.44	5,128	557,841	2.1
PUBLIC STORAGE	45.15	37.57	10,417	1,133,060	4.3
SUN COMMUNITIES INC	—	15.03	2,489	270,774	1.0
VENTAS INC	95.89	68.7	3,762	409,268	1.6
VORNADO REALTY TRUST	49.426	47.116	2,167	235,792	0.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	136.375	127.855	5,853	636,652	2.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	40.19	28.27	4,162	452,752	1.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	424.02	404.25	5,150	560,181	2.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	36.02	33.77	5,105	555,308	2.1
DOUGLAS EMMETT INC	143.59	136.89	4,440	483,016	1.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	325.44	280.18	5,050	549,315	2.1
TERRENO REALTY CORP	176.763	140.093	8,988	977,664	3.7
CORESITE REALTY CORP	35.1	23.305	2,770	301,347	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	278.59	261.2	7,227	786,124	3.0
CYRUSONE INC	85.935	65.085	4,560	496,046	1.9
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	—	84.1	2,379	258,784	1.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	16.33	1,289	140,303	0.5
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	219.35	164.06	9,028	981,999	3.8
AMERICAN HOMES 4 RENT	128.3	122.31	4,575	497,689	1.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	544.7	488.05	11,083	1,205,564	4.6
VICI PROPERTIES INC	—	73.62	2,311	251,440	1.0
合計	4,933.78	4,627.071	233,054	25,349,295	—
□数・金額 銘柄数<比率>	36銘柄<96.2%>	39銘柄<97.2%>	—	—	97.2

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10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、2021年5月10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 (13,054,124,339円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	2020年11月9日現在	2021年5月10日現在			
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
不動産ファンド		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%
(カナダ)						
	CANADIAN APT PPTYS REIT	374.539	361.939	20,688	1,856,373	4.6
	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27	884.97	18,849	1,691,398	4.2
	ALLIED PROPERTIES REIT	303.9	303.9	13,292	1,192,743	2.9
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	480.8	386.8	8,463	759,401	1.9
	CROMBIE REAL ESTATE INV	1,145.6	1,012.4	17,069	1,531,607	3.8
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	318.8	318.8	5,097	457,408	1.1
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	771.8	771.8	12,889	1,156,535	2.9
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	1,110.75	1,110.75	21,404	1,920,594	4.7
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,775.459 8銘柄<24.1%>	5,151.359 8銘柄<26.1%>	117,753 -	10,566,062 -	- 26.1
(オーストラリア)		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
	MIRVAC GROUP	8,871.748	5,174.747	14,385	1,229,122	3.0
	CHARTER HALL RETAIL REIT	3,230.658	3,230.658	11,921	1,018,541	2.5
	STOCKLAND	3,075.869	3,075.869	14,087	1,203,634	3.0
	GOODMAN GROUP	404.577	791.805	15,234	1,301,621	3.2
	VICINITY CENTRES	5,853.855	5,853.855	9,014	770,236	1.9
	CHARTER HALL GROUP	732.518	732.518	10,394	888,100	2.2
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	6,291.085	9,252.813	35,345	3,019,940	7.5
	NATIONAL STORAGE REIT	6,154.17	6,154.17	12,616	1,077,915	2.7
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	34,614.48 8銘柄<23.3%>	34,266.435 8銘柄<25.9%>	122,999 -	10,509,110 -	- 25.9
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	%
	LINK REIT	1,504	884.7	65,556	918,443	2.3
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,504 1銘柄<3.7%>	884.7 1銘柄<2.3%>	65,556 -	918,443 -	- 2.3
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
	ASCENDAS REAL ESTATE INVT	2,533.091	1,570.591	4,790	393,188	1.0
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	7,958.442	4,719.542	9,344	767,012	1.9
	PARKWAY LIFE REIT	2,517	2,517	10,797	886,294	2.2
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,108.44	1,674.54	4,638	380,726	0.9
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	16,116.973 4銘柄<10.1%>	10,481.673 4銘柄<6.0%>	29,571 -	2,427,220 -	- 6.0
(ニュージーランド)		千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円	%
	GOODMAN PROPERTY TRUST	11,602.872	11,602.872	26,918	2,133,304	5.3
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,602.872 1銘柄<5.9%>	11,602.872 1銘柄<5.3%>	26,918 -	2,133,304 -	- 5.3

銘 柄	2020年11月9日現在		2021 年 5 月 10 日 現 在		比 率	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(イギリス)	千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%	
UNITE GROUP PLC	629.834	629.834	7,391	1,128,251	2.8	
SEGRO PLC	1,803.914	1,803.914	18,246	2,785,341	6.9	
小 計	□ 数 ・ 金 額	2,433.748	2,433.748	25,637	3,913,593	-
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄<9.1%>	2銘柄<9.7%>	-	-	9.7
(オランダ)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
VASTNED RETAIL	452.507	452.507	11,086	1,466,955	3.6	
小 計	□ 数 ・ 金 額	452.507	452.507	11,086	1,466,955	-
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄<3.8%>	1銘柄<3.6%>	-	-	3.6
(ベルギー)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
COFINIMMO SA	34.726	34.726	4,524	598,721	1.5	
WAREHOUSES DE PAUW	690.172	690.172	20,429	2,703,177	6.7	
小 計	□ 数 ・ 金 額	724.898	724.898	24,953	3,301,898	-
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄<9.3%>	2銘柄<8.1%>	-	-	8.1
(フランス)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	43.793	43.793	5,592	739,981	1.8	
ICADE	90.256	90.256	6,322	836,584	2.1	
小 計	□ 数 ・ 金 額	134.049	134.049	11,914	1,576,566	-
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄<3.3%>	2銘柄<3.9%>	-	-	3.9
(ドイツ)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	11,945	1,580,569	3.9	
小 計	□ 数 ・ 金 額	827.22	827.22	11,945	1,580,569	-
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄<3.4%>	1銘柄<3.9%>	-	-	3.9
(スペイン)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863	174.863	1,544	204,307	0.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額	174.863	174.863	1,544	204,307	-
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄<0.4%>	1銘柄<0.5%>	-	-	0.5
合 計	□ 数 ・ 金 額	74,361.069	67,134.324	-	38,598,032	-
	銘 柄 数<比 率>	31銘柄<96.3%>	31銘柄<95.2%>	-	-	95.2

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10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、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

国内債券アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

32ページをご参照ください。

高金利ソブリン・マザーファンドの組入資産の明細

39～40ページをご参照ください。

J-REITオープン・アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

67～68ページをご参照ください。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	第 29 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	236,949	17.3
高金利ソブリン・マザーファンド	216,095	15.7
ジャパン・セレクション・マザーファンド	210,913	15.4
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	237,103	17.3
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	240,136	17.5
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	79,784	5.8
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	130,020	9.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,588	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,373,592	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、2021年5月10日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは1,904,578千円、99.1%、DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドは36,485,067千円、98.9%、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは25,891,144千円、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40,005,422千円、97.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.77円、1カナダ・ドル=89.73円、1オーストラリア・ドル=85.44円、1香港・ドル=14.01円、1シンガポール・ドル=82.08円、1ニュージーランド・ドル=79.25円、1台湾・ドル=3.897円、1イギリス・ポンド=152.65円、1スイス・フラン=120.71円、1ノルウェー・クローネ=13.26円、1スウェーデン・クローナ=13.10円、1マレーシア・リンギット=26.524円、1タイ・バーツ=3.49円、1ポーランド・ズロチ=29.055円、1ユーロ=132.32円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月8日)、 (2021年3月8日)、 (2021年5月10日)現在

項 目	第 84 期 末	第 85 期 末	第 86 期 末
(A) 資 産	1,327,446,477円	1,323,941,327円	1,373,592,794円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,777,612	19,810,134	22,588,327
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	236,815,938	236,046,783	236,949,704
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	216,127,860	221,271,971	216,095,777
ジャパン・セレクトジョン・マザーファンド(評価額)	213,469,673	200,231,220	210,913,110
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	219,876,302	222,229,251	237,103,920
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	214,294,830	229,781,637	240,136,897
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド(評価額)	69,973,234	74,114,719	79,784,760
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)	126,111,028	120,455,612	130,020,299
未 収 入 金	15,000,000	-	-
(B) 負 債	6,739,402	6,671,431	6,867,988
未 払 収 益 分 配 金	3,339,398	3,258,625	3,190,469
未 払 解 約 金	-	62,519	11,414
未 払 信 託 報 酬	3,391,562	3,341,967	3,656,996
そ の 他 未 払 費 用	8,442	8,320	9,109
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,320,707,075	1,317,269,896	1,366,724,806
元 本	1,335,759,432	1,303,450,304	1,276,187,630
次 期 繰 越 損 益 金	△15,052,357	13,819,592	90,537,176
(D) 受 益 権 総 口 数	1,335,759,432口	1,303,450,304口	1,276,187,630口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,887円	10,106円	10,709円

(注) 第83期末における元本額は1,377,447,972円、当作成期間(第84期~第86期)中における追加設定元本額は2,044,660円、同解約元本額は103,305,002円です。

■損益の状況

〔自 2020年11月10日〕〔自 2021年1月9日〕〔自 2021年3月9日〕
 〔至 2021年1月8日〕〔至 2021年3月8日〕〔至 2021年5月10日〕

項 目	第 84 期	第 85 期	第 86 期
(A) 配 当 等 収 益	△830円	△358円	△400円
受 取 利 息	26	4	3
支 払 利 息	△856	△362	△403
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	78,359,406	35,110,939	83,841,502
売 買 益	80,016,193	41,482,584	84,888,933
売 買 損	△1,656,787	△6,371,645	△1,047,431
(C) 信 託 報 酬 等	△3,400,004	△3,350,287	△3,666,105
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	74,958,572	31,760,294	80,174,997
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△90,199,723	△18,121,626	10,157,838
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,528,192	3,439,549	3,394,810
(配 当 等 相 当 額)	(14,842,066)	(14,520,195)	(14,251,913)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,313,874)	(△11,080,646)	(△10,857,103)
(G) 合 計(D+E+F)	△11,712,959	17,078,217	93,727,645
(H) 収 益 分 配 金	△3,339,398	△3,258,625	△3,190,469
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△15,052,357	13,819,592	90,537,176
追 加 信 託 差 損 益 金	3,528,192	3,439,549	3,394,810
(配 当 等 相 当 額)	(14,842,648)	(14,520,733)	(14,252,648)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,314,456)	(△11,081,184)	(△10,857,838)
分 配 準 備 積 立 金	71,456,396	71,029,150	87,142,366
繰 越 損 益 金	△90,036,945	△60,649,107	-

