

運用報告書 (全体版)

DIAM世界6資産バランスファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

愛称：フルコース

第90期 <決算日 2022年1月11日>
 第91期 <決算日 2022年3月8日>
 第92期 <決算日 2022年5月9日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAM世界6資産バランスファンド」は、2022年5月9日に第92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	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率	投資信託、債券、投資信託受取資産比率	純資産額
		(分配落)	税込み分配金	期騰落率							
第27作成期	78期(2020年1月8日)	円 9,985	円 25	% 0.0	% 30.1	% -	% 35.3	% -	% -	% 31.3	百万円 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
第30作成期	87期(2021年7月8日)	10,842	25	1.5	31.6	-	31.4	-	-	32.9	1,364
	88期(2021年9月8日)	11,015	25	1.8	32.6	-	32.1	-	-	31.3	1,356
	89期(2021年11月8日)	11,104	25	1.0	33.4	-	32.3	-	-	30.4	1,357
第31作成期	90期(2022年1月11日)	11,002	25	△0.7	33.3	-	32.2	-	-	30.3	1,326
	91期(2022年3月8日)	10,249	25	△6.6	30.7	-	34.4	-	-	30.7	1,227
	92期(2022年5月9日)	10,875	25	6.4	32.4	-	32.0	-	-	30.2	1,273

(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) 率	債 先 比	券 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率
		騰 落 率	騰 落 率							
第90期	(期 首) 2021年11月 8 日	円 11,104	% -	% 33.4	% -	% 32.3	% -	% -	% -	% 30.4
	11 月 末	10,807	△2.7	32.8	-	33.0	-	-	-	30.1
	12 月 末	11,144	0.4	33.2	-	31.7	-	-	-	30.9
	(期 末) 2022年 1 月11日	11,027	△0.7	33.3	-	32.2	-	-	-	30.3
第91期	(期 首) 2022年 1 月11日	11,002	-	33.3	-	32.2	-	-	-	30.3
	1 月 末	10,682	△2.9	32.3	-	32.9	-	-	-	30.1
	2 月 末	10,575	△3.9	32.0	-	33.3	-	-	-	30.0
	(期 末) 2022年 3 月 8 日	10,274	△6.6	30.7	-	34.4	-	-	-	30.7
第92期	(期 首) 2022年 3 月 8 日	10,249	-	30.7	-	34.4	-	-	-	30.7
	3 月 末	11,171	9.0	33.0	-	32.0	-	-	-	31.2
	4 月 末	11,048	7.8	32.1	-	31.6	-	-	-	31.3
	(期 末) 2022年 5 月 9 日	10,900	6.4	32.4	-	32.0	-	-	-	30.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

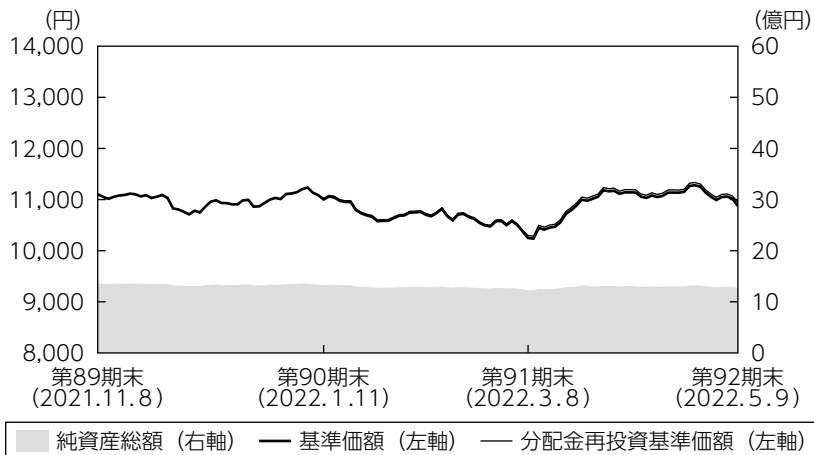
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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90期～第92期の運用経過（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

基準価額等の推移



第90期首： 11,104円
 第92期末： 10,875円
 (既払分配金75円)
 騰落率： △1.4%
 (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す。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

海外主要国の長期金利が大きく上昇（債券価格は下落）し内外金利差が拡大する中、主要通貨に対して円安が進んだことがプラスに寄与しました。一方、インフレ懸念や主要国の金融政策の早期正常化観測等から海外主要国の長期金利が上昇したこと、F R B（米連邦準備理事会）の積極的な金融引き締め姿勢を嫌気し世界的に株式市場やリート市場が下落したことがマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

◆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	△1.9%
高金利ソブリン・マザーファンド	1.7%
ジャパン・セレクション・マザーファンド	△8.7%
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	7.0%
J - R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	△3.7%
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	8.1%
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	△1.5%

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12月末までは0.00%から0.10%程度の狭い範囲で推移しました。2022年に入ると、世界的なインフレ圧力から米欧の中央銀行が金融政策の引き締め転換や正常化に取り組む姿勢を鮮明化したことを受けて上昇基調となりました。2月下旬から始まったロシアのウクライナ侵攻により低下に転じる場面もありましたが、4月以降、米国の長期金利が大幅上昇に転じる中、国内の長期金利も0.245%まで上昇しました。

外国債券市場では、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は上昇しました。作成期初は新型コロナウイルス変異株の感染拡大から国債利回りが低下する場面もありましたが、その後変異株に対する過度な懸念が後退し、景気見通しが改善したことや、インフレの高進などを背景に、投資国の中央銀行の多くが量的緩和策の停止や利上げなどを発表したことなどから国債利回りが上昇しました。

国内株式市場は、作成期初から2021年12月までは、新型コロナウイルスのオミクロン株感染拡大への警戒感と、堅調な企業業績や新型コロナウイルスのワクチン普及による経済再開期待が交錯し、国内株式市場はもみ合う展開となりました。年明け後は原油高やサプライチェーン混乱などを背景にインフレ懸念が高まり、米国の金融引き締めに対する警戒感から下落に転じました。2022年2月中旬以降はロシアによるウクライナ侵攻も重なり、作成期末にかけて不安定な相場展開が続きました。

外国株式市場は下落しました。作成期初から2021年末までは一進一退の推移となりましたが、2022年1月以降はインフレを背景とした金融引き締め政策加速への懸念に加え、ロシアによるウクライナ侵攻、さらには中国における行動制限措置などから景気減速に対する警戒感が強まり、下落基調で推移しました。

国内リート市場は下落しました。2022年に入り、1月中旬にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）の議事要旨公表等を受け米長期金利が急上昇したことなどから、国内リート市場は急落しました。その後、米国の金融政策やウクライナ情勢への懸念などが重石となり、上値の重い展開となりました。3月中旬には、これまでの下落に伴い相対的な投資妙味が再評価され、国内リート市場はやや値を戻しました。

米国リート市場は下落しました。作成期初は新型コロナウイルスに対する警戒感の後退などから堅調な動きとなりました。しかし2022年に入ると、徐々に利上げ見通しが強まる中で米長期金利が上昇し、米国リート市場は弱含みました。利上げペース鈍化観測から一時値を戻す局面もありましたが、ウクライナ情勢への懸念などもあり、売りが優勢となり値を下げた作成期末を迎えました。セクター別では、オフィスや住居施設などが大きく下落しました。

米国以外の海外リート市場は、下落しました。欧州市場はユーロ圏のインフレに伴う早期の利上げ懸念の高まりに加えて、ウクライナ情勢が悪化したことなどもあり下落しました。アジア市場でも世界的な金利の上昇懸念や、ウクライナ情勢の悪化、中国での新型コロナウイルスに対するロックダウンなどを背景に、香港、シンガポールともに下落しました。オーストラリア市場でも、同国中央銀行による利上げ懸念の高まりなどから下落しました。

為替市場では主要通貨に対して円安の動きとなりました。ドル/円相場は、米国の金利が大きく上昇し内外金利差が拡大したことや、米国が金融政策の正常化を進める一方で日銀が金利上昇を抑制する姿勢を明確に示したことで日米の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を材料に、円安ドル高の動きとなりました。その他の主要通貨においても、海外主要国の長期金利が大きく上昇した一方で国内の長期金利の上昇が限定的となり、内外金利差が拡大したこと等を背景に円安現地通貨高となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

マザーファンドを通じて国内外の株式、債券およびリート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^{*}・イールドカーブ戦略は、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やイールドカーブの傾斜度合いの強まりを見込む戦略を継続しました。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

景気回復に伴い資源価格は堅調に推移し、ウクライナ紛争から欧州地域の通貨は敬遠されやすいと予想しました。こうした見通しの下、資源価格との連動性や欧州地域からの距離、金利水準等を勘案してニュージーランドへの投資比率を高めとしました。また、ウクライナの隣国であるポーランドを低位としたほか、英国やノルウェーへの配分を前作成期末比で引き下げること、欧州地域への投資比率を減らした運用を行いました。

●ジャパン・セレクション・マザーファンド

資源価格の高騰やサプライチェーンの混乱などを背景としたインフレ加速や景気減速の可能性を考慮して、電機の主力銘柄などのウェイトを引き下げた一方で、バリュエーションに割安感のある環境関連銘柄や金融株、ディフェンシブ株などのウェイトを引き上げました。以上の結果、機械、その他金融業、情報・通信業などの比率を引き上げた一方、電気機器、陸運業、繊維製品などの比率を引き下げました。

●D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド

銘柄選択においては、「地域の分散」、「業種の分散」に着目し、世界の好配当株への投資を通じて、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行いました。地域別では、概ね前作成期末と同様の資産配分を維持しました。業種別では、幅広い業種に分散投資を行う中、公益やヘルスケアセクターのウェイトを引き上げた一方で、金融や情報技術セクターのウェイトを引き下げました。

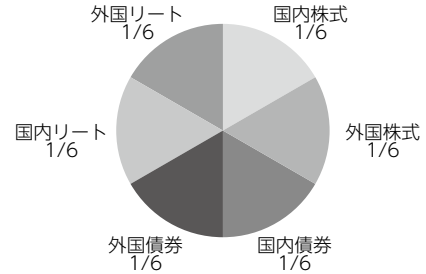
●J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

相対的に割安な銘柄や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、物流施設銘柄の一部売却などを実施しました。

●D I A M US・リート・オープン・マザーファンド

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米長期金利の動向も注視しつつ、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがある銘柄や、割安な水準にある銘柄を選別して投資しました。ヘルスケアなどの組入比率を引き上げた一方、住居施設、ホテル・リゾート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 US・リート・オープン・マザーファンドとD I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドを合算するものとします。

^{*}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。

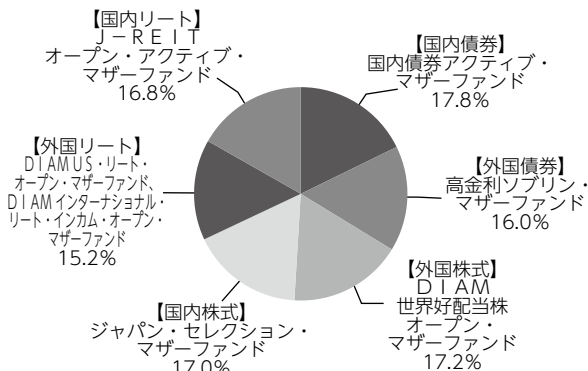
●DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

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、フランスやカナダなどの組入比率を引き上げた一方、ドイツなどの組入比率を引き下げました。また、セクター別では、小売りなどの組入比率を引き上げた一方、オフィスなどの組入比率を引き下げました。

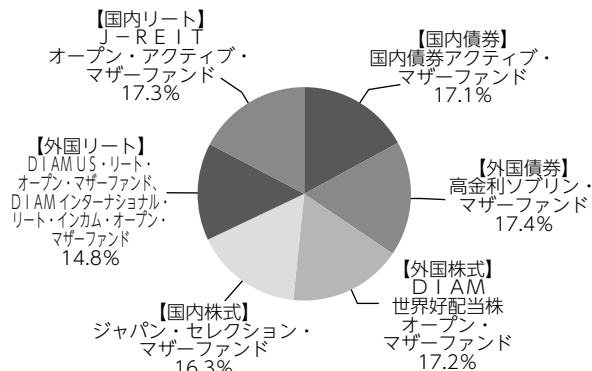
【運用状況】

○マザーファンド組入比率

前作成期末



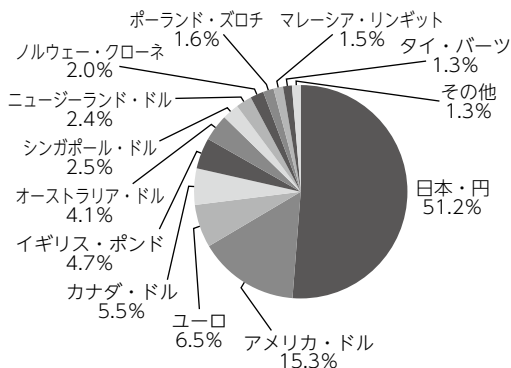
当作成期末



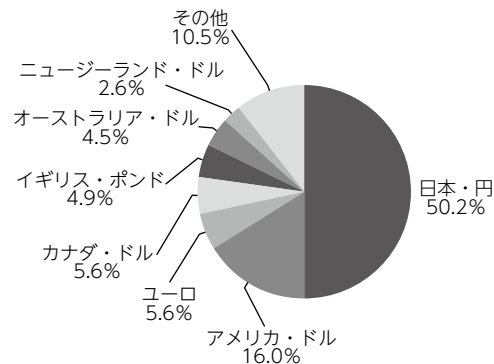
(注) 組入比率はマザーファンドの時価評価額の合計に対する割合です。

○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) 前作成期末は比率が1.0%未満、当作成期末は上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

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90期	第91期	第92期
	2021年11月9日 ～2022年1月11日	2022年1月12日 ～2022年3月8日	2022年3月9日 ～2022年5月9日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円
対基準価額比率	0.23%	0.24%	0.23%
当期の収益	3円	10円	25円
当期の収益以外	21円	14円	－円
翌期繰越分配対象額	1,168円	1,153円	1,184円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、各資産の保有比率が均等になるように各マザーファンドへの投資を実施します。マザーファンドの組入比率につきましては、高位での組入れを維持します。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

足元で海外金利の上昇圧力が強まっていますが、日銀は、イールドカーブコントロール政策に基づき長期金利の0.25%を超える上昇は抑制する姿勢を示しています。金利の戦略は、日本の物価上昇圧力も強まる中でこの姿勢に変化がないかを注視して対応していきます。クレジット戦略は、2022年に入りウクライナ情勢を警戒して事業債等の保有ウェイトを減少させてきましたが、今後はクレジット市場の状況を見定めつつ、ウェイトをコントロールしていきます。

●高金利ソブリン・マザーファンド

ウクライナ情勢や資源価格、主要国のインフレ動向と中央銀行の金融政策見通しの変化に金利や為替が左右される展開を予想します。今後も一定以上の信用格付けを有する国の中から、債券・為替市場の流動性、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、ウクライナ情勢や世界的なインフレ懸念、米国の金融政策の動向など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の感染状況の落ち着きによる経済正常化への期待に支えられ、下値リスクは限定的と考えます。引き続き、物色動向の変化に対応しながら、個別企業の競争力や成長性といったファンダメンタルズと株価バリュエーションを総合的に判断して銘柄を選別していく方針です。

●**DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド**

外国株式市場は、インフレなどを背景とした先行き不透明感の高まりから、値動きの荒い相場展開が予想され、銘柄選択の重要性がより高まると考えます。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-REITオープン・アクティブ・マザーファンド**

国内リート市場は、引き続き、新型コロナウイルスや世界的なインフレの動向などに一喜一憂する展開が想定されます。一方、リート各社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。

●**DIAM US・リート・オープン・マザーファンド**

新型コロナウイルス感染の沈静化および経済活動の正常化が進む一方で、ウクライナ情勢やインフレの進行などが懸念材料となっており、米国リート市場は目先神経質な展開が予想されます。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

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

世界的なインフレの進行や金利上昇に対する警戒感から、リート市場はやや不安定な展開も予想されます。こうした中、欧州市場は、工業をはじめ、安定したキャッシュフローが期待しやすい銘柄に重点的に投資を行っていく方針です。オーストラリア市場は、倉庫や工業、オフィス、小売り等のうち財務体質や成長性、配当利回りなどで選別し投資する方針です。アジア市場は、工業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90期～第92期		項目の概要
	(2021年11月9日 ～2022年5月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	85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10,879円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(33)	(0.299)	
(販売会社)	(49)	(0.450)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(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)	(0.001)	
(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)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.011	(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)	(0.009)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	87	0.803	

