

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。	
	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157期	<決算日	2020年6月8日>
第158期	<決算日	2020年7月8日>
第159期	<決算日	2020年8月11日>
第160期	<決算日	2020年9月8日>
第161期	<決算日	2020年10月8日>
第162期	<決算日	2020年11月9日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド」は、2020年11月9日に第162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 比率	株式先 物比率	債券組 比率	債券先 物比率	新株予 約権付 社債 比率	投資信 託受益 証券 比率	純資産 総額
		(分配落)	税込 分配 金	騰落 率							
		円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
第27作成期	157期(2020年6月8日)	7,638	10	9.5	29.5	-	46.7	-	-	19.5	2,276
	158期(2020年7月8日)	7,421	10	△2.7	29.2	-	46.3	-	-	19.0	2,194
	159期(2020年8月11日)	7,524	10	1.5	29.5	-	46.6	-	-	19.5	2,185
	160期(2020年9月8日)	7,595	10	1.1	29.7	-	46.6	-	-	18.8	2,188
	161期(2020年10月8日)	7,571	10	△0.2	29.9	-	46.0	-	-	19.3	2,164
	162期(2020年11月9日)	7,505	10	△0.7	29.7	-	46.3	-	-	19.4	2,114

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 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(換 社債)比率	債券先物率 比	投資信託 受益証券 組入比率	託証券 比率
		円	騰落率 %							
第157期	(期首) 2020年5月8日	6,987	-	28.2	-	47.1	-	-	-	18.8
	5月末	7,255	3.8	28.4	-	48.2	-	-	-	19.0
	(期末) 2020年6月8日	7,648	9.5	29.5	-	46.7	-	-	-	19.5
第158期	(期首) 2020年6月8日	7,638	-	29.5	-	46.7	-	-	-	19.5
	6月末	7,346	△3.8	28.9	-	47.6	-	-	-	19.0
	(期末) 2020年7月8日	7,431	△2.7	29.2	-	46.3	-	-	-	19.0
第159期	(期首) 2020年7月8日	7,421	-	29.2	-	46.3	-	-	-	19.0
	7月末	7,391	△0.4	29.3	-	46.5	-	-	-	19.3
	(期末) 2020年8月11日	7,534	1.5	29.5	-	46.6	-	-	-	19.5
第160期	(期首) 2020年8月11日	7,524	-	29.5	-	46.6	-	-	-	19.5
	8月末	7,618	1.2	29.7	-	46.2	-	-	-	19.4
	(期末) 2020年9月8日	7,605	1.1	29.7	-	46.6	-	-	-	18.8
第161期	(期首) 2020年9月8日	7,595	-	29.7	-	46.6	-	-	-	18.8
	9月末	7,458	△1.8	29.6	-	46.3	-	-	-	19.0
	(期末) 2020年10月8日	7,581	△0.2	29.9	-	46.0	-	-	-	19.3
第162期	(期首) 2020年10月8日	7,571	-	29.9	-	46.0	-	-	-	19.3
	10月末	7,312	△3.4	29.2	-	47.4	-	-	-	18.9
	(期末) 2020年11月9日	7,515	△0.7	29.7	-	46.3	-	-	-	19.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

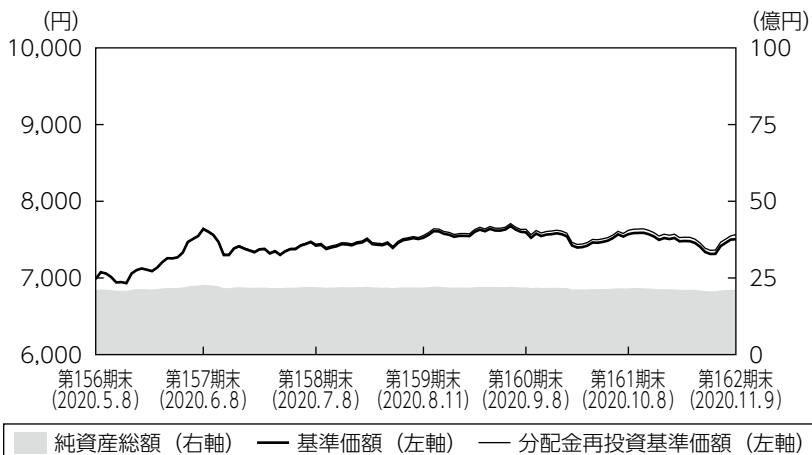
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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157期～第162期の運用経過（2020年5月9日から2020年11月9日まで）

基準価額等の推移



第157期首： 6,987円
 第162期末： 7,505円
 (既払分配金60円)
 騰落率： 8.3%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

主要国による大規模な財政出動と金融緩和策によるサポートを好感したことや、経済再開に対する期待感等を背景に世界的に株式市場とリート市場が上昇したこと、為替市場でリスク回避姿勢が後退したこと等を背景に多くの組入通貨に対し円安現地通貨高となったこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内債券アクティブ・マザーファンド	△0.1%
高金利ソブリン・マザーファンド	5.2%
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	12.2%
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	10.1%
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	6.0%
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	6.2%
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	15.5%
DIAM新興国債券マザーファンド	11.9%
DIAM BRICS株式マザーファンド	26.2%

投資環境

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

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

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

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

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

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

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

新興国債券市場では、主要国政府が景気支援策を打ち出したことや各国中央銀行が金融緩和策を強化したことを背景に、市場のリスクセンチメントが改善したことなどから、米国国債との金利差は縮小しました。投資国の現地通貨建て国債市場では、新型コロナウイルス感染拡大を受けて、メキシコと南アフリカの中央銀行が景気支援のために政策金利を引き下げたことなどから、短中期ゾーンを中心に国債利回りは低下しました。