(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84期から第86期までで、高金利ソブリン・マザーファンド294,192円、D I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド185,586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310,135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 84 期	第 85 期	第 86 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,275,189円	4,596,298円	6,538,769円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	14,285,436
(c) 収 益 調 整 金	14,842,648	14,520,733	14,252,648
(d) 分 配 準 備 積 立 金	70,520,605	69,691,477	69,508,630
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	89,638,442	88,808,508	104,585,483
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	671.07	681.33	819.51
(g) 分 配 金	3,339,398	3,258,625	3,190,469
(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 84 期	第 85 期	第 86 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15期（決算日 2021年5月10日）

（計算期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

国内債券アクティブ・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	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	騰落率				
11期 (2017年5月8日)	13,773	△1.9	379.64	△2.1	99.1	—	—	百万円 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
15期 (2021年5月10日)	14,171	△0.1	386.71	△0.5	93.2	—	—	352

(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）。

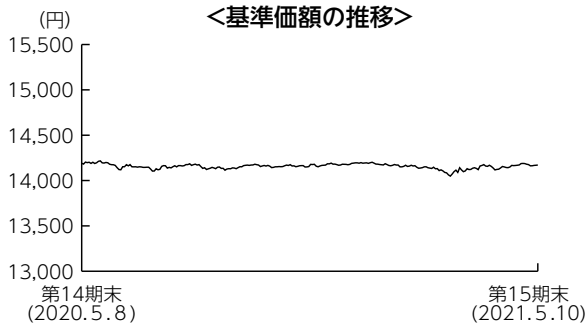
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年 5月 8日	円 14,190	% -	ポイント 388.67	% -	% 93.3	% -	% -
5 月 末	14,180	△0.1	388.13	△0.1	96.2	-	-
6 月 末	14,128	△0.4	386.56	△0.5	88.8	-	-
7 月 末	14,185	△0.0	387.91	△0.2	90.6	-	-
8 月 末	14,127	△0.4	386.09	△0.7	92.1	-	-
9 月 末	14,166	△0.2	387.22	△0.4	91.4	-	-
10 月 末	14,149	△0.3	386.63	△0.5	92.5	-	-
11 月 末	14,171	△0.1	387.12	△0.4	93.3	-	-
12 月 末	14,174	△0.1	387.20	△0.4	93.9	-	-
2021年 1 月 末	14,147	△0.3	386.25	△0.6	96.2	-	-
2 月 末	14,049	△1.0	383.06	△1.4	96.9	-	-
3 月 末	14,139	△0.4	385.72	△0.8	94.1	-	-
4 月 末	14,163	△0.2	386.44	△0.6	93.2	-	-
(期 末) 2021年 5月 10日	14,171	△0.1	386.71	△0.5	93.2	-	-

(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（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

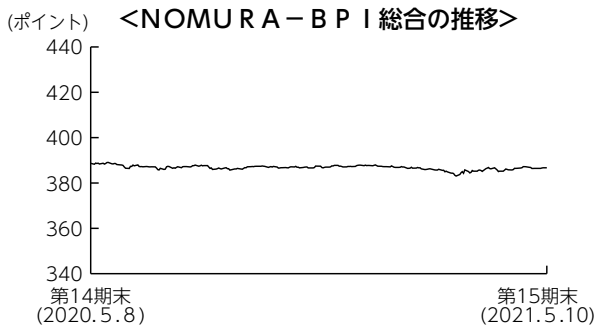


基準価額の推移

当期末の基準価額は14,171円となり、前期末比で0.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

国内の長期金利（10年国債利回り）は期初の△0.005%から期末は0.080%に上昇（価格は下落）しました。特に残存10年超の超長期債の利回りが大幅上昇したこと等から、基準価額は下落しました。



投資環境

国内の長期金利（10年国債利回り）は、2021年1月まで0%近辺の狭いレンジで推移しましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の拡大と米国の大規模な財政政策を背景とした景気回復観測や、インフレ期待の高まりから、2月に入ると世界的に上昇する展開となりました。加えて、日銀が金利変動を高める政策を打ち出すとの観測もあり、長期金利は一時0.175%まで上昇しましたが、3月中旬以降は落ち着き、0.06～0.12%程度のレンジで推移しました。

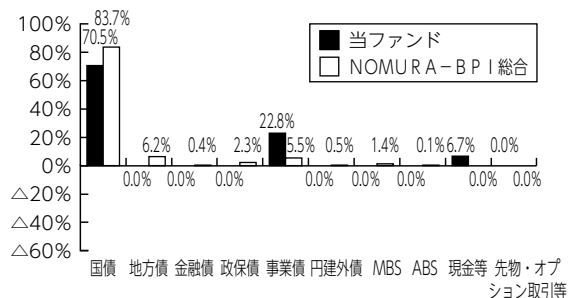
ポートフォリオについて

デュレーション[※]・イールドカーブ戦略は、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する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。

【運用状況】

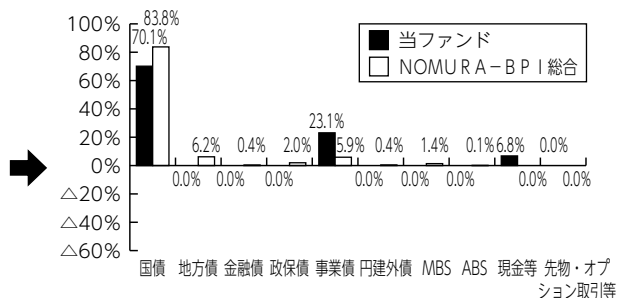
○種類別構成比 期首（前期末）



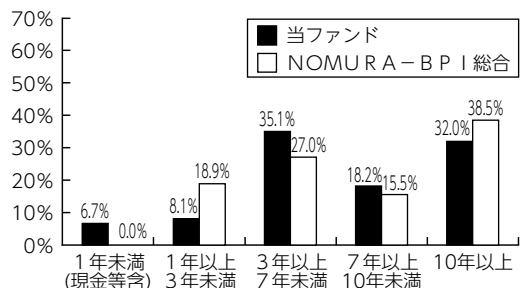
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(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

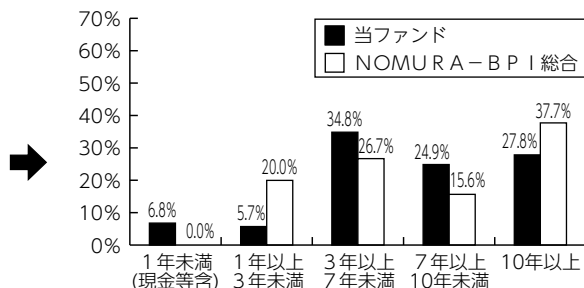


○残存年限別構成比 期首（前期末）



(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0.5%下落しました。

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がプラスに寄与しました。

今後の運用方針

世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が開始され、コロナ禍からの回復への期待が高まる中、当面の長期金利（10年国債利回り）は昨年までの水準よりやや高め0.10%を中心としたレンジ圏での推移を予想しています。デュレーション戦略および先物ヘッジ戦略は、引き続き機動的なコントロールを継続します。クレジット戦略は、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。

■ 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 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	221,398	234,365 (-)
	社債証券	142,587	146,934 (-)

(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 (2020年5月9日から2021年5月10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 363	百万円 40	% 11.2	百万円 381	百万円 23	% 6.1

(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 40

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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	237,000	247,015	70.1	—	54.1	10.3	5.7
普 通 社 債 券	80,000	81,391	23.1	—	2.9	20.2	—
合 計	317,000	328,407	93.2	—	57.0	30.5	5.7

(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	
4 2 1 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	20,000	20,081	2023/02/01
1 4 1 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	15,000	15,118	2024/09/20
1 4 2 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	21,000	21,175	2024/12/20
3 4 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	3,000	3,030	2026/12/20
3 4 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,000	2,020	2027/06/20
3 5 4 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	21,000	21,181	2029/03/20
3 5 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	18,000	18,145	2029/06/20
3 5 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	8,000	8,054	2029/12/20
3 5 9 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	16,000	16,079	2030/06/20
3 6 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	17,000	17,071	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	7,000	7,020	2030/12/20
1 4 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	15,000	17,636	2032/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	4,000	4,624	2034/09/20
1 5 2 回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	1,000	1,131	2035/03/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	4,000	4,584	2035/06/20
1 5 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	16,000	18,132	2035/09/20
1 5 5 回 利付国庫債券 (20年)	1.0000	1,000	1,105	2035/12/20
1 5 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	14,000	14,259	2036/03/20
1 6 2 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	1,000	1,042	2037/09/20
1 7 2 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	1,000	995	2040/03/20
3 4 回 利付国庫債券 (30年)	2.2000	2,000	2,664	2041/03/20
6 0 回 利付国庫債券 (30年)	0.9000	11,000	11,831	2048/09/20
6 1 回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	3,000	3,071	2048/12/20
6 4 回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	1,000	942	2049/09/20

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	
6 9 回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	8,000	8,119	2050/12/20
6 回 利付国庫債券 (40年)	1.9000	2,000	2,709	2053/03/20
7 回 利付国庫債券 (40年)	1.7000	1,000	1,305	2054/03/20
9 回 利付国庫債券 (40年)	0.4000	1,000	917	2056/03/20
1 0 回 利付国庫債券 (40年)	0.9000	1,000	1,074	2057/03/20
1 2 回 利付国庫債券 (40年)	0.5000	2,000	1,885	2059/03/20
小 計	—	237,000	247,015	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
3 0 6 回 北陸電力社債	0.8750	10,000	10,247	2024/05/24
4 2 8 回 九州電力社債	0.9360	10,000	10,277	2024/07/25
4 8 2 回 九州電力社債	0.1700	20,000	20,062	2024/08/23
4 7 5 回 東北電力社債	0.8090	20,000	20,494	2024/09/25
3 8 回 東京電力パワーグリッド社債	0.5800	10,000	10,110	2025/07/16
6 回 東京電力パワーグリッド社債	0.8500	10,000	10,200	2027/08/31
小 計	—	80,000	81,391	—
合 計	—	317,000	328,407	—

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	328,407千円	93.2%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,890	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	352,298	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