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

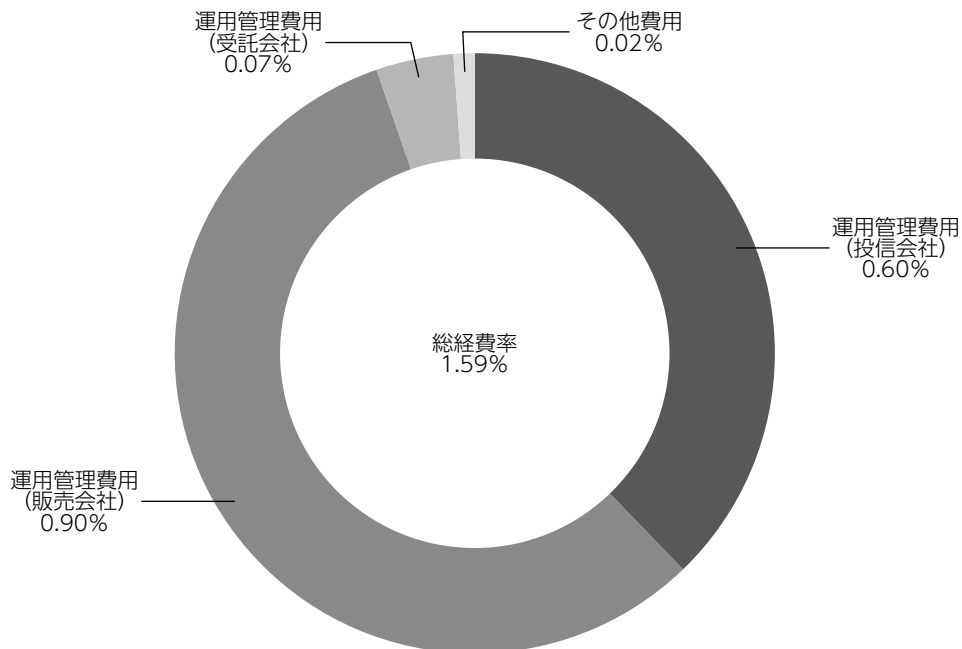
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.59%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

	第 90 期 ~ 第 92 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	-	-	14,249	20,000
高金利ソブリン・マザーファンド	-	-	-	-
ジャパン・セレクション・マザーファンド	-	-	1,245	5,000
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	-	-	8,822	30,000
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	-	-	-	-
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	-	-	2,794	15,000
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	-	-	2,703	10,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 90 期 ~ 第 92 期	
	ジャパン・セレクション・マザーファンド	DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,093,932千円	11,092,863千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,253,747千円	34,611,647千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56	0.32

(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（2021年11月9日から2022年5月9日まで）

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 90 期 ~ 第 92 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	113千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	8千円
(B) / (A)	7.6%

(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 90 期 ~ 第 92 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 346	百万円 36	% 10.4	百万円 382	百万円 131	% 34.5

平均保有割合 68.9%

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

【高金利ソブリン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【ジャパン・セレクション・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		第 90 期 ~			第 92 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 1,969	百万円 310	% 15.7	百万円 2,124	百万円 231	% 10.9	

平均保有割合 2.9%

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

【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、みずほ証券です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第30作成期末	第31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	152,958	213,223
高金利ソブリン・マザーファンド	143,604	143,604	217,158
ジャパン・セレクション・マザーファンド	55,605	54,360	203,520
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	68,786	59,963	214,748
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	78,620	78,620	216,151
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	16,389	13,594	71,860
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	34,863	32,160	112,447

<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（1,871,842,638口）の内容です。

国内株式

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
鉱業 (1.9%)				
INPEX	70.9	81.7	130,556	
建設業 (2.4%)				
ウエストホールディングス	—	10.6	53,530	
東亜建設工業	16.5	15.2	42,955	
住友林業	11	25.7	49,883	
テスホールディングス	14.4	14.6	19,797	
食料品 (1.9%)				
キッコーマン	—	5.8	40,948	
ハウス食品グループ本社	35	22	65,670	
アリアケジャパン	4.7	5.1	25,806	
繊維製品 (0.1%)				
東レ	162.7	15.8	10,067	
化学 (10.6%)				
信越化学工業	7.9	8.5	153,127	
三菱瓦斯化学	55.3	21.5	42,892	
J S R	77	81.5	285,657	
三菱ケミカルホールディングス	61.2	—	—	
日油	17.3	9.6	45,600	
富士フィルムホールディングス	17.5	17	122,298	
メック	—	13.6	31,062	
信越ポリマー	47.4	47.9	49,672	
医薬品 (4.2%)				
中外製薬	27.8	46.9	173,342	
エーザイ	2.5	—	—	
第一三共	36.1	35	114,905	
ガラス・土石製品 (1.5%)				
日本カーボン	8.2	7.1	29,997	
東洋炭素	—	3.9	10,900	
フジインコーポレーテッド	11.5	10.7	59,813	
非鉄金属 (0.7%)				
住友金属鉱山	12.6	9.3	51,103	
金属製品 (0.7%)				
リンナイ	5.2	6.3	51,219	
機械 (6.6%)				
日本製鋼所	—	13.3	40,232	
ディスコ	1.1	1.2	37,200	
S M C	1.4	1.4	86,268	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	3	9.6	29,712	

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
三菱化工機	7.1	—	—	
アイチコーポレーション	31.2	29.7	26,551	
荏原製作所	—	9.5	56,620	
ダイキン工業	1.6	1.2	22,950	
日本ピラー工業	—	7.8	19,695	
三菱重工業	—	24	109,488	
スター精密	18	17.1	25,222	
電気機器 (19.1%)				
イビデン	16.9	2.9	13,485	
日立製作所	40.1	33.2	211,915	
富士電機	12.8	14.1	81,639	
日本電産	5.6	—	—	
日本電気	13.8	22.5	121,950	
アルパック	2.4	9.2	46,460	
アンリツ	27.4	—	—	
ソニーグループ	24.5	16.2	175,608	
T D K	8.7	10	40,400	
アドバンテスト	2	—	—	
キーエンス	3.5	2.9	145,696	
シスメックス	—	7.9	61,920	
ローム	7.5	8.4	77,532	
浜松ホトニクス	12	13.7	78,501	
新光電気工業	13.8	16.5	83,490	
太陽誘電	10.8	11.6	61,944	
村田製作所	12.6	—	—	
東京エレクトロン	2.3	2.1	113,841	
輸送用機器 (8.9%)				
豊田自動織機	10	5.8	46,632	
デンソー	21.5	15.7	119,351	
いすゞ自動車	22.2	26.2	40,269	
トヨタ自動車	148.1	126.2	283,319	
本田技研工業	29.6	23.3	79,080	
スズキ	—	12.2	48,141	
精密機器 (0.8%)				
HOYA	4.2	3.3	41,662	
メディキット	5.9	5.9	13,434	
その他製品 (2.1%)				
ブシロード	22.3	25.7	34,360	
パンダインナムコホールディングス	2.1	0.4	3,413	

銘柄	2021年11月8日現在	2022年5月9日現在		
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
トッパン・フォームズ	44.8	—	—	—
タカラトミー	—	30.8	36,806	—
任天堂	1.2	1.2	67,464	—
陸運業 (0.4%)				
東海旅客鉄道	10.7	0.8	13,232	—
南海電気鉄道	—	4.5	11,056	—
ヤマトホールディングス	24	—	—	—
九州旅客鉄道	12.7	—	—	—
海運業 (1.1%)				
日本郵船	—	7.7	74,844	—
空運業 (—%)				
日本航空	16.9	—	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.3%)				
住友倉庫	—	8.7	17,774	—
情報・通信業 (9.9%)				
CARTA HOLDINGS	5.3	8.3	19,355	—
テクマトリックス	15.3	16.2	29,743	—
Ubicomホールディングス	10.2	5.4	14,742	—
ミンカブ・ジ・インフォノイド	6.2	4.9	11,735	—
コマースONEホールディングス	10.7	8.2	8,880	—
オービック	2.8	—	—	—
ジャストシステム	—	6.8	35,904	—
東映アニメーション	3.7	—	—	—
デジタルガレージ	12.9	8.4	34,650	—
ウェザーニューズ	7	6.1	38,491	—
日本電信電話	41.8	56.2	215,920	—
KDDI	—	28.2	121,767	—
エヌ・ティ・ティ・データ	45.3	47	114,680	—
カプコン	15.1	11.5	38,927	—
卸売業 (4.8%)				
三井物産	47.4	37.6	124,380	—
三菱商事	—	26.3	114,168	—
岩谷産業	4.7	—	—	—
イエローハット	27.5	27.9	45,588	—
ミスミグループ本社	12.6	15.5	44,144	—

銘柄	2021年11月8日現在	2022年5月9日現在		
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
小売業 (2.3%)				
ウエルシアホールディングス	12.7	10.4	26,540	—
セブン&アイ・ホールディングス	10.6	19.7	113,511	—
FOOD & LIFE COMPANIES	10.9	5.5	16,225	—
パル・パシフィック・インターナショナルホールディングス	12.2	—	—	—
サンドラッグ	13	—	—	—
銀行業 (7.6%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	305.5	364.4	278,000	—
三井住友フィナンシャルグループ	65.7	62.5	245,937	—
証券・商品先物取引業 (0.8%)				
SBIホールディングス	15.9	18.2	52,616	—
保険業 (2.8%)				
第一生命ホールディングス	46	26.9	71,500	—
東京海上ホールディングス	16.5	17.6	123,358	—
その他金融業 (1.7%)				
オリックス	—	48.4	114,393	—
不動産業 (1.1%)				
東急不動産ホールディングス	102	110.8	74,568	—
サービス業 (5.9%)				
メンバーズ	11	10.5	31,300	—
ラウンドワン	27.2	17.9	24,147	—
アドベンチャー	5.6	9.2	80,592	—
リクルートホールディングス	38.5	30.1	134,577	—
アイモバイル	25.7	18.9	25,269	—
フィードフォースグループ	22.3	7.8	3,166	—
NEXTONE	—	6.9	18,588	—
ベネッセホールディングス	34	38.7	87,462	—
合計	株数・金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	2,402.8	2,238.6	6,894,803
		94銘柄	97銘柄	<98.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2022年5月9日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド (9,885,530,932口) の内容です。

外国株式

銘柄	2021年11月8日現在	2022年5月9日現在		業種等		
	株数	株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円			
INTL BUSINESS MACHINES CORP	120.81	—	—	情報技術サービス		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	260.72	450.2	3,451 451,411	医薬品		
JPMORGAN CHASE & CO	365.29	322.44	3,989 521,711	銀行		
CISCO SYSTEMS INC	917.66	779.8	3,846 503,078	通信機器		
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,813 237,217	機械		
BANK OF AMERICA CORP	1,312.52	711.97	2,666 348,702	銀行		
EATON CORP PLC	239.5	116.51	1,716 224,428	電気設備		
NEXTERA ENERGY INC	—	326.8	2,368 309,728	電力		
GILEAD SCIENCES INC	449.44	449.68	2,751 359,794	バイオテクノロジー		
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	147.36	52.43	1,278 167,189	航空宇宙・防衛		
HP INC	344.2	—	—	コンピュータ・周辺機器		
JOHNSON & JOHNSON	223.11	354.66	6,255 818,047	医薬品		
KIMBERLY-CLARK CORP	201.97	201.97	2,779 363,451	家庭用品		
LOCKHEED MARTIN CORP	18.28	18.28	821 107,443	航空宇宙・防衛		
MCDONALD'S CORPORATION	435.29	435.29	10,916 1,427,620	ホテル・レストラン・レジャー		
METLIFE INC	1,097.39	1,218.2	8,227 1,076,021	保険		
MERCK & CO.INC.	640.48	640.48	5,661 740,372	医薬品		
MICROSOFT CORP	276.07	330.31	9,074 1,186,777	ソフトウェア		
PACCAR INC	255.42	304.73	2,574 336,754	機械		
PAYCHEX INC	387.14	387.14	4,806 628,624	情報技術サービス		
PPL CORPORATION	636.97	636.97	1,861 243,494	電力		
PFIZER INC	1,325.42	712.03	3,491 456,656	医薬品		
PROCTER & GAMBLE CO	210.71	165.83	2,586 338,321	家庭用品		
QUALCOMM INC	322.88	100.07	1,406 183,979	半導体・半導体製造装置		
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,514 198,063	ガス		
TRUIST FINANCIAL CORP	911.06	774.53	3,799 496,943	銀行		
AT&T INC	1,125.66	1,593.32	3,191 417,373	各種電気通信サービス		
CHEVRON CORP	301.37	344.67	5,883 769,401	石油・ガス・消耗燃料		
TEXAS INSTRUMENTS INC	153.72	79.73	1,335 174,601	半導体・半導体製造装置		
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	346.59	346.59	1,524 199,393	食品・生活必需品小売り		
MASTERCARD INC	136.77	199.87	6,937 907,336	情報技術サービス		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	478.18	428.18	4,236 554,038	タバコ		
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	294.91	294.91	3,250 425,100	化学		
ABBVIE INC	566.29	361.12	5,518 721,774	バイオテクノロジー		
BROADCOM INC	90.7	47.24	2,740 358,388	半導体・半導体製造装置		
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	343.55	262.63	2,169 283,772	コンピュータ・周辺機器		
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	272.31	483 63,212	娯楽		
KYNDRYL HOLDINGS INC	24.16	—	—	情報技術サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,492.92 36銘柄	14,252.22 35銘柄	126,932 —	16,600,226 <46.9%>	

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	738.91	757.71	6,907	698,188	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	2,036.59	2,036.59	3,623	366,222	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	509.98	481.14	6,727	679,995	銀行
RUSSEL METALS INC	1,216.48	1,216.48	4,002	404,544	商社・流通業
MAGNA INTERNATIONAL INC	164.37	—	—	—	自動車部品
CAPITAL POWER CORP	623.43	842.72	3,749	378,975	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	276.64	—	—	—	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>	5,566.4 7銘柄	5,334.64 5銘柄	25,009 —	2,527,925 <7.1%>
(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	743.7	3,480	319,163	金属・鉱業
AGL ENERGY LTD	776.72	2,265.01	1,891	173,430	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,357.99 2銘柄	3,008.71 2銘柄	5,371 —	492,594 <1.4%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,495	7,495	22,260	370,854	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,540	1,540	4,504	75,044	不動産管理・開発
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	804	804	7,839	130,597	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	6,180	3,960	9,405	156,687	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,019 4銘柄	13,799 4銘柄	44,008 —	733,184 <2.1%>
(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	3,863	363,593	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	3,863 —	363,593 <1.0%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
NATIONAL GRID PLC	2,466.1	2,744.83	3,237	521,047	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	401.83	401.83	1,326	213,412	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,155.92	1,915	308,350	タバコ
UNILEVER PLC	287.09	287.09	1,032	166,196	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	2,255.44	2,757.89	3,011	484,689	水道
RIO TINTO PLC	675.05	618.76	3,366	541,732	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	14,990.87	1,804	290,480	無線通信サービス
SSE PLC	1,179.15	1,437.68	2,628	422,963	電力
BP PLC	5,964.93	5,964.93	2,544	409,534	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	2,037.33	1,790.74	2,257	363,278	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,723	760,213	医薬品
ASTRAZENECA PLC	367.04	367.04	3,788	609,735	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,026.16 12銘柄	35,187.78 12銘柄	31,636 —	5,091,635 <14.4%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	168.48	99.01	3,426	452,569	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	730.45	730.45	6,184	816,815	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	898.93 2銘柄	829.46 2銘柄	9,611 —	1,269,385 <3.6%>