新興国株式市場は、作成期初から、新型コロナウイルス感染拡大後の経済活動再開への期待やワクチン開発期待などを受けて上昇基調となりました。作成期末にかけては、各国地域における感染再拡大などが懸念され、伸び悩み展開となりました。

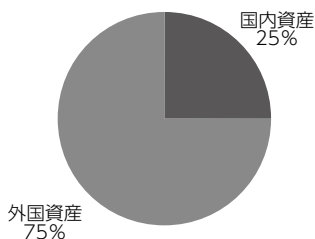
為替市場ではドルに対しては円高となったものの、その他の多くの通貨に対して円安となりました。ドル/円相場は、作成期末にかけて米国で追加経済対策を巡る与野党協議が難航したことや新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念され、円高ドル安となりました。一方、その他通貨に対しては、主要国による大規模な財政出動と金融緩和策によるサポートや経済再開に対する期待感等からリスク回避姿勢が後退したことで、新興国を含む多くの通貨に対して円安現地通貨高となりました。

ポートフォリオについて

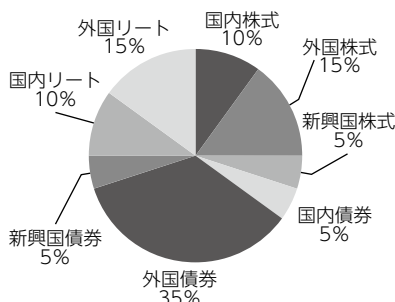
当ファンドでは、マザーファンドを通じて国内外の株式、債券およびリートと、新興国の株式・債券の8資産に投資を行いました。また、組入れる8資産の保有比率が基本資産配分比率に維持されるように資産配分を行いました。

当ファンドの基本資産配分

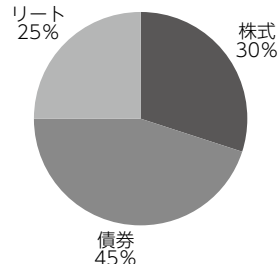
国内・海外に分散投資



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、超長期金利の上昇基調が継続する中、超長期ゾーンをアンダーウェイトとしたデュレーション短期化戦略を維持しました。クレジット戦略では、高めの利回り収益が期待できる事業債等を多めに保有する戦略を維持しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

●高金利ソブリン・マザーファンド

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

●DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド

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

●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、公益やヘルスケアセクターに対する高めの投資比率を継続しました。

●J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド

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

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

●DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

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

●DIAM新興国債券マザーファンド

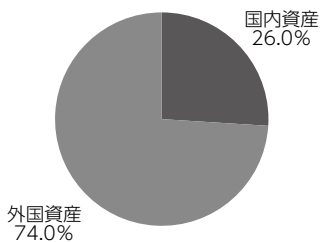
主として、ブラジル、メキシコ、ロシア、トルコが発行する米ドル建て国債を組入れたほか、一部南アフリカとメキシコの現地通貨建て国債を保有しました。

●DIAM BRICS株式マザーファンド

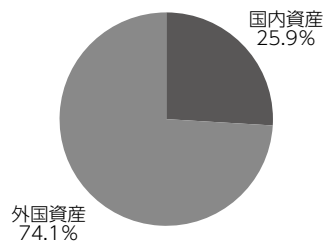
計量モデルを活用し、割安性・成長性を中心に企業ファンダメンタルズを総合的に評価した上、投資魅力度の高い銘柄の選定を行いました。国別配分については、特にインドの比率をベンチマークに対して高めに維持しました。業種配分については、特にコミュニケーション・サービスを高めに維持しました。

【運用状況】

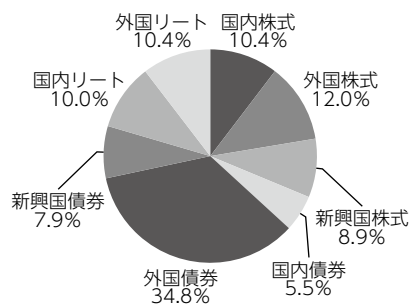
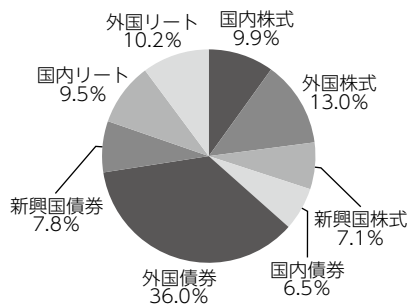
前作成期末 国内・海外に分散投資



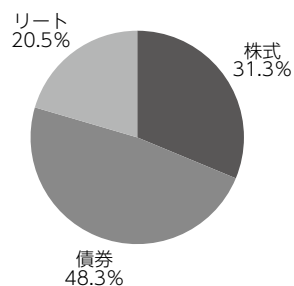
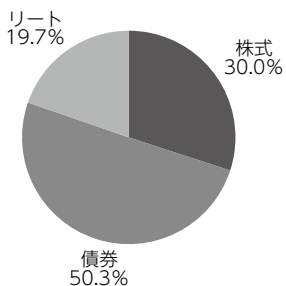
当作成期末



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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2020年5月9日 ~2020年6月8日	2020年6月9日 ~2020年7月8日	2020年7月9日 ~2020年8月11日	2020年8月12日 ~2020年9月8日	2020年9月9日 ~2020年10月8日	2020年10月9日 ~2020年11月9日
当期分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
対基準価額比率	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
当期の収益	10円	10円	10円	10円	10円	3円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	6円
翌期繰越分配対象額	128円	132円	137円	142円	150円	144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