(2021年5月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	352,298,011円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,555,243
公 社 債(評価額)	328,407,610
未 収 利 息	312,407
前 払 費 用	22,751
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	352,298,011
元 本	248,602,569
次 期 繰 越 損 益 金	103,695,442
(D) 受 益 権 総 口 数	248,602,569口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	14,171円

(注1) 期首元本額 262,767,895円
 追加設定元本額 0円
 一部解約元本額 14,165,326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 81,395,100円
 期末元本合計 248,602,569円

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,716,622円
受 取 利 息	1,725,697
支 払 利 息	△9,075
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,275,730
売 買 益	1,351,400
売 買 損	△3,627,130
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△559,108
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	110,089,224
(E) 解 約 差 損 益 金	△5,834,674
(F) 合 計(C+D+E)	103,695,442
次 期 繰 越 損 益 金(F)	103,695,442

(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15期（決算日 2021年5月10日）

（計算期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

高金利ソブリン・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	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			
	円	%	%	%	百万円
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
15期（2021年5月10日）	15,048	14.8	98.2	—	1,919

（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）。

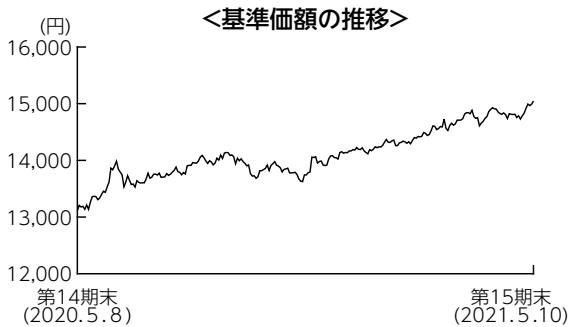
■当期中の基準価額の推移

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) 2020年 5 月 8 日	円 13,113	% -	% -	% 95.1	% -
5 月 末	13,436	2.5	98.4	-	
6 月 末	13,677	4.3	98.4	-	
7 月 末	13,761	4.9	97.7	-	
8 月 末	14,034	7.0	97.9	-	
9 月 末	13,817	5.4	97.8	-	
10 月 末	13,631	4.0	97.6	-	
11 月 末	14,045	7.1	98.7	-	
12 月 末	14,225	8.5	98.9	-	
2021年 1 月 末	14,351	9.4	98.4	-	
2 月 末	14,566	11.1	98.5	-	
3 月 末	14,860	13.3	99.1	-	
4 月 末	14,994	14.3	98.2	-	
(期 末) 2021年 5 月 10 日	15,048	14.8	98.2	-	

(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（2020年5月9日から2021年5月10日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は15,048円となり、前期末比で14.8%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ワクチンの接種進展などを背景に、新型コロナウイルス感染拡大によって落ち込んでいた各国の経済の正常化が見込まれたことや、資源価格の上昇などからインフレ期待が強まったことなどを背景に、債券利回りが上昇（価格は下落）したことが基準価額にマイナスに寄与

しました。一方、資源国通貨を中心に多くの通貨が対円で大幅に上昇したことが基準価額にプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

債券市場では、各国経済の正常化見通しの高まりや、景気回復期待に伴う資源価格の上昇を背景としたインフレ期待の強まりなどを受けて、主要国の債券利回りが上昇しました。特に期の後半、新型コロナウイルスワクチンの開発成功や、ワクチンの接種開始が各国の経済正常化の見通しを大きく後押しし、大幅な利回り上昇となりました。当ファンドが主に投資する残存年数5年程度の国債利回りも、概ね上昇しました。

為替市場では、商品市況の改善に伴い、ノルウェークローネ、豪ドル、カナダドル、ニュージーランドドルなどの資源国通貨が対円で大幅に上昇しました。英ポンドも、EU（欧州連合）離脱協議が2020年内に合意に達したことや新型コロナウイルスのワクチン普及状況が好感されて上昇しました。米ドルは対円で上昇したものの、投資家のリスク選好度が高まる中、相対的な上昇幅は限定的なものとなりました。

ポートフォリオについて

期初は新型コロナウイルスの世界経済への影響を見極めるべく、比較的安全資産とされる米国、シンガポール等の組入れを高位とし、マレーシア、英国等の組入れを低位としました。期の後半、投資家のリスク選好度の改善に伴い、ノルウェー、カナダ等の資源国の組入れを増やしました。

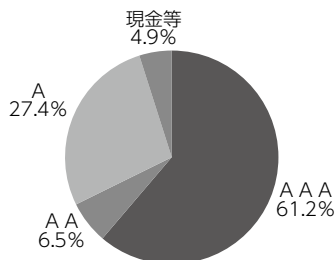
【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

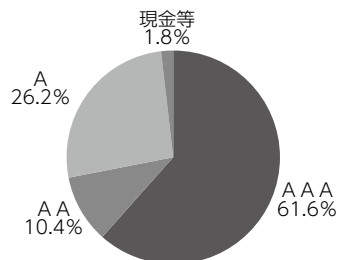
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○格付別構成比

期首 (前期末)



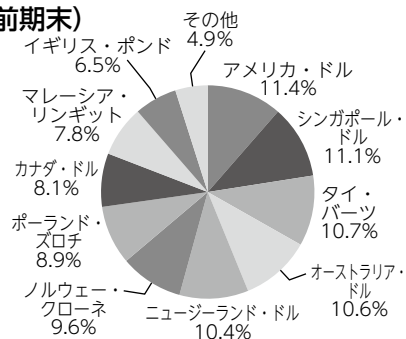
期末



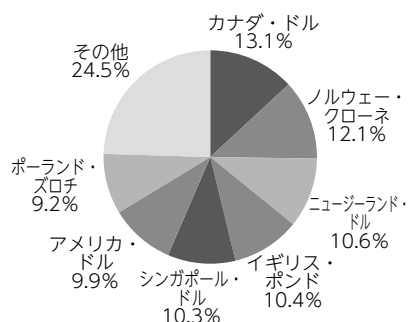
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

○通貨別構成比

期首 (前期末)



期末



※ 期末は上位8位以下をその他に含めて集計しています。

今後の運用方針

今後は、世界経済の正常化が焦点となり、投資家のリスク選好姿勢は続くものと予想します。従って、為替市場では対円で安定的な推移が期待できる一方、債券市場ではインフレ警戒から短期的には利回りに上昇圧力がかかると見えています。今後も一定以上の信用格付けを有する国の中から、為替予約取引の流動性、投資規制、市場規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用)	7円	0.047%	(a) 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	7	0.047	
期中の平均基準価額は14,111円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2020年5月9日から2021年5月10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 4,656	千アメリカ・ドル 4,891
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,715	千カナダ・ドル 852
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 2,839	千オーストラリア・ドル 4,422
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 544	千シンガポール・ドル 867
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 1,714	千ニュージーランド・ドル 2,047
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 1,199	千イギリス・ポンド 817
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 31,933	千ノルウェー・クローネ 30,798
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 3,423	千マレーシア・リンギット 3,257
国	タイ	国 債 証 券	千タイ・バーツ 60,845	千タイ・バーツ 73,923
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 11,655	千ポーランド・ズロチ 12,359

(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 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

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 1,750	千アメリカ・ドル 1,738	千円 189,124	% 9.9	% -	% -	% 9.9	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,720	千カナダ・ドル 2,804	千円 251,605	13.1	-	-	13.1	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,277	千オーストラリア・ドル 1,257	千円 107,480	5.6	-	5.6	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,250	千シンガポール・ドル 2,401	千円 197,108	10.3	-	-	10.3	-
ニュージーランド	千ニューージーランド・ドル 2,320	千ニューージーランド・ドル 2,570	千円 203,719	10.6	-	3.0	7.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 1,280	千イギリス・ポンド 1,302	千円 198,864	10.4	-	-	10.4	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,100	千ノルウェー・クローネ 17,548	千円 232,686	12.1	-	-	12.1	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,700	千マレーシア・リンギット 6,031	千円 159,979	8.3	-	4.7	3.6	-
タイ	千タイ・バーツ 47,000	千タイ・バーツ 48,138	千円 168,003	8.8	-	-	8.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 5,590	千ポーランド・ズロチ 6,045	千円 175,664	9.2	-	9.2	-	-
合 計	-	-	千円 1,884,238	98.2	-	22.4	75.8	-

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ) US T N/B 0.375 04/30/25	国 債 証 券	% 0.3750	千アメリカ・ドル 1,750	千アメリカ・ドル 1,738	千円 189,124	2025/04/30
小 計	—	—	1,750	1,738	189,124	—
(カナダ) CANADA 2.25 03/01/24 CANADA 1.25 03/01/25	国 債 証 券 国 債 証 券	% 2.2500 1.2500	千カナダ・ドル 700 2,020	千カナダ・ドル 735 2,068	千円 66,021 185,584	2024/03/01 2025/03/01
小 計	—	—	2,720	2,804	251,605	—
(オーストラリア) AUSTRALIAN 0.5 09/21/26	国 債 証 券	% 0.5000	千オーストラリア・ドル 1,277	千オーストラリア・ドル 1,257	千円 107,480	2026/09/21
小 計	—	—	1,277	1,257	107,480	—
(シンガポール) SINGAPORE 2.375 06/01/25	国 債 証 券	% 2.3750	千シンガポール・ドル 2,250	千シンガポール・ドル 2,401	千円 197,108	2025/06/01
小 計	—	—	2,250	2,401	197,108	—
(ニュージーランド) NEW ZEALAND 4.5 04/15/27 NEW ZEALAND 2.75 04/15/25	国 債 証 券 国 債 証 券	% 4.5000 2.7500	千ニュージーランド・ドル 600 1,720	千ニュージーランド・ドル 716 1,854	千円 56,772 146,946	2027/04/15 2025/04/15
小 計	—	—	2,320	2,570	203,719	—
(イギリス) UK TREASURY 0.625 06/07/25	国 債 証 券	% 0.6250	千イギリス・ポンド 1,280	千イギリス・ポンド 1,302	千円 198,864	2025/06/07
小 計	—	—	1,280	1,302	198,864	—
(ノルウェー) NORWAY 1.5 02/19/26	国 債 証 券	% 1.5000	千ノルウェー・クローネ 17,100	千ノルウェー・クローネ 17,548	千円 232,686	2026/02/19
小 計	—	—	17,100	17,548	232,686	—
(マレーシア) MALAYSIA 3.906 07/15/26 MALAYSIA 4.059 09/30/24	国 債 証 券 国 債 証 券	% 3.9060 4.0590	千マレーシア・リンギット 3,200 2,500	千マレーシア・リンギット 3,393 2,638	千円 90,005 69,974	2026/07/15 2024/09/30
小 計	—	—	5,700	6,031	159,979	—
(タイ) THAILAND 1.45 12/17/24	国 債 証 券	% 1.4500	千タイ・バーツ 47,000	千タイ・バーツ 48,138	千円 168,003	2024/12/17
小 計	—	—	47,000	48,138	168,003	—
(ポーランド) POLAND 2.5 07/25/26	国 債 証 券	% 2.5000	千ポーランド・ズロチ 5,590	千ポーランド・ズロチ 6,045	千円 175,664	2026/07/25
小 計	—	—	5,590	6,045	175,664	—
合 計	—	—	—	—	1,884,238	—

