

運用報告書 (全体版)

DIAMグローバル・アクティブ・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	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2007年5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安定した収益の確保をめざします。	
主 要 投資対象	DIAMグローバル・アクティブ・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。
	DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	主としてわが国の証券取引所（新興市場を含む）に上場している全銘柄を投資対象とします。
	DIAM世界好配当株オープン・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。
	DIAM新興国債券マザーファンド	新興国のソブリン債券を主要投資対象とします。
	DIAM BRICs株式マザーファンド	ブラジル、ロシア、インド、中国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	各マザーファンドの受益証券への投資を通じ、実質的に国内外の債券、株式、不動産投資信託証券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、委託会社が定める基本資産配分比率に基づき投資を行います。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。実質組入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。	
	各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	各マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月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、毎月の収益分配については、利子配当等収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことをめざします。また、四半期（1月、4月、7月、10月）の決算時には、利子配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額から分配を行います。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：クラシックエイト

第151期	<決算日	2019年12月9日>
第152期	<決算日	2020年1月8日>
第153期	<決算日	2020年2月10日>
第154期	<決算日	2020年3月9日>
第155期	<決算日	2020年4月8日>
第156期	<決算日	2020年5月8日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド」は、2020年5月8日に第156期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

D I AMグローバル・アクティブ・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(転換社債)比率	債券先物比率	債券先物比率	投資信託(資産)比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	騰落率								
		円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円	
第22作成期	127期(2017年12月8日)	8,278	20	0.5	30.5	-	43.1	-	-	21.7	3,348	
	128期(2018年1月9日)	8,495	20	2.9	31.7	-	43.3	-	-	21.0	3,389	
	129期(2018年2月8日)	8,133	20	△4.0	30.5	-	44.3	-	-	21.1	3,224	
	130期(2018年3月8日)	7,915	20	△2.4	30.4	-	44.1	-	-	21.5	3,131	
	131期(2018年4月9日)	7,947	20	0.7	29.9	-	43.9	-	-	21.6	3,095	
	132期(2018年5月8日)	7,998	20	0.9	30.0	-	43.1	-	-	21.9	3,080	
第23作成期	133期(2018年6月8日)	8,008	20	0.4	30.2	-	42.5	-	-	22.6	3,056	
	134期(2018年7月9日)	7,994	20	0.1	29.6	-	43.3	-	-	22.4	3,034	
	135期(2018年8月8日)	8,049	20	0.9	30.0	-	44.1	-	△1.2	22.1	2,995	
	136期(2018年9月10日)	7,815	20	△2.7	29.2	-	44.0	-	-	22.4	2,887	
	137期(2018年10月9日)	7,914	20	1.5	29.2	-	45.2	-	-	21.6	2,887	
	138期(2018年11月8日)	7,910	20	0.2	29.0	-	45.3	-	-	21.5	2,849	
第24作成期	139期(2018年12月10日)	7,742	20	△1.9	28.2	-	46.0	-	-	21.8	2,744	
	140期(2019年1月8日)	7,510	20	△2.7	28.0	-	45.7	-	-	21.9	2,649	
	141期(2019年2月8日)	7,744	20	3.4	28.5	-	45.6	-	-	22.4	2,711	
	142期(2019年3月8日)	7,834	20	1.4	28.7	-	45.3	-	-	21.7	2,711	
	143期(2019年4月8日)	7,977	20	2.1	28.9	-	44.3	-	-	21.5	2,740	
	144期(2019年5月8日)	7,812	20	△1.8	28.7	-	46.0	-	-	21.1	2,661	
第25作成期	145期(2019年6月10日)	7,763	20	△0.4	28.4	-	46.6	-	-	21.4	2,635	
	146期(2019年7月8日)	7,911	20	2.2	28.2	-	46.7	-	-	21.1	2,666	
	147期(2019年8月8日)	7,599	20	△3.7	27.4	-	47.3	-	-	21.5	2,541	
	148期(2019年9月9日)	7,803	20	2.9	27.8	-	46.1	-	-	22.1	2,595	
	149期(2019年10月8日)	7,863	20	1.0	28.3	-	46.5	-	-	22.0	2,574	
	150期(2019年11月8日)	8,124	20	3.6	29.1	-	46.5	-	-	20.9	2,604	
第26作成期	151期(2019年12月9日)	8,092	20	△0.1	29.1	-	46.8	-	-	20.9	2,558	
	152期(2020年1月8日)	8,105	20	0.4	29.0	-	46.8	-	-	20.8	2,521	
	153期(2020年2月10日)	8,230	20	1.8	28.8	-	46.6	-	-	21.3	2,545	
	154期(2020年3月9日)	7,365	20	△10.3	27.1	-	48.8	-	-	20.4	2,250	
	155期(2020年4月8日)	6,925	20	△5.7	27.8	-	47.8	-	-	18.1	2,099	
	156期(2020年5月8日)	6,987	10	1.0	28.2	-	47.1	-	-	18.8	2,097	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託(資産)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) 運用方針に合っ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 比	株 式 先 物 率 比	債 券 組 入 率 比	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率								
第151期	(期 首) 2019年11月 8 日	円 8,124	% -	% 29.1	% -	% 46.5	% -	% -	% 20.9	% 20.9
	11 月 末	8,140	0.2	28.7	-	46.3	-	-	21.2	21.2
	(期 末) 2019年12月 9 日	8,112	△0.1	29.1	-	46.8	-	-	20.9	20.9
第152期	(期 首) 2019年12月 9 日	8,092	-	29.1	-	46.8	-	-	20.9	20.9
	12 月 末	8,260	2.1	29.0	-	46.5	-	-	20.6	20.6
	(期 末) 2020年 1 月 8 日	8,125	0.4	29.0	-	46.8	-	-	20.8	20.8
第153期	(期 首) 2020年 1 月 8 日	8,105	-	29.0	-	46.8	-	-	20.8	20.8
	1 月 末	8,205	1.2	28.4	-	47.3	-	-	21.3	21.3
	(期 末) 2020年 2 月10日	8,250	1.8	28.8	-	46.6	-	-	21.3	21.3
第154期	(期 首) 2020年 2 月10日	8,230	-	28.8	-	46.6	-	-	21.3	21.3
	2 月 末	7,897	△4.0	27.8	-	48.2	-	-	20.1	20.1
	(期 末) 2020年 3 月 9 日	7,385	△10.3	27.1	-	48.8	-	-	20.4	20.4
第155期	(期 首) 2020年 3 月 9 日	7,365	-	27.1	-	48.8	-	-	20.4	20.4
	3 月 末	6,925	△6.0	27.3	-	49.5	-	-	18.0	18.0
	(期 末) 2020年 4 月 8 日	6,945	△5.7	27.8	-	47.8	-	-	18.1	18.1
第156期	(期 首) 2020年 4 月 8 日	6,925	-	27.8	-	47.8	-	-	18.1	18.1
	4 月 末	7,071	2.1	28.8	-	46.6	-	-	18.6	18.6
	(期 末) 2020年 5 月 8 日	6,997	1.0	28.2	-	47.1	-	-	18.8	18.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

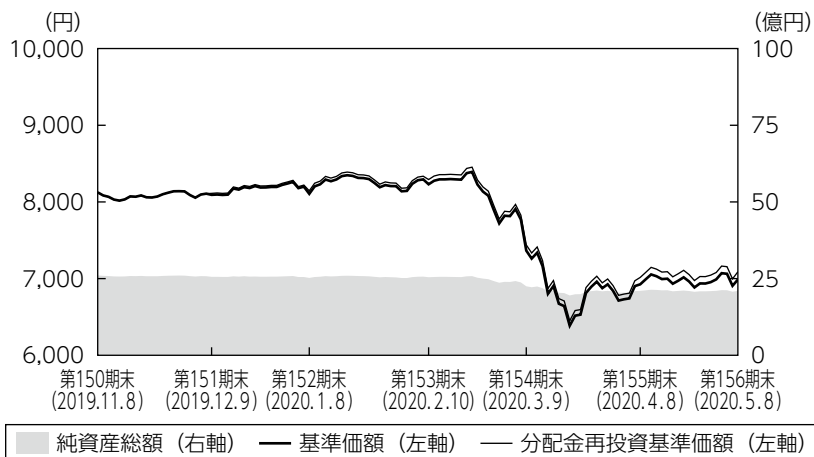
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■第151期～第156期の運用経過（2019年11月9日から2020年5月8日まで）

基準価額等の推移



第151期首： 8,124円
 第156期末： 6,987円
 (既払分配金110円)
 騰落率： △12.7%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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

新型コロナウイルスの世界的流行等を背景に景気後退懸念が強まり多くの中央銀行がハト派姿勢を強めたことで日本を除く主要国の金利が低下したことがプラスに寄与した一方、世界的な景気後退等による貸付市況への悪影響が懸念されたこと等を背景に国内外のリート市場が大きく下落したこと、世界的な景気後退懸念や業績悪化懸念などを背景に国内外の株式市場が下落したこと、リスク回避姿勢が強まり円高が進んだこと等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	△0.2%
高金利ソブリン・マザーファンド	△4.1%
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	△17.7%
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	△18.4%
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	△19.7%
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	△25.5%
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	△25.6%
DIAM新興国債券マザーファンド	△11.0%
DIAM BRICS 株式マザーファンド	△16.7%

投資環境

国内債券市場では、2019年12月にかけては米中貿易摩擦の緩和、英国の同意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退等から金利は上昇基調となりました。その後、2020年1月下旬より新型コロナウイルスの感染拡大が景況感を悪化させる中、各国中央銀行の金融緩和強化への期待から金利は低下しましたが、3月中旬以降は大規模な財政政策による国債の需給悪化が警戒され、再度金利は上昇しました。

外国債券市場では、投資対象国の国債利回りが低下（価格は上昇）しました。2020年に入り、新型コロナウイルス感染の世界的拡大が確認され世界経済の減速懸念が強まる中、経済の下支えのために、各国政府の財政出動に合わせて中央銀行が大規模な緩和等の刺激策を実行したことが債券利回りの低下要因となりました。

国内株式市場は、作成期初から2020年1月中旬までは、欧米の中央銀行が金融緩和姿勢を強めたこと、米中貿易協議の部分合意などを好感し、上昇しました。2020年1月下旬から3月中旬までは、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に世界経済の後退懸念が高まり、大幅下落しました。4月から作成期末にかけては、国内外で新型コロナウイルスの感染拡大に鈍化の兆しが出てきたことを受け、上昇しました。

外国株式市場は、作成期初から2020年2月中旬にかけては米中貿易摩擦の懸念緩和や堅調な米国経済を好感し上昇しました。しかし、2月下旬には新型コロナウイルスの感染が米国や欧州へと波及したことから下落に転じました。その後も感染拡大が続き、世界経済への悪化懸念や原油先物市場の急落等から相場は更に下落しました。4月以降は、感染拡大ペースが鈍化しているところが見られ、経済活動の再開期待等から上昇に転じましたが、前作成期末比では下落して当作成期末を終えました。

国内リート市場は下落しました。良好な不動産ファンダメンタルズなどを背景に、2020年2月中旬にかけて堅調に推移しました。その後、3月中旬にかけては、世界的な新型コロナウイルス感染拡大の報道を受け、投資家心理が急速に悪化したことなどから、国内リート市場は急落する展開となりました。3月下旬には反発したものの、4月に入り緊急事態宣言の発出など先行き不透明感が高まったことが、上値を抑える要因となりました。

米国リート市場は下落しました。堅調な企業業績や債券利回りの低下などが支援材料となり作成期半ばまでは上昇しましたが、2020年2月後半に中東や欧州、北米でも新型肺炎の感染が拡大していることが確認されると市場の不安が急速に高まり、株式市場とともにリート市場も大幅に下落しました。その後、作成期末にかけてはやや反発しました。セクター別では、感染拡大の影響を受けやすいと見られる、ホテル・リゾートや小売りリートの下落がとりわけ大きくなりました。

米国以外の海外リート市場については、概ね下落しました。欧州市場は、新型肺炎の感染が欧州全域に広がったことを受け、混乱の長期化および景気減速への懸念が高まりました。アジア市場は、新型肺炎の感染拡大が貿易摩擦に追い打ちをかける展開となりました。オーストラリア市場は、新型肺炎の経済への悪影響が広がる中、RBA（オーストラリア準備銀行）が複数回にわたり政策金利の引き下げを実施したものの、効果は限定的でした。

新興国債券市場では、新型コロナウイルスが世界規模での感染拡大を見せる中、市場のリスクセンチメントが悪化したことなどから、米国国債との金利差は拡大しました。投資国の現地通貨建て国債市場では、政策金利の引き下げなどを受けて短中期ゾーンを中心に国債利回りは低下したものの、南アフリカでは格下げに伴いインデックスファンドの投資対象から除外されたことなどを受けて、長期ゾーンでは国債利回りが上昇しました。

新興国株式市場では、作成期前半は、米中通商問題に関し、融和観測が台頭した中、底堅く推移しました。作成期後半は、新型コロナウイルスの感染が世界中に拡大した中、市場は急速に値を下げました。作成期末にかけ、感染拡大のペースが鈍化したことが好感され、反発しました。感染の封じ込めに成功した中国が早期に底入れした一方、原油価格急落の影響を受けたロシアとブラジルは、軟調に推移しました。

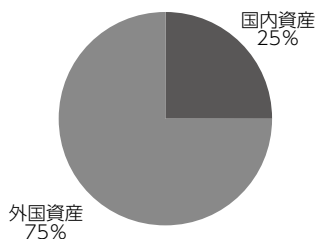
為替市場では多くの通貨に対して円高が進みました。ドル/円相場は、新型肺炎の流行等により世界的に景気後退懸念が強まり米国の長期金利が低下する中、日米金利差が縮小したこと等を背景に円高ドル安となりました。また、新興国や高金利通貨国を含むその他主要通貨に対しても、世界的に景気後退懸念が強まる中、多くの中央銀行がハト派姿勢を強め主要国の金利が低下し内外金利差が縮小したことや、リスク回避姿勢が強まったこと等を背景に円高現地通貨安となりました。

ポートフォリオについて

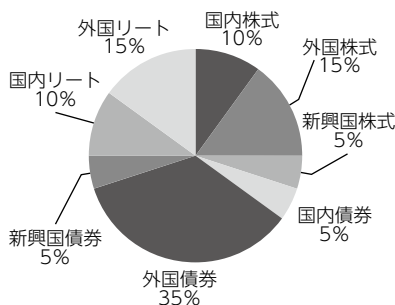
当ファンドでは、マザーファンドを通じて国内外の株式、債券およびリートと、新興国の株式・債券の8資産に投資を行いました。また、組入れる8資産の保有比率が基本資産配分比率に維持されるように資産配分を行いました。

当ファンドの基本資産配分

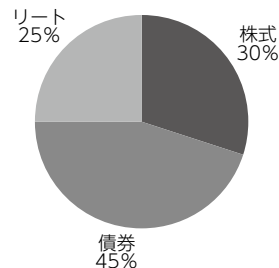
国内・海外に分散投資



国内・海外8つの資産に分散投資



株式・債券・リートに分散投資



※リートとは不動産投資信託証券のことです。

※1 比率は各マザーファンドの評価額の合計に対する割合です（以下同じ）。

※2 国内株式：D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド、外国株式：D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド、新興国株式：D I A M B R I C S株式マザーファンド、国内債券：国内債券アクティブ・マザーファンド、外国債券：高金利ソブリン・マザーファンド、新興国債券：D I A M新興国債券マザーファンド、国内リート：J - R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド、外国リート：D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド、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（以下同じ）

※3 市場規模、投資環境等の変動等によっては、基本資産配分比率を変更することがあります。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

デュレーション*戦略は、超長期債のアンダーウェイトによる短期化戦略を実施しました。クレジット戦略では高い利回りが獲得できるクレジット債を多めに配分する戦略を継続しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

●高金利ソブリン・マザーファンド

作成期初は資金流入が見込まれるメキシコ、米国、ニュージーランドを比較的高位とし、一方で経済に弱さが見られる英国、カナダ、ポーランドを比較的低位に組み入れました。期中は新型コロナウイルス感染の拡大に伴いメキシコを削減し、安全資産としての需要を見込み米国の組み入れを増やしました。その後、相対的な利回り水準からノルウェーの組み入れを開始し、格付けの引き下げられたメキシコを全部売却しました。作成期末の国別投資比率は、英国を低位としたことを除き、概ね均等としました。

●DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド

予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断した銘柄を中心に投資を行いました。銘柄の選定にあたっては業績動向、財務内容の健全性などに留意した上で、今後高水準かつ安定的な配当を予想する銘柄を中心に選別しました。この結果、TOPIX（東証株価指数）と比較すると、情報・通信業、卸売業、電気機器などの比率を高めて運用を行いました。

●DIAM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、金融やヘルスケアセクターに対する高めの投資比率を継続しました。

●JREIT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。その結果、安定的な業績が期待できるうえ従前の割高感が薄れたアドバンス・レジデンス投資法人や日本アコモデーションファンド投資法人などを新規に組み入れました。一方、新型コロナウイルスの影響が懸念される日本リテールファンド投資法人のウェイト引き下げなどを実施しました。

●DIAM 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。セクター別では、その他（データセンター、倉庫等）などの組み比率を引き上げた一方、小売りや住居施設などの組み比率を引き下げました。

●DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達したと判断した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、ベルギーなどの組み比率を引き上げた一方、オランダやカナダなどの組み比率を引き下げました。また、用途別では、工業などの組み比率を引き上げた一方、小売りなどの組み比率を引き下げました。

●DIAM新興国債券マザーファンド

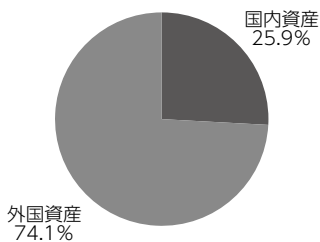
主として、ブラジル、メキシコ、ロシア、トルコが発行する米ドル建て国債を組み入れたほか、一部南アフリカとメキシコの現地通貨建て国債を保有しました。

●DIAM BRICs株式マザーファンド

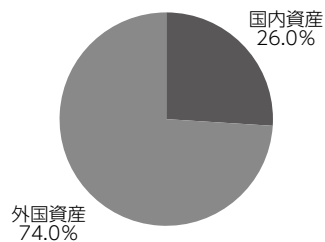
計量モデルを活用し、割安性・成長性に着目し、企業ファンダメンタルズを総合的に評価の上、投資魅力度の高い銘柄の選定を行いました。業種配分については、ベンチマークに対し、通信サービスセクター・不動産セクターをオーバーウェイトとし、資本財セクター・素材セクターをアンダーウェイトとしました。国別配分については、ベンチマークに対し、ブラジルをオーバーウェイトとし、中国をアンダーウェイトとしました。