新型コロナウイルスの影響から景況感の低迷が予想される中、当面の長期金利（10年国債利回り）は引き続き0%~0.05%程度を中心としたレンジ圏での推移を予想しています。デュレーション戦略については、長期金利の想定レンジ内での機動的なコントロールを継続します。クレジット戦略については、日銀による政策支援の恩恵から良好な環境が続いており、引き続き高い利回りが期待できる事業債を多めに保有する戦略を継続する方針です。

●高金利ソブリン・マザーファンド

足元のリスク選好的な市場動向が継続した場合、円相場は弱含む展開となると見えています。この状況においては債券市場は、やや軟調な展開を予想するものの、世界の雇用情勢の更なる悪化が起きた場合、引き続き安全資産として買い戻される可能性もあると見えています。今後も一定の信用格付以上を有する国の中から、市場の流動性、投資規制、規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズや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、国内企業の下期以降の業績回復期待などに支えられ、堅調に推移するものと予想します。引き続き、物色動向の変化に対応しながら、個別企業の競争力や成長性といったファンダメンタルズと株価バリュエーションを総合的に判断して銘柄を選別していく方針です。

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

●J - R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

短期的には、新型コロナウイルスの新規感染者数の動向やワクチン開発に関わる様々な報道に一喜一憂する、値動きの荒い展開が想定されます。一方で、投資家心理が落ち着きを取り戻せば、国内リートの健全な財務体質や株価指標面での割安感などが再評価される可能性があると考えています。純資産価値やその創出するキャッシュフローをベースにした価値から判断して割安感の強い銘柄を中心に保有する方針です。

●D I A M US・リート・オープン・マザーファンド

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、不安定な市場環境が当面は続くと思われ、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影響に備える動きも見られ、リート間の格差は一層広がることも予想されます。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

●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

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

●D I A M新興国債券マザーファンド

新興国債券市場は、世界的に景気が低迷する中、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

株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気の先行き不透明感もあり、上値の重い相場展開となる可能性があります。それに対し、各国の金融および財政政策が下支えしていく動きが続くと予想します。そのような環境下、計量モデルを活用し、株価のバリュエーションと企業の収益力を中心に分析、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	第157期～第162期 (2020年5月9日 ～2020年11月9日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	50円	
(投信会社)	(23)	(0.306)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(24)	(0.323)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.039)	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	0.012	(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)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.074	(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)	(5)	(0.070)	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)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	56	0.755	

(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。

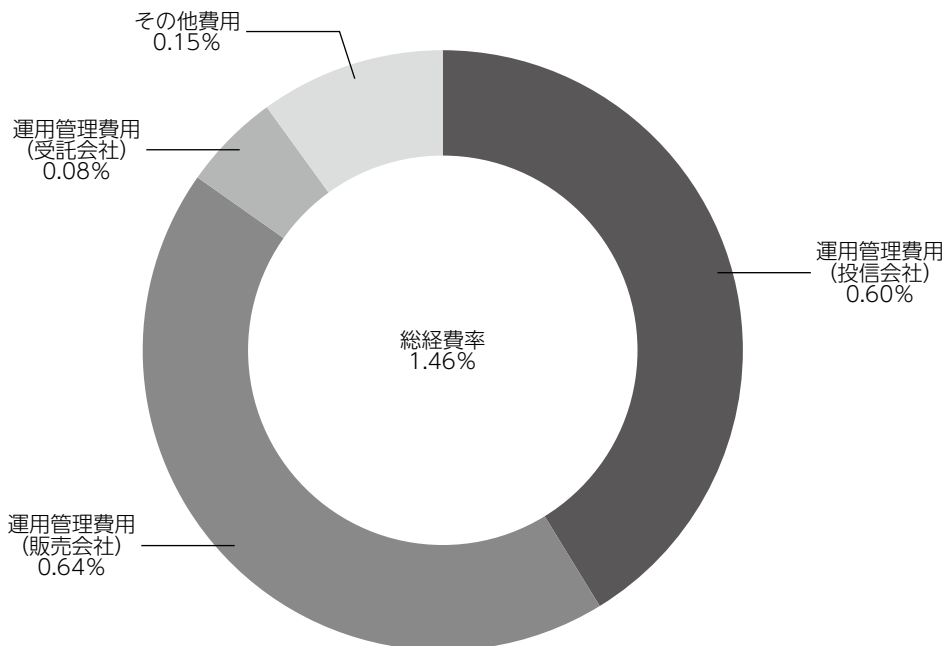
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.46%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

	第 157 期 ~ 第 162 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	-	-	14,165	20,000
高金利ソブリン・マザーファンド	-	-	42,748	59,000
D I A M 日本好配当株オープン・マザーファンド	-	-	10,114	15,000
D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド	-	-	18,820	47,000
J - R E I T オープン・アクティブ・マザーファンド	-	-	-	-
D I A M U S リート・オープン・マザーファンド	-	-	1,568	5,000
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	-	-	6,144	15,000
D I A M 新興国債券マザーファンド	-	-	8,880	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 157 期 ~ 第 162 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	249,761千円	7,749,896千円	39,994千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	206,331千円	30,735,144千円	157,737千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.21	0.25	0.25

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

【D I A M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 157 期 ~ 第 162 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	290千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	8千円
(B) / (A)	2.9%

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

【国内債券アクティブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 157 期 ~ 第 162 期					
区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B / A	うち利害関係人との取引状況 D	D / C		
公 社 債	百万円 241	百万円 30	% 12.6	百万円 261	百万円 2	% 0.8

平均保有割合 34.3%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 157 期 ~ 第 162 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 40