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,884,238	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,828	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,921,066	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、1,904,578千円、99.1％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、2021年5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.77円、1カナダ・ドル=89.73円、1オーストラリア・ドル=85.44円、1シンガポール・ドル=82.08円、1ニュージーランド・ドル=79.25円、1イギリス・ポンド=152.65円、1ノルウェー・クローネ=13.26円、1マレーシア・リングギット=26.524円、1タイ・バーツ=3.49円、1ポーランド・ズロチ=29.055円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,921,066,282円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,977,575
公 社 債(評価額)	1,884,238,093
未 収 利 息	6,173,312
前 払 費 用	3,677,302
(B) 負 債	1,610,000
未 払 解 約 金	1,610,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,919,456,282
元 本	1,275,568,240
次 期 繰 越 損 益 金	643,888,042
(D) 受 益 権 総 口 数	1,275,568,240口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,048円

(注1) 期首元本額 1,436,282,705円
 追加設定元本額 0円
 一部解約元本額 160,714,465円

(注2) 期末における元本の内訳
 D I A M高金利ソブリン債券ファンド(毎月決算型) 296,200,301円
 D I A Mバランス・インカム・オープン(毎月分配型) 89,646,704円
 D I A M世界6資産バランスファンド 143,604,318円
 D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 491,277,058円
 D I A M高金利ソブリン私募ファンド(適格機関投資家向け) 254,839,859円
 期末元本合計 1,275,568,240円

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	38,001,039円
受 取 利 息	38,008,915
支 払 利 息	△7,876
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	226,271,332
売 買 益	272,602,490
売 買 損	△46,331,158
(C) そ の 他 費 用	△911,876
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	263,360,495
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	447,103,082
(F) 解 約 差 損 益 金	△66,575,535
(G) 合 計(D+E+F)	643,888,042
次 期 繰 越 損 益 金(G)	643,888,042

(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39期 (決算日 2021年3月17日)

(計算期間 2020年9月18日～2021年3月17日)

ジャパン・セレクション・マザーファンドの第39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
	円	騰落率	(TOPIX) (参考指数)	騰落率			
35期(2019年3月18日)	25,994	△11.1	ポイント 1,613.68	% △8.3	% 98.5	% 0.9	百万円 7,007
36期(2019年9月17日)	26,907	3.5	1,614.58	0.1	99.2	0.5	6,815
37期(2020年3月17日)	22,137	△17.7	1,268.46	△21.4	99.4	—	5,063
38期(2020年9月17日)	31,264	41.2	1,638.40	29.2	99.3	—	6,874
39期(2021年3月17日)	37,901	21.2	1,984.03	21.1	99.1	—	7,741

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、(㈩東京証券取引所) が有しています。なお、本商品は、(㈩東京証券取引所) により提供、保証または販売されるものではなく、(㈩東京証券取引所) は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

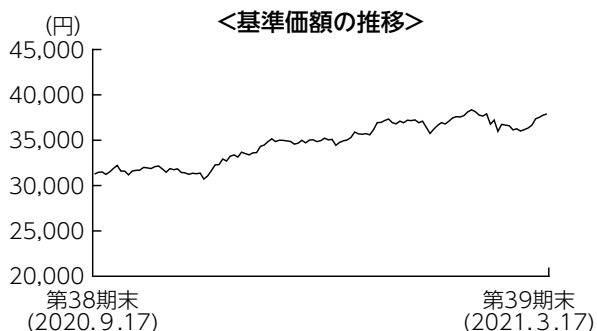
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (参考指数)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年 9 月 17日	円 31,264	% -	ポイント 1,638.40	% -	% 99.3	% -
9 月 末	31,592	1.0	1,625.49	△0.8	98.6	-
10 月 末	30,719	△1.7	1,579.33	△3.6	98.8	-
11 月 末	34,855	11.5	1,754.92	7.1	97.2	-
12 月 末	35,700	14.2	1,804.68	10.1	98.7	-
2021年 1 月 末	35,743	14.3	1,808.78	10.4	99.6	-
2 月 末	35,976	15.1	1,864.49	13.8	99.3	-
(期 末) 2021年 3 月 17日	37,901	21.2	1,984.03	21.1	99.1	-

(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9月18日から2021年3月17日まで）



基準価額等の推移

当期末の基準価額は37,901円となり、前期末比で21.2%上昇しました。

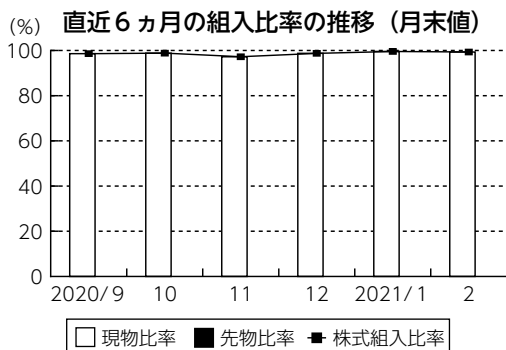
基準価額の主な変動要因

米国大統領選挙を通過し不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化を食い止めるべく各国により積極的な金融緩和が継続されたこと、米国や日本における感染拡大ペースの鈍化や新型コロナウイルスワクチン開発の進展を受けて経済活動の正常化への期待が高まったことなどを背景に国内株式市場全体が上昇したことから、基準価額は上昇しました。



投資環境

期初から2020年10月末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大による経済活動停滞への懸念などから国内株式市場は上値の重い展開となりました。その後、米国大統領選挙でバイデン氏が勝利し追加の景気刺激策への期待が高まったことや、欧米での新型コロナウイルスのワクチン接種開始を受けて経済活動正常化への期待が高まったことなどから、国内株式市場も大きく上昇する展開となりました。



ポートフォリオについて

期前半は菅総理の脱炭素に向けた政策方針の表明や、米国が政権交代により環境重視の政策へと方針転換する可能性を考慮して環境関連銘柄のウェイトを引き上げました。年明け以降は新型コロナウイルスの影響緩和により業績回復が期待される銘柄や、バリュエーションの割安な金融株のウェイトを引き上げました。以上の結果、繊維製品、化学、その他金融業などの比率を引き上げた一方、情報・通信業、医薬品、機械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	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	-



期末

(単位：%)

業種	ファンド	TOPIX(参考)	差
電気機器	25.5	17.2	8.3
化学	11.5	7.4	4.2
サービス業	8.9	5.5	3.3
情報・通信業	8.8	9.5	△0.7
輸送用機器	7.4	7.1	0.2
機械	5.5	5.6	△0.1
医薬品	3.7	5.6	△1.9
小売業	3.4	4.7	△1.3
銀行業	3.4	5.2	△1.8
卸売業	3.2	4.8	△1.6
その他製品	3.1	2.4	0.6
保険業	2.8	1.9	1.0
食料品	1.8	3.3	△1.6
繊維製品	1.5	0.5	1.0
ガラス・土石製品	1.3	0.8	0.5
非鉄金属	1.3	0.8	0.5
その他金融業	1.2	1.1	0.1
証券・商品先物取引業	1.2	0.8	0.3
建設業	0.9	2.4	△1.5
不動産業	0.9	2.0	△1.2
金属製品	0.8	0.6	0.2
陸運業	0.5	3.6	△3.2
鉄鋼	0.4	0.7	△0.3
精密機器	0.3	2.5	△2.2
電気・ガス業	0.0	1.3	△1.3
ゴム製品	0.0	0.6	△0.6
パルプ・紙	0.0	0.3	△0.3
石油・石炭製品	0.0	0.4	△0.4
空運業	0.0	0.5	△0.5
海運業	0.0	0.2	△0.2
倉庫・運輸関連業	0.0	0.2	△0.2
水産・農林業	0.0	0.1	△0.1
鉱業	0.0	0.2	△0.2
現金等	0.9	-	-
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	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



期末

No.	銘柄	組入比率(%)
1	ソニー	4.6
2	セコム	3.6
3	J S R	3.5
4	三井住友フィナンシャルグループ	3.4
5	トヨタ自動車	3.3
6	リクルートホールディングス	2.8
7	東京海上ホールディングス	2.5
8	信越化学工業	2.3
9	日立製作所	2.2
10	キーエンス	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動向や米長期金利の上昇を背景に不安定な相場展開となる可能性も想定されますが、新型コロナウイルスワクチン普及による経済活動正常化への期待に支えられ、株価は高値圏で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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	9円 (9)	0.027% (0.027)	(a) 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
合 計	9	0.027	
期中の平均基準価額は34,734円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2020年9月18日から2021年3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
		829.1 (58.8)	1,572,129 (-)	625.2	2,079,903

(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、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	3,652,033千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,172,551千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.50

(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9月18日から2021年3月17日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期					
	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 1,572	百万円 57	% 3.6	百万円 2,079	百万円 157	% 7.6

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	2,012千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	118千円
(B)／(A)	5.9%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