【運用状況】

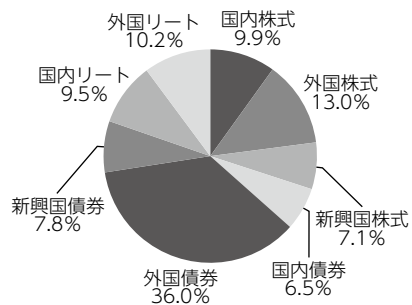
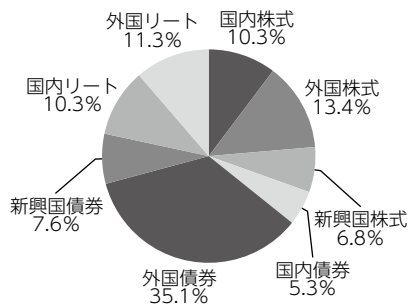
前作成期末 国内・海外に分散投資



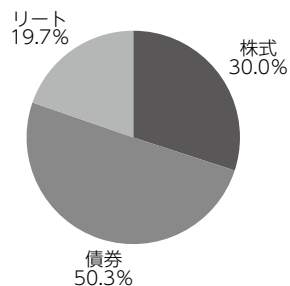
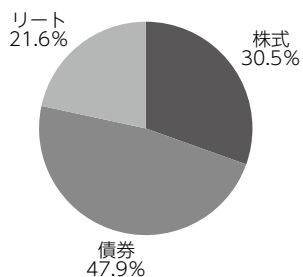
当作成期末



国内・海外8つの資産に分散投資



株式・債券・リートに分散投資



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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2019年11月9日 ~2019年12月9日	2019年12月10日 ~2020年1月8日	2020年1月9日 ~2020年2月10日	2020年2月11日 ~2020年3月9日	2020年3月10日 ~2020年4月8日	2020年4月9日 ~2020年5月8日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	10円
対基準価額比率	0.25%	0.25%	0.24%	0.27%	0.29%	0.14%
当期の収益	12円	19円	15円	11円	20円	10円
当期の収益以外	7円	0円	4円	8円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	129円	128円	124円	116円	119円	122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

当ファンドでは、今後も各資産の保有比率が基本配分比率に維持され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、高位組入れを維持します。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

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

●高金利ソブリン・マザーファンド

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

●D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済へのマイナス影響には留意が必要と考えますが、各国の経済対策や金融政策に支えられ、徐々に落ち着きを取り戻すものと見えています。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入れ替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

●D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド

外国株式市場は、目先は新型コロナウイルスが世界経済へ与える悪影響の度合い、特に企業業績への影響を睨みながら、値動きの荒い相場環境が続くことを想定します。一方で、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざす当マザーファンドにとっては、比較的銘柄選別を行いやすい市場環境だと考えます。配当利回りが市場平均以上であり、利益およびキャッシュフローの成長性が高く、将来的にも十分な配当が期待できる銘柄を選別する運用方針を継続します。

●J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

短期的には、新型コロナウイルスに関わる様々な報道や各種経済指標に加え、各国政府による金融・財政政策等に一喜一憂する、値動きの荒い展開が想定されます。一方で、投資家心理が落ち着きを取り戻せば、国内リートの健全な財務体質や株価指標面での割安感などが再評価される可能性があると考えています。純資産価値やその創出するキャッシュフローをベースにした価値から判断して割安感の強い銘柄を中心に保有する方針です。

●D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド

新型肺炎の明確な感染収束の兆しは未だ見えておらず、不安定な市場環境が当面は続く予想されます。今般のショックを受けて、コスト削減を積極的に実施し長期的な動きに備える動きも見られ、リート間の格差は一層広がることも予想されます。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

●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

新型肺炎による景気の悪化がリートにも悪影響を与えるのは不可避な情勢となっています。欧州市場は、物流や学生向け住居施設など、安定したキャッシュフローが期待しやすい銘柄に限定し投資を行っていく方針です。オーストラリア市場は、倉庫や物流、オフィス、小売り等のうち財務体質や成長性、配当利回りといった点に優れる銘柄を選別し投資する方針です。アジア市場は、物流など構造的な成長要因があるセクターに投資を行っていく方針です。

●D I A M新興国債券マザーファンド

新興国債券市場については、世界的な景気後退が確実視される中、相対的にリスク要因の少ない新興国を中心に投資妙味があると見込んでいます。また、米国や欧州圏の経済動向およびそれに伴う金融政策に影響を受けやすい展開を想定しています。今後も組入対象国の経済情勢や投資環境には十分留意しつつ、現状の組入れを維持する方針です。

●D I A M B R I C s株式マザーファンド

新型コロナウイルスの感染拡大は、世界全体としては鈍化しつつあり、経済活動の再開も見られ始めました。各国の金融および財政政策やウイルス治療薬開発への期待感も高まりつつあり、株式市場におけるセンチメントも改善しつつあると考えています。運用方針としては、成長性とクオリティに注目し、業績見通しの確度が高い企業の選定に注力します。割安銘柄を拾う動きにも引き続き注意を払い、ファンドの運営を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第151期～第156期 (2019年11月9日 ～2020年5月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	51円	
(投信会社)	(23)	(0.301)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(25)	(0.317)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.038)	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
(b) 売買委託手数料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.011)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.049	(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)	(3)	(0.044)	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)	(0)	(0.002)	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)	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	56	0.719	

(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。

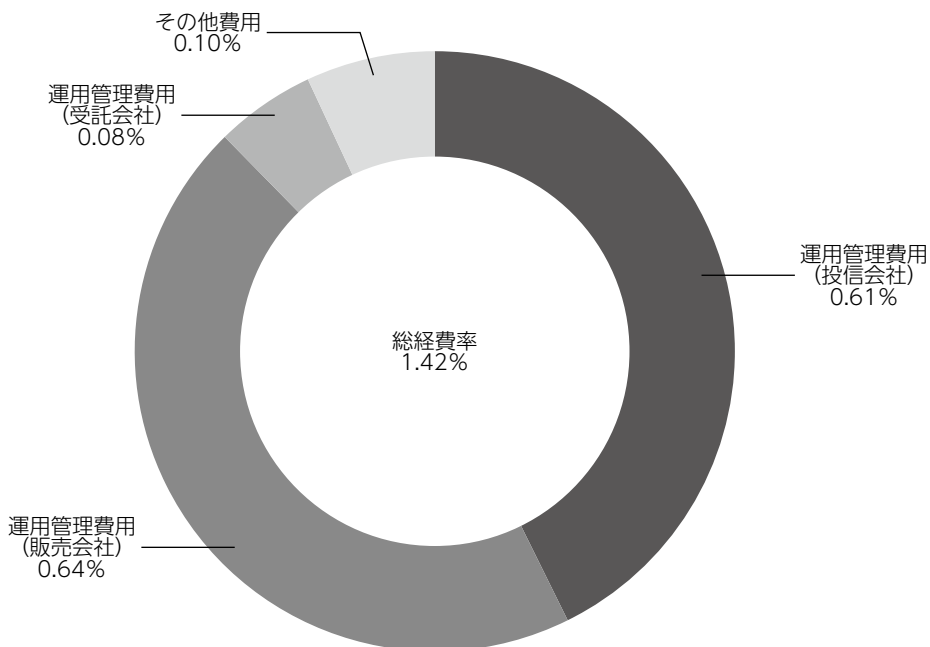
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.42%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年11月9日から2020年5月8日まで）

	第 151 期 ~		第 156 期	
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	-	-	-	-
高金利ソブリン・マザーファンド	-	-	91,198	120,000
D I A M 日本好配当株オープン・マザーファンド	-	-	8,968	15,000
D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド	5,289	10,000	10,184	28,000
J - R E I T オープン・アクティブ・マザーファンド	-	-	7,303	20,000
D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンド	-	-	1,313	5,000
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	5,694	10,000	6,851	20,000
D I A M 新興国債券マザーファンド	-	-	7,971	15,000
D I A M B R I C S 株式マザーファンド	-	-	-	-

■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 151 期 ~ 第 156 期		
	D I A M 日本好配当株オープン・マザーファンド	D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド	D I A M B R I C S 株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	396,739千円	4,568,943千円	74千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	223,176千円	33,839,997千円	157,960千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77	0.13	0.00

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2019年11月9日から2020年5月8日まで）

【D I AMグローバル・アクティブ・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 151 期 ~ 第 156 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	333千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	25千円
(B) / (A)	7.8%

(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 151 期 ~ 第 156 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 190	百万円 30	% 15.8	百万円 254	百万円 0	% 0.4

平均保有割合 32.9%

(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。

【D I AM日本好配当株オープン・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状況

決 算 期 区 分	第 151 期 ~ 第 156 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 191	百万円 17	% 8.9	百万円 204	百万円 8	% 3.9

平均保有割合 100.0%

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

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		第 151 期 ~			第 156 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	
投 資 証 券	百万円 53	百万円 23	% 44.1	百万円 103	百万円 21	% 20.8	

平均保有割合 48.8%

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

【D I A M US・リート・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

【D I A M新興国債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【D I A M B R I C s 株式マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
親投資信託残高

	第 25 作 成 期 末	第 26 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	95,560	95,560	135,600
高金利ソブリン・マザーファンド	659,853	568,654	745,676
D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド	162,011	153,043	205,705
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	124,885	119,990	269,666
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	100,014	92,711	197,420
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	27,703	26,390	74,528
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	65,502	64,345	136,193
D I A M新興国債券マザーファンド	110,428	102,457	160,765
D I A M B R I C S 株式マザーファンド	145,058	145,058	146,582

<補足情報>

■D I A M日本好配当株オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド（153,043,170口）の内容です。

国内株式

銘柄	2019年11月8日現在			2020年5月8日現在			銘柄	2019年11月8日現在			2020年5月8日現在					
	株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円			
鉱業 (0.7%)							マックス	2	—	—	因幡電機産業	0.5	0.6	1,370		
国際石油開発帝石	—	2	1,384				日本精工	—	2.7	2,062	小売業 (-%)					
建設業 (5.6%)							スター精密	4.3	1.3	1,543	ユナイテッドアローズ	0.4	—	—		
安藤・間	1.7	3	2,106	電気機器 (16.1%)			ブラザー工業	1.1	1.8	3,256	島忠	0.7	—	—		
戸田建設	—	4	2,552				三菱電機	4.4	4.4	5,874	丸井グループ	0.6	—	—		
東洋建設	—	4	1,736	マブチモーター	—	0.7	2,296	銀行業 (6.4%)								
大和ハウス工業	2.2	0.3	817	沖電気工業	4.2	1	1,049	三菱UFJフィナンシャル・グループ	17.6	12.6	5,281	三井住友トラスト・ホールディングス	—	0.7	2,142	
積水ハウス	3	0.4	744	セイコーエプソン	—	3.1	3,738	三井住友フィナンシャルグループ	2.2	1.8	4,974	証券・商品先物取引業 (-%)				
ガイダン	—	1	2,775	エスバック	—	2	3,410	SBIホールディングス	1.1	—	—	保険業 (8.4%)				
食料品 (-%)				新光電気工業	3.5	—	—	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.2	1.8	5,333	第一生命ホールディングス	3.6	3.2	4,148	
日本たばこ産業	0.9	—	—	キャノン電子	—	1.5	2,349	東京海上ホールディングス	1.2	1.5	6,670	その他金融業 (3.6%)				
繊維製品 (2.0%)				キャノン	1.4	1	2,184	日立キャピタル	—	1.6	3,296	オリックス	2.6	2.9	3,619	
富士紡ホールディングス	1.9	1.3	3,827	東京エレクトロン	0.2	0.3	6,747	不動産業 (3.2%)				野村不動産ホールディングス	1.8	2.2	4,041	
化学 (8.2%)				輸送用機器 (8.7%)				東日本印刷	0.5	—	—	東京建物	2.2	1.7	2,048	
デンカ	0.4	0.3	790	トヨタ自動車	1.2	1.2	7,790	リントック	—	0.6	1,428	サービス業 (0.9%)				
三菱瓦斯化学	—	2.4	3,189	本田技研工業	0.7	2.4	6,091	電気・ガス業 (-%)				日本管財	0.6	0.6	1,108	
J S R	2.5	3.5	6,811	S U B A R U	0.4	1	2,115	電源開発	1.1	—	—	丹青社	1.7	0.8	555	
東京応化工業	—	0.8	3,616	ヤマハ発動機	0.5	0.5	682	情報・通信業 (15.7%)				合計	株数・金額	120.8	117	192,334
太陽ホールディングス	—	0.3	1,324	その他製品 (0.7%)				コエーテックモホールディングス	0.6	—	—	銘柄数<比率>	55銘柄	58銘柄	<93.5%>	
医薬品 (4.5%)				大日本印刷	0.5	—	—	トレンドマイクロ	1.6	0.9	4,878					
武田薬品工業	1.2	2.3	8,592	リンテック	—	0.6	1,428	日本電信電話	2.1	2.4	5,874					
アステラス製薬	1.3	—	—	電気・ガス業 (-%)				KDDI	3.8	2.8	8,890					
石油・石炭製品 (0.4%)				電源開発	1.1	—	—	ソフトバンク	4.8	3.2	4,657					
J X T Gホールディングス	6	2	760	情報・通信業 (15.7%)				NTTドコモ	2.4	1.9	5,956					
ガラス・土石製品 (2.5%)				情報・通信業 (15.7%)				卸売業 (8.5%)								
フジミインコーポレーテッド	1	1	3,060	コエーテックモホールディングス	0.6	—	—	TOKAIホールディングス	5.6	—	—					
ニチアス	1	0.8	1,712	トレンドマイクロ	1.6	0.9	4,878	伊藤忠商事	3.8	3.8	8,206					
非鉄金属 (0.9%)				日本電信電話	2.1	2.4	5,874	三井物産	3.6	2.6	4,135					
日本軽金属ホールディングス	—	10	1,690	KDDI	3.8	2.8	8,890	三菱商事	1.7	1.1	2,575					
金属製品 (-%)				ソフトバンク	4.8	3.2	4,657									
L I X I Lグループ	2	—	—	NTTドコモ	2.4	1.9	5,956									
機械 (3.2%)				卸売業 (8.5%)												
アマダ	1.3	0.6	584	TOKAIホールディングス	5.6	—	—									
牧野フライス製作所	0.3	—	—	伊藤忠商事	3.8	3.8	8,206									
小松製作所	0.6	0.3	610	三井物産	3.6	2.6	4,135									
日立建機	—	0.5	1,269	三菱商事	1.7	1.1	2,575									

(注1) 銘柄欄の () 内は、2020年5月8日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、2020年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■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（13,091,656,424口）の内容です。
外国株式

銘柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	204.89	204.89	2,483	264,185	情報技術サービス
AMEREN CORP	284.99	284.99	1,984	211,119	総合公益事業
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	1,004.22	5,045	536,607	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,630	173,457	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	906.48	3,750	398,861	通信機器
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,400	148,928	機械
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,512	160,889	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	1,922	204,448	電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	733.11	3,243	344,955	石油・ガス・消耗燃料
HP INC	491.28	491.28	734	78,117	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	1,177.52	2,097	223,054	総合公益事業
JOHNSON & JOHNSON	-	270.33	3,989	424,355	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	366.1	165.28	2,259	240,307	家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	118.09	4,446	472,936	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	7,481	795,754	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,063.33	1,063.33	3,662	389,501	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	912.34	597.02	3,155	335,592	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	8,210	873,321	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	6,372	677,786	ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	307.15	546	58,149	銀行
WELLS FARGO & CO	1,013.77	1,013.77	2,557	272,041	銀行
PACCAR INC	1,062.39	621.61	4,264	453,611	機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,171	230,942	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	4,898	521,031	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	1,522	161,888	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	852.83	9,566	1,017,460	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,009.41	640.1	3,210	341,494	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,170	124,460	ガス
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	1,195.07	4,211	447,927	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	3,630	386,163	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	245.8	245.8	2,277	242,191	石油・ガス・消耗燃料
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	1,286.38	949	100,972	銀行
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	528.45	2,503	266,247	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	4,470	475,461	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	1,983	210,964	化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	1,125.69	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
GENERAL MOTORS CO	710.63	710.63	1,594	169,607	自動車
ABBVIE INC	655.93	655.93	5,524	587,558	バイオテクノロジー

銘柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,509	160,565	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,638.74 38銘柄	23,457.15 38銘柄	123,946 -	13,182,919 <44.8%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	400.66	2,187	166,936	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	6,004	458,222	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	193.26	1,581	120,694	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	768.67	1,123	85,756	商社・流通業
POWER FINANCIAL CORP	630.56	-	-	-	保険
GIBSON ENERGY INC	2,382.76	2,382.76	5,018	382,930	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	2,197	167,707	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	2,042.99	2,042.99	6,259	477,679	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,419.62 8銘柄	9,789.06 7銘柄	24,373 -	1,859,927 <6.3%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	581.27	581.27	1,801	125,090	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	285.97	1,694	117,643	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	1,273	88,374	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,643.96 3銘柄	1,643.96 3銘柄	4,769 -	331,108 <1.1%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	7,620	18,249	250,388	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	21,880	19,779	271,375	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,500 2銘柄	29,500 2銘柄	38,029 -	521,763 <1.8%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	2,598	195,809	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	2,598 -	195,809 <0.7%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC	17,462.51	17,462.51	1,831	241,323	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	5,418.8	4,991	657,619	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	769.32	401.83	1,196	157,593	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	2,663	350,919	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	808.44	3,300	434,855	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	3,044	401,107	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	3,376	444,858	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,138	149,995	無線通信サービス
SSE PLC	1,848.36	1,179.15	1,456	191,924	電力
BP PLC	4,168.37	4,168.37	1,316	173,473	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	3,452.5	2,194.47	1,678	221,161	資本市場