【高金利ソブリン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【D I A M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

区 分	第 157 期 ~ 第 162 期			第 162 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 121	百万円 7	% 5.9	百万円 127	百万円 8	% 6.5

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等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

【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 26 作 成 期 末	第 27 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	81,395	115,410
高金利ソブリン・マザーファンド	568,654	525,906	725,540
D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド	153,043	142,928	215,636
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	119,990	101,169	250,323
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	92,711	92,711	209,231
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	26,390	24,821	74,456
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	64,345	58,201	142,336
D I A M新興国債券マザーファンド	102,457	93,576	164,311
D I A M B R I C s 株式マザーファンド	145,058	145,058	184,979

<補足情報>

■国内債券アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内債券アクティブ・マザーファンド（248,602,569口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2020年11月9日現在						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	201,000	214,894	61.0	—	54.9	6.0	—
普通社債券	110,000	111,196	31.5	—	—	31.5	—
合計	311,000	326,090	92.5	—	54.9	37.6	—

(注) 組入比率は、2020年11月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘	柄	2020年11月9日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
142回	利付国庫債券（5年）	0.1000	21,000	21,208	2024/12/20
345回	利付国庫債券（10年）	0.1000	3,000	3,040	2026/12/20
346回	利付国庫債券（10年）	0.1000	10,000	10,140	2027/03/20
347回	利付国庫債券（10年）	0.1000	2,000	2,028	2027/06/20
354回	利付国庫債券（10年）	0.1000	21,000	21,282	2029/03/20
355回	利付国庫債券（10年）	0.1000	18,000	18,225	2029/06/20
357回	利付国庫債券（10年）	0.1000	8,000	8,087	2029/12/20
359回	利付国庫債券（10年）	0.1000	20,000	20,182	2030/06/20
360回	利付国庫債券（10年）	0.1000	7,000	7,058	2030/09/20
140回	利付国庫債券（20年）	1.7000	15,000	17,813	2032/09/20
150回	利付国庫債券（20年）	1.4000	4,000	4,659	2034/09/20
152回	利付国庫債券（20年）	1.2000	1,000	1,139	2035/03/20
153回	利付国庫債券（20年）	1.3000	4,000	4,617	2035/06/20
154回	利付国庫債券（20年）	1.2000	16,000	18,256	2035/09/20
155回	利付国庫債券（20年）	1.0000	1,000	1,112	2035/12/20
156回	利付国庫債券（20年）	0.4000	14,000	14,310	2036/03/20
162回	利付国庫債券（20年）	0.6000	1,000	1,048	2037/09/20
172回	利付国庫債券（20年）	0.4000	2,000	2,009	2040/03/20
34回	利付国庫債券（30年）	2.2000	11,000	14,881	2041/03/20
60回	利付国庫債券（30年）	0.9000	11,000	11,930	2048/09/20
64回	利付国庫債券（30年）	0.4000	2,000	1,896	2049/09/20
67回	利付国庫債券（30年）	0.6000	2,000	1,992	2050/06/20
6回	利付国庫債券（40年）	1.9000	2,000	2,741	2053/03/20
7回	利付国庫債券（40年）	1.7000	1,000	1,320	2054/03/20

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

■高金利ソブリン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、高金利ソブリン・マザーファンド（1,359,705,929円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2020年11月9日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,360	千アメリカ・ドル 1,437	千円 148,610	% 7.9	% -	% 4.7	% 3.2	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,220	千カナダ・ドル 2,329	千円 184,761	9.8	-	-	9.8	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,350	千オーストラリア・ドル 2,579	千円 193,870	10.3	-	-	10.3	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 3,050	千シンガポール・ドル 3,320	千円 254,808	13.6	-	-	13.6	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,420	千ニュージーランド・ドル 2,706	千円 190,018	10.1	-	-	10.1	-
イギリス	千イギリス・ポンド 800	千イギリス・ポンド 824	千円 112,204	6.0	-	-	6.0	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 21,900	千ノルウェー・クローネ 23,205	千円 262,688	14.0	-	-	14.0	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 5,700	千マレーシア・リングギット 6,160	千円 154,267	8.2	-	4.6	3.6	-
タイ	千タイ・バーツ 59,000	千タイ・バーツ 60,617	千円 205,491	11.0	-	-	11.0	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 5,200	千ポーランド・ズロチ 5,302	千円 144,655	7.7	-	-	7.7	-
合 計	-	-	千円 1,851,376	98.7	-	9.3	89.4	-

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2020年11月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	2020 年 11 月 9 日 現 在				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.375 01/31/25	国 債 証 券	1.3750	560	585	60,498	2025/01/31
US T N/B 1.625 05/15/26	国 債 証 券	1.6250	800	852	88,112	2026/05/15
小 計	—	—	1,360	1,437	148,610	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 03/01/24	国 債 証 券	2.2500	900	958	76,031	2024/03/01
CANADA 1.25 03/01/25	国 債 証 券	1.2500	1,320	1,370	108,730	2025/03/01
小 計	—	—	2,220	2,329	184,761	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国 債 証 券	3.2500	400	453	34,115	2025/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国 債 証 券	2.7500	1,950	2,125	159,754	2024/04/21
小 計	—	—	2,350	2,579	193,870	—
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 2.375 06/01/25	国 債 証 券	2.3750	3,050	3,320	254,808	2025/06/01
小 計	—	—	3,050	3,320	254,808	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 2.75 04/15/25	国 債 証 券	2.7500	2,420	2,706	190,018	2025/04/15
小 計	—	—	2,420	2,706	190,018	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国 債 証 券	0.6250	800	824	112,204	2025/06/07
小 計	—	—	800	824	112,204	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国 債 証 券	1.7500	21,900	23,205	262,688	2025/03/13
小 計	—	—	21,900	23,205	262,688	—
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.906 07/15/26	国 債 証 券	3.9060	3,200	3,470	86,896	2026/07/15
MALAYSIA 4.059 09/30/24	国 債 証 券	4.0590	2,500	2,690	67,371	2024/09/30
小 計	—	—	5,700	6,160	154,267	—
(タイ)		%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円	
THAILAND 1.45 12/17/24	国 債 証 券	1.4500	59,000	60,617	205,491	2024/12/17
小 計	—	—	59,000	60,617	205,491	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 0.75 04/25/25	国 債 証 券	0.7500	5,200	5,302	144,655	2025/04/25
小 計	—	—	5,200	5,302	144,655	—
合 計	—	—	—	—	1,851,376	—