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 (-%)				
サカタのタネ	5	-	-	
鉱業 (-%)				
国際石油開発帝石	53.6	-	-	
建設業 (0.9%)				
西松建設	11.7	-	-	
東亜建設工業	-	17	42,670	
住友林業	-	10.5	25,000	
食料品 (1.8%)				
ハウス食品グループ本社	39.1	36.8	135,792	
繊維製品 (1.6%)				
東レ	-	161.5	119,655	
化学 (11.7%)				
信越化学工業	11.4	9.6	175,968	
三菱瓦斯化学	54	52.3	145,027	
J S R	92.4	77.8	273,856	
日油	9.8	21.8	125,786	
第一工業製薬	2.3	3.3	12,276	
富士フィルムホールディングス	-	15.1	97,379	
クミアイ化学工業	25.2	14.2	14,853	
信越ポリマー	51.4	48.5	48,888	
医薬品 (3.7%)				
中外製薬	43.9	31	141,701	
J C Rファーマ	5.7	-	-	
沢井製薬	-	2.5	13,525	
第一三共	14.2	38.4	127,488	
キョーリン製薬ホールディングス	13.7	-	-	
ガラス・土石製品 (1.3%)				
日本カーボン	-	2.8	13,020	
フジインコーポレーテッド	-	8.6	35,174	
ニチアス	20	17.3	49,235	
鉄鋼 (0.4%)				
神戸製鋼所	-	46.3	33,058	
非鉄金属 (1.3%)				
住友金属鉱山	21.3	13.3	64,997	
住友電気工業	-	18.2	32,004	
リョービ	5.4	-	-	
金属製品 (0.9%)				
リンナイ	9.5	5.5	65,615	
機械 (5.6%)				
ディスコ	2.6	1.6	54,480	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
SMC	2	1.6	102,064	
TOWA	14.4	9.1	18,554	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	11.6	7.1	53,676	
三菱化工機	-	7.6	22,496	
アイチコーポレーション	35.5	32.8	30,340	
ダイキン工業	6.4	4.6	105,708	
スター精密	30.6	24.7	41,347	
電気機器 (25.8%)				
イビデン	18.7	21.5	101,157	
日立製作所	33.7	31.1	168,251	
富士電機	24.4	30.2	144,960	
安川電機	16.2	17.3	94,458	
日本電産	-	7.2	95,580	
日本電気	20.6	19.1	127,397	
電気興業	6.9	-	-	
アンリツ	22.3	20.6	51,108	
ソニー	33.2	30.8	356,510	
T D K	10.3	9.7	151,805	
古野電気	12.2	-	-	
アドバンテスト	14.4	12.8	115,584	
エスベック	3.4	5.6	10,511	
キーエンス	3.9	3.2	161,184	
シスメックス	6.4	-	-	
浜松ホトニクス	12.2	11.5	75,095	
太陽誘電	-	6.6	36,498	
村田製作所	16	14.8	134,754	
東京エレクトロン	3.9	3.6	151,560	
輸送用機器 (7.4%)				
豊田自動織機	9.7	10.7	107,000	
デンソー	-	20	149,820	
トヨタ自動車	31.5	31.1	258,378	
スズキ	31.5	-	-	
豊田合成	-	18.2	53,835	
精密機器 (0.3%)				
メディキット	6.5	6.4	21,120	
ニプロ	34.7	-	-	
その他製品 (3.1%)				
プシロード	11.4	14.1	42,441	
パンダイナムコホールディングス	2.7	2.4	19,951	
トッパン・フォームズ	49	46.5	53,428	
任天堂	2.2	1.9	120,650	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業 (0.5%)			
ヤマトホールディングス	18.5	11.7	35,029
情報・通信業 (8.9%)			
テコム	—	15.7	29,751
GMOグローバルサイン・ホールディングス	4.6	—	—
Ubicomホールディングス	24	14	47,320
インフォコム	9.9	—	—
リックソフト	7.7	7.5	24,900
ギフト	9.1	—	—
BASE	2	—	—
コマースONEホールディングス	6.7	5.9	30,975
オービック	5.7	3.6	69,300
伊藤忠テクノソリューションズ	21	19.4	68,967
東映アニメーション	6.2	5.8	66,178
デジタルガレージ	12.2	11.1	48,118
ウェザーニューズ	11.2	10.8	59,184
日本電信電話	37.6	32.2	93,669
KDDI	21	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	47.1	48	84,672
スクウェア・エニックス・ホールディングス	9.2	—	—
カプコン	16.5	8.4	56,196
ソフトバンクグループ	2.1	—	—
卸売業 (3.2%)			
三井物産	45.4	56.9	135,535
岩谷産業	9.5	8.5	55,930
イエローハット	28.1	27.9	54,153
小売業 (3.4%)			
ウエルシアホールディングス	14.2	13.4	51,389
コスモス薬品	3.6	1.5	25,800
スローグローバルホールディングス	—	9.5	45,790
パ・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	36.4	94,567
ヤオコー	6.9	—	—
サンドラッグ	10.5	10.7	44,833
銀行業 (3.4%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	13.7	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	51.4	64.1	262,297
証券、商品先物取引業 (1.2%)			
SBIホールディングス	29.7	28.1	90,341
保険業 (2.9%)			
第一生命ホールディングス	24.4	15.4	29,683
東京海上ホールディングス	36.9	34.3	190,399

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 (1.2%)				
アイフル	49.4	—	—	
三菱UFJリース	—	142.2	95,558	
不動産業 (0.9%)				
東急不動産ホールディングス	—	94.2	66,411	
イオンモール	21.2	—	—	
サービス業 (8.9%)				
メンバーズ	16	13.2	34,834	
手間いらず	3.9	—	—	
ラウンドワン	—	20.2	25,351	
アイ・アールジャパンホールディングス	6.7	4.1	53,997	
リクルートホールディングス	24.1	41.6	217,734	
アイモバイル	—	33.4	49,164	
フィードフォース	5.7	21.5	26,144	
アドバンテッジリスクマネジメント	5.4	—	—	
セコム	30.7	28.8	278,784	
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株	千円
	銘柄数 < 比率 >	1,775.6	2,038.3	7,667,638
		93銘柄	89銘柄	<99.1%>

(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

2021年3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,667,638	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	154,363	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	7,822,001	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

(2021年3月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,822,001,282円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	28,801,399
株 式(評価額)	7,667,638,150
未 収 入 金	123,546,584
未 収 配 当 金	2,015,149
(B) 負 債	80,985,148
未 払 金	72,025,148
未 払 解 約 金	8,960,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,741,016,134
元 本	2,042,406,930
次 期 繰 越 損 益 金	5,698,609,204
(D) 受 益 権 総 口 数	2,042,406,930口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,901円

(注1) 期首元本額 2,198,879,312円
追加設定元本額 102,070,421円
一部解約元本額 258,542,803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 1,095,208,447円
D I A M ジャパン・セレクション<DC年金> 891,592,601円
D I A M 世界6資産バランスファンド 55,605,882円
期末元本合計 2,042,406,930円

■損益の状況

当期 自2020年9月18日 至2021年3月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	55,894,885円
受 取 配 当 金	55,899,749
受 取 利 息	99
そ の 他 収 益 金	2,672
支 払 利 息	△7,635
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,351,828,270
売 買 益	1,496,679,249
売 買 損	△144,850,979
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,407,723,155
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,675,773,667
(E) 解 約 差 損 益 金	△639,927,197
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	255,039,579
(G) 合 計(C+D+E+F)	5,698,609,204
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,698,609,204

(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		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
		期騰	中率 落			
11期 (2016年5月26日)	円		%	%	%	百万円 36,995
12期 (2017年5月26日)	21,948	△13.2		98.3	—	35,150
13期 (2018年5月28日)	25,040	14.1		97.1	—	36,097
14期 (2019年5月27日)	25,679	2.6		97.8	—	36,715
15期 (2020年5月26日)	25,645	△0.1		97.7	—	30,171
	23,045	△10.1		96.6	—	

(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)。

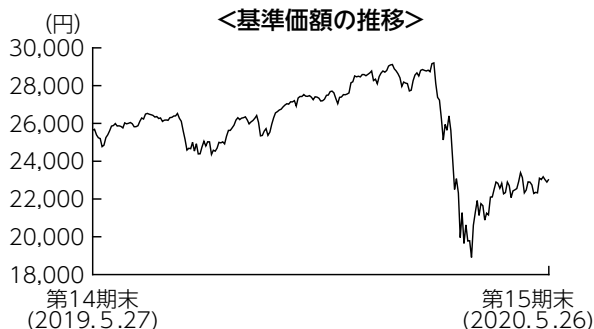
■当期中の基準価額の推移

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<比率> 39銘柄	-	<45.5%>		

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	
(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 末		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		業種等		
			株数	株数		期末	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	建設・土木 建設・土木		
FERROVIAL SA-RTS	739.38	—	—	—			
FERROVIAL SA-RTS	—	739.38	24	2,937			
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)	百株	百株	千ユーロ	千円	紙製品・林産品 電力		
UPM-KYMMENE OYJ	653.83	653.83	1,641	193,006			
FORTUM OYJ	638.45	1,774.25	2,838	333,729			
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	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15期（決算日 2021年5月10日）

（計算期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

J-R E I Tオープン・アクティブ・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	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		投資証券比率	純資産額
	円	騰落率	（配当込み） （ベンチマーク） ポイント	騰落率		
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
15期（2021年5月10日）	27,502	29.2	4,503.65	29.4	97.3	451

（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）。

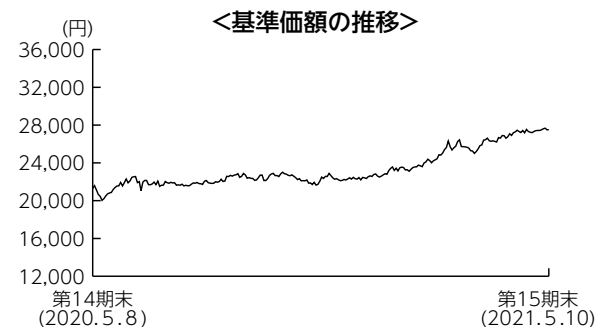
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2020 年 5 月 8 日	円	%	ポイント	%	%
	21,294	—	3,480.23	—	97.6
5 月 末	21,925	3.0	3,586.37	3.0	97.4
6 月 末	21,637	1.6	3,525.99	1.3	97.1
7 月 末	21,789	2.3	3,535.10	1.6	96.7
8 月 末	22,858	7.3	3,735.15	7.3	96.3
9 月 末	22,653	6.4	3,698.94	6.3	96.0
10 月 末	21,646	1.7	3,512.43	0.9	95.5
11 月 末	22,283	4.6	3,635.82	4.5	95.3
12 月 末	23,565	10.7	3,854.76	10.8	97.6
2021 年 1 月 末	24,389	14.5	4,004.00	15.0	98.3
2 月 末	25,728	20.8	4,207.24	20.9	97.8
3 月 末	26,875	26.2	4,399.26	26.4	97.5
4 月 末	27,608	29.7	4,518.99	29.8	97.3
(期 末) 2021 年 5 月 10 日	27,502	29.2	4,503.65	29.4	97.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