銘柄	株数	2020年5月8日現在			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千円			
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,471	589,077	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	4,776	629,281	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	53,169.48 13銘柄	50,874.75 13銘柄	35,245 -	4,643,190 <15.8%>	
(スイス)	百株	百株	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	203.38	6,955	761,081	医薬品	
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	6,860	750,687	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,028.17 2銘柄	1,028.17 2銘柄	13,816 -	1,511,768 <5.1%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円			
DNB ASA	1,340.75	1,340.75	15,559	161,973	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,340.75 1銘柄	1,340.75 1銘柄	15,559 -	161,973 <0.6%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円			
TELE2 AB-B SHS	2,064.09	-	-	-	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,064.09 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ING GROEP NV-CVA	3,273.87	-	-	-	銀行	
NN GROUP NV	284.71	284.71	735	84,836	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,558.58 2銘柄	284.71 1銘柄	735 -	84,836 <0.3%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA	2,250.72	2,250.72	3,667	423,062	保険	
BOUYGUES	971.28	971.28	2,662	307,120	建設・土木	
NATIXIS	3,965.72	-	-	-	資本市場	
TOTAL SA	1,166.89	918.14	2,990	344,970	石油・ガス・消耗燃料	
SANOFI	620.01	620.01	5,626	649,083	医薬品	
CREDIT AGRICOLE SA	3,096.68	-	-	-	銀行	
ENGIE	1,442.13	1,442.13	1,397	161,206	総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,513.43 7銘柄	6,202.28 5銘柄	16,343 -	1,885,443 <6.4%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DEUTSCHE POST AG-REG	2,349.1	1,706.71	4,509	520,172	航空貨物・物流サービス	
RWE AG	988.86	988.86	2,643	304,922	総合公益事業	
SIEMENS AG-REG	275.79	275.79	2,325	268,233	コングロマリット	
DAIMLER AG	199.9	199.9	601	69,400	自動車	
BASF SE	256.47	256.47	1,168	134,854	化学	
ALLIANZ SE	222.89	222.89	3,499	403,687	保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,006.47	3,718.47	4,939	569,876	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,299.48 7銘柄	7,369.09 7銘柄	19,687 -	2,271,148 <7.7%>	

銘 柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	5,817.73	5,817.73	5,141	593,147	電力	
REPSOL SA	2,641.02	2,641.02	2,317	267,315	石油・ガス・消耗燃料	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	423.32	991	114,369	建設・土木	
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,160	133,918	電力	
FERROVIAL SA	739.38	739.38	1,638	189,013	建設・土木	
CAIXABANK	10,826	—	—	—	銀行	
FERROVIAL SA-RTS	739.38	—	—	—	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額	21,939.18	10,373.8	11,249	1,297,765	
	銘 柄 数<比 率>	7銘柄	5銘柄	—	<4.4%>	
(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	1,645	189,771	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	638.45	1,774.25	2,677	308,858	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,292.28	2,428.08	4,322	498,629	
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	172,714.76	145,598.8	—	28,446,284	
	銘 柄 数<比 率>	94銘柄	87銘柄	—	<96.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2020年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

■DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DIAM US・リート・オープン・マザーファンド（7,270,420,650口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在		比率
	口数	口数	外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	48.604	43.894	6,649	707,241	3.4
BOSTON PROPERTIES INC	47.72	50.24	4,313	458,741	2.2
SL GREEN	54	36.47	1,704	181,302	0.9
PROLOGIS INC	156.64	128.04	11,276	1,199,366	5.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	64.32	38.61	6,194	658,856	3.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	80.8	57.41	5,009	532,820	2.6
EQUINIX INC	16.65	17.18	11,602	1,234,025	6.0
COUSINS PROPERTIES INC	138.805	146.135	4,126	438,932	2.1
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	36.85	38.8	6,001	638,369	3.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	28.981	30.511	7,599	808,237	3.9
EQUITY RESIDENTIAL	120.545	124.395	7,843	834,192	4.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	57.15	47.93	3,594	382,286	1.9
FIRST INDUSTRIAL RT	21.88	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	144.586	147.516	3,459	367,925	1.8
WELLTOWER INC	72.89	132.04	5,545	589,838	2.9
EAST GROUP	8.26	8.26	879	93,563	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	297.421	—	—	—	—
THE MACERICH COMPANY	27.04	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	40.09	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	297.42	188.67	2,198	233,779	1.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	308.46	518.62	5,730	609,522	3.0
MID AMERICA	14.23	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	78.73	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	97.89	130.24	7,423	789,582	3.8
LIFE STORAGE INC	34.32	35.42	3,012	320,406	1.6
PUBLIC STORAGE	42.35	42.1	7,725	821,713	4.0
SUN COMMUNITIES INC	19.44	—	—	—	—
VENTAS INC	43.26	89.4	2,420	257,492	1.3
VORNADO REALTY TRUST	95.676	74.816	2,819	299,915	1.5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	188.664	198.624	6,175	656,796	3.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	48.33	37.47	3,303	351,384	1.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	191.87	383.58	3,325	353,714	1.7
CUBESMART	84.06	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	51.55	46.72	6,962	740,550	3.6
DOUGLAS EMMETT INC	—	129.89	3,709	394,559	1.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	183.41	193.1	1,695	180,324	0.9
TERRENO REALTY CORP	161.693	170.023	8,742	929,861	4.5
CORESITE REALTY CORP	21.98	23.15	2,780	295,738	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	239.36	252.01	5,786	615,414	3.0
CYRUSONE INC	28.6	51.68	3,756	399,554	1.9

銘 柄	2019年11月8日現在	2020 年 5 月 8 日 現 在				
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
ALEXANDER & BALDWIN INC	63.09	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.14	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	200.6	210.99	8,505	904,592	4.4	
AMERICAN HOMES 4 RENT	83.77	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	77.21	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	301.97	400.87	4,329	460,474	2.2	
STORE CAPITAL CORP	86.99	—	—	—	—	
JERNIGAN CAPITAL INC	—	218.21	2,771	294,751	1.4	
EPR PROPERTIES PFD 5.75	—	34.73	585	62,315	0.3	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,533.295 46銘柄 < 97.1% >	4,477.744 36銘柄 < 93.0% >	179,561 —	19,098,147 —	— 93.0

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2020年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

下記は、D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド (14,774,320,860円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		2019年11月8日現在		2020年5月8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□	千□	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		151.239	151.239	7,283	555,816	1.8
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		1,269.27	1,269.27	18,670	1,424,781	4.6
ALLIED PROPERTIES REIT		329.3	329.3	13,768	1,050,638	3.4
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU		565	565	11,723	894,639	2.9
CROMBIE REAL ESTATE INV		1,798.9	1,145.6	14,526	1,108,494	3.5
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		837	771.8	9,578	730,900	2.3
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV		806.35	806.35	13,635	1,040,515	3.3
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,757.059 7銘柄<24.0%>	5,038.559 7銘柄<21.8%>	89,186 -	6,805,786 -	- 21.8
(オーストラリア)		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		8,871.748	8,871.748	19,340	1,342,611	4.3
CHARTER HALL RETAIL REIT		4,919.19	3,933.027	11,838	821,822	2.6
GPT GROUP		1,146.437	1,146.437	4,436	307,996	1.0
DEXUS		1,112.792	1,112.792	9,681	672,075	2.1
GOODMAN GROUP		404.577	404.577	5,708	396,289	1.3
VICINITY CENTRES		7,560.135	7,560.135	10,281	713,761	2.3
CHARTER HALL GROUP		732.518	732.518	5,362	372,232	1.2
NATIONAL STORAGE REIT		14,219.611	14,219.611	22,538	1,564,593	5.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	38,967.008 8銘柄<21.6%>	37,980.845 8銘柄<19.8%>	89,187 -	6,191,382 -	- 19.8
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		1,504	1,504	102,873	1,411,425	4.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,504 1銘柄<3.9%>	1,504 1銘柄<4.5%>	102,873 -	1,411,425 -	- 4.5
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND MALL TRUST		3,562.7	2,024.3	3,724	280,694	0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT		2,695.791	2,533.091	7,497	565,045	1.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		7,958.442	7,958.442	14,484	1,091,541	3.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST		5,752.163	3,471.163	7,185	541,484	1.7
PARKWAY LIFE REIT		2,517	2,517	8,205	618,360	2.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		4,150.44	3,108.44	7,802	587,972	1.9
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	26,636.536 6銘柄<11.5%>	21,612.436 6銘柄<11.8%>	48,899 -	3,685,099 -	- 11.8
(ニュージーランド)		千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		11,888.756	11,602.872	26,222	1,704,724	5.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,888.756 1銘柄<3.8%>	11,602.872 1銘柄<5.5%>	26,222 -	1,704,724 -	- 5.5

銘 柄	2019年11月8日現在		2020 年 5 月 8 日 現 在			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
UNITE GROUP PLC	1,286.534	1,286.534	10,549	1,389,801	4.4	
SEGRO PLC	1,803.914	1,803.914	14,835	1,954,414	6.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	3,090.448 2銘柄<9.0%>	3,090.448 2銘柄<10.7%>	25,384 -	3,344,215 -	- 10.7
(オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	591.299	591.299	5,936	684,851	2.2	
VASTNED RETAIL	452.507	452.507	7,692	887,420	2.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,043.806 2銘柄<7.7%>	1,043.806 2銘柄<5.0%>	13,629 -	1,572,271 -	- 5.0
(ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
COFINIMMO SA	34.726	34.726	4,292	495,140	1.6	
WAREHOUSES DE PAUW	98.596	690.172	16,132	1,861,076	6.0	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	133.322 2銘柄<5.5%>	724.898 2銘柄<7.5%>	20,424 -	2,356,216 -	- 7.5
(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	43.793	43.793	4,996	576,428	1.8	
ICADE	90.256	90.256	6,038	696,558	2.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	134.049 2銘柄<3.8%>	134.049 2銘柄<4.1%>	11,034 -	1,272,986 -	- 4.1
(ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	11,184	1,290,187	4.1	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	827.22 1銘柄<3.7%>	827.22 1銘柄<4.1%>	11,184 -	1,290,187 -	- 4.1
(スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863	174.863	1,398	161,377	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%>	1,398 -	161,377 -	- 0.5
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	90,157.067 33銘柄<95.0%>	83,733.996 33銘柄<95.3%>	- -	29,795,675 -	- 95.3

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2020年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

■D I A M新興国債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M新興国債券マザーファンド（102,457,230口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2020 年 5 月 8 日 現 在							
	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 1,056	千アメリカ・ドル 1,133	千円 120,535	% 75.0	% 40.9	% 72.2	% 1.6	% 1.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 4,600	千メキシコ・ペソ 4,847	千円 21,570	13.4	—	13.4	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 2,120	千南アフリカ・ランド 1,899	千円 10,886	6.8	6.8	6.8	—	—
合 計	—	—	千円 152,992	95.2	47.7	92.4	1.6	1.2

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2020年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、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	2020 年 5 月 8 日 現 在						
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
BRAZIL 7.125 01/20/37	国債証券	7.1250	196	219	23,348	2037/01/20	
RUSSIAN FEDERATION 4.375 03/21/29	国債証券	4.3750	200	222	23,674	2029/03/21	
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	410	357	37,986	2036/03/17	
BRAZIL 8.875 04/15/24	国債証券	8.8750	20	24	2,561	2024/04/15	
RUSSIAN FEDERATION 12.75 06/24/28	国債証券	12.7500	82	138	14,710	2028/06/24	
TURKEY 7.0 06/05/20	国債証券	7.0000	18	18	1,918	2020/06/05	
UNITED MEXICAN STATES 6.75 09/27/34	国債証券	6.7500	130	153	16,336	2034/09/27	
小 計	—	—	1,056	1,133	120,535	—	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 7.75 11/13/42	国債証券	7.7500	4,600	4,847	21,570	2042/11/13	
小 計	—	—	4,600	4,847	21,570	—	
(南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円		
SOUTH AFRICA 8.75 02/28/48	国債証券	8.7500	1,500	1,194	6,843	2048/02/28	
SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国債証券	10.5000	620	705	4,043	2026/12/21	
小 計	—	—	2,120	1,899	10,886	—	
合 計	—	—	—	—	152,992	—	

■D I A M B R I C s 株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M B R I C s 株式マザーファンド (145,058,883口) の内容です。

外国株式

銘	柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BANCO ITAU HOLDING FINANCEIRA SA ADR		18.33	18.33	6	729	銀行
VALE SA SP-ADR		19.61	19.61	15	1,653	金属・鉱業
LUKOIL SPON ADR		4.2	4.2	27	2,936	石油・ガス・消耗燃料
GAZPROM PAO ADR		17.93	17.93	8	950	石油・ガス・消耗燃料
BANCO BRADESCO SA ADR		31.77	34.94	10	1,103	銀行
X5 RETAIL GROUP NV GDR		3.5	3.5	10	1,127	食品・生活必需品小売り
BAIDU INC -SPON ADR		1.2	1.2	11	1,253	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEVERSTAL GDR		5.09	5.09	5	636	金属・鉱業
TATNEFT ADR		3	3	13	1,411	石油・ガス・消耗燃料
TAL EDUCATION GROUP-ADR		2.05	2.05	10	1,159	各種消費者サービス
SBERBANK ADR		20.06	20.06	21	2,254	銀行
AMBEV SA-ADR		20.93	20.93	4	445	飲料
AUTOHOME INC ADR		0.84	0.84	6	705	インタラクティブ・メディアおよびサービス
WEIBO CORP ADR		1	1	3	392	インタラクティブ・メディアおよびサービス
JD.COM INC ADR		5.44	5.44	24	2,589	インターネット販売・通信販売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		7.93	7.93	155	16,572	インターネット販売・通信販売
MOMO INC SPON ADR		3	3	6	711	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PINDUODUO INC ADR		2.46	2.46	12	1,309	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	168.34 18銘柄	171.51 18銘柄	356 -	37,943 <25.9%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA MOBILE LIMITED		25	25	147	2,027	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD		20	20	117	1,613	建設資材
HUADIAN POWER INTL CORP-H		180	180	46	632	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CNOOC LTD		190	190	162	2,234	石油・ガス・消耗燃料
BRIILLANCE CHINA AUTOMOTIVE		80	80	59	814	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD		40	40	62	850	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD		20	20	61	839	不動産管理・開発
PETRO CHINA CO LTD		280	280	74	1,021	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		80	80	39	536	各種電気通信サービス
YUEXIU PROPERTY CO LTD		780	780	109	1,508	不動産管理・開発
KINGBOARD HOLDINGS LTD		15	15	27	383	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD		80	80	100	1,385	自動車
TINGYI HOLDING CORP		60	60	83	1,142	食品
CHINA MENGNIU DAIRY CO		30	30	82	1,131	食品
TENCENT HOLDINGS LTD		31	31	1,262	17,319	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		50	50	395	5,426	保険
LI NING CO LTD		60	60	152	2,095	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA CONSTRUCTION BANK		590	590	358	4,921	銀行
SSY GROUP LTD		120	120	66	918	医薬品

銘 柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL	100	100	95	1,313	建設資材
BANK OF CHINA LTD	800	800	231	3,172	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	190	190	96	1,321	銀行
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	30	30	63	872	家庭用耐久財
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	20	20	127	1,745	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA AOYUAN GROUP LTD	100	100	86	1,192	不動産管理・開発
CHINA RAILWAY GROUP LTD	170	170	77	1,065	建設・土木
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP	100	100	79	1,096	建設・土木
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	44	44	108	1,482	保険
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	20	20	18	259	医薬品
CHINA RESOURCES CEMENT	40	40	41	564	建設資材
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	20	20	65	897	不動産管理・開発
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	40	40	146	2,003	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	400	400	125	1,723	銀行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	200	200	89	1,226	銀行
CHINA TOWER CORP LTD	480	480	82	1,126	各種電気通信サービス
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	140	140	74	1,016	半導体・半導体製造装置
BOC AVIATION LTD	15	15	70	972	商社・流通業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,640 37銘柄	5,640 37銘柄	5,091 -	69,852 <47.7%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	25.1	25.1	3,782	5,371	石油・ガス・消耗燃料
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	20.08	20.08	804	1,142	自動車
JSW STEEL LTD	19.91	19.91	342	486	金属・鉱業
TATA POWER CO LTD	50.78	50.78	147	209	電力
GAIL INDIA LTD	64.88	64.88	593	842	ガス
TITAN COMPANY LTD	5.02	5.02	426	605	繊維・アパレル・贅沢品
BAJAJ FINANCE LTD	2.63	2.63	541	769	消費者金融
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	12.3	12.3	2,095	2,976	貯蓄・抵当・不動産金融
INFOSYS LTD	30.1	30.1	2,001	2,842	情報技術サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	9.09	18.18	930	1,321	情報技術サービス
AUROBINDO PHARMA LTD	8	8	518	736	医薬品
LARSEN & TOUBRO LTD	5	5	411	584	建設・土木
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	5.7	5.7	1,078	1,531	情報技術サービス
HINDALCO INDUSTRIES LTD	10.98	10.98	129	183	金属・鉱業
TECH MAHINDRA LTD	14	14	722	1,026	情報技術サービス
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	2.01	-	-	-	貯蓄・抵当・不動産金融
AVENUE SUPERMARTS LTD	6	6	1,309	1,859	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	291.58 17銘柄	298.66 16銘柄	15,836 -	22,487 <15.3%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
TIM PARTICIPACOES SA	29	29	37	686	無線通信サービス
BANCO DO BRASIL SA	9	9	23	430	銀行

銘柄	株数	2019年11月8日現在	2020年5月8日現在		業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	5	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	—	5	31	581	食品・生活必需品小売り	
PETROLEO BRASILEIRO SA	40	40	69	1,271	石油・ガス・消耗燃料	
PORTO SEGURO SA	5	5	20	374	保険	
TELEFONICA BRASIL S.A.	11	11	52	949	各種電気通信サービス	
LOJAS RENNEN SA	7	7	23	424	複合小売り	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	31	31	25	459	不動産管理・開発	
JBS SA	22	22	53	977	食品	
MAGAZINE LUIZA SA	8	8	45	827	複合小売り	
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	8	8	45	823	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	175 11銘柄	175 11銘柄	428 —	7,808 <5.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,274.92 83銘柄	6,285.17 82銘柄	— —	138,091 <94.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2020年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別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。

(注4) 銘柄名が同じでも銘柄コードの異なるものは、別銘柄として表示しています。

国内債券アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

38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

45～46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

73～74ページをご参照ください。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	第 26 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券アクティブ・マザーファンド	135,600	6.4
高金利ソブリン・マザーファンド	745,676	35.5
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	205,705	9.8
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	269,666	12.8
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	197,420	9.4
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	74,528	3.5
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	136,193	6.5
DIAM新興国債券マザーファンド	160,765	7.6
DIAM BRICS株式マザーファンド	146,582	7.0
コール・ローン等、その他	31,005	1.5
投資信託財産総額	2,103,144	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2020年5月8日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは1,805,997千円、95.9%、DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドは28,798,542千円、97.9%、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは19,997,326千円、96.0%、DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドは30,493,899千円、97.5%、DIAM新興国債券マザーファンドは158,415千円、98.5%、DIAM BRICS株式マザーファンドは145,480千円、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.36円、1カナダ・ドル=76.31円、1オーストラリア・ドル=69.42円、1香港・ドル=13.72円、1シンガポール・ドル=75.36円、1ニュージーランド・ドル=65.01円、1台湾・ドル=3.55円、1イギリス・ポンド=131.74円、1スイス・フラン=109.42円、1ノルウェー・クローネ=10.41円、1スウェーデン・クローナ=10.86円、1メキシコ・ペソ=4.45円、1インド・ルピー=1.42円、1ブラジル・レアル=18.22円、1マレーシア・リンギット=24.74円、1南アフリカ・ランド=5.73円、1タイ・バーツ=3.27円、1ポーランド・ズロチ=25.34円、1ユーロ=115.36円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)、(2020年1月8日)、(2020年2月10日)、(2020年3月9日)、(2020年4月8日)、(2020年5月8日)現在