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン) TELE2 AB-B SHS	百株 836.54	百株 836.54	千ユーロ 10,833	千円 141,914	無線通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	10,833	141,914	
(ユーロ…オランダ) STMICROELECTRONICS NV	百株 609.05	百株 655.48	千ユーロ 2,278	千円 313,627	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	2,278	313,627	
(ユーロ…フランス) AXA SA DANONE BNP PARIBAS LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE TOTALENERGIES SE SANOFI EUROAPI SASU	百株 2,934.49 227.94 654.66 39.46 902.13 469.31 -	百株 2,249.23 227.94 548.37 66.02 902.13 469.31 20.4	千ユーロ 5,127 1,278 2,774 3,709 4,564 4,554 27	千円 705,645 175,993 381,813 510,561 628,250 626,856 3,794	保険 食品 銀行 繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料 医薬品 医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	22,036	3,032,915	
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG E.ON SE SIEMENS AG-REG BASF SE ALLIANZ SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 1,409.02 2,473.24 393.08 256.47 145.66 2,955.37 653.53	百株 1,305.24 2,473.24 328.85 256.47 132.27 2,955.37 647.1	千ユーロ 5,087 2,391 3,769 1,216 2,588 5,113 1,765	千円 700,237 329,091 518,856 167,435 356,258 703,754 243,045	航空貨物・物流サービス 総合公益事業 コンプロマリット 化学 保険 各種電気通信サービス 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	21,933	3,018,679	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA RED ELECTRICA DE CORPORACION SA FERROVIAL SA FERROVIAL SA-RTS	百株 2,074.81 752.35 1,671.43 1,671.43	百株 2,413.68 -	千ユーロ 2,574 -	千円 354,285 -	電力 電力 建設・土木 建設・土木
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	5,934	816,749	
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ FORTUM OYJ	百株 477.99 1,774.25	百株 477.99 1,774.25	千ユーロ 1,507 2,727	千円 207,488 375,320	紙製品・林産品 電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	4,234	582,808	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	-	34,985,238	
			-	<98.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

■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(5,322,561,396円)の内容です。

外国投資証券

銘柄	2021年11月8日現在		2022年5月9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	32.684	45,984	45.984	8,124	3.8	
BOSTON PROPERTIES INC	30.97	32.15	32.15	3,829	1.8	
SL GREEN	26.926	26,466	26,466	1,820	0.8	
PROLOGIS INC	114.12	94.43	94.43	13,303	6.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	33.65	34.93	34.93	7,420	3.4	
CAMDEN PROPERTY TRUST	23.59	24.49	24.49	3,644	1.7	
EQUINIX INC	11.38	11.82	11.82	8,432	3.9	
COUSINS PROPERTIES INC	162.975	169.175	169.175	5,938	2.8	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	34.28	38.97	38.97	7,115	3.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	20.901	21.691	21.691	6,798	3.2	
EQUITY RESIDENTIAL	87.235	90,555	90,555	6,924	3.2	
FEDERAL REALTY INVST TRUST	37.9	39.34	39.34	4,529	2.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	145.376	150,906	150,906	4,625	2.2	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	85.66	88.92	88.92	3,528	1.6	
WELLTOWER INC	97.5	110.53	110.53	9,774	4.5	
ACADIA REALTY TRUST	178.69	94.89	94.89	1,903	0.9	
HOST HOTELS & RESORTS INC	393.04	248.39	248.39	5,027	2.3	
UDR INC	55.82	78.43	78.43	3,925	1.8	
SIMON PROPERTY GROUP INC	63.52	56.28	56.28	6,833	3.2	
LIFE STORAGE INC	20.66	12.64	12.64	1,525	0.7	
PUBLIC STORAGE	25.38	26.34	26.34	8,873	4.1	
SUN COMMUNITIES INC	15.03	15.61	15.61	2,575	1.2	
VENTAS INC	68.7	92.69	92.69	5,280	2.5	
VORNADO REALTY TRUST	47.116	31.466	31.466	1,141	0.5	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	179.085	-	-	-	-	
EXTRA SPACE STORAGE INC	20.98	21.77	21.77	3,954	1.8	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	550.18	460.77	460.77	5,349	2.5	
DIGITAL REALTY TRUST INC	41.84	48.32	48.32	6,816	3.2	
DOUGLAS EMMETT INC	136.89	142.09	142.09	4,151	1.9	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	301.47	279.91	279.91	5,052	2.3	
TERRENO REALTY CORP	122.283	97,883	97,883	6,568	3.1	
AMERICOLD REALTY TRUST	40.2	40.2	40.2	1,054	0.5	
CORESITE REALTY CORP	23.305	-	-	-	-	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	147.17	100.363	100.363	2,222	1.0	
AMERICAN TOWER CORP	30.41	36.33	36.33	8,867	4.1	
CYRUSONE INC	30,815	-	-	-	-	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	128.1	75.8	75.8	2,261	1.1	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	17.57	-	-	-	-	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	125.73	100.13	100.13	7,166	3.3	
AMERICAN HOMES 4 RENT	106.63	110.68	110.68	4,140	1.9	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	-	14.84	14.84	1,988	0.9	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	306.96	318.64	318.64	7,707	3.6	
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	267.37	282.06	282.06	2,369	1.1	
NETSTREIT CORP	-	116.01	116.01	2,424	1.1	
STORE CAPITAL CORP	-	74.55	74.55	2,024	0.9	
VICI PROPERTIES INC	73.62	76.42	76.42	2,210	1.0	
合計	4,463,711	4,033,859	4,033,859	209,228	27,362,874	97.3

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

下記は、D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド (11,693,233,511円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	柄	2021年11月8日現在	2022年5月9日現在			比率
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (カナダ)		千円	千円	千カナダ・ドル	千円	%
	CANADIAN APT PPTYS REIT	361.939	421.539	19,955	2,017,117	4.9
	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	777.67	777.67	17,730	1,792,236	4.4
	ALLIED PROPERTIES REIT	303.9	303.9	12,028	1,215,826	3.0
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	326.6	326.6	7,756	784,052	1.9
	CROMBIE REAL ESTATE INV	576.2	576.2	9,668	977,305	2.4
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	318.8	318.8	6,098	616,450	1.5
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	771.8	771.8	13,367	1,351,194	3.3
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	1,110.75	1,110.75	20,793	2,101,780	5.1
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	4,547.659 8銘柄<25.5%>	4,607.259 8銘柄<26.6%>	107,399 -	10,855,965 -	- 26.6
(オーストラリア)		千円	千円	千オーストラリア・ドル	千円	%
	MIRVAC GROUP	5,174.747	1,296.144	2,929	268,615	0.7
	CHARTER HALL RETAIL REIT	3,230.658	3,230.658	13,439	1,232,405	3.0
	STOCKLAND	3,075.869	3,075.869	11,995	1,100,023	2.7
	GOODMAN GROUP	791.805	791.805	16,311	1,495,735	3.7
	VICINITY CENTRES	5,853.855	9,650.042	17,756	1,628,232	4.0
	CHARTER HALL GROUP	732.518	291.519	4,060	372,380	0.9
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	9,252.813	9,252.813	36,826	3,376,962	8.3
	NATIONAL STORAGE REIT	7,135.696	7,135.696	17,054	1,563,880	3.8
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	35,247.961 8銘柄<27.9%>	34,724.546 8銘柄<27.0%>	120,373 -	11,038,235 -	- 27.0
(香港)		千円	千円	千香港・ドル	千円	%
	LINK REIT	420.2	420.2	28,153	469,035	1.1
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	420.2 1銘柄<1.0%>	420.2 1銘柄<1.1%>	28,153 -	469,035 -	- 1.1
(シンガポール)		千円	千円	千シンガポール・ドル	千円	%
	ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	1,570.591	1,570.591	4,413	415,341	1.0
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,719.542	4,719.542	8,117	763,948	1.9
	PARKWAY LIFE REIT	2,517	2,517	12,006	1,129,893	2.8
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,674.54	1,674.54	4,219	397,129	1.0
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	2,918.9	2,918.9	5,458	513,684	1.3
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	13,400.573 5銘柄<7.3%>	13,400.573 5銘柄<7.9%>	34,215 -	3,219,996 -	- 7.9
(ニュージーランド)		千円	千円	千ニュージーランド・ドル	千円	%
	GOODMAN PROPERTY TRUST	11,602.872	11,602.872	25,700	2,142,639	5.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,602.872 1銘柄<5.3%>	11,602.872 1銘柄<5.2%>	25,700 -	2,142,639 -	- 5.2

銘 柄	2021年11月8日現在		2022年5月9日現在			
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(イギリス)	千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%	
UNITE GROUP PLC	629.834	629.834	6,625	1,066,364	2.6	
SEGRO PLC	1,185.138	1,185.138	13,143	2,115,263	5.2	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,814.972 2銘柄<8.2%>	1,814.972 2銘柄<7.8%>	19,769 -	3,181,628 -	- 7.8
(オランダ)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
VASTNED RETAIL	452.507	452.507	10,633	1,463,545	3.6	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	452.507 1銘柄<3.5%>	452.507 1銘柄<3.6%>	10,633 -	1,463,545 -	- 3.6
(ベルギー)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
COFINIMMO SA	34.726	34.726	4,351	598,851	1.5	
WAREHOUSES DE PAUW	690.172	690.172	22,692	3,123,217	7.6	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	724.898 2銘柄<10.1%>	724.898 2銘柄<9.1%>	27,044 -	3,722,068 -	- 9.1
(フランス)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	43.793	43.793	4,554	626,831	1.5	
ICADE	90.256	90.256	5,063	696,870	1.7	
KLEPIERRE	-	285.887	6,249	860,117	2.1	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	134.049 2銘柄<3.6%>	419.936 3銘柄<5.3%>	15,867 -	2,183,819 -	- 5.3
(ドイツ)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	613.498	-	-	-	-	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	613.498 1銘柄<3.7%>	- -銘柄<-%>	- -	- -	- -
(スペイン)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863	174.863	1,341	184,589	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%>	1,341 -	184,589 -	- 0.5
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	69,134.052 32銘柄<96.5%>	68,342.626 32銘柄<94.1%>	- -	38,461,524 -	- 94.1

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

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

2022年5月9日現在

項 目	第 31 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
国内債券アクティブ・マザーファンド	213,223	16.7
高金利ソブリン・マザーファンド	217,158	17.0
ジャパン・セレクション・マザーファンド	203,520	15.9
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	214,748	16.8
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	216,151	16.9
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	71,860	5.6
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	112,447	8.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	31,072	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,280,183	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、2022年5月9日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは1,381,628千円、98.9％、DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドは35,176,611千円、99.4％、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは27,505,966千円、94.8％、DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドは39,817,677千円、97.4％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1カナダ・ドル=101.08円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港・ドル=16.66円、1シンガポール・ドル=94.11円、1ニュージーランド・ドル=83.37円、1台湾・ドル=4.406円、1イギリス・ポンド=160.94円、1スイス・フラン=132.07円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1スウェーデン・クローナ=13.10円、1マレーシア・リングギット=29.891円、1タイ・バーツ=3.79円、1ポーランド・ズロチ=29.209円、1ユーロ=137.63円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年1月11日)、 (2022年3月8日)、 (2022年5月9日)現在

項 目	第 90 期 末	第 91 期 末	第 92 期 末
(A) 資 産	1,333,370,183円	1,234,068,641円	1,280,183,327円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,349,646	21,599,887	31,072,512
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	231,428,498	230,266,281	213,223,882
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	211,155,789	207,278,472	217,158,449
ジャパン・セレクトジョン・マザーファンド(評価額)	216,485,334	186,625,101	203,520,350
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	229,661,062	195,527,317	214,748,793
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	217,283,589	204,138,234	216,151,453
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド(評価額)	78,590,929	74,072,703	71,860,319
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)	122,415,336	114,560,646	112,447,569
(B) 負 債	6,714,634	6,097,883	6,380,500
未 払 収 益 分 配 金	3,014,475	2,995,449	2,928,415
未 払 解 約 金	11,046	-	11
未 払 信 託 報 酬	3,679,953	3,094,730	3,443,507
そ の 他 未 払 費 用	9,160	7,704	8,567
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,326,655,549	1,227,970,758	1,273,802,827
元 本	1,205,790,392	1,198,179,717	1,171,366,384
次 期 繰 越 損 益 金	120,865,157	29,791,041	102,436,443
(D) 受 益 権 総 口 数	1,205,790,392口	1,198,179,717口	1,171,366,384口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	11,002円	10,249円	10,875円

(注) 第89期末における元本額は1,222,751,200円、当作成期間(第90期~第92期)中における追加設定元本額は2,063,192円、同解約元本額は53,448,008円です。

■損益の状況

[自 2021年11月9日] [自 2022年1月12日] [自 2022年3月9日]
 [至 2022年1月11日] [至 2022年3月8日] [至 2022年5月9日]

項 目	第 90 期	第 91 期	第 92 期
(A) 配 当 等 収 益	△943円	△555円	△350円
受 取 利 息	40	16	1
支 払 利 息	△983	△571	△351
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,547,538	△84,179,240	79,662,955
売 買 益	13,126,939	338,404	83,684,460
売 買 損	△18,674,477	△84,517,644	△4,021,505
(C) 信 託 報 酬 等	△3,689,113	△3,102,434	△3,452,074
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△9,237,594	△87,282,229	76,210,531
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	129,472,391	116,381,133	25,508,068
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,644,835	3,687,586	3,646,259
(配 当 等 相 当 額)	(13,962,830)	(13,982,623)	(13,723,924)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,317,995)	(△10,295,037)	(△10,077,665)
(G) 合 計(D+E+F)	123,879,632	32,786,490	105,364,858
(H) 収 益 分 配 金	△3,014,475	△2,995,449	△2,928,415
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	120,865,157	29,791,041	102,436,443
追 加 信 託 差 損 益 金	3,644,835	3,687,586	3,646,259
(配 当 等 相 当 額)	(13,963,230)	(13,983,401)	(13,724,726)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,318,395)	(△10,295,815)	(△10,078,467)
分 配 準 備 積 立 金	126,886,715	124,232,699	124,969,858
繰 越 損 益 金	△9,666,393	△98,129,244	△26,179,674

(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90期から第92期までで、D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンド198,346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300,669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 90 期	第 91 期	第 92 期
(a) 経費控除後の配当等収益	428,799円	1,249,826円	6,499,139円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	13,963,230	13,983,401	13,724,726
(d) 分 配 準 備 積 立 金	129,472,391	125,978,322	121,399,134
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	143,864,420	141,211,549	141,622,999
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,193.11	1,178.55	1,209.04
(g) 分 配 金	3,014,475	2,995,449	2,928,415
(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 90 期	第 91 期	第 92 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16期（決算日 2022年5月9日）

（計算期間 2021年5月11日～2022年5月9日）

国内債券アクティブ・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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				
12期 (2018年5月8日)	13,871	0.7	381.90	0.6	87.0	—	—	百万円 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
16期 (2022年5月9日)	13,940	△1.6	378.69	△2.1	91.4	—	—	311

(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）。

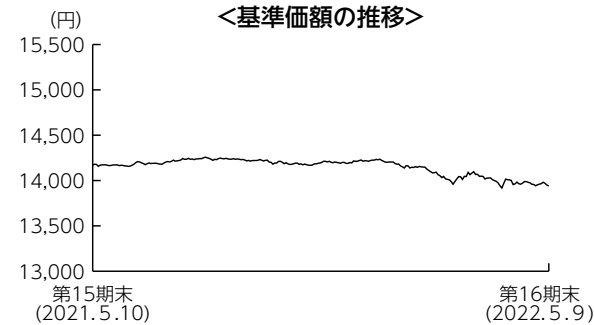
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2021年 5月10日	円 14,171	% -	ポイント 386.71	% -	% 93.2	% -	% -
5 月 末	14,168	△0.0	386.62	△0.0	93.2	-	-
6 月 末	14,180	0.1	386.90	0.0	92.2	-	-
7 月 末	14,242	0.5	388.81	0.5	94.0	-	-
8 月 末	14,236	0.5	388.46	0.5	95.0	-	-
9 月 末	14,193	0.2	387.12	0.1	94.9	-	-
10 月 末	14,184	0.1	386.72	0.0	94.8	-	-
11 月 末	14,216	0.3	387.65	0.2	96.7	-	-
12 月 末	14,189	0.1	386.84	0.0	94.2	-	-
2022年 1 月 末	14,098	△0.5	384.06	△0.7	94.2	-	-
2 月 末	14,046	△0.9	382.13	△1.2	94.8	-	-
3 月 末	14,016	△1.1	381.04	△1.5	94.8	-	-
4 月 末	13,982	△1.3	380.12	△1.7	91.5	-	-
(期 末) 2022年 5月 9日	13,940	△1.6	378.69	△2.1	91.4	-	-