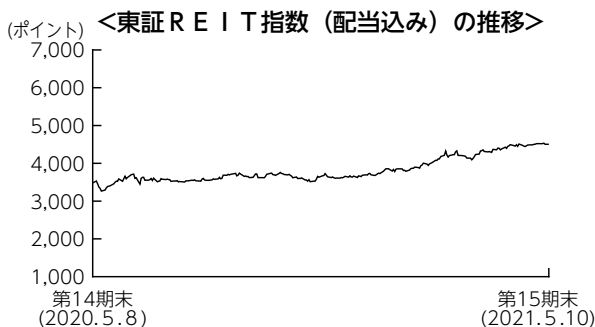


基準価額の推移

当期末の基準価額は27,502円となり、前期末比で29.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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を背景に、2020年10月までは基準価額は上値の重い展開となりました。その後は、米国における大規模な経済対策や、国内における新型コロナウイルスのワクチン接種に対する期待などから、基準価額は上昇傾向が継続しました。



投資環境

当期間における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と、ワクチン開発進展への期待等が交錯し、2020年10月までは一定レンジ内での推移となりました。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傾向となりました。その後も、米国における大規模な経済対策等に対する期待が高まったことで、国内リート市場は堅調に推移しました。

ポートフォリオについて

相対的に割安な銘柄や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、利益確定を目的に日本プロロジスリート投資法人などの一部売却等を実施しました。

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29.4%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.3%下回りました。主に日本ビルファンド投資法人や日本アコモデーションファンド投資法人のアンダ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。一方、未収配当の発生などにより組入比率を100%まで高められないことなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

引き続き、新型コロナウイルスの新規感染者数の動向やワクチンの状況に関わる様々な報道に一喜一憂する展開が想定されます。一方、国内リートの安定的な業績や健全な財務体質などが投資口価格の下支え要因になると考えており、下値は底堅いと考えています。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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	1円 (1)	0.006% (0.006)	(a) 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
合 計	1	0.006	
期中の平均基準価額は23,342円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

投資証券

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
国内		-		-		0.013		1,413
サンケイリアルエステート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
日本アコモデーションファンド投資法人		-		-		0.002		1,312
MCUBS MidCity投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
MCUBS MidCity投資法人		(△0.075)		(-)		(-)		(-)
森ヒルズリート投資法人		-		-		0.006		897
森ヒルズリート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
アクティブア・プロパティーズ投資法人		-		-		0.004		1,916
アクティブア・プロパティーズ投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
GLP投資法人		-		-		0.01		1,822
GLP投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		-		-		0.013		4,287
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
日本プロロジスリート投資法人		-		-		0.011		3,666
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		-		-		0.001		643
星野リゾート・リート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
Oneリート投資法人		-		-		0.002		521
Oneリート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
ヒューリックリート投資法人		-		-		0.01		1,608
ヒューリックリート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
日本リート投資法人		-		-		0.005		1,968
日本リート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		-		-		0.17		3,198
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
積水ハウス・リート投資法人		-		-		0.015		1,383
積水ハウス・リート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人		-		-		0.004		450
サムティ・レジデンシャル投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
野村不動産マスターファンド投資法人		-		-		0.01		1,708
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		-		-		0.009		785
いちごホテルリート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
スターアジア不動産投資法人		-		-		0.0334		1,767
スターアジア不動産投資法人		(0.0734)		(-)		(-)		(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
さくら総合リート投資法人	-	-	-	-
	(Δ0.03)	(-)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人	-	-	0.015	2,451
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	0.004	456
	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	-	-	0.003	346
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	-	-	0.006	3,973
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	-	-	-	-
	(0.122)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	-	-	0.01	1,963
	(-)	(-)	(-)	(-)
NTT都市開発リート投資法人	-	-	0.018	2,454
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	-	-	0.008	1,292
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	-	-	0.009	1,055
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	-	-	0.01	1,562
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	-	-	0.006	4,220
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	-	-	0.01	1,023
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

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		0.052	0.039	4,711	1.0
日本アコモデーションファンド投資法人		0.01	0.008	5,144	1.1
MCUBS MidCity投資法人		0.075	—	—	—
森ヒルズリート投資法人		0.028	0.022	3,458	0.8
産業ファンド投資法人		0.04	0.04	7,904	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人		0.035	0.035	12,355	2.7
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	6,639	1.5
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.025	0.021	10,458	2.3
GLP投資法人		0.151	0.141	25,281	5.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.035	0.022	7,700	1.7
日本プロロジスリート投資法人		0.08	0.069	24,012	5.3
星野リゾート・リート投資法人		0.005	0.004	2,568	0.6
Oneリート投資法人		0.017	0.015	4,575	1.0
ヒューリックリート投資法人		0.055	0.045	7,771	1.7
日本リート投資法人		0.016	0.011	4,702	1.0
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		0.506	0.336	6,961	1.5
積水ハウス・リート投資法人		0.12	0.105	9,408	2.1
ケネディクス商業リート投資法人		0.006	0.006	1,654	0.4
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.007	0.007	977	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.04	0.036	4,226	0.9
野村不動産マスターファンド投資法人		0.121	0.111	19,047	4.2
いちごホテルリート投資法人		0.03	0.021	1,835	0.4
ラサールロジポート投資法人		0.06	0.06	10,482	2.3
スターアジア不動産投資法人		0.02	0.06	3,372	0.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.01	0.01	5,550	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	2,755	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.006	0.006	795	0.2
三菱地所物流リート投資法人		0.015	0.015	6,795	1.5
CREロジスティクスファンド投資法人		0.04	0.025	4,430	1.0
ザイマックス・リート投資法人		0.03	0.026	2,995	0.7
タカラレーベン不動産投資法人		0.01	0.007	821	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	0.015	2,064	0.5
日本ビルファンド投資法人		0.032	0.032	22,432	5.0
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.054	0.048	32,592	7.2
日本都市ファンド投資法人		0.047	0.169	18,725	4.1
オリックス不動産投資法人		0.089	0.079	15,144	3.4
日本プライムリアルティ投資法人		0.015	0.015	6,465	1.4
NTT都市開発リート投資法人		0.085	0.067	10,646	2.4
東急リアル・エステート投資法人		0.069	0.061	11,254	2.5
グローバル・ワン不動産投資法人		0.069	0.06	7,482	1.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.075	0.075	12,345	2.7
森トラスト総合リート投資法人		0.02	0.02	3,120	0.7
インヴィンシブル投資法人		0.178	0.178	7,573	1.7
フロンティア不動産投資法人		0.002	0.002	961	0.2
平和不動産リート投資法人		0.054	0.044	7,136	1.6
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.028	0.028	8,778	1.9
福岡リート投資法人		0.02	0.02	3,532	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人		0.013	0.013	10,296	2.3
大和証券オフィス投資法人		0.025	0.019	14,782	3.3
スターツプロシード投資法人		0.03	0.03	6,717	1.5
大和ハウスリート投資法人		0.04	0.04	11,940	2.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.159	0.159	10,271	2.3
大和証券リビング投資法人		0.06	0.05	5,600	1.2
合 計	□ 数 ・ 金 額	2.94	2.613	439,246	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	54銘柄 < 97.6% >	52銘柄 < 97.3% >	—	97.3

(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) 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、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、サムティ・レジデンシャル投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、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、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、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、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

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 439,246	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,066	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	451,312	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

(2021年5月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	451,312,918円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,520,577
投 資 証 券(評価額)	439,246,420
未 収 配 当 金	4,545,921
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	451,312,918
元 本	164,100,296
次 期 繰 越 損 益 金	287,212,622
(D) 受 益 権 総 口 数	164,100,296口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,502円

(注1) 期首元本額 190,092,126円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 25,991,830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 87,316,158円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 76,784,138円
期末元本合計 164,100,296円

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,315,693円
受 取 配 当 金	17,318,711
受 取 利 息	8
そ の 他 収 益 金	4
支 払 利 息	△3,030
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	94,214,918
売 買 益	94,451,698
売 買 損	△236,780
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	111,530,611
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	214,690,181
(E) 解 約 差 損 益 金	△39,008,170
(F) 合 計(C+D+E)	287,212,622
次 期 繰 越 損 益 金(F)	287,212,622

(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17期（決算日 2020年12月9日）

（計算期間 2019年12月10日～2020年12月9日）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年4月23日から無期限です。
運用方針	信託財産の着実な成長と比較的高い配当利回りを安定的に獲得することを目標として運用を行います。
主要投資対象	米国の証券取引所に上場もしくは上場に準ずる不動産投信等の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資 組入 証比	券率	純総 資産額
		期	中騰落率			
13期（2016年12月9日）	円		%		%	百万円
	30,066		3.0		95.5	39,233
14期（2017年12月11日）	32,493		8.1		94.5	35,615
15期（2018年12月10日）	33,842		4.2		94.3	31,066
16期（2019年12月9日）	38,048		12.4		97.0	29,121
17期（2020年12月9日）	33,190		△12.8		96.5	23,446

（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。

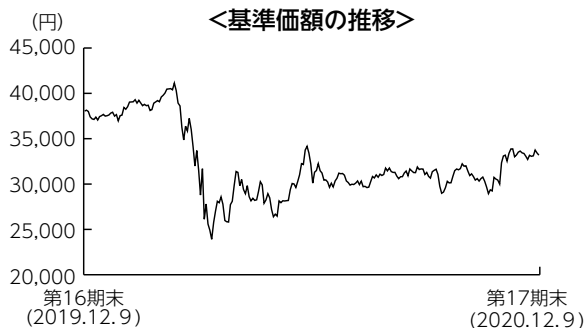
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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		%		%
2019 年	12 月	9 日	38,048		-		97.0
	12 月	末	37,922		△0.3		94.5
2020 年	1 月	末	38,688		1.7		95.1
	2 月	末	36,262		△4.7		96.0
	3 月	末	28,582		△24.9		92.9
	4 月	末	30,251		△20.5		92.2
	5 月	末	30,014		△21.1		93.5
	6 月	末	30,341		△20.3		93.3
	7 月	末	30,668		△19.4		94.2
	8 月	末	31,442		△17.4		94.2
	9 月	末	30,129		△20.8		93.0
	10 月	末	29,358		△22.8		94.9
	11 月	末	33,067		△13.1		96.1
(期 末)							
2020 年	12 月	9 日	33,190		△12.8		96.5