項 目	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末
(A) 資 産	2,588,155,584円	2,535,747,612円	2,554,898,147円	2,261,453,251円	2,108,287,209円	2,103,144,672円
コール・ローン等	30,763,561	37,802,251	33,924,388	31,593,497	40,070,456	31,005,970
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	135,762,697	135,963,374	136,460,288	137,798,134	135,342,231	135,600,244
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	893,068,611	871,226,630	877,415,950	807,529,772	763,251,650	745,676,919
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	266,169,153	248,557,412	252,230,448	203,547,416	202,491,418	205,705,324
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	328,624,229	322,333,222	327,001,559	276,097,181	265,262,368	269,666,009
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	266,549,952	261,039,126	264,075,381	222,498,616	184,421,954	197,420,123
DIAM U.S. リート・オープン・マザーファンド(評価額)	100,409,535	97,572,586	103,130,368	90,054,010	74,164,454	74,528,640
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(評価額)	177,748,380	177,779,367	184,825,841	158,762,714	134,649,510	136,193,803
DIAM新興国債券マザーファンド(評価額)	195,061,336	198,175,427	192,363,449	176,400,612	160,150,896	160,765,639
DIAM BRICs株式マザーファンド(評価額)	173,998,130	185,298,217	183,470,475	157,171,299	148,482,272	146,582,001
未 収 入	20,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負 債	29,758,889	13,824,028	9,244,271	11,324,149	8,318,955	5,294,861
未払収益分配金	6,323,568	6,222,932	6,186,259	6,110,307	6,064,762	3,002,568
未払解約金	20,537,570	4,812,532	—	2,686,176	—	—
未払信託報酬	2,888,618	2,779,804	3,048,856	2,520,099	2,247,448	2,285,435
その他未払費用	9,133	8,760	9,156	7,567	6,745	6,858
(C) 純資産総額(A-B)	2,558,396,695	2,521,923,584	2,545,653,876	2,250,129,102	2,099,968,254	2,097,849,811
元 本	3,161,784,189	3,111,466,207	3,093,129,724	3,055,153,992	3,032,381,182	3,002,568,097
次期繰越損益金	△603,387,494	△589,542,623	△547,475,848	△805,024,890	△932,412,928	△904,718,286
(D) 受 益 権 総 口 数	3,161,784,189口	3,111,466,207口	3,093,129,724口	3,055,153,992口	3,032,381,182口	3,002,568,097口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,092円	8,105円	8,230円	7,365円	6,925円	6,987円

(注) 第150期末における元本額は3,205,410,382円、当作成期間(第151期~第156期)中における追加設定元本額は4,754,873円、同解約元本額は207,597,158円です。

■損益の状況

[自 2019年11月9日 至 2019年12月9日] [自 2019年12月10日 至 2020年1月8日] [自 2020年1月9日 至 2020年2月10日] [自 2020年2月11日 至 2020年3月9日] [自 2020年3月10日 至 2020年4月8日] [自 2020年4月9日 至 2020年5月8日]

項 目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,480円	△1,718円	△821円	△595円	△940円	△1,408円
受 取 利 息	15	8	2	1	5	3
支 払 利 息	△1,495	△1,726	△823	△596	△945	△1,411
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,000,176	13,248,485	47,834,542	△255,628,727	△125,011,559	23,818,468
売 買 益	5,331,025	24,778,325	49,856,140	2,005,451	12,927,840	25,906,380
売 買 損	△6,331,201	△11,529,840	△2,021,598	△257,634,178	△137,939,399	△2,087,912
(C) 信 託 報 酬 等	△2,897,751	△2,788,564	△3,058,012	△2,527,666	△2,254,193	△2,292,293
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△3,899,407	10,458,203	44,775,709	△258,156,988	△127,266,692	21,524,767
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△558,615,931	△559,653,748	△552,092,024	△507,088,502	△765,267,833	△889,407,818
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△34,548,588	△34,124,146	△33,973,274	△33,669,093	△33,813,641	△33,832,667
(配 当 等 相 当 額)	(14,436,356)	(14,213,426)	(14,133,210)	(13,965,126)	(13,871,293)	(13,746,277)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△48,984,944)	(△48,337,572)	(△48,106,484)	(△47,634,219)	(△47,684,934)	(△47,578,944)
(G) 合 計 (D+E+F)	△597,063,926	△583,319,691	△541,289,589	△798,914,583	△926,348,166	△901,715,718
(H) 収 益 分 配 金	△6,323,568	△6,222,932	△6,186,259	△6,110,307	△6,064,762	△3,002,568
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△603,387,494	△589,542,623	△547,475,848	△805,024,890	△932,412,928	△904,718,286
追 加 信 託 差 損 益 金	△34,548,588	△34,124,146	△33,973,274	△33,669,093	△33,813,641	△33,832,667
(配 当 等 相 当 額)	(14,437,036)	(14,214,497)	(14,133,426)	(13,965,893)	(13,873,821)	(13,747,269)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△48,985,624)	(△48,338,643)	(△48,106,700)	(△47,634,986)	(△47,687,462)	(△47,579,936)
分 配 準 備 積 立 金	26,418,498	25,872,831	24,440,314	21,683,828	22,301,818	22,959,544
繰 越 損 益 金	△595,257,404	△581,291,308	△537,942,888	△793,039,625	△920,901,105	△893,845,163

(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) 第151期から第156期までの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、高金利ソブリン・マザーファンド1,148,708円、D I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド231,763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410,455円です。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,095,604円	6,103,852円	4,908,698円	3,659,101円	6,853,895円	3,888,412円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	14,437,036	14,214,497	14,133,426	13,965,893	13,873,821	13,747,269
(d) 分 配 準 備 積 立 金	28,646,462	25,991,911	25,717,875	24,135,034	21,512,685	22,073,700
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	47,179,102	46,310,260	44,759,999	41,760,028	42,240,401	39,709,381
(f) 1万口当たり当期分配対象額	149.22	148.84	144.71	136.69	139.30	132.25
(g) 分 配 金	6,323,568	6,222,932	6,186,259	6,110,307	6,064,762	3,002,568
(h) 1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	10

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	10円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

国内債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2020年5月8日）

（計算期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

国内債券アクティブ・マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント (ベンチマーク)	騰落率				
10期 (2016年5月9日)	14,042	8.0	387.68	7.0	94.7	—	△38.4	百万円 790
11期 (2017年5月8日)	13,773	△1.9	379.64	△2.1	99.1	—	—	706
12期 (2018年5月8日)	13,871	0.7	381.90	0.6	87.0	—	—	575
13期 (2019年5月8日)	14,119	1.8	388.40	1.7	94.6	—	—	455
14期 (2020年5月8日)	14,190	0.5	388.67	0.1	93.3	—	—	372

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

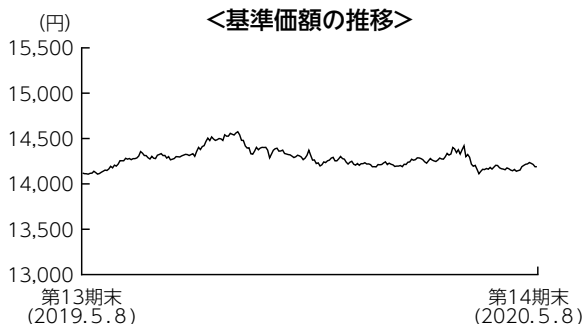
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

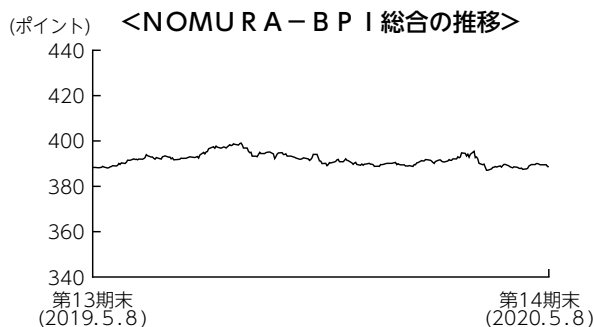


基準価額の推移

当期末の基準価額は14,190円となり、前期末比で0.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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



投資環境

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

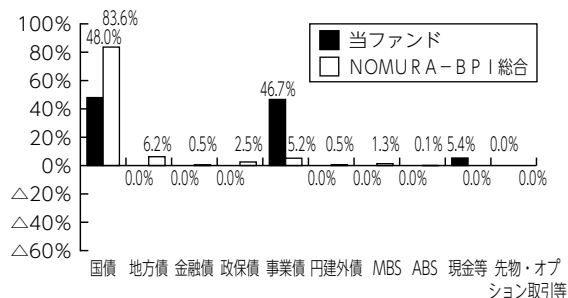
ポートフォリオについて

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

※金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

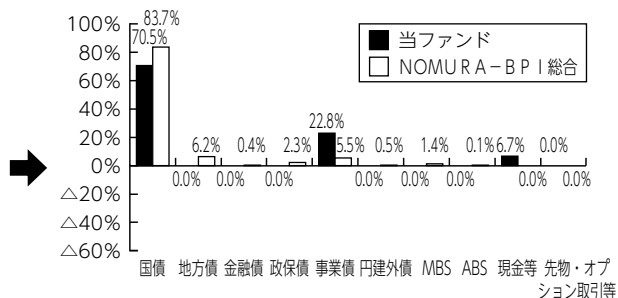
○種類別構成比 期首（前期末）



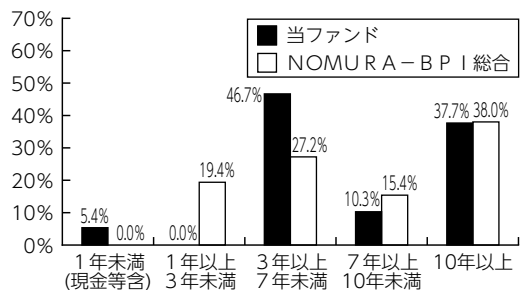
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含みます。

期末

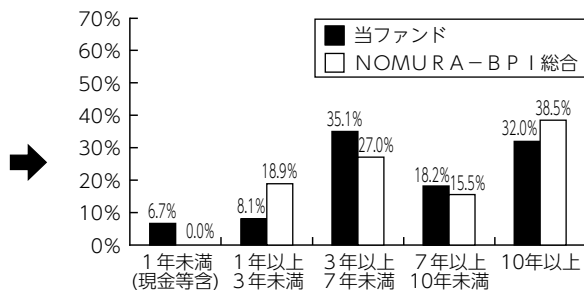


○残存年限別構成比 期首（前期末）



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

期末



ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で0.1%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.4%上回りました。現物債戦略で超長期債をオーバーウェイト・アンダーウェイトとしたデュレーション戦略や、クレジット戦略による着実な利回り収益の獲得から合計ではプラス寄与となりました。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期 区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 412	百万円 40	% 9.8	百万円 495	百万円 52	% 10.5

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
公社債	百万円 15

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 245,000	千円 263,017	% 70.5	% -	% 53.7	% 16.8	% -
普 通 社 債 券	85,000	84,978	22.8	-	-	22.8	-
合 計	330,000	347,996	93.3	-	53.7	39.6	-

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期			末
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
142回 利付国庫債券(5年)	0.1000	62,000	62,690	2024/12/20
345回 利付国庫債券(10年)	0.1000	3,000	3,045	2026/12/20
346回 利付国庫債券(10年)	0.1000	10,000	10,155	2027/03/20
347回 利付国庫債券(10年)	0.1000	2,000	2,032	2027/06/20
354回 利付国庫債券(10年)	0.1000	21,000	21,299	2029/03/20
355回 利付国庫債券(10年)	0.1000	42,000	42,556	2029/06/20
356回 利付国庫債券(10年)	0.1000	2,000	2,024	2029/09/20
140回 利付国庫債券(20年)	1.7000	15,000	17,930	2032/09/20
142回 利付国庫債券(20年)	1.8000	13,000	15,732	2032/12/20
150回 利付国庫債券(20年)	1.4000	4,000	4,686	2034/09/20
152回 利付国庫債券(20年)	1.2000	1,000	1,145	2035/03/20
153回 利付国庫債券(20年)	1.3000	4,000	4,645	2035/06/20
154回 利付国庫債券(20年)	1.2000	5,000	5,736	2035/09/20
155回 利付国庫債券(20年)	1.0000	1,000	1,117	2035/12/20
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	14,000	14,342	2036/03/20
162回 利付国庫債券(20年)	0.6000	1,000	1,051	2037/09/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	4,000	4,132	2038/03/20
34回 利付国庫債券(30年)	2.2000	13,000	17,830	2041/03/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	11,000	12,306	2048/09/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	3,000	2,957	2049/09/20
66回 利付国庫債券(30年)	0.4000	4,000	3,942	2050/03/20
6回 利付国庫債券(40年)	1.9000	2,000	2,879	2053/03/20
7回 利付国庫債券(40年)	1.7000	1,000	1,387	2054/03/20
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	1,000	978	2056/03/20

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

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 347,996	% 93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,860	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	372,857	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月8日)現在

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

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

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界6資産バランスファンド 167,207,469円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 95,560,426円
期末元本合計 262,767,895円

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

高金利ソブリン・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2020年5月8日）

（計算期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

高金利ソブリン・マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	価額		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰落	中率			
10期（2016年5月9日）	円 12,470	% △12.3	% 98.1	% -	百万円 12,468	
11期（2017年5月8日）	12,774	2.4	96.6	-	6,447	
12期（2018年5月8日）	13,109	2.6	97.5	-	5,722	
13期（2019年5月8日）	13,378	2.1	98.0	-	2,208	
14期（2020年5月8日）	13,113	△2.0	95.1	-	1,883	

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

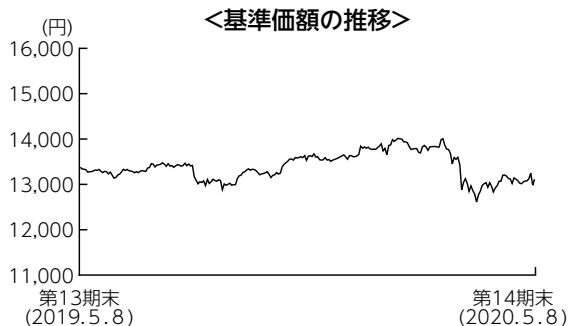
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債券組入比率	債券先物比率
		円	%		
(期 首) 2019年5月8日	13,378		—	98.0	—
5月 末	13,207		△1.3	98.6	—
6月 末	13,371		△0.1	98.7	—
7月 末	13,407		0.2	97.9	—
8月 末	13,026		△2.6	98.1	—
9月 末	13,256		△0.9	98.6	—
10月 末	13,633		1.9	98.7	—
11月 末	13,629		1.9	98.4	—
12月 末	13,894		3.9	98.0	—
2020年1月 末	13,790		3.1	98.8	—
2月 末	13,681		2.3	97.7	—
3月 末	13,037		△2.5	96.0	—
4月 末	13,126		△1.9	95.1	—
(期 末) 2020年5月8日	13,113		△2.0	95.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年5月9日から2020年5月8日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は13,113円となり、前期末比で2.0%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

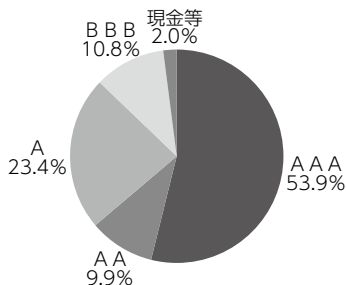
【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

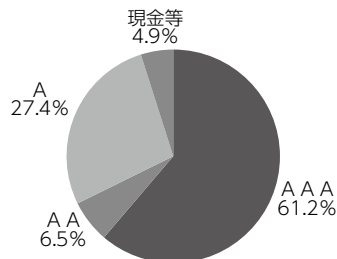
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○格付別構成比

期首 (前期末)



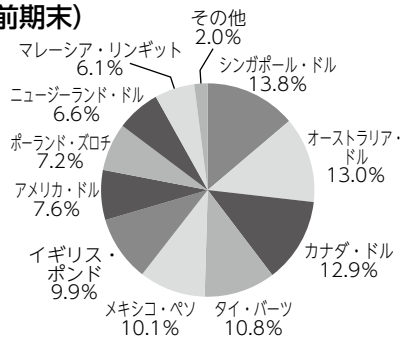
期末



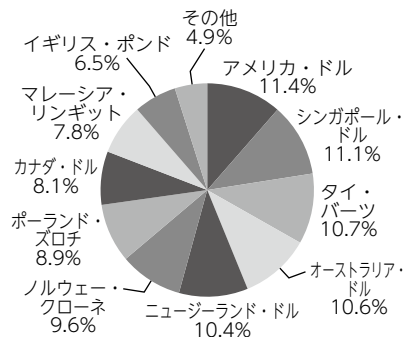
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

○通貨別構成比

期首 (前期末)



期末



今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(13,393円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については10ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末								
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,900	千アメリカ・ドル 2,023	千円 215,248	% 11.4	% -	% -	% 11.4	% -	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,870	千カナダ・ドル 1,996	千円 152,333	8.1	-	-	8.1	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,630	千オーストラリア・ドル 2,881	千円 200,009	10.6	-	-	10.6	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,550	千シンガポール・ドル 2,772	千円 208,898	11.1	-	11.1	-	-	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,700	千ニュージーランド・ドル 3,027	千円 196,804	10.4	-	-	10.4	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 900	千イギリス・ポンド 925	千円 121,896	6.5	-	6.5	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 16,000	千ノルウェー・クローネ 17,295	千円 180,050	9.6	-	-	9.6	-	
マレーシア	千マレーシア・リングギット 5,600	千マレーシア・リングギット 5,901	千円 146,011	7.8	-	-	7.8	-	
タイ	千タイ・バーツ 60,000	千タイ・バーツ 61,545	千円 201,252	10.7	-	-	10.7	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 6,225	千ポーランド・ズロチ 6,641	千円 168,301	8.9	-	-	8.9	-	
合 計	-	-	千円 1,790,807	95.1	-	17.6	77.5	-	