(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（2021年5月11日から2022年5月9日まで）

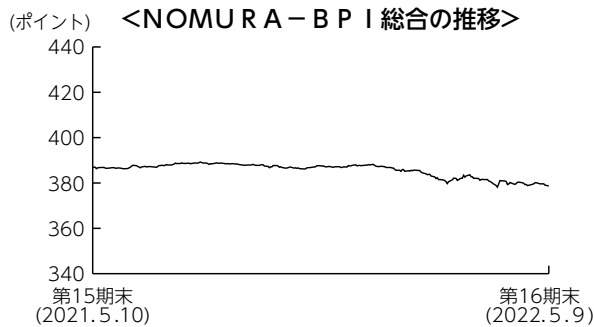


基準価額の推移

当期末の基準価額は13,940円となり、前期末比で1.6%下落しました。

基準価額の主な変動要因

長期金利（10年国債利回り）は期初の0.080%から期末は0.245%に上昇（価格は下落）しました。2022年に入り、世界的なインフレ圧力を背景に米欧の中央銀行が金融政策の転換姿勢を鮮明化中、国内長期金利が上昇基調で推移したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。



投資環境

長期金利（10年国債利回り）は、2021年12月末までは0.00%から0.10%程度の狭い範囲で推移しました。2022年に入ると、世界的なインフレ圧力から米欧の中央銀行が金融政策の引き締め転換や正常化に取り組む姿勢を鮮明化したことを受けて上昇基調となりました。2月下旬から始まったロシアのウクライナ侵攻により低下に転じる場面もありましたが、4月以降、米国の長期金利が大幅上昇に転じる中、国内の長期金利も0.245%まで上昇しました。

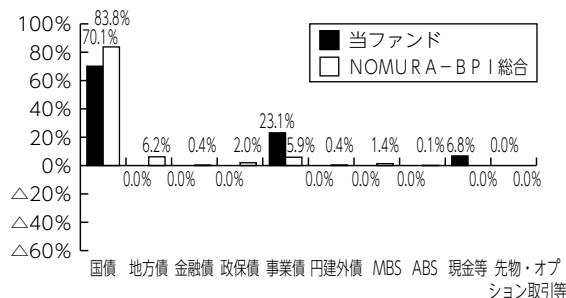
ポートフォリオについて

デュレーション[※]・イールドカーブ戦略は、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やイールドカーブの傾斜度合いの強まりを見込む戦略を継続しました。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。

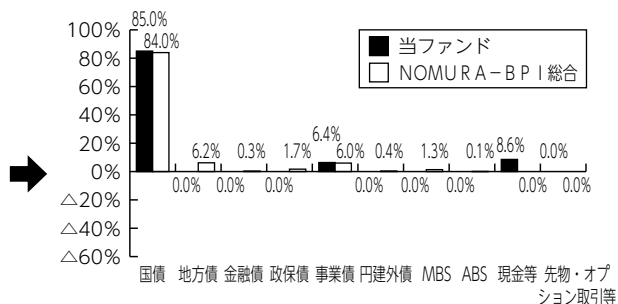
※金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

○種類別構成比 期首（前期末）



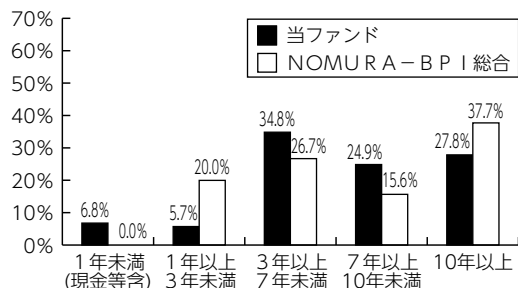
期末



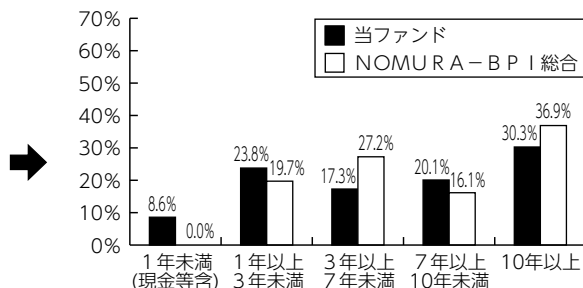
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(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。

○残存年限別構成比 期首（前期末）



期末



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

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2.1%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

足元で海外金利の上昇圧力が強まっていますが、日銀は、イールドカーブコントロール政策に基づき長期金利の0.25%を超える上昇は抑制する姿勢を示しています。金利の戦略は、日本の物価上昇圧力も強まる中でこの姿勢に変化がないかを注視して対応していきます。クレジット戦略は、2022年に入りウクライナ情勢を警戒して事業債等の保有ウェイトを減少させてきましたが、今後はクレジット市場の状況を見定めつつ、ウェイトをコントロールしていきます。

■ 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 (2021年5月11日から2022年5月9日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	317,242	282,434 (10,000)
	地方債証券	60,000	59,855 (-)
	社債券	100,177	161,685 (-)

(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 (2021年5月11日から2022年5月9日まで)

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 477	百万円 36	% 7.6	百万円 503	百万円 192	% 38.3

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

■組入資産の明細

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	264,000	265,263	85.0	—	51.6	18.0	15.4
普 通 社 債 券	20,000	19,943	6.4	—	—	6.4	—
合 計	284,000	285,206	91.4	—	51.6	24.4	15.4

(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	
428回 利付国庫債券(2年)	0.0050	20,000	20,019	2023/09/01
432回 利付国庫債券(2年)	0.0050	28,000	28,032	2024/01/01
141回 利付国庫債券(5年)	0.1000	12,000	12,039	2024/09/20
142回 利付国庫債券(5年)	0.1000	14,000	14,051	2024/12/20
145回 利付国庫債券(5年)	0.1000	10,000	10,043	2025/09/20
149回 利付国庫債券(5年)	0.0050	20,000	20,004	2026/09/20
354回 利付国庫債券(10年)	0.1000	4,000	3,985	2029/03/20
357回 利付国庫債券(10年)	0.1000	8,000	7,936	2029/12/20
359回 利付国庫債券(10年)	0.1000	12,000	11,880	2030/06/20
26回 物価運動国債(10年)	0.0050	4,000	4,360	2031/03/10
364回 利付国庫債券(10年)	0.1000	19,000	18,747	2031/09/20
365回 利付国庫債券(10年)	0.1000	20,000	19,727	2031/12/20
140回 利付国庫債券(20年)	1.7000	12,000	13,716	2032/09/20
150回 利付国庫債券(20年)	1.4000	4,000	4,476	2034/09/20
152回 利付国庫債券(20年)	1.2000	1,000	1,095	2035/03/20
153回 利付国庫債券(20年)	1.3000	2,000	2,217	2035/06/20
154回 利付国庫債券(20年)	1.2000	16,000	17,534	2035/09/20
155回 利付国庫債券(20年)	1.0000	1,000	1,069	2035/12/20
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	11,000	10,878	2036/03/20
161回 利付国庫債券(20年)	0.6000	1,000	1,006	2037/06/20
162回 利付国庫債券(20年)	0.6000	1,000	1,004	2037/09/20
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	1,000	949	2040/03/20
176回 利付国庫債券(20年)	0.5000	4,000	3,825	2041/03/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	4,000	3,803	2041/12/20

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	
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	3,000	2,732	2046/09/20
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000	2,000	1,847	2051/03/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	1,000	922	2051/06/20
72回 利付国庫債券(30年)	0.7000	22,000	20,271	2051/09/20
6回 利付国庫債券(40年)	1.9000	2,000	2,459	2053/03/20
7回 利付国庫債券(40年)	1.7000	1,000	1,180	2054/03/20
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	1,000	818	2056/03/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	1,000	958	2057/03/20
12回 利付国庫債券(40年)	0.5000	2,000	1,665	2059/03/20
小 計	—	264,000	265,263	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
73回 三菱UFJリース社債	0.2800	20,000	19,943	2027/01/29
小 計	—	20,000	19,943	—
合 計	—	284,000	285,206	—

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	285,206	91.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,782	8.6
投 資 信 託 財 産 総 額	311,988	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

(2022年5月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	311,988,936円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,604,936
公 社 債(評価額)	285,206,564
未 収 利 息	167,722
前 払 費 用	9,714
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	311,988,936
元 本	223,808,593
次 期 繰 越 損 益 金	88,180,343
(D) 受 益 権 総 口 数	223,808,593口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	13,940円

(注1) 期首元本額 248,602,569円
 追加設定元本額 0円
 一部解約元本額 24,793,976円

(注2) 期末における元本の内訳
 D I AM世界6資産バランスファンド 152,958,309円
 D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 70,850,284円
 期末元本合計 223,808,593円

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,337,218円
受 取 利 息	1,341,337
支 払 利 息	△4,119
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,646,293
売 買 益	899,047
売 買 損	△7,545,340
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△5,309,075
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	103,695,442
(E) 解 約 差 損 益 金	△10,206,024
(F) 合 計(C+D+E)	88,180,343
次 期 繰 越 損 益 金(F)	88,180,343

(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16期（決算日 2022年5月9日）

（計算期間 2021年5月11日～2022年5月9日）

高金利ソブリン・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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		債券先物率	純資産額
		期騰落	比率		
	円	%	%	%	百万円
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
16期（2022年5月9日）	15,122	0.5	97.9	—	1,397

（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）。

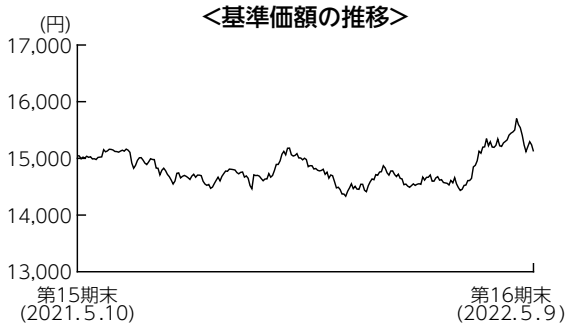
■当期中の基準価額の推移

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) 2021年 5 月10日	円 15,048	% -	% -	% 98.2	% -
5 月 末	15,116	0.5		98.4	-
6 月 末	14,891	△1.0		98.5	-
7 月 末	14,699	△2.3		98.6	-
8 月 末	14,732	△2.1		99.2	-
9 月 末	14,643	△2.7		98.8	-
10 月 末	15,007	△0.3		98.8	-
11 月 末	14,491	△3.7		98.6	-
12 月 末	14,759	△1.9		98.5	-
2022年 1 月 末	14,523	△3.5		98.8	-
2 月 末	14,531	△3.4		98.7	-
3 月 末	15,293	1.6		98.5	-
4 月 末	15,208	1.1		98.0	-
(期 末) 2022年 5 月 9 日	15,122	0.5		97.9	-

(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（2021年5月11日から2022年5月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は15,122円となり、前期末比で0.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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）したことは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などがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

投資対象国の残存年数5年程度の国債利回りは上昇しました。景気や労働市場の回復、インフレの高進などからF R B（米連邦準備理事会）が利上げを実施し、今後もインフレ抑制のため利上げを進めると示唆したことや、その他の投資対象国でも利上げや量的緩和策終了の発表など、緩和的な金融政策からの脱却が見られました。このような環境下、債券市場では国債利回りが大きく上昇しました。

為替市場では、すべての投資対象国の通貨が対円で上昇しました。当期は景気回復やインフレの高進から、投資対象国の政策金利の引き上げが見込まれたことで内外金利差の拡大が意識されたこと、エネルギー価格の高騰などから日本の経常収支悪化が意識されたことなどを背景に、主要通貨に対する円安が大きく進みました。こうした中、投資対象国の通貨はいずれも上昇しましたが、ウクライナ情勢の緊迫化から隣国のポーランドは小幅な上昇にとどまりました。

ポートフォリオについて

当期はコロナ禍からの経済回復などから資源価格が上昇しやすいと想定する中、期を通じて概ねニュージーランドドルやノルウェークローネなどの資源国通貨を高位とする運用を継続しました。米ドルについては、金融市場のリスク選好度などを勘案しつつ機動的に調整を行いました。期後半にかけてはウクライナ情勢の緊迫化などで地政学的リスクが高まったことから、ポーランドズロチなどの欧州通貨への配分を引き下げた運用としました。

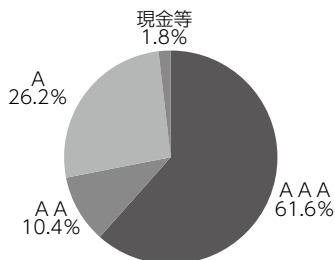
【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

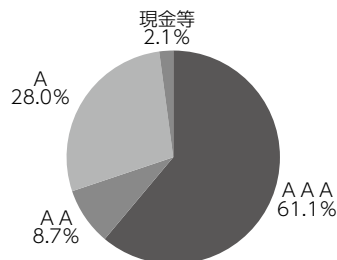
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○格付別構成比

期首 (前期末)



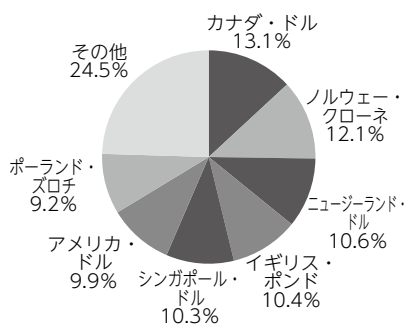
期末



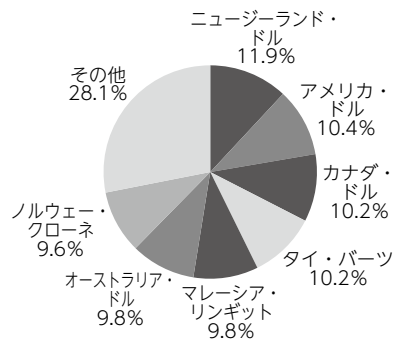
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

○通貨別構成比

期首 (前期末)



期末



※ 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

ウクライナ情勢や資源価格、主要国のインフレ動向と中央銀行の金融政策見通しの変化に金利や為替が左右される展開を予想します。今後も一定以上の信用格付けを有する国の中から、債券・為替市場の流動性、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)	9円	0.060%	(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)	(9)	(0.060)	
合 計	(0)	(0.000)	
合 計	9	0.060	
期中の平均基準価額は14,821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 (2021年5月11日から2022年5月9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 2,716	千アメリカ・ドル 3,243
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,646	千カナダ・ドル 2,917
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 1,587	千オーストラリア・ドル 1,174
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 1,477	千シンガポール・ドル 2,394
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 2,193	千ニュージーランド・ドル 2,484
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 816	千イギリス・ポンド 1,310
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 9,035	千ノルウェー・クローネ 15,882
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 1,993	千マレーシア・リンギット 3,083
国	タイ	国 債 証 券	千タイ・バーツ 30,674	千タイ・バーツ 38,873
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 8,063	千ポーランド・ズロチ 8,949

(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 (2021年5月11日から2022年5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

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 1,240	千アメリカ・ドル 1,108	千円 144,916	% 10.4	% -	% 4.5	% 5.9	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,540	千カナダ・ドル 1,414	千円 142,990	10.2	-	5.8	4.4	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,668	千オーストラリア・ドル 1,494	千円 137,022	9.8	-	1.0	8.8	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,360	千シンガポール・ドル 1,364	千円 128,432	9.2	-	4.6	4.6	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,120	千ニュージーランド・ドル 2,000	千円 166,777	11.9	-	2.3	9.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 700	千イギリス・ポンド 759	千円 122,248	8.7	-	6.4	2.4	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 10,200	千ノルウェー・クローネ 9,744	千円 133,602	9.6	-	4.5	5.1	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 4,700	千マレーシア・リンギット 4,593	千円 137,299	9.8	-	4.1	5.7	-
タイ	千タイ・バーツ 37,900	千タイ・バーツ 37,522	千円 142,208	10.2	-	2.7	7.5	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,700	千ポーランド・ズロチ 3,847	千円 112,388	8.0	-	3.5	4.5	-
合 計	-	-	千円 1,367,887	97.9	-	39.4	58.5	-