■D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド（12,633,508,064口）の内容です。

外国株式

銘柄	2020年5月8日現在	2020年11月9日現在		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	204.89	204.89	2,336 241,484	情報技術サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	-	677.38	3,269 337,924	食品
AMEREN CORP	284.99	284.99	2,332 241,078	総合公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	406.41	2,592 267,975	医薬品
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	1,004.22	4,819 498,069	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,790 185,050	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	1,315.95	4,938 510,420	通信機器
CLOROX COMPANY	-	140.7	3,068 317,117	家庭用品
CUMMINS INC	89.92	89.92	2,059 212,861	機械
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,897 196,148	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	2,633 272,176	電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	-	- -	石油・ガス・消耗燃料
GILEAD SCIENCES INC	-	449.44	2,654 274,377	バイオテクノロジー
HP INC	491.28	491.28	945 97,739	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	1,177.52	2,691 278,198	総合公益事業
JOHNSON & JOHNSON	270.33	270.33	3,845 397,426	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	165.28	165.28	2,250 232,618	家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	118.09	4,266 440,915	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	8,945 924,534	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,063.33	1,063.33	4,304 444,855	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	597.02	-	- -	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	8,727 902,036	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	7,765 802,522	ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	-	- -	銀行
WELLS FARGO & CO	1,013.77	-	- -	銀行
PACCAR INC	621.61	621.61	5,600 578,768	機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,468 255,079	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	4,824 498,615	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	1,616 167,031	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	852.83	12,215 1,262,428	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	640.1	640.1	3,574 369,405	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	890 92,014	ガス
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	1,195.07	5,137 530,971	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	3,448 356,401	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	245.8	245.8	1,748 180,745	石油・ガス・消耗燃料
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	123.78	1,952 201,791	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	-	734.05	2,738 283,048	食品・生活必需品小売り

銘 柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	—	—	—	銀行
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	4,490	464,047	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	2,682	277,255	化学
GENERAL MOTORS CO	710.63	—	—	—	自動車
ABBVIE INC	655.93	655.93	6,090	629,433	バイオテクノロジー
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,826	188,720	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	23,457.15 38銘柄	21,221.87 37銘柄	139,441 —	14,411,295 <46.1%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	400.66	2,686	213,119	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	6,548	519,392	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	193.26	1,957	155,301	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	768.67	1,414	112,186	商社・流通業
GIBSON ENERGY INC	2,382.76	2,382.76	4,203	333,396	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	2,679	212,529	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	2,042.99	2,042.99	9,136	724,687	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,789.06 7銘柄	9,789.06 7銘柄	28,626 —	2,270,614 <7.3%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	581.27	581.27	2,015	151,447	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	—	—	—	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	998	75,006	総合公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,643.96 3銘柄	1,357.99 2銘柄	3,013 —	226,453 <0.7%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	7,620	17,449	232,605	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	5,470	20,703	275,983	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	29,500 2銘柄	13,090 2銘柄	38,153 —	508,589 <1.6%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	2,672	205,085	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	2,672 —	205,085 <0.7%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC	17,462.51	—	—	—	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	5,418.8	5,066	689,865	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	401.83	401.83	997	135,770	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	1,995	271,740	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	808.44	3,790	516,151	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	2,944	400,923	水道

銘柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	4,189	570,426	金属・鉱業	
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,058	144,180	無線通信サービス	
SSE PLC	1,179.15	1,179.15	1,567	213,375	電力	
BP PLC	4,168.37	4,168.37	832	113,399	石油・ガス・消耗燃料	
3I GROUP PLC	2,194.47	2,194.47	2,283	310,900	資本市場	
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	3,735	508,640	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	4,728	643,859	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	50,874.75 13銘柄	33,412.24 12銘柄	33,190 -	4,519,234 <14.5%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	203.38	6,522	748,966	医薬品	
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	6,299	723,399	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,028.17 2銘柄	1,028.17 2銘柄	12,822 -	1,472,366 <4.7%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
DNB ASA	1,340.75	-	-	-	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,340.75 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
TELE2 AB-B SHS	-	1,488.25	15,916	190,524	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄	1,488.25 1銘柄	15,916 -	190,524 <0.6%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NN GROUP NV	284.71	-	-	-	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	284.71 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	2,250.72	2,636.52	4,147	509,470	保険	
DANONE	-	416.6	2,068	254,063	食品	
BOUYGUES	971.28	-	-	-	建設・土木	
TOTAL SE	918.14	918.14	2,536	311,597	石油・ガス・消耗燃料	
SANOFI	620.01	620.01	5,165	634,530	医薬品	
ENGIE	1,442.13	-	-	-	総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,202.28 5銘柄	4,591.27 4銘柄	13,918 -	1,709,662 <5.5%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DEUTSCHE POST AG-REG	1,706.71	1,706.71	7,067	868,099	航空貨物・物流サービス	
RWE AG	988.86	-	-	-	総合公益事業	
E.ON SE	-	4,209.62	3,884	477,150	総合公益事業	
SIEMENS AG-REG	275.79	275.79	2,996	368,021	コングロマリット	
DAIMLER AG	199.9	-	-	-	自動車	