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.375 01/31/25	国 債 証 券	1.3750	1,000	1,050	111,769	2025/01/31
US T N/B 2.375 02/29/24	国 債 証 券	2.3750	900	972	103,479	2024/02/29
小 計	—	—	1,900	2,023	215,248	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 03/01/24	国 債 証 券	2.2500	1,500	1,610	122,894	2024/03/01
CANADA 1.25 03/01/25	国 債 証 券	1.2500	370	385	29,439	2025/03/01
小 計	—	—	1,870	1,996	152,333	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国 債 証 券	2.7500	2,630	2,881	200,009	2024/04/21
小 計	—	—	2,630	2,881	200,009	—
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 2.375 06/01/25	国 債 証 券	2.3750	2,550	2,772	208,898	2025/06/01
小 計	—	—	2,550	2,772	208,898	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 2.75 04/15/25	国 債 証 券	2.7500	2,700	3,027	196,804	2025/04/15
小 計	—	—	2,700	3,027	196,804	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国 債 証 券	0.6250	900	925	121,896	2025/06/07
小 計	—	—	900	925	121,896	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国 債 証 券	1.7500	16,000	17,295	180,050	2025/03/13
小 計	—	—	16,000	17,295	180,050	—
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.8 08/17/23	国 債 証 券	3.8000	3,100	3,233	79,994	2023/08/17
MALAYSIA 4.059 09/30/24	国 債 証 券	4.0590	2,500	2,668	66,017	2024/09/30
小 計	—	—	5,600	5,901	146,011	—
(タイ)		%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円	
THAILAND 1.875 06/17/22	国 債 証 券	1.8750	60,000	61,545	201,252	2022/06/17
小 計	—	—	60,000	61,545	201,252	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.5 04/25/24	国 債 証 券	2.5000	6,225	6,641	168,301	2024/04/25
小 計	—	—	6,225	6,641	168,301	—
合 計	—	—	—	—	1,790,807	—

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,790,807	95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	92,578	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,883,385	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,805,997千円、95.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.36円、1カナダ・ドル=76.31円、1オーストラリア・ドル=69.42円、1シンガポール・ドル=75.36円、1ニュージーランド・ドル=65.01円、1イギリス・ポンド=131.74円、1ノルウェー・クローネ=10.41円、1マレーシア・リンギット=24.74円、1タイ・バーツ=3.27円、1ポーランド・ズロチ=25.34円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月8日)現在

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

(注1) 期首元本額 1,651,178,985円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 214,896,280円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AM高金利ソブリン債券ファンド (毎月決算型) 334,214,406円
D I AMバランス・インカム・オープン (毎月分配型) 101,520,826円
D I AM世界6資産バランスファンド 166,335,228円
D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 568,654,709円
D I AM高金利ソブリン私募ファンド (適格機関投資家向け) 265,557,536円
期末元本合計 1,436,282,705円

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド

運用報告書

第13期 (決算日 2019年11月8日)

(計算期間 2018年11月9日～2019年11月8日)

D I A M日本好配当株オープン・マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2007年5月23日から無期限です。
運用方針	中長期で信託財産の成長をはかることを目標として運用を行います。
主要投資対象	わが国の証券取引所（新興市場を含む）に上場している全銘柄を投資対象とします。
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		株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額 純総
	期騰落	中率			
9期 (2015年11月9日)	円	%	%	%	百万円
	13,211	23.3	97.1	—	517
10期 (2016年11月8日)	12,095	△8.4	96.7	—	370
11期 (2017年11月8日)	16,874	39.5	94.3	—	393
12期 (2018年11月8日)	16,159	△4.2	94.3	—	314
13期 (2019年11月8日)	16,328	1.0	95.9	—	264

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 国内の全上場銘柄（新興市場を含む）を主要投資対象とし、配当利回りならびに投資魅力度に着目して、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うという運用方針に合った適切な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）。

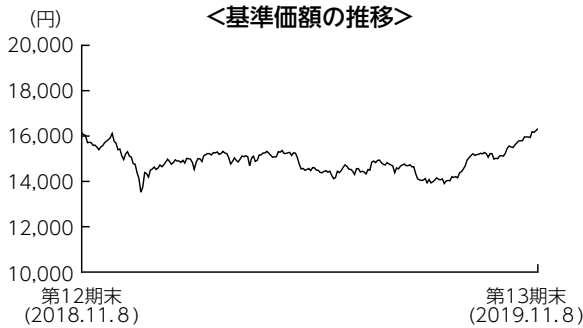
■当期中の基準価額の推移

年	月	日	基 準 価 額	騰 落 率	株式組入比率	株式先物比率
(期 首)			円	%	%	%
2018 年	11 月	8 日	16,159	—	94.3	—
	11 月	末	15,933	△1.4	93.6	—
	12 月	末	14,343	△11.2	94.1	—
2019 年	1 月	末	14,929	△7.6	95.8	—
	2 月	末	15,192	△6.0	96.7	—
	3 月	末	14,932	△7.6	92.0	—
	4 月	末	15,243	△5.7	95.2	—
	5 月	末	14,263	△11.7	94.8	—
	6 月	末	14,494	△10.3	94.7	—
	7 月	末	14,641	△9.4	95.9	—
	8 月	末	14,209	△12.1	95.5	—
	9 月	末	15,067	△6.8	95.1	—
	10 月	末	15,957	△1.3	95.9	—
(期 末)						
2019 年	11 月	8 日	16,328	1.0	95.9	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年11月9日から2019年11月8日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は16,328円となり、前期末比で1.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

石油精製マージンの悪化懸念からJXTGホールディングス、黒鉛電極の需給悪化を背景にした価格下落懸念から昭和電工などの株価の下落がマイナスに影響した一方、株主還元拡大を発表した日本電信電話、半導体製造向け研磨材事業が堅調な富士紡ホールディングスなどの株価の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市場は、作成期初から2018年12月までは、米国金融政策の引締め姿勢継続などから大きく下落しました。2019年に入ると、米国の金融政策スタンスが市場と景気配慮型に修正されたことなどを好感し上昇しました。その後、米国での利下げ期待と米中貿易摩擦問題に対する懸念が綱引きするかたちで、ボックス相場となりました。期末にかけては、欧米の中央銀行が金融緩和姿勢を強めたこと、米中貿易協議の再開に向けて進展が見られたことなどを好感し、上昇しました。

ポートフォリオについて

予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断した銘柄を中心に投資を行いました。銘柄の選定にあたっては業績動向、財務内容の健全性などに留意した上で、今後高水準かつ安定的な配当を予想する銘柄を中心に選別しました。この結果、TOPIX（東証株価指数）と比較すると、情報・通信業、卸売業、保険業などを多めの保有としました。

【運用状況】 (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
 (注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

○組入上位10業種

期首 (前期末)

No.	業種	比率
1	化学	12.2%
2	電気機器	9.6
3	卸売業	8.4
4	銀行業	8.3
5	サービス業	8.1
6	機械	6.4
7	情報・通信業	6.4
8	輸送用機器	6.0
9	小売業	5.3
10	建設業	5.0



期末

No.	業種	比率
1	情報・通信業	18.3%
2	卸売業	11.1
3	電気機器	10.7
4	銀行業	7.3
5	保険業	6.8
6	建設業	6.3
7	機械	6.2
8	輸送用機器	5.3
9	不動産業	3.0
10	医薬品	2.9

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ファンケル	日本・円	3.1%
2	エーザイ	日本・円	2.7
3	I D E C	日本・円	2.6
4	トヨタ自動車	日本・円	2.5
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.5
6	日本電信電話	日本・円	2.5
7	ミライト・ホールディングス	日本・円	2.4
8	テクノプロ・ホールディングス	日本・円	2.3
9	日本管財	日本・円	2.2
10	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.2
組入銘柄数		62銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	K D D I	日本・円	4.6%
2	日本電信電話	日本・円	4.3
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.9
4	トヨタ自動車	日本・円	3.6
5	トレンドマイクロ	日本・円	3.4
6	伊藤忠商事	日本・円	3.4
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	3.3
8	大和ハウス工業	日本・円	3.1
9	スター精密	日本・円	2.8
10	N T T ドコモ	日本・円	2.7
組入銘柄数		55銘柄	

今後の運用方針

国内株式市場は、米中貿易摩擦問題、世界景気の減速懸念などがある一方、日米欧の緩和的な金融政策の継続、国内企業の株主還元拡充期待などから、堅調な展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入れ替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	19円 (19)	0.125% (0.125)
合 計	19	0.125

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(14,908円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については10ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年11月9日から2019年11月8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
		174.6 (1.8)	299,833 (-)	252.3	333,849

(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	633,683千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	258,504千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	2.45

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年11月9日から2019年11月8日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 299	百万円 65	% 21.9	百万円 333	百万円 74	% 22.2

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		当 期 末 保 有 額
	買 付 額	売 付 額	
株 式	百万円 -	百万円 4	百万円 -

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	期
株 式		百万円 3

(4) 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)	340千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	75千円
(B)/(A)	22.1%

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

■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
建設業 (6.5%)				
ミライト・ホールディングス	4.5	—	—	—
安藤・間	—	1.7	1,463	—
大東建託	0.3	—	—	—
住友林業	2	—	—	—
大和ハウス工業	—	2.2	8,181	—
積水ハウス	—	3	6,955	—
食料品 (0.9%)				
日本たばこ産業	1.8	0.9	2,195	—
繊維製品 (2.5%)				
富士紡ホールディングス	—	1.9	6,412	—
化学 (2.6%)				
昭和電工	0.9	—	—	—
デンカ	1.4	0.4	1,344	—
J S R	—	2.5	5,257	—
三菱ケミカルホールディングス	4	—	—	—
日立化成	1.5	—	—	—
A D E K A	2.3	—	—	—
ファンケル	1.8	—	—	—
デクセリアルズ	4	—	—	—
バルカー	1.5	—	—	—
医薬品 (3.0%)				
武田薬品工業	—	1.2	5,253	—
アステラス製薬	—	1.3	2,364	—
エーザイ	0.8	—	—	—
富士製薬工業	2.4	—	—	—
石油・石炭製品 (1.2%)				
J X T Gホールディングス	8.2	6	3,151	—
ガラス・土石製品 (2.2%)				
フジインコーポレーテッド	—	1	2,985	—
ニチアス	—	1	2,527	—
鉄鋼 (—%)				
日本製鉄	1	—	—	—
金属製品 (1.7%)				
L I X I Lグループ	—	2	4,218	—
機械 (6.4%)				
アマダホールディングス	3.3	1.3	1,704	—
牧野フライス製作所	—	0.3	1,656	—
ソディック	3	—	—	—
小松製作所	1.1	0.6	1,607	—
理想科学工業	2.8	—	—	—
マックス	3	2	4,054	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
スター精密	—	4.3	7,301	—
電気機器 (11.2%)				
ブラザー工業	—	1.1	2,427	—
三菱電機	—	4.4	7,007	—
富士電機	1.2	—	—	—
I D E C	3.3	—	—	—
沖電気工業	—	4.2	6,573	—
エスベック	2	—	—	—
ローム	0.6	—	—	—
新光電気工業	—	3.5	3,759	—
キャノン	1.6	1.4	4,205	—
東京エレクトロン	0.2	0.2	4,356	—
輸送用機器 (5.5%)				
日産自動車	2.5	—	—	—
トヨタ自動車	1.2	1.2	9,486	—
アイシン精機	0.4	—	—	—
本田技研工業	1.2	0.7	2,150	—
S U B A R U	0.9	0.4	1,209	—
ヤマハ発動機	—	0.5	1,096	—
その他製品 (0.6%)				
大日本印刷	1	0.5	1,484	—
電気・ガス業 (1.1%)				
電源開発	—	1.1	2,888	—
陸運業 (—%)				
西日本旅客鉄道	0.6	—	—	—
センコーグループホールディングス	7	—	—	—
九州旅客鉄道	0.8	—	—	—
情報・通信業 (19.1%)				
コーエーテックホールディングス	—	0.6	1,486	—
S R Aホールディングス	1.1	—	—	—
トレンドマイクロ	—	1.6	9,104	—
兼松エレクトロニクス	1.1	—	—	—
日本電信電話	1.7	2.1	11,489	—
K D D I	—	3.8	12,080	—
ソフトバンク	—	4.8	7,147	—
N T T ドコモ	1.8	2.4	7,224	—
卸売業 (11.6%)				
双日	14	—	—	—
T O K A Iホールディングス	—	5.6	6,087	—
コマダホールディングス	3	—	—	—
伊藤忠商事	1.8	3.8	8,968	—
三井物産	—	3.6	6,933	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	2	1.7	4,890
阪和興業	1	—	—
因幡電機産業	—	0.5	2,530
小売業 (2.0%)			
エディオン	4	—	—
V Tホールディングス	10	—	—
ユナイテッドアローズ	—	0.4	1,442
島忠	0.8	0.7	2,128
丸井グループ	—	0.6	1,518
ヤマダ電機	9	—	—
銀行業 (7.6%)			
西日本フィナンシャルホールディングス	2	—	—
あおぞら銀行	0.9	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	11.6	17.6	10,392
三井住友フィナンシャルグループ	1.5	2.2	8,833
みずほフィナンシャルグループ	27.7	—	—
証券、商品先物取引業 (1.0%)			
S B Iホールディングス	—	1.1	2,604
大和証券グループ本社	7	—	—
保険業 (7.1%)			
MS & ADインシュアランスグループホールディングス	1.4	1.2	4,266
第一生命ホールディングス	—	3.6	6,728

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京海上ホールディングス	—	1.2	7,092
その他金融業 (1.8%)			
C A S A	4	—	—
ジャックス	0.8	—	—
オリックス	—	2.6	4,511
不動産業 (3.1%)			
野村不動産ホールディングス	—	1.8	4,575
東京建物	—	2.2	3,361
サービス業 (1.2%)			
テクノプロ・ホールディングス	1.2	—	—
日本郵政	3.9	—	—
ベルシステム24ホールディングス	3.9	—	—
日本管財	3.4	0.6	1,160
丹青社	—	1.7	1,965
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
	196.7	120.8	253,795
	銘柄数 < 比率 >	62銘柄	55銘柄 < 95.9% >

(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

2019年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 253,795	% 93.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,376	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	271,171	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	271,171,472円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,672,749
株 式(評価額)	253,795,250
未 収 入 金	6,205,823
未 収 配 当 金	3,497,650
(B) 負 債	6,634,842
未 払 金	6,634,842
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	264,536,630
元 本	162,011,780
次 期 繰 越 損 益 金	102,524,850
(D) 受 益 権 総 口 数	162,011,780口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,328円

(注1) 期首元本額 194,739,324円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 32,727,544円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 162,011,780円
期末元本合計 162,011,780円

■損益の状況

当期 自2018年11月9日 至2019年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,868,024円
受 取 配 当 金	8,875,825
そ の 他 収 益 金	756
支 払 利 息	△8,557
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△9,011,790
売 買 益	34,531,549
売 買 損	△43,543,339
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△143,766
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	119,941,072
(E) 解 約 差 損 益 金	△17,272,456
(F) 合 計(C+D+E)	102,524,850
次 期 繰 越 損 益 金(F)	102,524,850

(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。

D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2019年5月27日）

（計算期間 2018年5月29日～2019年5月27日）

D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
		騰	落			
10期（2015年5月26日）	円 25,291	% 20.6		% 98.2	% -	百万円 45,372
11期（2016年5月26日）	21,948	△13.2		98.3	-	36,995
12期（2017年5月26日）	25,040	14.1		97.1	-	35,150
13期（2018年5月28日）	25,679	2.6		97.8	-	36,097
14期（2019年5月27日）	25,645	△0.1		97.7	-	36,715

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

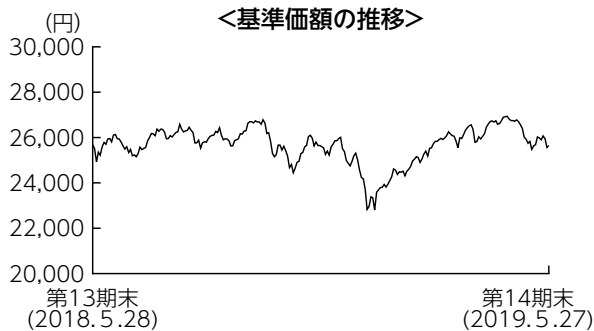
■当期中の基準価額の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年5月29日から2019年5月27日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は25,645円となり、前期末に比べ0.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

銘柄選択においては、「地域の分散」、「業種の分散」という2つの観点に着目し、世界の好配当株への投資を通じて、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行いました。地域別では、欧州とアジア太平洋地域のウェイトを削減し、米国のウェイトを引き上げました。業種別では、幅広い業種に分散投資を行う中、金融、公益事業、ヘルスケアセクターへの投資比率を高位に維持しました。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	13円 (13)	0.050% (0.050)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	9 (9)	0.037 (0.037)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (4) (0)	0.018 (0.017) (0.001)
合 計	27	0.105

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(25,666円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については10ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年5月29日から2019年5月27日まで) 株 式

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年5月29日から2019年5月27日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	204.89	2,710	296,776	情報技術サービス
AMEREN CORP	284.99	284.99	2,148	235,233	総合公益事業
H&R BLOCK INC	1,766.51	—	—	—	各種消費者サービス
ONEOK INC	264.27	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	—	1,004.22	3,768	412,687	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,445	158,308	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	906.48	4,928	539,674	通信機器
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,438	157,461	機械
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	1,213.8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,973	216,092	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	1,853	202,957	電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	733.11	5,432	594,841	石油・ガス・消耗燃料
HP INC	491.28	491.28	984	107,751	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	1,177.52	3,460	378,950	総合公益事業
KLA-TENCOR CORP	155.43	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP	230.15	301.21	3,934	430,850	家庭用品
VECTOR GROUP LTD	718.66	—	—	—	タバコ
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	118.09	4,000	438,071	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	302.76	413.08	8,169	894,558	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	—	377.18	1,804	197,543	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	912.34	912.34	4,867	532,973	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	8,815	965,347	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	4,381	479,792	ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	307.15	1,159	126,964	銀行
WELLS FARGO & CO	1,172.44	1,013.77	4,680	512,523	銀行
PACCAR INC	—	1,062.39	7,177	785,936	機械
PPL CORPORATION	—	893.92	2,753	301,483	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	5,560	608,834	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	2,272	248,813	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	766.93	852.83	9,098	996,323	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	1,009.41	5,262	576,194	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,436	157,328	ガス
BB&T CORP	1,195.07	1,195.07	5,775	632,447	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	4,055	444,077	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	632.35	245.8	2,917	319,509	石油・ガス・消耗燃料
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	1,286.38	1,310	143,534	銀行
CME GROUP INC	259.44	—	—	—	資本市場
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	528.45	3,034	332,320	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	766.57	637.34	5,394	590,691	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	161.64	369.16	2,876	315,016	化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	1,015.54	1,125.69	5,768	631,599	ホテル・レストラン・レジャー
ABBVIE INC	655.93	655.93	5,251	575,025	バイオテクノロジー
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,837	201,256	電力
KRAFT HEINZ CO	622	—	—	—	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,714.67 38銘柄	24,177.07 37銘柄	143,742 —	15,739,754 <42.9%>