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年12月10日から2020年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は33,190円となり、前期末比で12.8%下落しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて経済環境が急速に悪化し、小売りやホテルなどをはじめテナントの業況の大幅な悪化を主因にリート市場が下落したことが、基準価額にマイナスに寄与しました。また、米ドルに対して円高が進行したこともマイナスに寄与しました。保有銘柄では、アバロンベイ・コミュニティーズ（住居施設）やサイモン・プロパティ・グループ（小売り）などが主にマイナスに寄与しました。

投資環境

米国リート市場は下落しました。世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大したことから、リート市場は大幅に下落しました。期半ば以降は、経済活動再開の動きを受けて値を戻したものの、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値が重くなりました。セクター別では、移動制限の影響を受けやすいと見られる、ホテルリートや小売りリートの下落がとりわけ大きくなりました。

為替市場は、円高米ドル安が進みました。期前半は、米中関係の悪化に対する懸念や新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてリスク回避の動きが高まり、安全通貨と見なされた円が買われる展開となりました。期後半は、米国の経済活動再開への期待から円が米ドルに対して下落する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染が再び拡大したことや米国大統領選挙への警戒感などを背景に円高が進みました。

ポートフォリオについて

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。その他（データセンター、倉庫等）やヘルスケアなどの組入比率を引き上げた一方、住居施設や小売りなどの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

経済活動再開への期待と新型コロナウイルス感染再拡大への不安が混在し、変動の大きな市場環境が当面は続く予想されます。テナントの質や財務体質、手元資金確保に向けた取り組みのスピードや巧拙によって、リート間の格差は広がっていくと見えています。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。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)	14円 (14)	0.044% (0.044)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.011 (0.011) (0.000)
合 計	18	0.056

(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(32,284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12月10日から2020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		千口		千アメリカ・ドル		千口		千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		12.47		2,000		20.03		2,959
		(-)		(-)		(-)		(-)
BOSTON PROPERTIES INC		6.17		648		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
SL GREEN		3.21		236		20.38		948
		(-)		(-)		(-)		(-)
PROLOGIS INC		21.73		2,089		28.6		2,248
		(-)		(-)		(-)		(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		5.9		1,071		31.86		4,796
		(-)		(-)		(-)		(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST		3.92		403		25.03		1,982
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUINIX INC		1.65		1,160		2.82		2,002
		(-)		(-)		(-)		(-)
COUSINS PROPERTIES INC		22.74		703		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		6.04		972		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		3.67		897		1.23		246
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY RESIDENTIAL		7.51		474		34.56		2,064
		(-)		(-)		(-)		(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		4.38		374		10.17		1,303
		(-)		(-)		(-)		(-)
FIRST INDUSTRIAL RT		-		-		21.88		893
		(-)		(-)		(-)		(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		48.95		1,380		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC		89.85		3,380		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
WELLTOWER INC		68.73		3,122		14.4		917
		(-)		(-)		(-)		(-)
EAST GROUP		0.32		39		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST		-		-		297.421		3,949
		(-)		(-)		(-)		(-)
THE MACERICH COMPANY		-		-		27.04		664
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		-		-		40.09		2,556
		(-)		(-)		(-)		(-)
ACADIA REALTY TRUST		111.69		1,340		129.95		2,761
		(-)		(-)		(-)		(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
HOST HOTELS & RESORTS INC	264.84	3,500	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	-	-	14.23	1,838
	(-)	(-)	(-)	(-)
EPR PROPERTIES PFD 5.75	34.73	498	34.73	597
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	-	-	78.73	4,773
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	54.18	2,866	98.25	8,519
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	3.68	379	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	7.93	1,660	5.13	815
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	-	-	19.44	3,191
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	52.63	2,419	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	5.54	281	51.79	1,890
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	15.29	616	67.579	2,265
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.6	476	12.74	1,316
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	232.15	2,754	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	-	-	84.06	1,869
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	5.16	726	20.69	2,719
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	143.59	5,413	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	142.03	1,355	16.8	225
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	15.27	831	3.9	228
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	13.12	1,544	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	39.23	984	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	57.335	3,902	16.52	1,142
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	-	-	63.09	1,395
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	-	-	25.14	703
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	18.95	851	16.45	807
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	128.3	3,207	83.77	1,778
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	242.73	2,726	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	-	-	86.99	1,309
	(-)	(-)	(-)	(-)
JERNIGAN CAPITAL INC	224.66	4,177	224.66	3,863
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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12月10日から2020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	率
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	48.204	40.644	6,941	723,035		3.1
BOSTON PROPERTIES INC	47.72	53.89	5,467	569,513		2.4
SL GREEN	54	36.83	2,272	236,694		1.0
PROLOGIS INC	156.64	149.77	14,514	1,511,800		6.4
AVALONBAY COMMUNITIES INC	63.82	37.86	6,411	667,831		2.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	80.8	59.69	5,933	618,062		2.6
EQUINIX INC	16.65	15.48	10,762	1,121,067		4.8
COUSINS PROPERTIES INC	138.805	161.545	5,327	554,938		2.4
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	36.85	42.89	6,919	720,729		3.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	28.981	31.421	7,933	826,352		3.5
EQUITY RESIDENTIAL	120.545	93.495	5,833	607,581		2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	57.15	51.36	4,604	479,650		2.0
FIRST INDUSTRIAL RT	21.88	—	—	—		—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	144.586	193.536	5,976	622,500		2.7
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	89.85	3,484	362,933		1.5
WELLTOWER INC	72.89	127.22	8,262	860,667		3.7
EAST GROUP	8.26	8.58	1,147	119,513		0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	297.421	—	—	—		—
THE MACERICH COMPANY	27.04	—	—	—		—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	40.09	—	—	—		—
ACADIA REALTY TRUST	297.22	278.96	4,081	425,096		1.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	308.46	573.3	8,679	904,084		3.9
MID AMERICA	14.23	—	—	—		—
REGENCY CENTERS CORP	78.73	—	—	—		—
SIMON PROPERTY GROUP INC	97.89	53.82	4,849	505,146		2.2
LIFE STORAGE INC	34.32	38	4,253	443,027		1.9
PUBLIC STORAGE	42.35	45.15	10,017	1,043,462		4.5
SUN COMMUNITIES INC	19.44	—	—	—		—
VENTAS INC	43.26	95.89	4,709	490,505		2.1
VORNADO REALTY TRUST	95.676	49.426	1,978	206,082		0.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	188.664	136.375	5,865	610,949		2.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	48.33	40.19	4,564	475,467		2.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	191.87	424.02	4,659	485,383		2.1
CUBESMART	84.06	—	—	—		—
DIGITAL REALTY TRUST INC	51.55	36.02	4,803	500,383		2.1
DOUGLAS EMMETT INC	—	143.59	4,501	468,881		2.0
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	183.41	308.64	4,270	444,766		1.9

銘 柄	期 首(前期末)	当 期			末	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
TERRENO REALTY CORP	161.493	172.863	9,844	1,025,408	4.4	
CORESITE REALTY CORP	21.98	35.1	4,301	448,008	1.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	239.36	278.59	7,218	751,854	3.2	
CYRUSONE INC	28.6	69.415	4,771	497,008	2.1	
ALEXANDER & BALDWIN INC	63.09	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.14	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	200.4	202.9	9,658	1,005,981	4.3	
AMERICAN HOMES 4 RENT	83.77	128.3	3,721	387,681	1.7	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	301.97	544.7	8,720	908,342	3.9	
STORE CAPITAL CORP	86.99	—	—	—	—	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	4,454.585 45銘柄<97.0%>	4,849.31 36銘柄<96.5%>	217,265 —	22,630,395 —	— 96.5

(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) 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

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	22,630,395	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	816,391	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	23,446,786	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、22,804,882千円、97.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.16円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,446,786,864円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	726,130,897
投 資 証 券 (評価額)	22,630,395,787
未 収 入 金	81,338,597
未 収 配 当 金	8,921,583
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	23,446,786,864
元 本	7,064,439,934
次 期 繰 越 損 益 金	16,382,346,930
(D) 受 益 権 総 口 数	7,064,439,934口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,190円

(注1) 期首元本額 7,653,920,444円
追加設定元本額 32,362,757円
一部解約元本額 621,843,267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 21,739,595円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 24,821,993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) 6,484,034,297円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 106,407,688円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 241,476,442円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 75,818,202円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 110,141,717円
期末元本合計 7,064,439,934円

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	702,752,361円
受 取 配 当 金	701,605,413
受 取 利 息	1,451,599
支 払 利 息	△304,651
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,540,805,276
売 買 益	794,059,729
売 買 損	△5,334,865,005
(C) そ の 他 費 用	△2,710,864
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△3,840,763,779
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,467,380,199
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,313,406,733
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	69,137,243
(H) 合 計 (D+E+F+G)	16,382,346,930
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	16,382,346,930

(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17期 (決算日 2020年12月9日)

(計算期間 2019年12月10日～2020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17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
		期中騰落率			
13期 (2016年12月9日)	円		%	%	百万円
	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
17期 (2020年12月9日)		26,456	△7.8	96.0	36,364

(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。

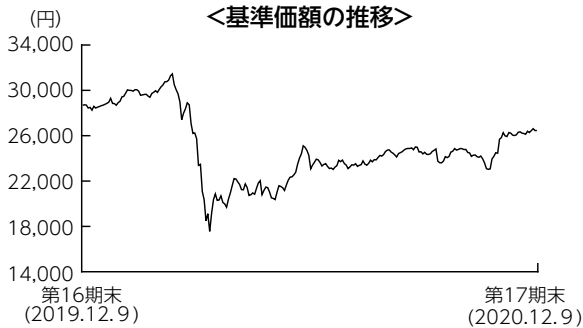
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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	
(期 首) 2019 年 12 月 9 日	円 28,681	% -		% 96.0
12 月 末	29,290		2.1	95.2
2020 年 1 月 末	29,652		3.4	96.3
2 月 末	29,003		1.1	95.3
3 月 末	20,327		△29.1	94.2
4 月 末	21,831		△23.9	95.6
5 月 末	22,368		△22.0	95.3
6 月 末	23,027		△19.7	94.9
7 月 末	23,695		△17.4	94.6
8 月 末	24,869		△13.3	95.3
9 月 末	24,067		△16.1	94.8
10 月 末	23,030		△19.7	95.3
11 月 末	26,197		△8.7	95.3
(期 末) 2020 年 12 月 9 日	26,456		△7.8	96.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年12月10日から2020年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は26,456円となり、前期末比で7.8%下落しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて経済環境が急速に悪化し、小売りやオフィスなどをはじめテナントの業況の大幅な悪化を主因にリート市場が下落したことが、基準価額にマイナスに寄与しました。また、英ポンドや香港ドル等に対して円高が進行したこともマイナスに寄与しました。保有銘柄では、リオカン・リート（カナダ・小売り）や、ドリーム・オフィス・リート（カナダ・オフィス）などが主にマイナスに寄与しました。