銘柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BASF SE	256.47	256.47	1,290	158,550	化学
ALLIANZ SE	222.89	222.89	3,745	460,107	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,718.47	3,718.47	5,270	647,428	各種電気通信サービス
SIEMENS ENERGY AG	—	137.89	279	34,297	電気設備
COVESTRO AG	—	877.92	3,691	453,445	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,369.09 7銘柄	11,405.76 8銘柄	28,226 —	3,467,100 <11.1%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	5,817.73	5,817.73	6,387	784,621	電力
REPSOL SA	2,641.02	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	423.32	949	116,627	建設・土木
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,196	146,979	電力
FERROVIAL SA	739.38	739.38	1,471	180,727	建設・土木
FERROVIAL SA-RTS	—	739.38	14	1,780	建設・土木
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,373.8 5銘柄	8,472.16 5銘柄	10,019 —	1,230,737 <3.9%>
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UPM-KYMMENE OYJ	653.83	653.83	1,644	201,979	紙製品・林産品
FORTUM OYJ	1,774.25	1,774.25	2,993	367,649	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,428.08 2銘柄	2,428.08 2銘柄	4,637 —	569,629 <1.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	145,598.8 87銘柄	109,591.85 83銘柄	— —	30,781,293 <98.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2020年11月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

■ J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド（190,092,126口）の内容です。

国内投資証券

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

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

(注1) < >内は2020年11月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DIAM US・リート・オープン・マザーファンド(7,186,806,679口)の内容です。

外国投資証券

銘柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在		比率	
	口数	金額	口数	金額		
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千円	千口	千アメリカ・ドル	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	43.894	40,644	40.644	6,385	3.1	
BOSTON PROPERTIES INC	50.24	53.89	53.89	3,956	1.9	
SL GREEN	36.47	36.83	36.83	1,613	0.8	
PROLOGIS INC	128.04	149.77	149.77	15,709	7.5	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	38.61	37.86	37.86	5,601	2.7	
CAMDEN PROPERTY TRUST	57.41	59.69	59.69	5,706	2.7	
EQUINIX INC	17.18	15.48	15.48	12,297	5.9	
COUSINS PROPERTIES INC	146.135	161.545	161.545	4,169	2.0	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	38.8	42.89	42.89	7,036	3.4	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	30.511	31.421	31.421	7,137	3.4	
EQUITY RESIDENTIAL	124.395	93.495	93.495	4,816	2.3	
FEDERAL REALTY INVST TRUST	47.93	51.36	51.36	3,540	1.7	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	147.516	193.536	193.536	5,434	2.6	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	89.85	89.85	2,686	1.3	
WELLTOWER INC	132.04	141.62	141.62	7,859	3.8	
EAST GROUP	8.26	8.58	8.58	1,211	0.6	
ACADIA REALTY TRUST	188.67	295.36	295.36	2,794	1.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	518.62	573.3	573.3	6,011	2.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC	130.24	53.82	53.82	3,329	1.6	
LIFE STORAGE INC	35.42	38	38	4,344	2.1	
PUBLIC STORAGE	42.1	45.15	45.15	10,444	5.0	
VENTAS INC	89.4	95.89	95.89	3,801	1.8	
VORNADO REALTY TRUST	74.816	49.426	49.426	1,501	0.7	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	198.624	136.375	136.375	5,326	2.6	
EXTRA SPACE STORAGE INC	37.47	40.19	40.19	4,530	2.2	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	383.58	424.02	424.02	3,375	1.6	
DIGITAL REALTY TRUST INC	46.72	36.02	36.02	5,283	2.5	
DOUGLAS EMMETT INC	129.89	143.59	143.59	3,641	1.7	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	193.1	325.44	325.44	3,241	1.6	
TERRENO REALTY CORP	170.023	176.763	176.763	10,572	5.1	
CORESITE REALTY CORP	23.15	35.1	35.1	4,461	2.1	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	252.01	278.59	278.59	5,543	2.7	
CYRUSONE INC	51.68	85.935	85.935	6,344	3.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	210.99	219.35	219.35	10,877	5.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT	-	128.3	128.3	3,922	1.9	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	400.87	544.7	544.7	6,073	2.9	
JERNIGAN CAPITAL INC	218.21	-	-	-	-	
EPR PROPERTIES PFD 5.75	34.73	-	-	-	-	
合計	4,477.744	4,933.78	4,933.78	200,584	20,730.396	-
銘柄数	36銘柄	<93.0%>	36銘柄	<96.2%>	-	96.2

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2020年11月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