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	400.66	2,490	202,868	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	4,958	404,005	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	193.26	2,020	164,628	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	768.67	1,721	140,214	商社・流通業
POWER FINANCIAL CORP	630.56	630.56	1,923	156,683	保険
GIBSON ENERGY INC	1,223.17	2,382.76	5,296	431,536	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	2,596	211,563	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORHLAND POWER INC	2,042.99	2,042.99	5,080	413,942	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,260.03 8銘柄	10,419.62 8銘柄	26,088 -	2,125,442 <5.8%>
(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	2,176	165,245	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	285.97	2,235	169,713	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	1,687	128,121	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,062.69 2銘柄	1,643.96 3銘柄	6,100 -	463,080 <1.3%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	7,620	23,164	323,148	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	21,880	26,562	370,544	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,500 2銘柄	29,500 2銘柄	49,727 -	693,693 <1.9%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG	6,072	-	-	-	航空宇宙・防衛
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	3,220	256,701	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,379 2銘柄	1,307 1銘柄	3,220 -	256,701 <0.7%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BBA AVIATION PLC	4,618.63	-	-	-	運送インフラ
BT GROUP PLC	-	17,462.51	3,426	477,501	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	4,864.28	5,418.8	4,424	616,711	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	769.32	769.32	2,296	319,998	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,118.25	1,637.2	3,354	467,533	タバコ
UNILEVER PLC	397.31	808.44	3,948	550,235	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	-	3,384.49	2,634	367,168	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	4,207	586,400	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	20,485.33	10,084.8	1,271	177,235	無線通信サービス
SSE PLC	-	1,848.36	1,918	267,394	電力
BP PLC	4,168.37	4,168.37	2,269	316,324	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	-	3,452.5	3,656	509,564	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,224	588,734	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	3,398	473,608	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,556.18 10銘柄	53,169.48 13銘柄	41,030 -	5,718,412 <15.6%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	203.38	203.38	5,515	602,531	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	7,196	786,123	医薬品
ALCON INC	-	164.95	971	106,078	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,028.17 2銘柄	1,193.12 3銘柄	13,683 -	1,494,732 <4.1%>

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ノルウェー) DNB ASA	百株 1,340.75	百株 1,340.75	千ノルウェー・クローネ 20,614	千円 259,736	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	20,614	259,736		
(スウェーデン) SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A SKANSKA AB-B SHS TELE2 AB-B SHS	百株 1,221.34 721.72 2,064.09	百株 — — 2,064.09	千スウェーデン・クローナ — — 26,884	千円 — — 308,637	銀行 建設・土木 無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 3銘柄	1銘柄	26,884	308,637		
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV-CVA SIGNIFY NV	百株 3,273.87 481.16	百株 3,273.87 —	千ユーロ 3,193 —	千円 391,806 —	銀行 電気設備	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 2銘柄	1銘柄	3,193	391,806		
(ユーロ…フランス) AXA BOUYGUES NATIXIS SOCIETE GENERALE-A TOTAL SA SANOFI CREDIT AGRICOLE SA ENGIE	百株 2,250.72 971.28 3,965.72 989.07 1,166.89 448.76 3,096.68 1,442.13	百株 2,250.72 971.28 3,965.72 — 1,166.89 620.01 3,096.68 1,442.13	千ユーロ 5,020 3,098 1,879 — 5,549 4,659 3,153 1,819	千円 615,831 380,078 230,540 — 680,713 571,641 386,897 223,255	保険 建設・土木 資本市場 銀行 石油・ガス・消耗燃料 医薬品 銀行 総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 8銘柄	7銘柄	25,181	3,088,958		
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG RWE AG SIEMENS AG-REG DAIMLER AG BASF SE ALLIANZ SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG INNOGY SE UNIPER SE	百株 — 2,246.81 — 199.9 256.47 222.89 2,006.47 419.22 1,132.1	百株 2,349.1 2,246.81 275.79 199.9 256.47 222.89 2,006.47 — — 1,132.1	千ユーロ 6,344 5,145 2,901 948 1,557 4,502 3,023 — — —	千円 778,331 631,161 355,971 116,306 191,063 552,306 370,923 — — —	航空貨物・物流サービス 総合公益事業 コングロマリット 自動車 化学 保険 各種電気通信サービス 総合公益事業 独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 7銘柄	7銘柄	24,423	2,996,064		
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA REPSOL SA ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV RED ELECTRICA DE CORPORACION SA FERROVIAL SA CAIXABANK FERROVIAL SA-RTS FERROVIAL SA-RTS	百株 — 2,641.02 423.32 752.35 739.38 7,274.37 739.38 —	百株 5,817.73 2,641.02 423.32 752.35 739.38 10,826 — 739.38	千ユーロ 4,915 3,833 1,578 1,482 1,597 2,991 — 23	千円 603,043 470,248 193,590 181,858 196,002 366,933 — 2,857	電力 石油・ガス・消耗燃料 建設・土木 電力 建設・土木 銀行 建設・土木 建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 6銘柄	7銘柄	16,422	2,014,533		

銘柄	株数	当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ATLANTIA SPA	945.75	—	—	—	運送インフラ	
AZIMUT HOLDING SPA	2,997.61	—	—	—	資本市場	
ITALGAS SPA	3,566.03	—	—	—	ガス	
POSTE ITALIANE SPA	2,042.01	—	—	—	保険	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,551.4 4銘柄	— —銘柄	— —	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UPM-KYMMENE OYJ	653.83	653.83	1,495	183,509	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	638.45	638.45	1,240	152,173	電力	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,292.28 2銘柄	1,292.28 2銘柄	2,736 —	335,682 <0.9%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	166,832.28 97銘柄	172,391.28 93銘柄	— —	35,887,237 <97.7%>	

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2019年5月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 35,887,237	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	828,743	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	36,715,980	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、36,275,244千円、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.50円、1カナダ・ドル=81.47円、1オーストラリア・ドル=75.91円、1香港・ドル=13.95円、1シンガポール・ドル=79.71円、1台湾・ドル=3.47円、1イギリス・ポンド=139.37円、1スイス・フラン=109.24円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=11.48円、1ユーロ=122.67円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,715,980,882円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	727,568,877
株 式(評価額)	35,887,237,180
未 収 配 当 金	101,174,825
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,715,980,882
元 本	14,316,761,394
次 期 繰 越 損 益 金	22,399,219,488
(D) 受 益 権 総 口 数	14,316,761,394口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,645円

(注1) 期首元本額 14,057,491,045円
追加設定元本額 1,308,624,914円
一部解約元本額 1,049,354,565円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界好配当株オープン (毎月決算コース) 5,070,408,112円
D I A M世界好配当株式ファンド (毎月決算型) 8,248,630,945円
D I A M世界好配当株式ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり) 37,374,165円
D I A M世界6資産バランスファンド 93,788,995円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 136,246,695円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 432,394,524円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 297,917,958円
期末元本合計 14,316,761,394円

■損益の状況

当期 自2018年5月29日 至2019年5月27日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第14期 (決算日 2020年5月8日)

(計算期間 2019年5月9日~2020年5月8日)

J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年7月20日から無期限です。
運用方針	東証R E I T指数(配当込み)を上回る投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	東京証券取引所に上場し、東証R E I T指数に採用されている(または採用予定の)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証R E I T指数		投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(配当込み) (ベンチマーク) ポイント	騰落率		
10期(2016年5月9日)	20,595	7.5%	3,471.36	8.3%	95.8%	1,054 百万円
11期(2017年5月8日)	19,456	△5.5	3,294.11	△5.1	96.7	820
12期(2018年5月8日)	20,086	3.2	3,387.81	2.8	98.3	805
13期(2019年5月8日)	22,722	13.1	3,816.90	12.7	98.1	544
14期(2020年5月8日)	21,294	△6.3	3,480.23	△8.8	97.6	404

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

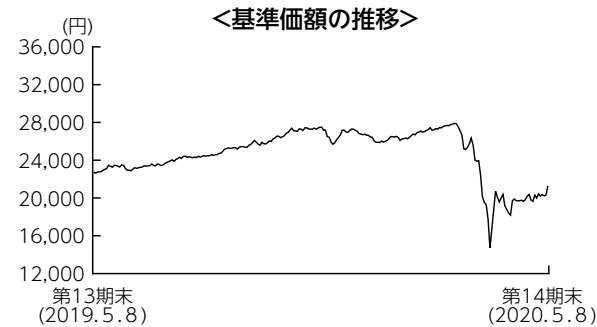
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配当込み) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	ポ イ ン ト	騰 落 率 %	
(期 首) 2019 年 5 月 8 日	22,722	—	3,816.90	—	98.1
5 月 末	23,125	1.8	3,889.57	1.9	97.8
6 月 末	23,480	3.3	3,947.76	3.4	98.1
7 月 末	24,493	7.8	4,120.33	7.9	98.0
8 月 末	25,430	11.9	4,275.94	12.0	97.5
9 月 末	26,532	16.8	4,477.77	17.3	98.1
10 月 末	27,390	20.5	4,625.77	21.2	98.4
11 月 末	27,170	19.6	4,584.30	20.1	98.8
12 月 末	26,453	16.4	4,450.34	16.6	98.0
2020 年 1 月 末	27,447	20.8	4,608.85	20.7	98.6
2 月 末	25,214	11.0	4,218.40	10.5	96.9
3 月 末	20,362	△10.4	3,343.59	△12.4	96.5
4 月 末	20,367	△10.4	3,313.25	△13.2	97.5
(期 末) 2020 年 5 月 8 日	21,294	△6.3	3,480.23	△8.8	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

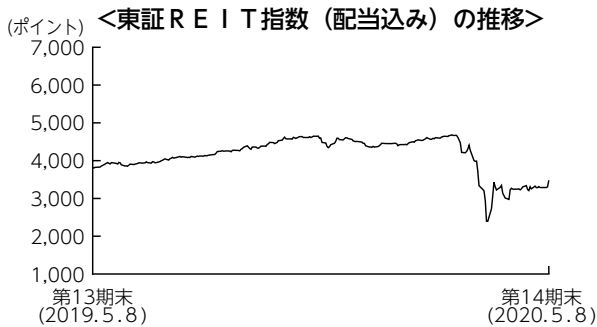


基準価額の推移

当期末の基準価額は21,294円となり、前期末比で6.3%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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



投資環境

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

ポートフォリオについて

相対的に割安な銘柄や業績安定感がある銘柄を中心に運用を行いました。その結果、安定的な業績が期待できるうえ従前の割高感が薄れたアドバンス・レジデンス投資法人や日本アコモデーションファンド投資法人などを新規に組み入れました。一方、新型コロナウイルスの影響が懸念される日本リテールファンド投資法人のウェイト引き下げなどを実施しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）は8.8%下落しました。当ファンドはベンチマークを2.5%上回りました。主に日本プロロジスリート投資法人、GLP投資法人のオーバーウェイトによる銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

短期的には、新型コロナウイルスに関わる様々な報道や各種経済指標に加え、各国政府による金融・財政政策等に一喜一憂する値動きの荒い展開が想定されます。一方、投資家心理が落ち着きを取り戻せば、国内リートの健全な財務体質や株価指標面での割安感などが再評価される可能性があると考えています。純資産価値やその創出するキャッシュフローをベースにした価値から判断して割安感の強い銘柄を中心に保有する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	6円 (6)	0.023% (0.023)
合 計	6	0.023

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(24,665円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については10ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

投資証券

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
投 資 証 券	百万円 60	百万円 23	% 38.9	百万円 170	百万円 21	% 12.7

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	117千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	24千円
(B) / (A)	21.1%

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

■組入資産の明細
国内投資証券

銘	柄	期首(前期末) 当 期 末			
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
不動産ファンド		千□	千□	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		0.062	0.052	5,200	1.3
日本アコモデーションファンド投資法人		—	0.01	6,570	1.6
MCUBS MidCity投資法人		0.075	0.075	6,142	1.5
森ヒルズリート投資法人		0.058	0.028	3,962	1.0
産業ファンド投資法人		0.04	0.04	6,380	1.6
アドバンス・レジデンス投資法人		—	0.035	11,847	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.035	0.03	5,235	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.025	0.025	8,600	2.1
GLP投資法人		0.161	0.151	21,155	5.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.043	0.035	11,602	2.9
日本プロロジスリート投資法人		0.085	0.08	23,552	5.8
星野リゾート・リート投資法人		0.008	0.005	1,882	0.5
Oneリート投資法人		0.02	0.017	4,316	1.1
ヒューリックリート投資法人		0.04	0.055	7,062	1.7
日本リート投資法人		0.02	0.016	5,512	1.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		0.896	0.506	7,797	1.9
積水ハウス・リート投資法人		0.12	0.12	8,172	2.0
ケネディクス商業リート投資法人		0.039	0.006	1,116	0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.01	0.007	826	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.049	0.04	3,884	1.0
野村不動産マスターファンド投資法人		0.176	0.121	15,621	3.9
いちごホテルリート投資法人		0.046	0.03	1,875	0.5
ラサールロジポート投資法人		0.06	0.06	9,600	2.4
スターアジア不動産投資法人		0.02	0.02	1,774	0.4
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.01	0.01	4,635	1.1
さくら総合リート投資法人		—	0.03	2,328	0.6
投資法人みらい		0.056	0.056	2,144	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.015	0.006	522	0.1
三菱地所物流リート投資法人		0.005	0.015	5,430	1.3
CREロジスティクスファンド投資法人		0.015	0.04	5,860	1.4
ザイマックス・リート投資法人		0.07	0.03	2,892	0.7
タカラレーベン不動産投資法人		—	0.01	871	0.2

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

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) MCUBS MidCity投資法人、インヴィンシブル投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、ラサルロジポート投資法人、森トラスト総合リート投資法人、福岡リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、いちごホテルリート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、積水ハウス・リート投資法人、平和不動産リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、サンケイリアルエステイト投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、Oneリート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書より記載）

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 395,184	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,597	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	404,782	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月8日)現在

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

(注1) 期首元本額 239,766,128円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 49,674,002円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界6資産バランスファンド 97,380,506円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 92,711,620円
期末元本合計 190,092,126円

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2019年12月9日）

（計算期間 2018年12月11日～2019年12月9日）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額	投資	証入	券比	純率	資総	資産額
		期中騰落率						
12期（2015年12月9日）	円	%			%		百万円	
12期（2015年12月9日）	29,197	5.2			92.1		45,068	
13期（2016年12月9日）	30,066	3.0			95.5		39,233	
14期（2017年12月11日）	32,493	8.1			94.5		35,615	
15期（2018年12月10日）	33,842	4.2			94.3		31,066	
16期（2019年12月9日）	38,048	12.4			97.0		29,121	

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

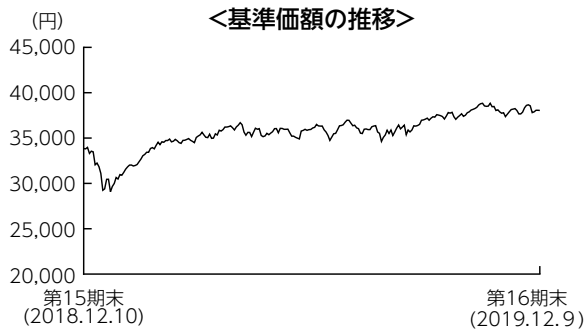
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年12月11日から2019年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は38,048円となり、前期末比で12.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米金融当局が政策スタンスを緩和方向に変更したことや、リートの底堅い業績を背景に米国リート市場が上昇したことが、基準価額を押し上げました。一方で、円高米ドル安の進行はマイナスに寄与しました。保有銘柄では、エクイニクス（その他）やプロロジス（工業）などが主にプラスに寄与しました。

投資環境

米国リート市場は上昇しました。景気減速懸念が高まる中での利上げを嫌気し期初は下落しましたが、米金融当局が政策スタンスを緩和方向に変更し、債券利回りが低下したことや、リートの底堅い業績などが支援材料となり、その後は上昇基調となりました。期後半には、米中貿易摩擦の景気への影響や、地政学リスクの高まりが警戒され調整する局面もあったものの、米金融当局が3回連続の利下げを実施し景気下支えに動いたことなどから、調整は一時的なものにとどまりました。

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

ポートフォリオについて

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

今後の運用方針

米国景気の減速が懸念される中で、低金利環境が当面維持される公算が高く、リートをはじめとする利回り資産への需要は底堅いと考えられます。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。電子商取引の拡大を背景とした工業リートの成長性などに注目しています。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	8円 (8)	0.024% (0.024)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.011 (0.011) (0.000)
合 計	12	0.034

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(35,648円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については10ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年12月11日から2019年12月9日まで)