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				期 末		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 0.75 01/31/28	国債証券	0.7500	550	481	63,022	2028/01/31
US T N/B 0.375 01/31/26	国債証券	0.3750	690	626	81,894	2026/01/31
小 計	—	—	1,240	1,108	144,916	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	880	803	81,187	2027/06/01
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	660	611	61,802	2025/09/01
小 計	—	—	1,540	1,414	142,990	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	160	150	13,784	2028/05/21
AUSTRALIAN 0.5 09/21/26	国債証券	0.5000	1,508	1,343	123,238	2026/09/21
小 計	—	—	1,668	1,494	137,022	—
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	150	156	14,687	2027/03/01
SINGAPORE 2.625 05/01/28	国債証券	2.6250	680	678	63,866	2028/05/01
SINGAPORE 2.375 06/01/25	国債証券	2.3750	530	530	49,878	2025/06/01
小 計	—	—	1,360	1,364	128,432	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 4.5 04/15/27	国債証券	4.5000	920	954	79,585	2027/04/15
NEW ZEALAND 2.75 04/15/25	国債証券	2.7500	200	195	16,301	2025/04/15
NEW ZEALAND 0.25 05/15/28	国債証券	0.2500	480	390	32,587	2028/05/15
NEW ZEALAND 0.5 05/15/26	国債証券	0.5000	520	459	38,302	2026/05/15
小 計	—	—	2,120	2,000	166,777	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国債証券	0.6250	210	204	32,863	2025/06/07
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	490	555	89,384	2027/12/07
小 計	—	—	700	759	122,248	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.5 02/19/26	国債証券	1.5000	5,400	5,152	70,647	2026/02/19
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	4,800	4,591	62,955	2028/04/26
小 計	—	—	10,200	9,744	133,602	—
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.502 05/31/27	国債証券	3.5020	2,000	1,923	57,487	2027/05/31
MALAYSIA 3.906 07/15/26	国債証券	3.9060	2,700	2,670	79,811	2026/07/15
小 計	—	—	4,700	4,593	137,299	—
(タイ)		%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円	
THAILAND 2.125 12/17/26	国債証券	2.1250	19,000	18,714	70,926	2026/12/17
THAILAND 2.875 12/17/28	国債証券	2.8750	10,000	9,960	37,751	2028/12/17
THAILAND 1.45 12/17/24	国債証券	1.4500	8,900	8,846	33,529	2024/12/17
小 計	—	—	37,900	37,522	142,208	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	2,100	1,677	48,986	2028/04/25
POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	2.5000	2,600	2,170	63,402	2026/07/25
小 計	—	—	4,700	3,847	112,388	—
合 計	—	—	—	—	1,367,887	—

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,367,887	97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,472	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,397,360	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、1,381,628千円、98.9％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1カナダ・ドル=101.08円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1シンガポール・ドル=94.11円、1ニュージーランド・ドル=83.37円、1イギリス・ポンド=160.94円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1マレーシア・リングギット=29.891円、1タイ・バーツ=3.79円、1ポーランド・ズロチ=29.209円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年5月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,397,360,343円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,192,526
公 社 債(評価額)	1,367,887,718
未 収 利 息	4,823,498
前 払 費 用	3,456,601
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,397,360,343
元 本	924,048,883
次 期 繰 越 損 益 金	473,311,460
(D) 受 益 権 総 口 数	924,048,883口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,122円

(注1) 期首元本額 1,275,568,240円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 351,519,357円

(注2) 期末における元本の内訳
D1AMバランス・インカム・オープン(毎月分配型) 74,680,017円
D1AM世界6資産バランスファンド 143,604,318円
D1AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 461,947,777円
D1AM高金利ソブリン私募ファンド(適格機関投資家向け) 243,816,771円
期末元本合計 924,048,883円

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,250,553円
受 取 利 息	29,252,584
支 払 利 息	△2,031
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△39,503,689
売 買 益	133,153,813
売 買 損	△172,657,502
(C) そ の 他 費 用	△995,041
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△11,248,177
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	643,888,042
(F) 解 約 差 損 益 金	△159,328,405
(G) 合 計(D+E+F)	473,311,460
次 期 繰 越 損 益 金(G)	473,311,460

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

《お知らせ》

- Asset Management One International Ltd.に委託していた運用の指図に関する権限をアセットマネジメント One 株式会社に移管することに伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2021年8月11日)

ジャパン・セレクション・マザーファンド

運用報告書

第41期 (決算日 2022年3月17日)

(計算期間 2021年9月18日～2022年3月17日)

ジャパン・セレクション・マザーファンドの第41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			
37期(2020年3月17日)	22,137	△17.7	ポイント 1,268.46	% △21.4	% 99.4	% -	百万円 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
40期(2021年9月17日)	41,085	8.4	2,100.17	5.9	99.5	-	8,027
41期(2022年3月17日)	37,377	△9.0	1,899.01	△9.6	99.2	-	7,057

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

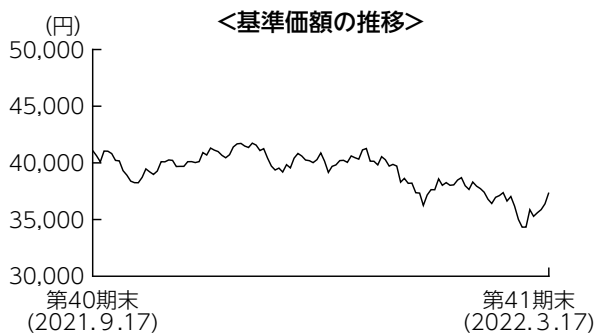
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (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) 2021年 9 月 17日	円 41,085	% -	ポイント 2,100.17	% -	% 99.5	% -
9 月 末	40,172	△2.2	2,030.16	△3.3	98.8	-
10 月 末	40,113	△2.4	2,001.18	△4.7	98.8	-
11 月 末	39,370	△4.2	1,928.35	△8.2	98.9	-
12 月 末	40,331	△1.8	1,992.33	△5.1	99.3	-
2022年 1 月 末	37,634	△8.4	1,895.93	△9.7	99.6	-
2 月 末	37,119	△9.7	1,886.93	△10.2	99.1	-
(期 末) 2022年 3 月 17日	37,377	△9.0	1,899.01	△9.6	99.2	-

(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（2021年9月18日から2022年3月17日まで）

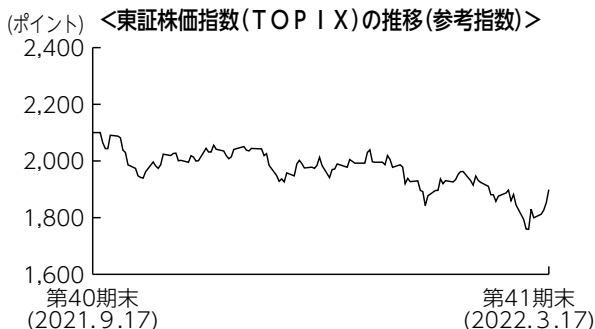


基準価額等の推移

当期末の基準価額は37,377円となり、前期末比で9.0%下落しました。

基準価額の主な変動要因

世界経済の緩やかな回復基調は継続しましたが、新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感やインフレ懸念が強まり米国が早期金融引き締めスタンスに方針転換したこと、およびウクライナ情勢の緊迫化を受けて軟調な相場展開となりました。物色動向の変化に対応して銘柄入れ替えを実施しましたが、国内株式市場全体が下落したことから、基準価額は下落しました。



投資環境

期初から2021年12月までは、新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感と、堅調な企業業績や新型コロナウイルスのワクチン普及による経済再開への期待が交錯し、国内株式市場はもみ合う展開となりました。年明け後は原油高やサプライチェーン混乱などを背景にインフレ懸念が高まり、米国の金融引き締めに対する警戒感から海外金利が上昇（債券価格は下落）に転じたこと、期末にかけてはウクライナ情勢の緊迫化も重なったことから、下落基調となりました。



(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

ポートフォリオについて

業績見通しが低下した銘柄や目先の株価上昇の材料に欠ける銘柄、株価上昇により割安感が後退した銘柄などのウェイトを引き下げた一方で、世界的なインフレ懸念や金利上昇リスクを考慮して、資源エネルギー関連の上流銘柄や金融株などのウェイトを引き上げました。以上の結果、機械、銀行業、鉱業などの比率を引き上げた一方、電気機器、陸運業、小売業などの比率を引き下げました。

【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	23.7	18.9	4.8
化学	12.9	7.2	5.7
輸送用機器	8.8	7.6	1.2
情報・通信業	8.1	8.6	△0.4
サービス業	6.1	6.0	0.2
銀行業	5.2	4.9	0.3
卸売業	3.9	4.8	△0.9
小売業	3.5	4.4	△0.9
陸運業	3.4	3.0	0.4
機械	3.1	5.7	△2.6
医薬品	3.0	5.0	△2.0
保険業	2.6	2.0	0.6
その他製品	2.5	2.2	0.4
ガラス・土石製品	2.0	0.8	1.2
食料品	1.9	3.4	△1.5
繊維製品	1.5	0.5	1.0
その他金融業	1.2	1.1	0.1
建設業	1.2	2.3	△1.1
精密機器	1.1	3.0	△1.9
不動産業	0.9	1.9	△1.0
金属製品	0.8	0.6	0.2
非鉄金属	0.7	0.7	0.0
証券・商品先物取引業	0.6	0.7	△0.2
空運業	0.5	0.4	0.1
鉄鋼	0.3	0.8	△0.6
電気・ガス業	0.0	1.2	△1.2
ゴム製品	0.0	0.7	△0.7
パルプ・紙	0.0	0.2	△0.2
石油・石炭製品	0.0	0.4	△0.4
海運業	0.0	0.6	△0.6
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	0.5	-	-
計	100.0	100.0	-



期末

(単位：%)

業種	ファンド	TOPIX(参考)	差
電気機器	19.2	17.7	1.5
化学	10.6	6.5	4.1
情報・通信業	8.6	8.2	0.4
輸送用機器	8.6	8.1	0.5
銀行業	7.7	5.5	2.1
機械	6.7	5.3	1.3
サービス業	5.9	5.9	0.0
卸売業	4.4	6.0	△1.6
医薬品	3.8	5.0	△1.2
保険業	2.7	2.3	0.4
建設業	2.6	2.3	0.3
小売業	2.3	4.3	△2.1
その他製品	2.2	2.5	△0.3
食料品	2.0	3.3	△1.3
その他金融業	1.6	1.1	0.4
鉱業	1.5	0.3	1.2
ガラス・土石製品	1.4	0.7	0.6
海運業	1.3	0.7	0.6
非鉄金属	1.1	0.8	0.3
精密機器	1.0	2.5	△1.5
不動産業	1.0	2.0	△1.0
金属製品	0.8	0.6	0.3
証券・商品先物取引業	0.8	0.8	0.0
繊維製品	0.8	0.4	0.3
陸運業	0.6	3.2	△2.6
倉庫・運輸関連業	0.3	0.2	0.1
電気・ガス業	0.0	1.2	△1.2
鉄鋼	0.0	0.9	△0.9
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	0.5	△0.5
空運業	0.0	0.4	△0.4
水産・農林業	0.0	0.1	△0.1
現金等	0.8	-	-
計	100.0	100.0	-

○組入上位10銘柄
期首 (前期末)

No.	銘柄	組入比率(%)
1	J S R	4.1
2	ソニーグループ	3.8
3	トヨタ自動車	3.7
4	リクルートホールディングス	3.5
5	日立製作所	3.3
6	三井住友フィナンシャルグループ	3.3
7	キーエンス	3.2
8	富士フイルムホールディングス	2.2
9	東海旅客鉄道	2.1
10	デンソー	2.1



期末

No.	銘柄	組入比率(%)
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.0
2	J S R	3.8
3	三井住友フィナンシャルグループ	3.7
4	トヨタ自動車	3.7
5	ソニーグループ	2.8
6	日本電信電話	2.8
7	日立製作所	2.7
8	中外製薬	2.6
9	リクルートホールディングス	2.2
10	信越化学工業	2.2

今後の運用方針

国内株式市場は、ウクライナ情勢や世界的なインフレ懸念、米国の金融政策の動向など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のワクチン普及や治療薬開発による経済正常化への期待に支えられ、下値リスクは限定的と考えます。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)	13円 (13)	0.033% (0.033)	(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	13	0.033	
期中の平均基準価額は39,200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 (2021年9月18日から2022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
		773.2 (138.5)	2,177,155 (-)	933.8	2,386,037

(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	4,563,192千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,450,415千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.61

(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 (2021年9月18日から2022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 2,177	百万円 271	% 12.5	百万円 2,386	百万円 205	% 8.6

(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)	2,505千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	262千円
(B)／(A)	10.5%

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	
鉱業 (1.5%)				
INPEX	—	81.7	107,680	
建設業 (2.6%)				
ウエストホールディングス	—	10.2	47,685	
東亜建設工業	16.5	15.7	39,878	
住友林業	11	31.1	69,446	
テスホールディングス	12.7	14.6	23,038	
食料品 (2.0%)				
キッコーマン	—	5.6	47,992	
ハウス食品グループ本社	35.5	22	66,770	
アリアケジャパン	3.5	5.1	27,489	
繊維製品 (0.8%)				
東レ	165	87.1	55,073	
化学 (10.6%)				
信越化学工業	8	8.5	154,445	
三菱瓦斯化学	56	25.1	53,212	
J S R	74.7	78.1	269,054	
三菱ケミカルホールディングス	56.6	—	—	
日油	17.6	11.3	57,291	
富士フィルムホールディングス	17.8	17	122,111	
メック	—	12.5	39,875	
信越ポリマー	47.4	46	49,174	
医薬品 (3.8%)				
中外製薬	28.2	45.5	180,498	
エーザイ	2.5	—	—	
第一三共	36.7	35.6	84,799	
ガラス・土石製品 (1.4%)				
日本カーボン	8.6	7.1	28,932	
フジミインコーポレーテッド	12.7	10.3	69,113	
ニチアス	12.3	—	—	
鉄鋼 (—%)				
神戸製鋼所	31.8	—	—	
非鉄金属 (1.1%)				
住友金属鉱山	12.9	12.9	74,213	
金属製品 (0.8%)				
リンナイ	4.6	6.3	59,346	
機械 (6.7%)				
日本製鋼所	—	13.9	50,665	
ディスコ	1.1	1.5	47,250	
S M C	1.5	1.4	94,122	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	3	11.7	48,906	
三菱化工機	7.1	—	—	
アイチコーポレーション	31.2	31.2	28,516	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
荏原製作所	—	9.5	62,035	
ダイキン工業	—	1.2	26,604	
三菱重工業	—	24	87,240	
スター精密	18	17.1	24,914	
電気機器 (19.4%)				
イビデン	20.6	3.9	22,191	
日立製作所	40.4	33.2	187,347	
富士電機	26.9	14.1	84,600	
日本電産	5.6	0.8	7,671	
日本電気	13.8	22.5	111,487	
アルパック	—	9.2	53,820	
アンリツ	28.1	11.7	17,854	
ソニーグループ	24.8	16.2	198,774	
T D K	2.9	12.8	51,584	
アドバンテスト	2.1	1.2	10,644	
エスベック	5.6	—	—	
キーエンス	3.5	2.8	151,984	
ローム	4.7	8.4	75,852	
浜松ホトニクス	11.1	13	76,180	
新光電気工業	—	16.5	87,780	
太陽誘電	12	11.6	60,900	
村田製作所	14.2	3.6	28,234	
東京エレクトロン	2.3	2.2	127,314	
輸送用機器 (8.6%)				
豊田自動織機	10	6.6	55,308	
デンソー	21.8	15.7	119,398	
いすゞ自動車	22.2	26.2	42,260	
トヨタ自動車	30	127	258,572	
本田技研工業	30.1	23.3	78,311	
スズキ	—	12.2	50,129	
精密機器 (1.0%)				
HOYA	3.8	4.3	58,716	
メディキット	6.1	5.9	13,629	
その他製品 (2.2%)				
ブシロード	12.7	24.9	33,415	
パンダインナムコホールディングス	2.1	0.9	8,011	
トップラン・フォームズ	44.8	—	—	
タカラトミー	—	31.9	39,013	
任天堂	1.9	1.2	73,140	
陸運業 (0.6%)				
東海旅客鉄道	10.8	0.8	12,988	
ヤマトホールディングス	24.6	—	—	
九州旅客鉄道	12.7	10.5	27,268	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
海運業 (1.3%)			
日本郵船	—	7.7	93,401
空運業 (—%)			
日本航空	17.4	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
住友倉庫	—	8.8	20,468
情報・通信業 (8.7%)			
CARTA HOLDINGS	5.8	8.3	19,322
テクマトリックス	15.3	13.6	25,704
Ubicomホールディングス	10.2	5.4	12,263
ミンカブ・ジ・インフォノイド	6.2	4.9	10,608
コマースONEホールディングス	10.7	8.2	9,528
オービック	2.8	—	—
東映アニメーション	3.3	—	—
デジタルガレージ	11.7	8.7	37,018
ウェザーニューズ	10.5	5.7	48,735
日本電信電話	31	56.6	197,137
KDDI	—	26.3	104,384
エヌ・ティ・ティ・データ	45.3	47.8	108,792
カプコン	15.1	12	34,584
卸売業 (4.4%)			
三井物産	67.8	37.6	116,823
三菱商事	—	21.4	90,992
岩谷産業	4.7	—	—
イエローハット	27.5	26.5	42,877
ミスミグループ本社	12	15.5	57,505
小売業 (2.3%)			
ウエルシアホールディングス	12.7	10.4	31,720
セブン&アイ・ホールディングス	9	19.7	109,453
FOOD & LIFE COMPANIES	9.4	5.5	19,140
バ・パンフィック・インターナショナルホールディングス	40.4	—	—
サンドラッグ	13.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (7.7%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	232.9	369	280,107
三井住友フィナンシャルグループ	66.9	64.7	260,805
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
SBIホールディングス	15.9	18.7	58,437
保険業 (2.7%)			
第一生命ホールディングス	44.7	26.9	67,088
東京海上ホールディングス	16.8	17.6	122,513
その他金融業 (1.6%)			
オリックス	—	47.2	109,716
三菱HCキャピタル	164.9	—	—
不動産業 (1.0%)			
東急不動産ホールディングス	102	106.8	69,206
サービス業 (6.0%)			
メンバーズ	11	9.4	28,670
ラウンドワン	27.2	29.8	40,408
アドベンチャー	4.9	8.1	63,180
アイ・アールジャパンホールディングス	3.2	—	—
リクルートホールディングス	40	30.1	157,483
アイモバイル	25.7	18.9	24,891
フィードフォースグループ	23.3	8.6	3,895
NEXTONE	—	6.9	16,711
ベネッセホールディングス	—	37.1	83,141
		千株	千株
合計	株数・金額	2,348.4	2,326.3
	銘柄数<比率>	94銘柄	97銘柄
			6,998,472
			<99.2%>