下記は、D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド (13,900,178,676円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	2020年5月8日現在		2020年11月9日現在		比率	
		□数	金額	□数	金額		
不動産ファンド (カナダ)		千□	千円	千□	千カナダ・ドル	千円	%
	CANADIAN APT PPTYS REIT	151.239	374,539	16,670	1,322,322	3.9	
	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27	1,269.27	18,569	1,472,926	4.3	
	ALLIED PROPERTIES REIT	329.3	303.9	10,113	802,225	2.4	
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	565	480.8	8,769	695,619	2.0	
	CROMBIE REAL ESTATE INV	1,145.6	1,145.6	15,236	1,208,557	3.6	
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	-	318.8	4,475	355,032	1.0	
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	771.8	771.8	10,967	869,924	2.6	
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	806.35	1,110.75	18,294	1,451,084	4.3	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,038.559 7銘柄<21.8%>	5,775.459	103,097	8,177.693	-	24.1
(オーストラリア)		千□	千円	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
	MIRVAC GROUP	8,871.748	8,871.748	20,405	1,533,437	4.5	
	CHARTER HALL RETAIL REIT	3,933.027	3,230.658	11,727	881,305	2.6	
	GPT GROUP	1,146.437	-	-	-	-	
	STOCKLAND	-	3,075.869	13,503	1,014,755	3.0	
	DEXUS	1,112.792	-	-	-	-	
	GOODMAN GROUP	404.577	404.577	7,953	597,741	1.8	
	VICINITY CENTRES	7,560.135	5,853.855	8,195	615,884	1.8	
	CHARTER HALL GROUP	732.518	732.518	9,823	738,203	2.2	
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	-	6,291.085	22,396	1,683,079	5.0	
	NATIONAL STORAGE REIT	14,219.611	6,154.17	11,385	855,598	2.5	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	37,980.845 8銘柄<19.8%>	34,614.48	105,389	7,920,005	-	23.3
(香港)		千□	千円	千□	千香港・ドル	千円	%
	LINK REIT	1,504	1,504	94,300	1,257,029	3.7	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,504 1銘柄<4.5%>	1,504	94,300	1,257,029	-	3.7
(シンガポール)		千□	千円	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	2,024.3	-	-	-	-	
	ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	2,533.091	2,533.091	8,029	616,134	1.8	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	7,958.442	7,958.442	16,553	1,270,154	3.7	
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	3,471.163	-	-	-	-	
	PARKWAY LIFE REIT	2,517	2,517	10,370	795,693	2.3	
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,108.44	3,108.44	9,915	760,848	2.2	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	21,612.436 6銘柄<11.8%>	16,116.973	44,869	3,442,830	-	10.1
(ニュージーランド)		千□	千円	千□	千ニュージーランド・ドル	千円	%
	GOODMAN PROPERTY TRUST	11,602.872	11,602.872	28,427	1,995,577	5.9	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,602.872 1銘柄<5.5%>	11,602.872	28,427	1,995,577	-	5.9

銘 柄	2020年5月8日現在		2020 年 11 月 9 日 現 在			
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	比 率
(イギリス)	千□	千□	千イギリス・ポンド	千円		%
UNITE GROUP PLC	1,286,534	629,834	5,630	766,678		2.3
SEGRO PLC	1,803,914	1,803,914	17,166	2,337,328		6.9
小 計	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額
	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>
		2銘柄<10.7%>	2銘柄<9.1%>	-	3,104,007	-
(オランダ)	千□	千□	千ユーロ	千円		%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	591.299	-	-	-		-
VASTNED RETAIL	452.507	452.507	10,385	1,275,593		3.8
小 計	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額
	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>
		2銘柄<5.0%>	1銘柄<3.8%>	-	1,275,593	-
(ベルギー)	千□	千□	千ユーロ	千円		%
COFINIMMO SA	34.726	34.726	4,271	524,643		1.5
WAREHOUSES DE PAUW	690.172	690.172	21,340	2,621,206		7.7
小 計	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額
	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>
		2銘柄<7.5%>	2銘柄<9.3%>	-	3,145,850	-
(フランス)	千□	千□	千ユーロ	千円		%
GECINA SA	43.793	43,793	4,944	607,299		1.8
ICADE	90.256	90.256	4,079	501,093		1.5
小 計	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額
	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>
		2銘柄<4.1%>	2銘柄<3.3%>	-	1,108,393	-
(ドイツ)	千□	千□	千ユーロ	千円		%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	9,513	1,168,485		3.4
小 計	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額
	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>
		1銘柄<4.1%>	1銘柄<3.4%>	-	1,168,485	-
(スペイン)	千□	千□	千ユーロ	千円		%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863	174.863	1,146	140,791		0.4
小 計	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額
	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>
		1銘柄<0.5%>	1銘柄<0.4%>	-	140,791	-
合 計	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額
	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>
		33銘柄<95.3%>	31銘柄<96.3%>	-	32,736,258	-
				-		96.3

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2020年11月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

DIAM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

54～55ページをご参照ください。

DIAM新興国債券マザーファンドの組入資産の明細

99ページをご参照ください。

DIAM BRICS株式マザーファンドの組入資産の明細

107～109ページをご参照ください。

■投資信託財産の構成

2020年11月9日現在

項 目	第 27 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
国内債券アクティブ・マザーファンド	115,410	5.4
高金利ソブリン・マザーファンド	725,540	34.2
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	215,636	10.2
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	250,323	11.8
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	209,231	9.9
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	74,456	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	142,336	6.7
DIAM新興国債券マザーファンド	164,311	7.7
DIAM BRICS株式マザーファンド	184,979	8.7
コール・ローン等、その他	39,329	1.9
投資信託財産総額	2,121,554	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2020年11月9日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは1,867,483千円、99.4%、DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドは30,977,277千円、99.1%、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは20,970,792千円、97.3%、DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドは33,098,618千円、97.4%、DIAM新興国債券マザーファンドは162,344千円、98.8%、DIAM BRICS株式マザーファンドは181,762千円、98.3%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11月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.35円、1カナダ・ドル=79.32円、1オーストラリア・ドル=75.15円、1香港・ドル=13.33円、1シンガポール・ドル=76.73円、1ニュージーランド・ドル=70.20円、1台湾・ドル=3.62円、1イギリス・ポンド=136.16円、1スイス・フラン=114.83円、1ノルウェー・クローネ=11.32円、1スウェーデン・クローナ=11.97円、1メキシコ・ペソ=5.04円、1インド・ルピー=1.41円、1ブラジル・レアル=19.22円、1マレーシア・リンギット=25.04円、1南アフリカ・ランド=6.63円、1タイ・バーツ=3.39円、1ポーランド・ズロチ=27.28円、1ユーロ=122.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年6月8日)、(2020年7月8日)、(2020年8月11日)、(2020年9月8日)、(2020年10月8日)、(2020年11月9日)現在