投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
アメリカ		千□		千アメリカ・ドル		千□		千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		3.47		444		9.17		1,286
		(-)		(-)		(-)		(-)
BOSTON PROPERTIES INC		3.9		493		33.52		4,378
		(-)		(-)		(-)		(-)
SL GREEN		17.55		1,402		2.14		182
		(-)		(-)		(-)		(-)
PROLOGIS INC		10.65		737		16.86		1,247
		(-)		(-)		(-)		(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		10.87		2,147		26.03		5,235
		(-)		(-)		(-)		(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST		6.37		607		27.23		2,727
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUINIX INC		1.44		562		13.44		6,730
		(-)		(-)		(-)		(-)
COUSINS PROPERTIES INC		75.93		1,588		397.23		3,813
		(△313.515)		(-)		(-)		(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		1.02		132		34.63		4,751
		(-)		(-)		(-)		(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1.78		466		8.22		2,525
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY RESIDENTIAL		6.48		457		14.44		1,099
		(-)		(-)		(-)		(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		3.69		487		2.13		277
		(-)		(-)		(-)		(-)
FIRST INDUSTRIAL RT		0.68		25		23.12		903
		(-)		(-)		(-)		(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		47.67		1,453		23.834		731
		(-)		(-)		(-)		(-)
WELLTOWER INC		74.26		5,637		31.89		2,381
		(-)		(-)		(-)		(-)
EAST GROUP		0.26		31		8.62		1,066
		(-)		(-)		(-)		(-)
KIMCO REALTY		-		-		257.57		3,868
		(-)		(-)		(-)		(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST		4.34		206		69.76		4,084
		(-)		(-)		(-)		(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST		19.49		272		17.28		258
		(-)		(-)		(-)		(-)
THE MACERICH COMPANY		27.55		1,338		0.51		14
		(-)		(-)		(-)		(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.95 (30.13)	209 (-)	21.29 (-)	1,506 (-)
ACADIA REALTY TRUST	19.19 (-)	536 (-)	11.27 (-)	307 (-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	4.78 (-)	84 (-)	12.14 (-)	216 (-)
MID AMERICA	0.22 (-)	26 (-)	0.27 (-)	34 (-)
REGENCY CENTERS CORP	7.08 (-)	452 (-)	44.59 (-)	2,953 (-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	15.25 (-)	2,550 (-)	18.7 (-)	3,270 (-)
LIFE STORAGE INC	2.21 (-)	219 (-)	1.28 (-)	128 (-)
PUBLIC STORAGE	9.02 (-)	2,000 (-)	11.53 (-)	2,471 (-)
SUN COMMUNITIES INC	1.82 (-)	206 (-)	9.86 (-)	1,517 (-)
VENTAS INC	44.07 (-)	2,743 (-)	0.81 (-)	59 (-)
VORNADO REALTY TRUST	23.39 (-)	1,480 (-)	4.26 (-)	274 (-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	40.22 (-)	1,855 (-)	6.48 (-)	300 (-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	3.17 (-)	319 (-)	2.81 (-)	301 (-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	191.87 (-)	2,745 (-)	- (-)	- (-)
CUBESMART	5.42 (-)	174 (-)	3.13 (-)	108 (-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	3.66 (-)	426 (-)	24.79 (-)	2,853 (-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	2.84 (-)	50 (-)	98.65 (-)	1,768 (-)
TERRENO REALTY CORP	2.51 (-)	123 (-)	43.33 (-)	1,833 (-)
CORESITE REALTY CORP	2.26 (-)	223 (-)	25.08 (-)	2,706 (-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	17.05 (-)	541 (-)	35.96 (-)	1,205 (-)
CYRUSONE INC	28.6 (-)	1,972 (-)	- (-)	- (-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	64.28 (-)	1,446 (-)	1.19 (-)	27 (-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.39 (-)	29 (-)	0.93 (-)	73 (-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	3 (-)	124 (-)	48.64 (-)	1,744 (-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	5.34 (-)	115 (-)	1.58 (-)	40 (-)
INVITATION HOMES INC	1.2 (-)	32 (-)	78.66 (-)	2,326 (-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	19.8 (-)	333 (-)	17.56 (-)	308 (-)
STORE CAPITAL CORP	88.63 (-)	2,835 (-)	1.64 (-)	61 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は、合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2018年12月11日から2019年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資証券

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

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

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
投 資 証 券	28,253,892	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	872,408	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	29,126,300	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、28,292,233千円、97.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.60円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

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

(注1) 期首元本額 9,179,897,944円
追加設定元本額 20,762,739円
一部解約元本額 1,546,740,239円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界6資産バランスファンド 19,960,298円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 26,390,227円
D I A M ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース) 7,051,596,602円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 113,965,853円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 267,550,054円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 76,333,937円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 98,123,473円
期末元本合計 7,653,920,444円

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

第16期 (決算日 2019年12月9日)

(計算期間 2018年12月11日～2019年12月9日)

DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資信託受益証券、 投資証券組入比率	純総資産額
		期	騰落率		
12期 (2015年12月9日)	円		%	%	百万円
	22,552		△1.5	95.9	67,678
13期 (2016年12月9日)	21,392		△5.1	96.6	57,212
14期 (2017年12月11日)	25,713		20.2	95.8	54,616
15期 (2018年12月10日)	25,036		△2.6	95.4	45,994
16期 (2019年12月9日)	28,681		14.6	96.0	45,328

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

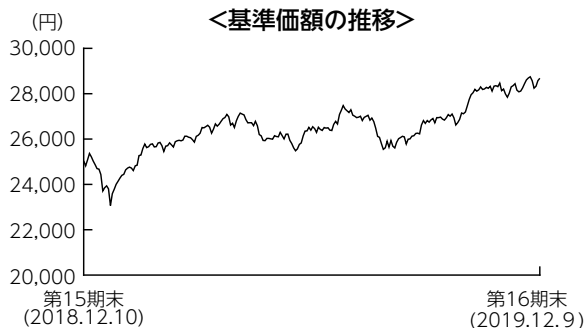
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年12月11日から2019年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は28,681円となり、前期末比で14.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

欧州リート市場は、景気減速を背景にECB（欧州中央銀行）が金融緩和を再開したことが好感され、上昇しました。アジアリート市場は、世界的な債券利回りの低下や、主要銘柄の堅調な業績が追い風となり上昇しましたが、香港リート市場は抗議デモの長期化を背景に、期後半は下落基調となりました。オーストラリアリート市場は、景気減速を受けて複数回の利下げが実施されたことを主因に、上昇しました。

為替市場では、主要通貨に対して円高が進みました。米中の貿易摩擦に対する懸念や株式市場の不安定化などを背景に、リスク回避が目的とみられる円買いの動きが強まりました。主に、豪ドルやニュージーランドドルは、景気の減速を背景に中央銀行が複数回の利下げに踏み切った影響で、円に対する下落幅は大きくなりました。

ポートフォリオについて

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、カナダや香港などの組入比率を引き上げた一方、シンガポールやオランダなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、オフィスや住居施設などの組入比率を引き上げた一方、小売りや工業などの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

欧州リート市場は、EU（欧州連合）離脱による経済への悪影響が予想される英国をはじめ、保有は抑制気味とする方針です。オーストラリアリート市場は、消費減速懸念を利下げ期待が相殺するとみて、中立とする方針です。アジアリート市場は、米中貿易摩擦や中国経済の減速に対する懸念はあるものの、株価下落により割安感が出てきた香港リート市場には従来より前向きな姿勢で臨む方針です。個別銘柄選択においては、財務体質が安定的で配当成長の見込める銘柄を選別して投資していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	7円 (4) (3)	0.027% (0.017) (0.010)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	5 (1) (3)	0.018 (0.006) (0.013)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	7 (6) (1)	0.025 (0.022) (0.002)
合 計	19	0.070

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(26,455円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については10ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年12月11日から2019年12月9日まで)

投資信託受益証券、投資証券

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、合併、分割等による増減分で、上段の数値には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2018年12月11日から2019年12月9日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		末
	口数	金額	口数	金額	
(カナダ)	千口	千円	千口	千カナダ・ドル	千円
CANADIAN APT PPTYS REIT	-	-	151,239	8,304	680,390
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27	-	1,269.27	35,260	2,888,878
ALLIED PROPERTIES REIT	-	-	329.3	17,482	1,432,344
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	-	-	565	17,486	1,432,689
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	485.998	-	-	-	-
CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9	-	1,798.9	28,818	2,361,089
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	837	-	837	12,906	1,057,432
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	-	-	806.35	15,852	1,298,823
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,391.168 4銘柄<12.8%>	5,757.059 7銘柄<24.6%>	136,111	11,151,647
(オーストラリア)	千口	千円	千口	千オーストラリア・ドル	千円
MIRVAC GROUP	9,361.181	-	8,871.748	29,809	2,212,131
CHARTER HALL RETAIL REIT	4,919.19	-	4,919.19	22,234	1,650,039
GPT GROUP	1,146.437	-	1,146.437	6,924	513,865
DEXUS	-	-	1,112.792	13,520	1,003,350
GOODMAN GROUP	404.577	-	404.577	5,842	433,541
VICINITY CENTRES	12,100.968	-	7,560.135	19,883	1,475,528
CHARTER HALL GROUP	1,725.644	-	732.518	7,742	574,586
NATIONAL STORAGE REIT	14,219.611	-	14,219.611	27,372	2,031,331
SCENTRE GROUP	4,804.865	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	48,682.473 8銘柄<25.8%>	38,967.008 8銘柄<21.8%>	133,329	9,894,376
(香港)	千口	千円	千口	千香港・ドル	千円
LINK REIT	-	-	1,504	121,072	1,679,268
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄<-%>	1,504 1銘柄<3.7%>	121,072	1,679,268
(シンガポール)	千口	千円	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND MALL TRUST	12,086.4	-	2,249.2	5,645	450,679
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	4,419.391	-	2,695.791	8,141	649,919
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,503.942	-	7,958.442	13,847	1,105,461
FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,560.1	-	5,555.763	15,445	1,232,976
PARKWAY LIFE REIT	2,517	-	2,517	8,129	649,010
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,202.24	-	3,930.54	10,140	809,539
CACHE LOGISTICS TRUST	5,747.378	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	65,036.451 7銘柄<20.8%>	24,906.736 6銘柄<10.8%>	61,350	4,897,586
(ニュージーランド)	千口	千円	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	11,888.756	-	11,888.756	26,036	1,853,789
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	11,888.756 1銘柄<3.1%>	11,888.756 1銘柄<4.1%>	26,036	1,853,789
(イギリス)	千口	千円	千口	千イギリス・ポンド	千円
HAMMERSON PLC	1,830.993	-	-	-	-
UNITE GROUP PLC	749.591	-	1,286.534	15,875	2,266,750
SEGRO PLC	1,736.388	-	1,803.914	15,841	2,261,916
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,316.972 3銘柄<7.3%>	3,090.448 2銘柄<10.0%>	31,717	4,528,667
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	114,819.114 19銘柄<25.8%>	91,834.261 21銘柄<24.6%>	2,333,329	19,894,376

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

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券及び投資証券	43,524,380	96.0
コール・ローン等、その他	1,808,883	4.0
投資信託財産総額	45,333,263	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、44,041,803千円、97.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年12月9日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=81.93円、1オーストラリア・ドル=74.21円、1香港・ドル=13.87円、1シンガポール・ドル=79.83円、1ニュージーランド・ドル=71.20円、1イギリス・ポンド=142.78円、1ユーロ=120.08円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

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

(注1) 期首元本額 18,371,449,188円
追加設定元本額 35,659,932円
一部解約元本額 2,602,695,372円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界6資産バランスファンド 45,390,413円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 61,974,262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) 14,562,436,313円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 230,209,240円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 547,881,387円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 155,911,785円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 200,610,348円
期末元本合計 15,804,413,748円

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

《お知らせ》

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

(2019年10月31日)

D I A M新興国債券マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2019年11月8日）

（計算期間 2018年11月9日～2019年11月8日）

D I A M新興国債券マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2007年5月23日から無期限です。
運用方針	信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	新興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、新株予約権の行使等により取得するものに限り ます。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
9 期 (2015年11月9日)	円 15,959	% 1.7	% 95.6	% -	百万円 329
10期 (2016年11月8日)	14,309	△10.3	96.1	-	200
11期 (2017年11月8日)	16,065	12.3	95.3	-	225
12期 (2018年11月8日)	15,273	△4.9	95.7	-	214
13期 (2019年11月8日)	17,633	15.5	97.4	-	194

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

(注3) 主として新興国のソブリン債券に投資し、高水準のインカムゲインを確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行うという運用方針に合った適切な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。

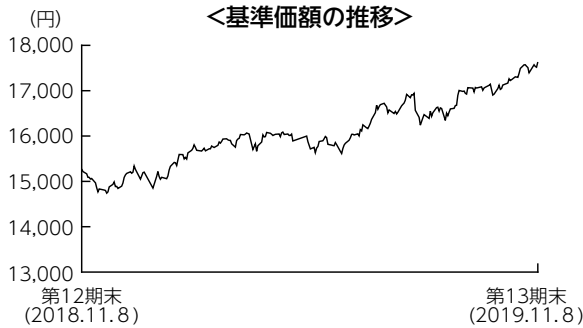
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 円	価 額	債 券 組 入 率 %	債 券 先 物 比 率 %
		騰 落 率 %		
(期 首) 2018年11月8日	15,273	—	95.7	—
11 月 末	14,877	△2.6	95.1	—
12 月 末	15,205	△0.4	94.8	—
2019年1 月 末	15,492	1.4	94.3	—
2 月 末	15,883	4.0	96.1	—
3 月 末	15,786	3.4	95.5	—
4 月 末	15,892	4.1	97.8	—
5 月 末	15,813	3.5	97.2	—
6 月 末	16,366	7.2	96.8	—
7 月 末	16,905	10.7	96.4	—
8 月 末	16,598	8.7	97.2	—
9 月 末	17,119	12.1	96.7	—
10 月 末	17,511	14.7	96.3	—
(期 末) 2019年11月8日	17,633	15.5	97.4	—

(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（2018年11月9日から2019年11月8日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は17,633円となり、前期末に比べ15.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米中貿易摩擦や世界的な景気後退への懸念などから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行したことなどはマイナス要因となったものの、主要国の中央銀行が利下げを実施したことなどを背景に、世界的に債券利回りは低下（価格は上昇）傾向となり、投資国の債券利回りが低下したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

投資環境

新興国債券市場では、当ファンドの投資国の債券利回りは低下する結果となりました。世界的な景気減速への懸念などから、米国で政策金利の引き下げが実施されるなど、主要国の中央銀行が金融緩和姿勢を強化したことに加え、多くの新興国でも利下げが実施されたことなどから、債券利回りは低下しました。

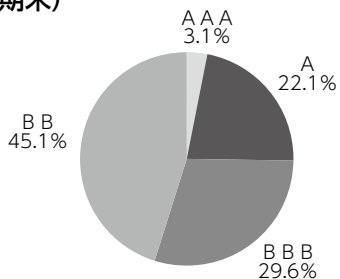
為替市場では、米中貿易摩擦や世界的な景気後退に対する懸念の高まりなどから、市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。当ファンドの投資対象通貨では、米ドルや南アフリカランドは対円で下落した一方で、メキシコペソは政治的不透明感の後退などに下支えされ横ばいとなりました。

ポートフォリオについて

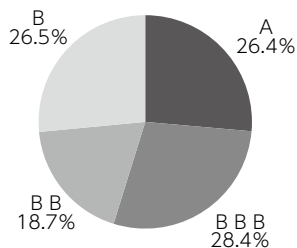
主として、ブラジル、メキシコ、ロシア、南アフリカ、トルコが発行する米ドル建て国債を組入れたほか、一部現地通貨建て国債や国際機関債を保有しました。

【運用状況】 (注) 比率は組入有価証券評価額に対する割合です。

○格付別構成比
期首 (前期末)

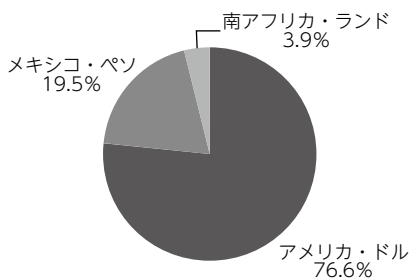


期末

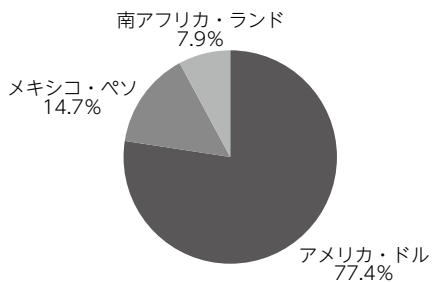


(注) 格付については、格付機関 (S & P および Moody's) による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & P の表記方法にあわせて表示しています。

○通貨別構成比
期首 (前期末)



期末



今後の運用方針

新興国債券市場は、世界的な景気減速への懸念は残るものの、世界経済は総じて底堅く推移すると見込まれることから、相対的にリスク要因の少ない新興国を中心に投資妙味があると見ています。また、米国や欧州圏の経済動向およびそれに伴う金融政策の影響を受けやすい展開を想定しています。今後も組入対象国の経済情勢や投資環境には十分留意しつつ、現状の組入れを維持する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用	43円	0.269%
（保管費用）	(42)	(0.264)
（その他）	(1)	(0.005)
合 計	43	0.269

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（16,088円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については10ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2018年11月9日から2019年11月8日まで）

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 177	千アメリカ・ドル 384 (-)
		メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ -
	特 殊 債 券		-	1,179 (-)
国	南 ア フ リ カ	国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 1,326	千南アフリカ・ランド 310 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子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。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年11月9日から2019年11月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,146	千アメリカ・ドル 1,341	千円 146,752	% 75.4	% 44.0	% 72.9	% 1.4	% 1.0
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 4,600	千メキシコ・ペソ 4,881	千円 27,922	14.3	—	14.3	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 2,120	千南アフリカ・ランド 2,008	千円 14,904	7.7	—	7.7	—	—
合 計	—	—	千円 189,580	97.4	44.0	94.9	1.4	1.0

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

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

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
BRAZIL 7.125 01/20/37	国債証券	7.1250	236	298	32,672	2037/01/20	
RUSSIAN FEDERATION 4.375 03/21/29	国債証券	4.3750	200	216	23,668	2029/03/21	
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	440	440	48,237	2036/03/17	
BRAZIL 8.875 04/15/24	国債証券	8.8750	20	25	2,768	2024/04/15	
RUSSIAN FEDERATION 12.75 06/24/28	国債証券	12.7500	82	139	15,262	2028/06/24	
TURKEY 7.0 06/05/20	国債証券	7.0000	18	18	2,014	2020/06/05	
UNITED MEXICAN STATES 6.75 09/27/34	国債証券	6.7500	150	202	22,128	2034/09/27	
小 計	—	—	1,146	1,341	146,752	—	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 7.75 11/13/42	国債証券	7.7500	4,600	4,881	27,922	2042/11/13	
小 計	—	—	4,600	4,881	27,922	—	
(南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円		
SOUTH AFRICA 8.75 02/28/48	国債証券	8.7500	1,500	1,319	9,792	2048/02/28	
SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国債証券	10.5000	620	688	5,112	2026/12/21	
小 計	—	—	2,120	2,008	14,904	—	
合 計	—	—	—	—	189,580	—	

■投資信託財産の構成

2019年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 189,580	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,136	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	194,716	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、192,561千円、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、2019年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.39円、1メキシコ・ペソ=5.72円、1南アフリカ・ランド=7.42円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	194,716,323円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,155,110
公 社 債(評価額)	189,580,004
未 収 利 息	2,799,774
前 払 費 用	181,435
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	194,716,323
元 本	110,428,746
次 期 繰 越 損 益 金	84,287,577
(D) 受 益 権 総 口 数	110,428,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,633円

(注1) 期首元本額 140,235,639円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 29,806,893円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 110,428,746円
期末元本合計 110,428,746円