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

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2022年3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	6,998,472	98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	96,730	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,095,202	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

(2022年3月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,095,202,987円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	50,076,020
株 式(評価額)	6,998,472,830
未 収 入 金	39,205,737
未 収 配 当 金	7,448,400
(B) 負 債	37,317,721
未 払 金	37,317,721
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,057,885,266
元 本	1,888,315,357
次 期 繰 越 損 益 金	5,169,569,909
(D) 受 益 権 総 口 数	1,888,315,357口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,377円

(注1) 期首元本額 1,953,793,833円
 追加設定元本額 43,252,097円
 一部解約元本額 108,730,573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 995,873,812円
 D I A M ジャパン・セレクション<DC年金> 838,081,025円
 D I A M 世界6資産バランスファンド 54,360,520円
 期末元本合計 1,888,315,357円

■損益の状況

当期 自2021年9月18日 至2022年3月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	71,483,904円
受 取 配 当 金	71,442,360
受 取 利 息	101
そ の 他 収 益 金	44,676
支 払 利 息	△3,233
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△783,565,385
売 買 益	328,873,243
売 買 損	△1,112,438,628
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△712,081,481
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,073,402,914
(E) 解 約 差 損 益 金	△318,289,427
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	126,537,903
(G) 合 計(C+D+E+F)	5,169,569,909
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,169,569,909

(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16期（決算日 2021年5月26日）

（計算期間 2020年5月27日～2021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16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年6月1日から無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
		期騰	中落率			
12期 (2017年5月26日)	円		%	%	%	百万円
13期 (2018年5月28日)	25,040		14.1	97.1	—	35,150
14期 (2019年5月27日)	25,679		2.6	97.8	—	36,097
15期 (2020年5月26日)	25,645		△0.1	97.7	—	36,715
16期 (2021年5月26日)	23,045		△10.1	96.6	—	30,171
	31,514		36.7	97.5	—	36,299

(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)。

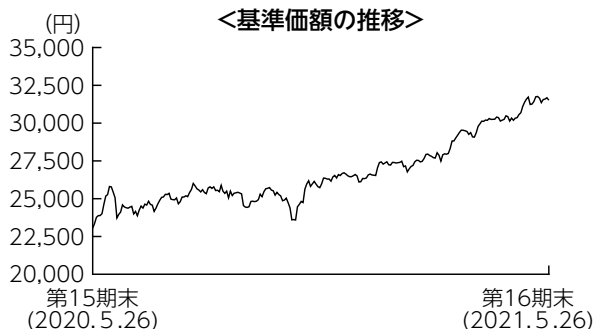
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年 5 月26日	円	%	%	%	%
	23,045	-	96.6	-	-
5 月 末	23,876	3.6	97.2	-	-
6 月 末	24,250	5.2	97.2	-	-
7 月 末	24,662	7.0	96.9	-	-
8 月 末	25,537	10.8	97.4	-	-
9 月 末	24,833	7.8	97.6	-	-
10 月 末	23,618	2.5	98.5	-	-
11 月 末	26,300	14.1	98.5	-	-
12 月 末	26,629	15.6	98.0	-	-
2021年 1 月 末	27,166	17.9	98.6	-	-
2 月 末	27,868	20.9	98.3	-	-
3 月 末	30,130	30.7	98.2	-	-
4 月 末	30,681	33.1	98.0	-	-
(期 末) 2021年 5 月26日	31,514	36.7	97.5	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年5月27日から2021年5月26日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は31,514円となり、前期末比で36.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

期初から2020年8月末にかけては、新型コロナウイルス感染拡大の落ち着きや各国の積極的な財政・金融政策を背景にした株式市場の上昇に支えられ、基準価額は上昇しました。その後はリスク回避的な動きから一時軟調に推移しましたが、11月以降には米国新政権による経済対策や新型コロナウイルスワクチンの早期普及に対する期待

感、良好な経済指標と企業業績を支援材料に再び上昇して期末を迎えました。また、為替市場において、主要通貨に対し円安が進行したことも基準価額にプラスとなりました。

投資環境

外国株式市場は、期初から2020年8月末にかけては新型コロナウイルスの感染拡大ペース鈍化や各国の積極的な財政・金融政策に支えられ、上昇基調で推移しました。その後、新型コロナウイルスの感染再拡大や米国大統領選挙を控えたリスク回避的な動きもあり軟調に推移する局面も見られましたが、11月以降は、米国新政権による経済対策や新型コロナウイルスワクチンの早期普及に対する期待感、良好な経済指標と企業業績を支援材料に再び上昇基調となり、前期末比で上昇して終わりました。

為替市場では主要通貨に対し円安が進みました。対ユーロや対ポンドは、期初から2020年9月中旬にかけては欧州各国における積極的な財政政策や新型コロナウイルスの感染拡大ペース鈍化を受け、円安基調で推移しました。その後一時リスク回避も見られましたが、11月以降は再び円安基調となりました。対米ドルでは、期初から12月末にかけ米金融緩和政策の長期化観測などから円高基調で推移しました。2021年1月以降は米長期金利上昇などを背景に円安が進行し、前期末比で円安となりました。

ポートフォリオについて

銘柄選択においては、「地域の分散」、「業種の分散」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。

今後の運用方針

今後の株式市場は、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。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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	11円 (11)	0.041% (0.041)	(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
(b) 有価証券取引税 (株 式)	3 (3)	0.013 (0.013)	(b) 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
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.017 (0.015) (0.001)	(c) 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
合 計	19	0.071	
期中の平均基準価額は26,747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27日から2021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 4,110.86 (164.45)	千アメリカ・ドル 27,994 (-)	百株 9,544.49	千アメリカ・ドル 46,247
	カ ナ ダ	百株 1,574.76 (-)	千カナダ・ドル 10,441 (-)	百株 4,149.11	千カナダ・ドル 12,764
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 (-)	千オーストラリア・ドル (-)	百株 285.97	千オーストラリア・ドル 1,989
	香 港	百株 6,720 (△16,410)	千香港・ドル 25,136 (-)	百株 4,130	千香港・ドル 9,786
	イ ギ リ ス	百株 1,796.56 (-)	千イギリス・ポンド 546 (-)	百株 348.92	千イギリス・ポンド 2,105
	ス イ ス	百株 (-)	千スイス・フラン (-)	百株 34.9	千スイス・フラン 1,042
	ノ ル ウ ェ ー	百株 (-)	千ノルウェー・クローネ (-)	百株 1,340.75	千ノルウェー・クローネ 17,183
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 1,488.25 (-)	千スウェーデン・クローナ 18,898 (-)	百株 -	千スウェーデン・クローナ -
	ユ	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 284.71	千ユーロ 899
	イ	百株 3,891.47 (-)	千ユーロ 8,310 (-)	百株 1,982.66	千ユーロ 1,751
口	ド イ ツ	百株 1,069.71 (137.89)	千ユーロ 6,291 (△468)	百株 2,204.57	千ユーロ 9,214
	ス ペ イ ン	百株 367.02 (16,410.7)	千ユーロ 811 (-)	百株 22,699.14	千ユーロ 6,997

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	当	期
(a)	期 中 の 株 式 売 買 金 額	15,910,254	千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	32,039,145	千円
(c)	売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.49	

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年5月27日から2021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		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	181.48	2,609	283,783		情報技術サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	389.63	2,594	282,156		食品
AMEREN CORP	284.99	97.24	814	88,532		総合公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	304.15	2,030	220,817		医薬品
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	668.83	3,237	352,111		食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	1,560.07	8,316	904,444		通信機器
CLOROX COMPANY	—	67.38	1,203	130,907		家庭用品
CUMMINS INC	89.92	89.92	2,287	248,723		機械
DTE ENERGY CO	153.23	71.05	985	107,223		総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	3,420	371,957		電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
GILEAD SCIENCES INC	294.44	449.44	2,976	323,709		バイオテクノロジー
HP INC	491.28	945.45	3,012	327,577		コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	330.42	824	89,617		総合公益事業
JOHNSON & JOHNSON	270.33	194.14	3,301	359,085		医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	165.28	165.28	2,183	237,439		家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	91.18	3,518	382,602		航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	9,589	1,042,829		ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,063.33	1,309.04	8,380	911,376		保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	597.02	—	—	—		半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	847.56	6,568	714,334		医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	8,736	950,143		ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	—	—	—		銀行
WELLS FARGO & CO	1,013.77	—	—	—		銀行
PACCAR INC	621.61	255.42	2,312	251,520		機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,602	282,989		電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	5,212	566,900		医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	2,151	233,952		タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	239.48	3,315	360,519		家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	640.1	136.66	870	94,684		食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,145	124,568		ガス
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	1,195.07	7,177	780,562		銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	3,709	403,451		各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	245.8	301.37	3,130	340,423		石油・ガス・消耗燃料
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	184.12	3,474	377,834		半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	734.05	3,977	432,587		食品・生活必需品小売り
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	—	—	—		銀行
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	6,215	675,918		タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	4,056	441,166		化学
GENERAL MOTORS CO	710.63	—	—	—		自動車

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBVIE INC	655.93	655.93	7,514	817,183	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	-	79.24	3,641	396,001	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	-	391.45	3,660	398,031	コンピュータ・周辺機器
AVANGRID INC	361.59	190.06	991	107,871	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,751.59 39銘柄	18,482.41 38銘柄	141,752 -	15,415,540 <42.5%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	584.27	5,511	496,799	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	5,854	527,679	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	390.39	5,293	477,137	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	1,573.75	5,248	473,095	商社・流通業
MAGNA INTERNATIONAL INC	-	388.94	4,470	403,003	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	308,743	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	1,109	100,044	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	7,214.71 7銘柄	30,913 -	2,786,504 <7.7%>
(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	2,759	232,601	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	-	-	-	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	635	53,547	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,643.96 3銘柄	1,357.99 2銘柄	3,395 -	286,149 <0.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	3,490	9,702	135,927	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	5,470	22,509	315,351	不動産管理・開発
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	-	6,720	27,115	379,883	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,500 2銘柄	15,680 3銘柄	59,326 -	831,163 <2.3%>
(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	3,383	277,676	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	3,383 -	277,676 <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	5,131	789,651	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	401.83	401.83	1,115	171,619	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	2,716	418,081	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	696.17	2,998	461,340	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	3,358	516,743	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	5,352	823,610	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,289	198,481	無線通信サービス
SSE PLC	1,179.15	1,179.15	1,827	281,243	電力
BP PLC	4,168.37	5,964.93	1,849	284,543	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	2,194.47	2,194.47	2,729	420,080	資本市場

銘柄	株数	当 期		業 種 等	
		株 数	期 末		
			株 数		評 価 額
株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	3,610	555,523	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	321.44	2,598	399,810	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	34,577 -	5,320,730 <14.7%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	168.48	5,261	638,972	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	6,552	795,791	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	11,814 -	1,434,763 <4.0%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA	1,340.75	-	-	-	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,340.75 1銘柄	- -銘柄	- -	- <- %>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
TELE2 AB-B SHS	-	1,488.25	16,698	219,747	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	- -銘柄	1,488.25 1銘柄	16,698 -	219,747 <0.6%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NN GROUP NV	284.71	-	-	-	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	284.71 1銘柄	- -銘柄	- -	- <- %>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	2,250.72	3,479.79	7,756	1,032,771	保険
DANONE	-	416.6	2,513	334,707	食品
TOTAL SE	918.14	1,181.28	4,527	602,882	石油・ガス・消耗燃料
SANOFI	620.01	620.01	5,452	725,982	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,788.87 3銘柄	5,697.68 4銘柄	20,250 -	2,696,344 <7.4%>
(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	9,147	1,218,051	航空貨物・物流サービス
RWE AG	988.86	-	-	-	総合公益事業
E.ON SE	4,209.62	4,209.62	4,234	563,873	総合公益事業
SIEMENS AG-REG	275.79	393.08	5,321	708,559	コンプロマリット
DAIMLER AG	199.9	-	-	-	自動車
BASF SE	256.47	256.47	1,721	229,173	化学
ALLIANZ SE	222.89	297.39	6,404	852,731	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,718.47	3,718.47	6,384	850,111	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	11,578.71 8銘柄	10,581.74 6銘柄	33,214 -	4,422,502 <12.2%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	5,817.73	2,361.49	2,712	361,125	電力
REPSOL SA	2,641.02	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	-	-	-	建設・土木
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,236	164,588	電力

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FERROVIAL SA	739.38	1,106.4	2,680	356,949	建設・土木	
FERROVIAL SA-RTS	—	971.52	19	2,600	建設・土木	
FERROVIAL SA-RTS	739.38	—	—	—	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11,113.18 6銘柄	5,191.76 4銘柄	6,648 —	885,263 <2.4%>	
(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	2,096	279,193	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	1,774.25	1,774.25	4,137	550,914	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	6,234 —	830,108 <2.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	130,966.32 87銘柄	105,282.77 82銘柄	— —	35,406,495 <97.5%>	

(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) < >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

2021年5月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	35,406,495	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	893,498	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	36,299,994	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、35,710,156千円、98.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売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26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.75円、1カナダ・ドル=90.14円、1オーストラリア・ドル=84.28円、1香港・ドル=14.01円、1シンガポール・ドル=82.06円、1台湾・ドル=3.902円、1イギリス・ポンド=153.88円、1スイス・フラン=121.44円、1ノルウェー・クローネ=13.08円、1スウェーデン・クローナ=13.16円、1ユーロ=133.15円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,299,994,363円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	829,006,027
株 式(評価額)	35,406,495,663
未 収 配 当 金	64,492,673
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,299,994,363
元 本	11,518,532,199
次 期 繰 越 損 益 金	24,781,462,164
(D) 受 益 権 総 口 数	11,518,532,199口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,514円

(注1) 期首元本額 13,092,092,972円

追加設定元本額 88,965,208円

一部解約元本額 1,662,525,981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) 3,928,789,058円