投資環境

リート市場は下落しましたが、期後半にはやや回復しました。欧州リート市場は、新型コロナウイルスの感染が欧州全域に広がったことを受け、混乱長期化への懸念が高まりました。アジアリート市場では、新型コロナウイルスの感染拡大や米中の関係悪化が逆風となりました。オーストラリアリート市場は、感染拡大の影響が懸念され一時大きく下落しましたが、政府による大規模な景気刺激策や経済活動再開への期待から、期後半には買い戻されました。

為替市場は、まちまちの展開となりました。新型コロナウイルスの感染拡大の影響から安全通貨と見なされた円が買われ、期前半には主要通貨に対して円高が進みました。しかし期半ば以降は、経済活動再開への期待の高まりを受けて円安が進み、ユーロや豪ドルなどは前期末比でも円安水準で期末を迎えました。

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、ベルギーや香港などの組入比率を引き上げた一方、オランダやシンガポールなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、工業や混合型などの組入比率を引き上げた一方、小売りや倉庫などの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染が再拡大する一方、ワクチン実用化により中期的な回復の道筋も見えつつあります。こうした中、欧州リート市場は、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。オーストラリアリート市場は、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。アジアリート市場は、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	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)	5円 (3) (2)	0.019% (0.012) (0.007)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	1 (1) (1)	0.005 (0.002) (0.002)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	20 (5) (14)	0.080 (0.022) (0.058)
合 計	26	0.104

(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(24,899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12月10日から2020年12月9日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
カナダ		千□		千カナダ・ドル		千□		千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT		223.3 (-)		10,872 (-)		- (-)		- (-)
ALLIED PROPERTIES REIT		- (-)		- (-)		25.4 (-)		857 (-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST		74.1 (-)		1,425 (-)		252.3 (-)		5,009 (-)
CROMBIE REAL ESTATE INV		- (-)		- (-)		653.3 (-)		10,308 (-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		318.8 (-)		3,980 (-)		- (-)		- (-)
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		- (-)		- (-)		65.2 (-)		1,055 (-)
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		304.4 (-)		5,493 (-)		- (-)		- (-)
オーストラリア		千□		千オーストラリア・ドル		千□		千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP		- (-)		- (-)		2,147.309 (-)		5,595 (-)
CHARTER HALL RETAIL REIT		- (-)		- (-)		1,688.532 (-)		6,885 (-)
GPT GROUP		- (-)		- (-)		1,146.437 (-)		4,554 (-)
STOCKLAND		3,075.869 (-)		10,426 (-)		- (-)		- (-)
DEXUS		- (-)		- (-)		1,112.792 (-)		10,227 (-)
VICINITY CENTRES		- (-)		- (-)		1,706.28 (-)		2,322 (-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		6,291.085 (-)		20,893 (-)		- (-)		- (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
NATIONAL STORAGE REIT	—	—	8,065.441	15,175
	(-)	(-)	(-)	(-)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	835.2	56,484	—	—
	(-)	(-)	(-)	(-)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	2,249.2	4,347
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	—	—	162.7	525
	(-)	(△70)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	2,205.9	4,332
	(-)	(△117)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	5,555.763	13,835
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	—	—	—	—
	(-)	(△58)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	2,256	6,641
	(-)	(△4)	(-)	(-)
ニュージーランド	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	285.884	623
	(-)	(-)	(-)	(-)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
UNITE GROUP PLC	—	—	656.7	6,152
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	—	591.299	5,825
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	—	—	—	—
	(591.576)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	—	—
	(-)	(△438)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	—	—	—	—
	(-)	(△7)	(-)	(-)

(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 (2019年12月10日から2020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	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	率
(カナダ)		千□	千□	千カナダ・ドル	千円		%
CANADIAN APT PPTYS REIT		151.239	374.539	18,775	1,526,271		4.2
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		1,269.27	1,269.27	22,593	1,836,585		5.1
ALLIED PROPERTIES REIT		329.3	303.9	12,426	1,010,147		2.8
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU		565	386.8	8,250	670,678		1.8
CROMBIE REAL ESTATE INV		1,798.9	1,145.6	16,737	1,360,568		3.7
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		—	318.8	4,144	336,898		0.9
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		837	771.8	11,762	956,151		2.6
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV		806.35	1,110.75	19,282	1,567,484		4.3
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,757.059	5,681.459	113,972	9,264,786		—
		7銘柄<24.6%>	8銘柄<25.5%>	—	—		25.5
(オーストラリア)		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円		%
MIRVAC GROUP		8,871.748	6,724.439	17,887	1,381,771		3.8
CHARTER HALL RETAIL REIT		4,919.19	3,230.658	12,114	935,881		2.6
GPT GROUP		1,146.437	—	—	—		—
STOCKLAND		—	3,075.869	13,564	1,047,863		2.9
DEXUS		1,112.792	—	—	—		—
GOODMAN GROUP		404.577	404.577	7,452	575,690		1.6
VICINITY CENTRES		7,560.135	5,853.855	10,244	791,368		2.2
CHARTER HALL GROUP		732.518	732.518	10,445	806,930		2.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		—	6,291.085	22,459	1,734,971		4.8
NATIONAL STORAGE REIT		14,219.611	6,154.17	12,123	936,556		2.6
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	38,967.008	32,467.171	106,291	8,211,034		—
		8銘柄<21.8%>	8銘柄<22.6%>	—	—		22.6
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円		%
LINK REIT		1,504	2,339.2	161,404	2,169,280		6.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,504	2,339.2	161,404	2,169,280		—
		1銘柄<3.7%>	1銘柄<6.0%>	—	—		6.0
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円		%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		2,249.2	—	—	—		—
ASCENDAS REAL ESTATE INV		2,695.791	2,533.091	7,421	578,170		1.6
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		7,958.442	5,752.542	10,987	855,914		2.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST		5,555.763	—	—	—		—
PARKWAY LIFE REIT		2,517	2,517	9,589	747,043		2.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		3,930.54	1,674.54	4,805	374,381		1.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	24,906.736	12,477.173	32,805	2,555,510		—
		6銘柄<10.8%>	4銘柄<7.0%>	—	—		7.0
(ニュージーランド)		千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円		%
GOODMAN PROPERTY TRUST		11,888.756	11,602.872	27,614	2,026,928		5.6
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,888.756	11,602.872	27,614	2,026,928		—
		1銘柄<4.1%>	1銘柄<5.6%>	—	—		5.6
(イギリス)		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円		%
UNITE GROUP PLC		1,286.534	629.834	6,833	951,797		2.6
SEGRO PLC		1,803.914	1,803.914	16,289	2,268,779		6.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	3,090.448	2,433.748	23,123	3,220,577		—
		2銘柄<10.0%>	2銘柄<8.9%>	—	—		8.9

銘柄	期首(前期末)		当期			期末
	□数	金額	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV VASTNED RETAIL	千□ 591.299 452.507	千円 - -	千□ - 452.507	千ユーロ - 10,566	千円 - 1,333,011	% - 3.7
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,043.806 2銘柄<7.3%>	452.507 1銘柄<3.7%>	10,566 -	1,333,011 -	- 3.7
(ベルギー) COFINIMMO SA WAREHOUSES DE PAUW	千□ 34.726 98.596	千円 - -	千□ 34.726 690.172	千ユーロ 4,264 19,269	千円 537,990 2,431,053	% 1.5 6.7
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	133.322 2銘柄<5.5%>	724.898 2銘柄<8.2%>	23,533 -	2,969,043 -	- 8.2
(フランス) GECINA SA ICADE	千□ 43.793 90.256	千円 - -	千□ 43.793 90.256	千ユーロ 5,623 5,902	千円 709,400 744,689	% 2.0 2.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	134.049 2銘柄<4.1%>	134.049 2銘柄<4.0%>	11,525 -	1,454,090 -	- 4.0
(ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG	千□ 827.22	千円 - -	千□ 827.22	千ユーロ 11,994	千円 1,513,250	% 4.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	827.22 1銘柄<3.7%>	827.22 1銘柄<4.2%>	11,994 -	1,513,250 -	- 4.2
(スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	千□ 174.863	千円 - -	千□ 174.863	千ユーロ 1,444	千円 182,221	% 0.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	174.863 1銘柄<0.5%>	174.863 1銘柄<0.5%>	1,444 -	182,221 -	- 0.5
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	88,427.267 33銘柄<96.0%>	69,315.16 31銘柄<96.0%>	- -	34,899,734 -	- 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

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券及び投資証券	34,899,734	96.0
コール・ローン等、その他	1,464,746	4.0
投資信託財産総額	36,364,481	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、35,377,580千円、97.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年12月9日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=81.29円、1オーストラリア・ドル=77.25円、1香港・ドル=13.44円、1シンガポール・ドル=77.90円、1ニュージーランド・ドル=73.40円、1イギリス・ポンド=139.28円、1ユーロ=126.16円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,364,481,058円
コール・ローン等	1,373,795,389
投資信託受益証券(評価額)	10,766,544,785
投資証券(評価額)	24,133,190,124
未 収 入 金	2,032,476
未 収 配 当 金	88,918,284
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,364,481,058
元 本	13,745,032,168
次 期 繰 越 損 益 金	22,619,448,890
(D) 受 益 権 総 口 数	13,745,032,168口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,456円

(注1) 期首元本額 15,804,413,748円
 追加設定元本額 71,579,110円
 一部解約元本額 2,130,960,690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 47,315,885円
 D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 58,201,129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) 12,585,658,505円
 D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 221,453,992円
 D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 468,694,721円
 D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 149,435,938円
 D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 214,271,998円
 期末元本合計 13,745,032,168円

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,202,404,175円
受 取 配 当 金	1,200,999,695
受 取 利 息	1,545,867
そ の 他 収 益 金	295,480
支 払 利 息	△436,867
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,723,271,466
売 買 益	2,648,215,795
売 買 損	△7,371,487,261
(C) そ の 他 費 用	△29,265,513
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△3,550,132,804
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,523,850,114
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,439,289,310
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	85,020,890
(H) 合 計(D+E+F+G)	22,619,448,890
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,619,448,890

(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。