■損益の状況

当期 自2018年11月9日 至2019年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,959,098円
受 取 利 息	13,961,418
支 払 利 息	△2,320
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,154,914
売 買 損 益	24,837,597
売 買 損	△7,682,683
(C) そ の 他 費 用	△575,451
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	30,538,561
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	73,942,123
(F) 解 約 差 損 益 金	△20,193,107
(G) 合 計(D+E+F)	84,287,577
次 期 繰 越 損 益 金(G)	84,287,577

(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。

D I A M B R I C s 株式マザーファンド

運用報告書

第13期 (決算日 2019年11月8日)

(計算期間 2018年11月9日～2019年11月8日)

D I A M B R I C s 株式マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2007年5月23日から無期限です。
運用方針	中長期的に信託財産の成長を図ることを目標として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	ブラジル、ロシア、インド、中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		MSCI BRIC エクイティインデックス		株式組入 率	株式先物 率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	騰落率				
9期(2015年11月9日)	9,753	△5.1	ポイント 52,601.79	△3.7	98.0	—	—	百万円 273
10期(2016年11月8日)	9,157	△6.1	48,769.54	△7.3	94.4	—	—	194
11期(2017年11月8日)	12,954	41.5	71,621.23	46.9	98.3	—	—	221
12期(2018年11月8日)	11,590	△10.5	64,884.12	△9.4	97.4	—	—	168
13期(2019年11月8日)	12,125	4.6	71,410.45	10.1	94.9	—	2.8	175

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ベンチマークはMSCI BRIC エクイティインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。

(注3) MSCI BRIC エクイティインデックスは、MSCI Inc. が公表しているインデックスで、当指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に属しており、また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

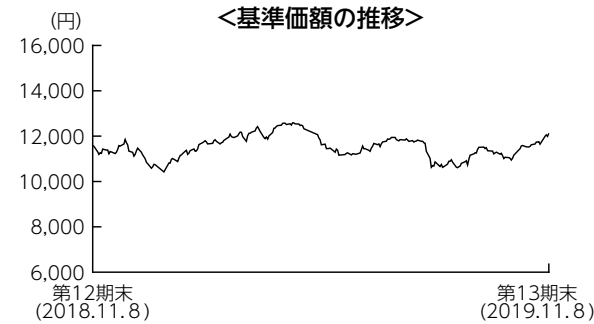
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI BRIC エクイティインデックス (円換算ベース、配当込 み、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
(期 首) 2018年11月8日	11,590	—	64,884.12	—	97.4	—	—
11 月 末	11,563	△0.2	65,394.86	0.8	97.3	—	—
12 月 末	10,742	△7.3	60,583.30	△6.6	97.0	—	—
2019年1 月 末	11,439	△1.3	65,342.55	0.7	97.2	—	—
2 月 末	11,955	3.1	68,937.28	6.2	94.4	—	—
3 月 末	12,009	3.6	69,160.00	6.6	94.5	—	—
4 月 末	12,326	6.4	71,551.91	10.3	94.7	—	—
5 月 末	11,265	△2.8	64,901.78	0.0	94.0	—	—
6 月 末	11,744	1.3	68,130.12	5.0	93.7	—	—
7 月 末	11,708	1.0	68,510.77	5.6	93.2	—	—
8 月 末	10,799	△6.8	62,839.24	△3.2	96.3	—	—
9 月 末	11,202	△3.3	65,149.32	0.4	93.3	—	2.8
10 月 末	11,758	1.4	68,764.19	6.0	94.5	—	2.9
(期 末) 2019年11月8日	12,125	4.6	71,410.45	10.1	94.9	—	2.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年11月9日から2019年11月8日まで）

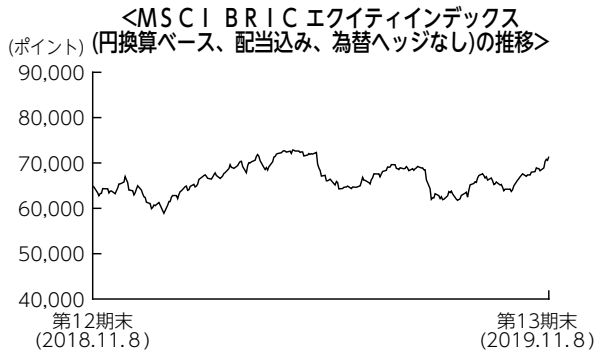


基準価額の推移

当期末の基準価額は12,125円となり、前期末に比べ4.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

ブラジル株式市場が構造改革への期待が持続し上昇したことや、ロシア株式市場がエネルギー関連・内需関連銘柄ともに力強い上昇を見せたことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。中国株式市場は、内需の低迷に加え、米国との貿易摩擦の影響で輸出にも陰りが見えてきたことから伸び悩みました。為替は全体として円高基調となり、マイナスに寄与しました。



投資環境

米中通商問題への懸念と融和への期待が繰り返された中、一進一退の展開となりました。中国は、経済成長速度が中期的に鈍化する中、金融緩和政策が一定の下支え要因となりました。インドは、生産が足元では鈍化しているものの、底堅く推移している消費が支援材料となりました。ブラジルは、特に景気敏感関連銘柄が好調な環境となりました。ロシアは、欧州へのガス供給能力への期待が高まり、エネルギー株が賑わう展開となりました。

B R I C s 構成国の通貨は対円で総じて下落しました。特に、中国人民元が米中貿易摩擦への懸念から2019年5月・8月と二度にわたり大幅安となり、その影響で、インドルピー、ブラジルレアル等の主要新興国通貨も下落を余儀なくされました。インド、ブラジルは連続利下げを実施したことも通貨安に影響しました。ロシアルーブルは、景況感が良好だった中、横這い圏で推移しました。

ポートフォリオについて

計量モデルを活用し、割安性・成長性を中心に企業ファンダメンタルズを総合的に評価した上、投資魅力度の高い銘柄の選定を行いました。国別配分については、中国をベンチマークに対してアンダーウェイトとし、ブラジルをオーバーウェイトとしました。業種配分については、概ね中立水準に維持した中、最終消費財のウェイトを引き上げ、ヘルスケアのウェイトを引き下げました。

【運用状況】

(注1) 比率は組入有価証券評価額に対する割合です。

(注2) 国・地域は発行国(地域)を表示しております。

(注3) 業種は各決算日時点でのGICS(世界産業分類基準)によるものです。

○国別組入比率

期首(前期末)

国・地域	比率(%)
ケイマン	27.6
中国	19.8
インド	17.8
ブラジル	16.0
香港	8.4
ロシア	7.1
シンガポール	1.6
バミューダ諸島	1.1
オランダ	0.6
合計	100



期末

国・地域	比率(%)
ケイマン	32.7
中国	18.0
インド	17.2
ブラジル	16.4
ロシア	7.4
香港	5.6
バミューダ諸島	1.2
シンガポール	0.9
オランダ	0.8
合計	100

○組入上位10業種

期首(前期末)

No.	業種	比率(%)
1	銀行	19.1
2	エネルギー	12.9
3	メディア・娯楽	12.6
4	小売	9.1
5	保険	6.4
6	素材	6.2
7	資本財	4.9
8	ソフトウェア・サービス	4.2
9	電気通信サービス	4.0
10	不動産	3.6



期末

No.	業種	比率(%)
1	銀行	16.1
2	エネルギー	13.0
3	小売	12.4
4	メディア・娯楽	10.8
5	保険	6.1
6	不動産	5.1
7	ソフトウェア・サービス	5.0
8	素材	4.3
9	電気通信サービス	4.0
10	耐久消費財・アパレル	3.6

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10.1%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを5.4%下回りました。中国の通信セクターや、インドの素材、公共セクターでの銘柄選択効果がマイナスに寄与しました。国別配分効果やブラジルの安定消費財セクターでの銘柄選択効果はプラスに寄与しました。

今後の運用方針

中国の景気減速や米中貿易戦争が引き続き懸念材料ではあるものの、各国の金融政策が市場の下支え要因になるものと見られることや、ブラジルやロシアの景況感が堅調であることに変化はないものと見ています。国別では、当面はベンチマークに対して中国のアンダーウェイトを維持し、業種別配分は概ね中立を継続しつつ、投資魅力度の高い銘柄を中心に組入れを行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	4円 (4)	0.031% (0.031)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	3 (3)	0.026 (0.026)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	151 (125)	1.314 (1.084)
(そ の 他)	(26)	(0.230)
合 計	158	1.370

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(11,527円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については10ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■売買及び取引の状況（2018年11月9日から2019年11月8日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 12.57 (11.4)	千アメリカ・ドル 67 (-)	百株 19.2	千アメリカ・ドル 51
	香 港	百株 2,024 (-)	千香港・ドル 1,097 (△4)	百株 940	千香港・ドル 1,051
	イ ン ド	百株 6.37 (33.44)	千インド・ルピー 1,643 (-)	百株 29.06	千インド・ルピー 1,918
	ブ ラ ジ ル	百株 67 (△18)	千ブラジル・レアル 309 (△158)	百株 122	千ブラジル・レアル 286

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 投資信託受益証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ブラジル	千□	千ブラジル・レアル	千□	千ブラジル・レアル
SUL AMERICA SA	-	-	-	-
	(1)	(25)	(-)	(-)
ENERGISA SA	-	-	-	-
	(1.8)	(88)	(-)	(-)
BANCO BTG PACTUAL SA	-	-	-	-
	(0.7)	(44)	(-)	(-)

(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。

■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	63,778千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	159,059千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.40

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年11月9日から2019年11月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	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			
TRIP.COM GROUP LTD ADR	4.07	—	—	—	—	—	インターネット販売・通信販売
MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	7.62	—	—	—	—	—	無線通信サービス
BANCO ITAU HOLDING FINANCEIRA SA ADR	12.22	18.33	16	1,788	—	—	銀行
VALE SA SP-ADR	19.61	19.61	23	2,619	—	—	金属・鉱業
LUKOIL SPON ADR	4.2	4.2	40	4,410	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GAZPROM PAO ADR	17.93	17.93	14	1,638	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BANCO BRADESCO SA ADR	26.48	31.77	27	2,971	—	—	銀行
X5 RETAIL GROUP NV GDR	3.5	3.5	12	1,354	—	—	食品・生活必需品小売り
BAIDU INC -SPON ADR	1.75	1.2	14	1,599	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEVERSTAL GDR	5.09	5.09	7	803	—	—	金属・鉱業
TATNEFT ADR	3	3	22	2,447	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TAL EDUCATION GROUP-ADR	—	2.05	9	986	—	—	各種消費者サービス
SBERBANK ADR	20.06	20.06	30	3,351	—	—	銀行
YY INC-ADR	1	—	—	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FANHUA INC-ADR	4.95	—	—	—	—	—	保険
AMBEV SA-ADR	20.93	20.93	8	975	—	—	飲料
AUTOHOME INC ADR	0.85	0.84	5	651	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
WEIBO CORP ADR	1	1	5	597	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
JD.COM INC ADR	—	5.44	18	1,980	—	—	インターネット販売・通信販売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	6.31	7.93	148	16,192	—	—	インターネット販売・通信販売
MOMO INC SPON ADR	3	3	11	1,285	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PINDUODUO INC ADR	—	2.46	10	1,165	—	—	インターネット販売・通信販売
小計	株数 163.57	金額 19銘柄	株数 168.34	金額 18銘柄	427	46,818	<26.6%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
CHINA MOBILE LIMITED	25	25	160	2,245	—	—	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	20	20	99	1,386	—	—	建設資材
BEIJING ENTERPRISES	25	—	—	—	—	—	ガス
HUADIAN POWER INTL CORP-H	—	180	55	772	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CNOOC LTD	190	190	238	3,330	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	80	74	1,038	—	—	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	40	40	85	1,196	—	—	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	20	—	—	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	20	20	70	986	—	—	不動産管理・開発
PETRO CHINA CO LTD	280	280	111	1,554	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	—	80	62	876	—	—	各種電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	40	—	—	—	—	—	保険
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	780	138	1,940	—	—	不動産管理・開発
KINGBOARD HOLDINGS LTD	15	15	33	468	—	—	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	80	80	122	1,706	—	—	自動車
TINGYI HOLDING CORP	60	60	69	974	—	—	食品
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	20	—	—	—	—	—	飲料
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	30	92	1,295	—	—	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	31	31	1,034	14,457	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	50	50	472	6,602	—	—	保険
LI NING CO LTD	—	60	155	2,176	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA CONSTRUCTION BANK	750	590	387	5,410	—	—	銀行
SSY GROUP LTD	120	120	79	1,108	—	—	医薬品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	90	—	—	—	—	—	紙製品・林産品

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL	100	100	73	1,027	建設資材	
BANK OF CHINA LTD	800	800	266	3,724	銀行	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	30	—	—	—	不動産管理・開発	
IND & COMM BK OF CHINA - H	520	190	111	1,561	銀行	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	30	30	69	968	家庭用耐久財	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	40	—	—	—	不動産管理・開発	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	20	157	2,196	繊維・アパレル・贅沢品	
CHINA AOYUAN GROUP LTD	—	100	115	1,618	不動産管理・開発	
SINOTRUK HONG KONG LTD	60	—	—	—	機械	
CHINA RAILWAY GROUP LTD	170	170	85	1,188	建設・土木	
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	30	—	—	—	通信機器	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP	100	100	91	1,276	建設・土木	
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	—	44	134	1,879	保険	
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	20	20	24	336	医薬品	
CHINA RESOURCES CEMENT	40	40	35	498	建設資材	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	20	20	77	1,084	不動産管理・開発	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	40	40	133	1,867	不動産管理・開発	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	400	400	133	1,862	銀行	
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	50	—	—	—	自動車部品	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	200	200	104	1,459	銀行	
CHINA TOWER CORP LTD	—	480	81	1,134	各種電気通信サービス	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	140	64	908	半導体・半導体製造装置	
BOC AVIATION LTD	30	15	113	1,588	商社・流通業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,556 36銘柄	5,640 37銘柄	5,415 —	75,713 <43.0%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	25.1	25.1	3,661	5,674	石油・ガス・消耗燃料	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	20.08	20.08	1,165	1,806	自動車	
JSW STEEL LTD	19.91	19.91	503	779	金属・鉱業	
TATA POWER CO LTD	50.78	50.78	298	462	電力	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	1	—	—	—	食品	
GAIL INDIA LTD	32.44	64.88	857	1,328	ガス	
VEDANTA LTD	20.05	—	—	—	金属・鉱業	
TITAN COMPANY LTD	5.02	5.02	585	908	繊維・アパレル・贅沢品	
BAJAJ FINANCE LTD	—	2.63	1,111	1,722	消費者金融	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	12.3	12.3	2,768	4,291	貯蓄・抵当・不動産金融	
INFOSYS LTD	30.1	30.1	2,167	3,359	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	2.01	—	—	—	家庭用品	
HCL TECHNOLOGIES LTD	9.09	9.09	1,043	1,618	情報技術サービス	
AUROBINDO PHARMA LTD	8	8	361	560	医薬品	
LARSEN & TOUBRO LTD	5	5	717	1,112	建設・土木	
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	1.96	5.7	1,245	1,930	情報技術サービス	
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	2	—	—	—	医薬品	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	10.98	10.98	225	349	金属・鉱業	
TECH MAHINDRA LTD	14	14	1,077	1,670	情報技術サービス	
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	2.01	2.01	47	74	貯蓄・抵当・不動産金融	
AVENUE SUPERMARTS LTD	9	6	1,192	1,848	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	280.83 20銘柄	291.58 17銘柄	19,030 —	29,497 <16.8%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
TIM PARTICIPACOES SA	44	29	36	965	無線通信サービス	
BANCO DO BRASIL SA	9	9	42	1,143	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円			
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	—	5	42	1,122			食品・生活必需品小売り
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	15	—	—	—			専門小売り
PETROLEO BRASILEIRO SA	40	40	123	3,295			石油・ガス・消耗燃料
COGNA EDUCACAO	35	—	—	—			各種消費者サービス
NATURA COSMETICOS SA	10	—	—	—			パーソナル用品
PORTO SEGURO SA	5	5	28	748			保険
TELEFONICA BRASIL S.A.	11	11	59	1,598			各種電気通信サービス
LOJAS RENNEN SA	—	7	35	936			複合小売り
ODONTOPREV SA	20	—	—	—			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BR MALLS PARTICIPACOES SA	31	31	47	1,273			不動産管理・開発
JBS SA	—	22	59	1,592			食品
SUL AMERICA SA	10	—	—	—			保険
HYPERA SA	15	—	—	—			医薬品
MAGAZINE LUIZA SA	3	8	35	942			複合小売り
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	—	8	47	1,259			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	248 13銘柄	175 11銘柄	558 —	14,878 <8.5%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,248.4 88銘柄	6,274.92 83銘柄	— —	166,908 <94.9%>		

(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。

(注4) 銘柄名が同じでも銘柄コードの異なるものは、別銘柄として表示しています。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	□数	□数
(ブラジル)	千円	千円	千ブラジル・リアル	千円		
SUL AMERICA SA	—	1	49	1,322		
ENERGISA SA	—	1.8	85	2,288		
BANCO BTG PACTUAL SA	—	0.7	46	1,250		
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	— —銘柄<—%>	3.5 3銘柄<2.8%>	182 —	4,861 —	

(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評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2019年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 166,908	% 94.9
投 資 信 託 受 益 証 券	4,861	2.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,113	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	175,882	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、175,341千円、99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.39円、1香港・ドル=13.98円、1インド・ルピー=1.55円、1ブラジル・レアル=26.66円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	175,882,821円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,883,647
株 式(評価額)	166,908,077
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	4,861,238
未 収 配 当 金	229,859
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	175,882,821
元 本	145,058,883
次 期 繰 越 損 益 金	30,823,938
(D) 受 益 権 総 口 数	145,058,883口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,125円

(注1) 期首元本額 145,058,883円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 0円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 145,058,883円
期末元本合計 145,058,883円

■損益の状況

当期 自2018年11月9日 至2019年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,458,714円
受 取 配 当 金	4,395,318
受 取 利 息	42,595
そ の 他 収 益 金	21,128
支 払 利 息	△327
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,482,946
売 買 損 益	22,832,345
売 買 損	△17,349,399
(C) そ の 他 費 用	△2,189,209
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	7,752,451
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,071,487
(F) 合 計(D+E)	30,823,938
次 期 繰 越 損 益 金(F)	30,823,938

(注) (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。

《お知らせ》

■欧州地域の株式の銘柄選定に関する投資助言元をAsset Management One International Ltd.からAsset Management One USA Inc.に変更したため、約款に所要の変更を行いました。

(2019年6月26日)