D I A M世界好配当株式ファンド (毎月決算型) 6,843,259,186円

D I A M世界好配当株式ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり) 37,620,545円

D I A M世界6資産バランスファンド 73,488,368円

D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 99,867,287円

D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 322,201,014円

D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 213,306,741円

期末元本合計 11,518,532,199円

■損益の状況

当期 自2020年5月27日 至2021年5月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,353,831,548円
受 取 配 当 金	1,353,948,113
受 取 利 息	3,023
そ の 他 収 益 金	22,220
支 払 利 息	△141,808
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,111,997,686
売 買 益	10,002,777,715
売 買 損	△890,780,029
(C) そ の 他 費 用	△5,573,729
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,460,255,505
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	17,079,145,886
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,896,974,019
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	139,034,792
(H) 合 計(D+E+F+G)	24,781,462,164
次 期 繰 越 損 益 金(H)	24,781,462,164

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第16期 (決算日 2022年5月9日)

(計算期間 2021年5月11日~2022年5月9日)

J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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
	期中騰落率	期中騰落率	(配当込み) (ベンチマーク)	期中騰落率		
12期(2018年5月8日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
16期(2022年5月9日)	27,493	△0.0	4,481.67	△0.5	97.0	407

(注1) 東証R E I T指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」という。)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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません(以下同じ)。

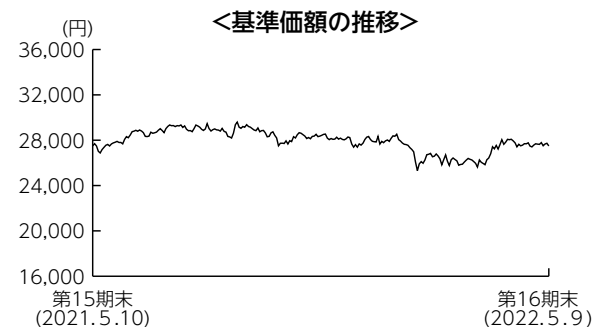
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■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) 2021 年 5 月 10 日	円	%	ポイント	%	%
	27,502	—	4,503.65	—	97.3
5 月 末	27,801	1.1	4,551.00	1.1	97.1
6 月 末	28,862	4.9	4,732.24	5.1	97.1
7 月 末	29,151	6.0	4,767.40	5.9	96.1
8 月 末	29,153	6.0	4,755.00	5.6	95.5
9 月 末	28,200	2.5	4,605.71	2.3	95.2
10 月 末	28,521	3.7	4,660.54	3.5	96.4
11 月 末	27,388	△0.4	4,470.13	△0.7	96.0
12 月 末	28,346	3.1	4,624.94	2.7	96.0
2022 年 1 月 末	26,837	△2.4	4,372.24	△2.9	96.8
2 月 末	26,070	△5.2	4,243.65	△5.8	97.2
3 月 末	27,829	1.2	4,536.64	0.7	97.2
4 月 末	27,511	0.0	4,483.12	△0.5	97.0
(期 末) 2022 年 5 月 9 日	27,493	△0.0	4,481.67	△0.5	97.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年5月11日から2022年5月9日まで）

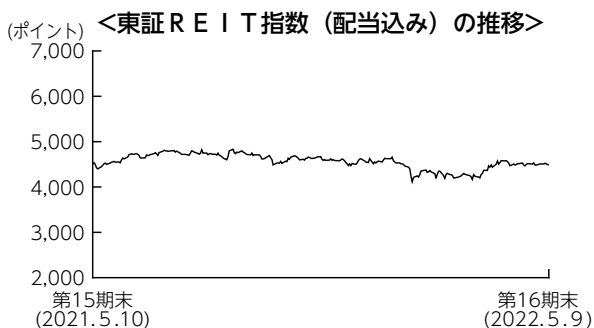


基準価額の推移

当期末の基準価額は27,493円となり、前期末比で0.03%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当期間における基準価額は前期末比で小幅ながら下落しました。米国の長期金利の低下（価格は上昇）等を背景に2021年7月上旬にかけて基準価額は上昇しました。しかし、その後は新型コロナウイルス変異株の感染拡大や米国の金融政策に対する警戒感などから、基準価額は下落基調となりました。



投資環境

当期間における国内リート市場は前期末比で小幅ながら下落しました。米国の長期金利の低下や、新型コロナウイルスに対するワクチン接種の進展を受け、2021年7月上旬にかけて国内リート市場は上昇しました。その後、新型コロナウイルス変異株の感染が拡大したことに加え、米国における金融政策やウクライナ情勢に対する懸念などを背景に、国内リート市場は下落基調となりました。

ポートフォリオについて

相対的に割安な銘柄や業績安定感がある銘柄を中心に運用を行いました。当期間については、NTT都市開発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0.5%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.5%上回りました。主にジャパンエクセレント投資法人の非保有やサムティ・レジデンシャル投資法人のオーバーウェイトといった銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

国内リート市場は、引き続き、新型コロナウイルスや世界的なインフレの動向などに一喜一憂する展開が想定されます。一方、リート各社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。

■ 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)	2円 (2)	0.007% (0.007)	(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	2	0.007	
期中の平均基準価額は27,923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 (2021年5月11日から2022年5月9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		-		-		0.005		572
サンケイリアルエステート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
S O S I L A 物流リート投資法人		0.01		1,494		-		-
日本アコモデーションファンド投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
日本アコモデーションファンド投資法人		0.006		3,691		-		-
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.005		971		-		-
アクティビア・プロパティーズ投資法人		(-)		(-)		0.003		1,367
アクティビア・プロパティーズ投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
GLP投資法人		(-)		(-)		0.01		1,840
GLP投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		-		-		0.007		2,319
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		0.006		2,118		0.005		1,832
日本プロロジスリート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		-		-		0.336		7,640
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		1,408
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		-		-		0.006		717
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		-		-		0.011		1,970
野村不動産マスターファンド投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
スターアジア不動産投資法人		-		-		0.008		465
スターアジア不動産投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
三菱地所物流リート投資法人		-		-		0.002		979
三菱地所物流リート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
CREロジスティクスファンド投資法人		-		-		0.003		640
CREロジスティクスファンド投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
ザイマックス・リート投資法人		-		-		0.003		378
ザイマックス・リート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人		-		-		0.003		2,099
ジャパンリアルエステイト投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
オリックス不動産投資法人		-		-		0.01		2,134
オリックス不動産投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本プライムリアルティ投資法人	0.01 (-)	4,370 (-)	0.002 (-)	824 (-)
NTT都市開発リート投資法人	- (-)	- (-)	0.045 (-)	7,395 (-)
東急リアル・エステート投資法人	- (-)	- (-)	0.011 (-)	2,168 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.005 (-)	566 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.01 (-)	1,249 (-)	- (-)	- (-)
インヴィンシブル投資法人	- (-)	- (-)	0.02 (-)	864 (-)
ケネディクス・オフィス投資法人	- (-)	- (-)	0.003 (-)	2,396 (-)
大和証券オフィス投資法人	- (-)	- (-)	0.007 (-)	5,375 (-)
スターツプロシード投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	1,896 (-)
大和ハウスリート投資法人	0.01 (-)	3,308 (-)	- (-)	- (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	- (-)	- (-)	0.011 (-)	627 (-)
大和証券リビング投資法人	0.007 (-)	732 (-)	- (-)	- (-)

(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 (2021年5月11日から2022年5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

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			0.039		0.034	3,179	0.8
S O S I L A 物流リート投資法人			—		0.01	1,564	0.4
日本アコモデーションファンド投資法人			0.008		0.014	8,988	2.2
森ヒルズリート投資法人			0.022		0.022	3,256	0.8
産業ファンド投資法人			0.04		0.04	7,452	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人			0.035		0.035	12,425	3.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.03		0.035	7,318	1.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.021		0.018	7,497	1.8
G L P 投資法人			0.141		0.131	22,440	5.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			0.022		0.015	4,935	1.2
日本プロロジスリート投資法人			0.069		0.07	24,220	5.9
星野リゾート・リート投資法人			0.004		0.004	2,636	0.6
One リート投資法人			0.015		0.015	4,087	1.0
ヒューリックリート投資法人			0.045		0.045	7,177	1.8
日本リート投資法人			0.011		0.011	4,103	1.0
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			0.336		—	—	—
積水ハウス・リート投資法人			0.105		0.09	6,957	1.7
ケネディクス商業リート投資法人			0.006		0.006	1,624	0.4
ヘルスケア&メディカル投資法人			0.007		0.007	1,127	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人			0.036		0.03	3,981	1.0
野村不動産マスターファンド投資法人			0.111		0.1	16,520	4.1
いちごホテルリート投資法人			0.021		0.021	1,923	0.5
ラサールロジポート投資法人			0.06		0.06	10,440	2.6
スターアジア不動産投資法人			0.06		0.052	3,094	0.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			0.01		0.01	5,400	1.3
投資法人みらい			0.056		0.056	2,828	0.7
森トラスト・ホテルリート投資法人			0.006		0.006	778	0.2
三菱地所物流リート投資法人			0.015		0.013	5,954	1.5
C R E ロジスティクスファンド投資法人			0.025		0.022	4,279	1.1
ザイマックス・リート投資法人			0.026		0.023	2,838	0.7
タカラレーベン不動産投資法人			0.007		0.007	847	0.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人			0.015		0.015	2,361	0.6

銘 柄	期 首(前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千□	千□	千円	%	
日本ビルファンド投資法人	0.032	0.032	21,632	5.3	
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.048	0.045	28,395	7.0	
日本都市ファンド投資法人	0.169	0.169	17,626	4.3	
オリックス不動産投資法人	0.079	0.069	12,454	3.1	
日本プライムリアルティ投資法人	0.015	0.023	9,108	2.2	
N T T都市開発リート投資法人	0.067	0.022	3,304	0.8	
東急リアル・エステート投資法人	0.061	0.05	9,195	2.3	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.06	0.055	6,099	1.5	
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.075	0.085	12,206	3.0	
森トラスト総合リート投資法人	0.02	0.02	2,816	0.7	
インヴィンシブル投資法人	0.178	0.158	7,062	1.7	
フロンティア不動産投資法人	0.002	0.002	1,006	0.2	
平和不動産リート投資法人	0.044	0.044	6,591	1.6	
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.028	0.028	8,848	2.2	
福岡リート投資法人	0.02	0.02	3,272	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.013	0.01	6,880	1.7	
大和証券オフィス投資法人	0.019	0.012	8,844	2.2	
スターツプロシード投資法人	0.03	0.022	5,238	1.3	
大和ハウスリート投資法人	0.04	0.05	15,725	3.9	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.159	0.148	10,197	2.5	
大和証券リビング投資法人	0.05	0.057	6,509	1.6	
合 計	□ 数 ・ 金 額	2.613	2.138	395,243	-
	銘 柄 数<比 率>	52銘柄<97.3%>	52銘柄<97.0%>	-	97.0

(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、スターツプロシード投資法人、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、日本都市ファンド投資法人、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、大和証券リビング投資法人、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、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

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 395,243	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,260	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	407,503	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

(2022年5月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	407,503,871円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,162,507
投 資 証 券(評価額)	395,243,700
未 収 配 当 金	4,097,664
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	407,503,871
元 本	148,221,790
次 期 繰 越 損 益 金	259,282,081
(D) 受 益 権 総 口 数	148,221,790口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,493円

(注1) 期首元本額 164,100,296円
 追加設定元本額 0円
 一部解約元本額 15,878,506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 78,620,541円
 D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 69,601,249円
 期末元本合計 148,221,790円

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,649,523円
受 取 配 当 金	14,651,825
受 取 利 息	46
そ の 他 収 益 金	3
支 払 利 息	△2,351
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△13,458,570
売 買 益	6,372,163
売 買 損	△19,830,733
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,190,953
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	287,212,622
(E) 解 約 差 損 益 金	△29,121,494
(F) 合 計(C+D+E)	259,282,081
次 期 繰 越 損 益 金(F)	259,282,081

(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18期（決算日 2021年12月9日）

（計算期間 2020年12月10日～2021年12月9日）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第18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		投資比率	純資産額
		期中騰落率	額		
14期（2017年12月11日）	円	%		%	百万円
	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
18期（2021年12月9日）	49,994	50.6		97.3	27,980

（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。

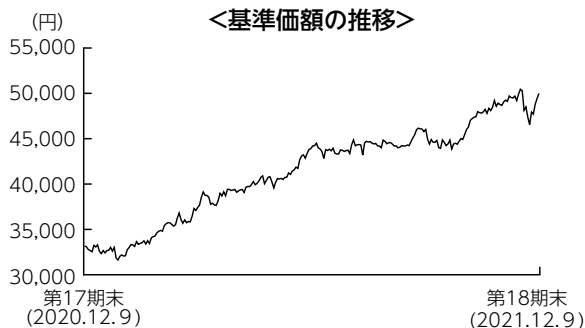
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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		%		%
2020 年	12 月	9 日	33,190		-		96.5
	12 月	末	32,604		△1.8		96.2
2021 年	1 月	末	33,752		1.7		95.7
	2 月	末	36,088		8.7		96.5
	3 月	末	39,146		17.9		96.6
	4 月	末	40,903		23.2		96.7
	5 月	末	41,864		26.1		97.2
	6 月	末	43,312		30.5		95.8
	7 月	末	44,422		33.8		93.7
	8 月	末	45,086		35.8		95.0
	9 月	末	44,844		35.1		97.1
	10 月	末	48,344		45.7		97.4
	11 月	末	48,500		46.1		95.4
(期 末)							
2021 年	12 月	9 日	49,994		50.6		97.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2020年12月10日から2021年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は49,994円となり、前期末比で50.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、経済が正常化に向かうとの期待や、米国をはじめとする主要国における金融緩和姿勢の継続などを背景にリート市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、主要通貨に対して円安が進行したことも、基準価額にプラスに寄与しました。保有銘柄では、プロロジス（工業）やサイモン・プロパティ・グループ（小売り）などが主にプラスに寄与しました。

投資環境

米国リート市場は大きく上昇しました。当期前半は、新型コロナウイルスの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。当期後半は、テーパリング（量的金融緩和の段階的縮小）の開始時期について不透明感が広がったことなどをを受けて下落する局面もありましたが、良好な経済指標の発表、企業の好決算を受けて米国株式市場が高値を更新する中、リートにも資金が流入しました。セクター別では、特に倉庫リートが大きく上昇しました。

為替市場では、米ドルに対して円安が進みました。当期前半は、米国などで新型コロナウイルスワクチンの接種が進み経済の正常化期待が強まったことから、安全通貨と見なされた円が売られる展開となりました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念と、緩和的な金融政策への期待が交錯し方向感の定まらない展開となりましたが、当期後半には、金融緩和が早期に縮小されるとの見方が強まったことから、米ドルに対して一段の円安が進みました。

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。住居施設などの組入比率を引き上げた一方、オフィスやホテル・リゾートなどの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

経済の正常化が進む一方で、新型コロナウイルスの新たな変異株の発生、インフレの進行などが懸念材料となっており、神経質な展開が予想されます。また、コロナ禍により広がった新たな生活様式がどの程度定着するかがリーートの成長力を測るうえで重要になります。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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	14円 (14)	0.033% (0.033)	(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
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (1)	0.013 (0.011) (0.002)	(b) 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
合 計	19	0.046	
期中の平均基準価額は41,422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12月10日から2021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		—		—		7.96		1,295
		(—)		(—)		(—)		(—)
BOSTON PROPERTIES INC		12.66		1,136		35.58		4,128
		(—)		(—)		(—)		(—)
SL GREEN		—		—		9.86		724
		(△0.044)		(59)		(—)		(—)
PROLOGIS INC		6.92		654		42.57		5,219
		(—)		(—)		(—)		(—)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		9.58		1,592		13.79		2,942
		(—)		(—)		(—)		(—)
CAMDEN PROPERTY TRUST		—		—		36.1		3,615
		(—)		(—)		(—)		(—)
EQUINIX INC		—		—		4.1		3,152
		(—)		(—)		(—)		(—)
COUSINS PROPERTIES INC		11.51		439		10.08		346
		(—)		(—)		(—)		(—)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		34.28		5,977		42.89		7,399
		(—)		(—)		(—)		(—)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		9.24		2,275		19.76		6,168
		(—)		(—)		(—)		(—)
EQUITY RESIDENTIAL		7.58		444		13.84		1,052
		(—)		(—)		(—)		(—)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		—		—		13.46		1,551
		(—)		(—)		(—)		(—)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		—		—		48.16		1,583
		(—)		(—)		(—)		(—)
HIGHWOODS PROPERTIES INC		—		—		4.19		180
		(—)		(—)		(—)		(—)
WELLTOWER INC		25.81		1,978		55.53		3,822
		(—)		(—)		(—)		(—)
EAST GROUP		—		—		8.58		1,192
		(—)		(—)		(—)		(—)
ACADIA REALTY TRUST		—		—		100.27		2,115
		(—)		(—)		(—)		(—)
HOST HOTELS & RESORTS INC		76.25		1,267		410.25		6,819
		(—)		(—)		(—)		(—)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
UDR INC	58.55	2,221	2.73	120
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	23.3	2,152	21.26	2,912
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	-	-	36.34	4,029
	(19)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	-	-	19.77	5,478
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	15.03	2,447	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	-	-	27.19	1,335
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	-	-	2.31	106
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	51.23	2,506	8.52	367
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	-	-	19.21	2,576
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	145.93	1,702	126.06	1,480
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	8.07	1,245	2.25	323
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	-	-	6.7	211
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	21.29	361	28.46	461
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	-	-	50.58	3,100
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	40.2	1,246	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	-	-	16.625	2,357
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	-	-	131.42	3,539
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	35	9,696	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	-	-	69.415	5,859
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	128.1	3,706	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	18.36	1,190	18.36	1,483
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	-	-	77.17	4,244
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	-	-	21.67	809
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	-	-	237.74	5,389
	(-)	(-)	(-)	(-)
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	267.37	2,460	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	36.36	1,240	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	77.23	1,964	3.61	105
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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12月10日から2021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□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	40.644	32.684	6,939	789,850		2.8
BOSTON PROPERTIES INC	53.89	30.97	3,634	413,659		1.5
SL GREEN	36.83	26.926	2,053	233,684		0.8
PROLOGIS INC	149.77	114.12	18,195	2,070,988		7.4
AVALONBAY COMMUNITIES INC	37.86	33.65	8,259	940,122		3.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	59.69	23.59	4,095	466,172		1.7
EQUINIX INC	15.48	11.38	9,268	1,054,946		3.8
COUSINS PROPERTIES INC	161.545	162.975	6,484	738,097		2.6
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	42.89	34.28	6,566	747,380		2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	31.421	20.901	7,286	829,302		3.0
EQUITY RESIDENTIAL	93.495	87.235	7,640	869,688		3.1
FEDERAL REALTY INVTS TRUST	51.36	37.9	5,002	569,375		2.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	193.536	145.376	5,019	571,357		2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	89.85	85.66	3,806	433,282		1.5
WELLTOWER INC	127.22	97.5	8,355	951,051		3.4
EAST GROUP	8.58	-	-	-		-
ACADIA REALTY TRUST	278.96	178.69	3,975	452,531		1.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	573.3	239.3	4,053	461,396		1.6
UDR INC	-	55.82	3,298	375,424		1.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	53.82	55.86	8,795	1,001,064		3.6
LIFE STORAGE INC	38	20.66	2,920	332,364		1.2
PUBLIC STORAGE	45.15	25.38	8,715	992,026		3.5
SUN COMMUNITIES INC	-	15.03	3,065	348,883		1.2
VENTAS INC	95.89	68.7	3,469	394,881		1.4
VORNADO REALTY TRUST	49.426	47.116	2,030	231,134		0.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	136.375	179.085	9,890	1,125,778		4.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	40.19	20.98	4,392	499,939		1.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	424.02	443.89	5,206	592,641		2.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	36.02	41.84	7,033	800,578		2.9
DOUGLAS EMMETT INC	143.59	136.89	4,759	541,745		1.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	308.64	301.47	5,685	647,149		2.3
TERRENO REALTY CORP	172.863	122.283	9,837	1,119,723		4.0
AMERICOLD REALTY TRUST	-	40.2	1,339	152,412		0.5
CORESITE REALTY CORP	35.1	18.475	3,141	357,564		1.3

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	%	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	278.59	147.17	3,854	438,705	1.6	
AMERICAN TOWER CORP	—	35	9,654	1,098,903	3.9	
CYRUSONE INC	69.415	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	—	128.1	4,419	503,021	1.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	202.9	125.73	9,496	1,080,878	3.9	
AMERICAN HOMES 4 RENT	128.3	106.63	4,505	512,772	1.8	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	544.7	306.96	7,554	859,828	3.1	
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	—	267.37	2,077	236,457	0.8	
STORE CAPITAL CORP	—	36.36	1,259	143,316	0.5	
VICI PROPERTIES INC	—	73.62	2,120	241,327	0.9	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	4,849.31	4,183.756	239,161	27,221,408	—
		36銘柄<96.5%>	42銘柄<97.3%>	—	—	97.3

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	27,221,408	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	758,670	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	27,980,079	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、27,288,905千円、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12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,980,079,797円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	749,402,536
投 資 証 券(評価額)	27,221,408,944
未 収 配 当 金	9,268,317
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,980,079,797
元 本	5,596,677,309
次 期 繰 越 損 益 金	22,383,402,488
(D) 受 益 権 総 口 数	5,596,677,309口
1万口当たり基準価額(C/D)	49,994円

(注1) 期首元本額 7,064,439,934円
追加設定元本額 32,646,834円
一部解約元本額 1,500,409,459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 16,389,036円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 18,296,707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) 5,158,127,114円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 77,045,034円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 162,364,345円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 51,082,006円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 113,373,067円
期末元本合計 5,596,677,309円

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	676,241,122円
受 取 配 当 金	676,364,267
受 取 利 息	26,574
支 払 利 息	△149,719
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,066,263,731
売 買 益	10,182,219,708
売 買 損	△115,955,977
(C) そ の 他 費 用	△3,561,920
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,738,942,933
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,382,346,930
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,840,240,541
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	102,353,166
(H) 合 計(D+E+F+G)	22,383,402,488
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,383,402,488

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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18期 (決算日 2021年12月9日)

(計算期間 2020年12月10日～2021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18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	純資産額
		期中騰落率	額		
14期 (2017年12月11日)	円	%		%	百万円
15期 (2018年12月10日)	25,713	20.2		95.8	54,616
16期 (2019年12月9日)	25,036	△2.6		95.4	45,994
17期 (2020年12月9日)	28,681	14.6		96.0	45,328
18期 (2021年12月9日)	26,456	△7.8		96.0	36,364
	34,547	30.6		96.3	41,464

(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。

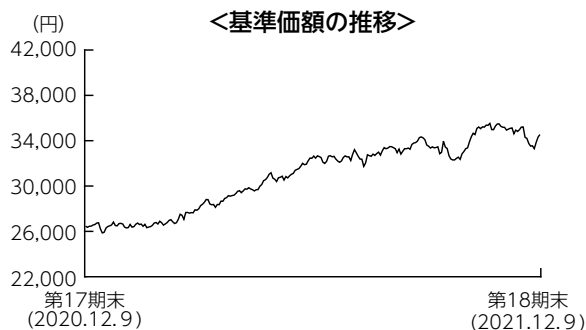
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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) 2020 年 12 月 9 日	円 26,456	% -		% 96.0
12 月 末	26,824	1.4		96.0
2021 年 1 月 末	26,384	△0.3		95.2
2 月 末	27,423	3.7		96.3
3 月 末	28,907	9.3		94.2
4 月 末	30,476	15.2		94.1
5 月 末	31,464	18.9		95.2
6 月 末	32,207	21.7		94.9
7 月 末	32,700	23.6		95.5
8 月 末	33,797	27.7		95.2
9 月 末	32,381	22.4		96.7
10 月 末	35,524	34.3		95.8
11 月 末	34,204	29.3		96.0
(期 末) 2021 年 12 月 9 日	34,547	30.6		96.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2020年12月10日から2021年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は34,547円となり、前期末比で30.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、経済が正常化に向かうとの期待や、主要国における金融緩和姿勢の継続などを背景にリート市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、主要通貨に対して円安が進行したこともプラスに寄与しました。保有銘柄では、セグロ（英・工業）や、ウェアハウス・ド・ポウ（ベルギー・工業）などが主にプラスに寄与しました。

投資環境

リート市場は上昇しました。欧州リート市場は、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。アジアリート市場では、大型の買収が市場を刺激し上昇する局面もあったものの、中国不動産開発大手の信用不安等が重しとなり、当期後半に上昇幅が縮小しました。オーストラリアリート市場は、好調な経済指標の発表が続いたことや資源価格の上昇などが支援材料となり上昇しました。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進みました。当期前半は、世界的に新型コロナワクチンの接種が進み経済の正常化期待が強まったことから、安全通貨と見なされた円が売られる展開となりました。期後半には、インフレの高進を受けた主要国の金融緩和縮小観測と、オミクロン株の出現などによる感染再拡大への懸念が交錯し、方向感の定まらない展開となりました。

ポートフォリオについて

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、オーストラリアやベルギーなどの組入比率を引き上げた一方、香港などの組入比率を引き下げました。また、用途別では、工業などの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

新型コロナウイルスのワクチン接種が進む一方で、デルタ変異株の感染蔓延や新たな変異株の発生により、リーートの業績には不透明感が残っています。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	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	3円 (1) (2)	0.011% (0.004) (0.007)	(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
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	2 (0) (2)	0.006 (0.001) (0.006)	(b) 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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (1)	0.021 (0.018) (0.003)	(c) 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
合 計	12	0.038	
期中の平均基準価額は30,977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12月10日から2021年12月9日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	-	-	12.6	621
	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	-	-	491.6	9,614
	(-)	(-)	(-)	(-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	-	-	60.2	1,405
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROMBIE REAL ESTATE INV	-	-	569.4	9,687
	(-)	(-)	(-)	(-)
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	-	-	1,549.692	4,101
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	387.228	6,574	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	2,961.728	9,244	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE REIT NEW	981.526	1,963	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	-	-	1,919	135,385
	(-)	(-)	(-)	(-)
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	-	-	962.5	2,866
	(-)	(△39)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	1,033	2,053
	(-)	(△84)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	—	—	—	—
	(-)	(△54)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	—	—
	(-)	(△1)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	2,918.9	6,261	—	—
	(-)	(△2)	(-)	(-)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
SEGRO PLC	—	—	618.776	7,465
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	257.448	4,476
	(-)	(△438)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	—	—	—	—
	(-)	(△38)	(-)	(-)

(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 (2020年12月10日から2021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		374.539	361.939	20,873	1,877,110		4.5
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		1,269.27	777.67	17,093	1,537,190		3.7
ALLIED PROPERTIES REIT		303.9	303.9	13,225	1,189,389		2.9
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU		386.8	326.6	7,400	665,549		1.6
CROMBIE REAL ESTATE INV		1,145.6	576.2	10,325	928,572		2.2
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		318.8	318.8	7,259	652,808		1.6
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		771.8	771.8	13,082	1,176,465		2.8
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV		1,110.75	1,110.75	25,369	2,281,481		5.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,681.459 8銘柄<25.5%>	4,547.659 8銘柄<24.9%>	114,628 -	10,308,569 -		- 24.9
(オーストラリア)		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円		%
MIRVAC GROUP		6,724.439	5,174.747	15,265	1,244,291		3.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		3,230.658	3,230.658	13,504	1,100,723		2.7
STOCKLAND		3,075.869	3,075.869	13,256	1,080,577		2.6
GOODMAN GROUP		404.577	791.805	20,016	1,631,571		3.9
VICINITY CENTRES		5,853.855	5,853.855	10,302	839,779		2.0
CHARTER HALL GROUP		732.518	732.518	14,569	1,187,583		2.9
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		6,291.085	9,252.813	38,399	3,129,916		7.5
NATIONAL STORAGE REIT		6,154.17	7,135.696	18,124	1,477,341		3.6
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	32,467.171 8銘柄<22.6%>	35,247.961 8銘柄<28.2%>	143,439 -	11,691,785 -		- 28.2
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円		%
LINK REIT		2,339.2	420.2	28,216	411,959		1.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	2,339.2 1銘柄<6.0%>	420.2 1銘柄<1.0%>	28,216 -	411,959 -		- 1.0
(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	4,664	389,778		0.9
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		5,752.542	4,719.542	8,872	741,406		1.8
PARKWAY LIFE REIT		2,517	2,517	12,610	1,053,705		2.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		1,674.54	1,674.54	4,504	376,397		0.9
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		-	2,918.9	5,954	497,562		1.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	12,477.173 4銘柄<7.0%>	13,400.573 5銘柄<7.4%>	36,606 -	3,058,850 -		- 7.4
(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	30,051	2,328,986		5.6
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,602.872 1銘柄<5.6%>	11,602.872 1銘柄<5.6%>	30,051 -	2,328,986 -		- 5.6
(イギリス)		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円		%
UNITE GROUP PLC		629.834	629.834	7,047	1,059,079		2.6
SEGRO PLC		1,803.914	1,185.138	16,668	2,504,845		6.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	2,433.748 2銘柄<8.9%>	1,814.972 2銘柄<8.6%>	23,716 -	3,563,924 -		- 8.6

銘柄	期首(前期末)	当期			比率
		□数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(オランダ) VASTNED RETAIL	千口 452.507	千口 452.507	千ユーロ 10,339	千円 1,334,245	% 3.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	452.507 1銘柄<3.7%>	10,339 1銘柄<3.2%>	1,334,245 -	- 3.2
(ベルギー) COFINIMMO SA WAREHOUSES DE PAUW	千口 34.726 690.172	千口 34.726 690.172	千ユーロ 4,778 28,007	千円 616,591 3,614,046	% 1.5 8.7
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	724.898 2銘柄<8.2%>	724.898 2銘柄<10.2%>	32,785 4,230,637	- 10.2
(フランス) GECINA SA ICADE	千口 43.793 90.256	千口 43.793 90.256	千ユーロ 5,110 5,672	千円 659,477 731,990	% 1.6 1.8
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	134.049 2銘柄<4.0%>	10,783 2銘柄<3.4%>	1,391,468 -	- 3.4
(ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG	千口 827.22	千口 569.772	千ユーロ 11,116	千円 1,434,441	% 3.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	827.22 1銘柄<4.2%>	569.772 1銘柄<3.5%>	11,116 1,434,441	- 3.5
(スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	千口 174.863	千口 174.863	千ユーロ 1,391	千円 179,611	% 0.4
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	174.863 1銘柄<0.5%>	174.863 1銘柄<0.4%>	1,391 179,611	- 0.4
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	69,315.16 31銘柄<96.0%>	69,090.326 32銘柄<96.3%>	- 39,934,481	- 96.3

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、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

2021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	39,934,481	96.3
コール・ローン等、その他	1,529,878	3.7
投資信託財産総額	41,464,359	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、40,444,786千円、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12月9日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=89.93円、1オーストラリア・ドル=81.51円、1香港・ドル=14.60円、1シンガポール・ドル=83.56円、1ニュージーランド・ドル=77.50円、1イギリス・ポンド=150.27円、1ユーロ=129.04円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,464,359,479円
コール・ローン等	1,469,495,073
投資信託受益証券(評価額)	14,750,635,631
投資証券(評価額)	25,183,845,609
未 収 入 金	3,710,973
未 収 配 当 金	56,672,193
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	41,464,359,479
元 本	12,002,161,901
次 期 繰 越 損 益 金	29,462,197,578
(D) 受 益 権 総 口 数	12,002,161,901口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,547円

(注1) 期首元本額 13,745,032,168円
追加設定元本額 70,815,210円
一部解約元本額 1,813,685,477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 34,863,252円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 44,042,836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) 11,049,886,441円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 163,981,958円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 353,063,427円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 109,918,521円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 246,405,466円
期末元本合計 12,002,161,901円

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,183,437,732円
受 取 配 当 金	1,183,637,999
受 取 利 息	27,241
支 払 利 息	△227,508
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,366,152,837
売 買 益	9,623,791,976
売 買 損	△257,639,139
(C) そ の 他 費 用	△8,362,148
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,541,228,421
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,619,448,890
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,852,464,523
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	153,984,790
(H) 合 計(D+E+F+G)	29,462,197,578
次 期 繰 越 損 益 金(H)	29,462,197,578

(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。