項 目	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
(A) 資 産	2,285,454,382円	2,200,311,485円	2,200,032,089円	2,193,123,224円	2,170,727,116円	2,121,554,348円
コール・ローン等	33,352,220	32,813,614	28,717,252	31,077,105	24,796,129	39,329,218
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	134,921,765	125,247,315	125,220,774	115,108,950	115,190,345	115,410,112
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	790,128,107	776,342,532	767,907,420	774,072,257	751,885,406	725,540,421
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	225,524,415	215,270,522	223,259,376	227,682,324	230,911,534	215,636,283
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	309,610,751	280,026,109	276,757,988	272,843,877	272,415,887	250,323,478
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	208,267,383	202,815,939	202,380,195	208,026,332	211,447,391	209,231,584
DIAM U.S. リート・オープン・マザーファンド(評価額)	89,053,821	80,067,948	83,810,082	78,574,018	78,693,164	74,456,050
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)	161,565,256	151,463,004	156,559,172	143,058,375	144,257,318	142,336,681
DIAM新興国債券マザーファンド(評価額)	165,864,808	161,700,643	162,234,030	164,910,325	162,823,564	164,311,434
DIAM BRICs株式マザーファンド(評価額)	167,165,856	174,563,859	173,185,800	177,769,661	178,306,378	184,979,087
(B) 負 債	8,981,408	5,343,782	14,374,756	5,120,682	6,204,714	7,480,744
未払収益分配金	2,980,493	2,957,942	2,904,828	2,880,715	2,859,062	2,817,040
未払解約金	3,588,014	149	8,768,283	7,608	1,000,793	2,204,849
未払信託報酬	2,405,680	2,378,552	2,693,560	2,225,675	2,337,867	2,451,599
その他未払費用	7,221	7,139	8,085	6,684	6,992	7,256
(C) 純資産総額(A-B)	2,276,472,974	2,194,967,703	2,185,657,333	2,188,002,542	2,164,522,402	2,114,073,604
元 本	2,980,493,235	2,957,942,582	2,904,828,005	2,880,715,832	2,859,062,292	2,817,040,068
次期繰越損益金	△704,020,261	△762,974,879	△719,170,672	△692,713,290	△694,539,890	△702,966,464
(D) 受益権総口数	2,980,493,235口	2,957,942,582口	2,904,828,005口	2,880,715,832口	2,859,062,292口	2,817,040,068口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,638円	7,421円	7,524円	7,595円	7,571円	7,505円

(注) 第156期末における元本額は3,002,568,097円、当作成期間(第157期～第162期)中における追加設定元本額は935,042円、同解約元本額は186,463,071円です。

■損益の状況

〔自 2020年5月9日 至 2020年6月8日〕〔自 2020年6月9日 至 2020年7月8日〕〔自 2020年7月9日 至 2020年8月11日〕〔自 2020年8月12日 至 2020年9月8日〕〔自 2020年9月9日 至 2020年10月8日〕〔自 2020年10月9日 至 2020年11月9日〕

項 目	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,289円	△1,204円	△913円	△1,127円	△1,244円	△487円
受 取 利 息	6	3	10	3	5	—
支 払 利 息	△1,295	△1,207	△923	△1,130	△1,249	△487
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	199,440,882	△58,934,608	35,710,944	25,601,713	△1,827,581	△13,357,921
売 買 益	200,648,243	8,345,226	37,659,595	26,183,743	8,817,047	8,804,192
売 買 損	△1,207,361	△67,279,834	△1,948,651	△582,030	△10,644,628	△22,162,113
(C) 信 託 報 酬 等	△2,412,901	△2,385,691	△2,701,645	△2,232,359	△2,344,859	△2,458,855
(D) 当 期 繰 越 損 益 (A+B+C)	197,026,692	△61,321,503	33,008,386	23,368,227	△4,173,684	△15,817,263
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△864,356,077	△665,212,999	△716,367,879	△680,544,758	△655,074,531	△652,356,074
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△33,710,383	△33,482,435	△32,906,351	△32,656,044	△32,432,613	△31,976,087
(配 当 等 相 当 額)	(13,649,549)	(13,547,598)	(13,305,315)	(13,195,851)	(13,097,651)	(12,906,176)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△47,359,932)	(△47,030,033)	(△46,211,666)	(△45,851,895)	(△45,530,264)	(△44,882,263)
(G) 合 計 (D+E+F)	△701,039,768	△760,016,937	△716,265,844	△689,832,575	△691,680,828	△700,149,424
(H) 収 益 分 配 金	△2,980,493	△2,957,942	△2,904,828	△2,880,715	△2,859,062	△2,817,040
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△704,020,261	△762,974,879	△719,170,672	△692,713,290	△694,539,890	△702,966,464
追 加 信 託 差 損 益 金	△33,710,383	△33,482,435	△32,906,351	△32,656,044	△32,432,613	△31,976,087
(配 当 等 相 当 額)	(13,649,951)	(13,547,703)	(13,305,386)	(13,195,938)	(13,097,798)	(12,906,234)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△47,360,334)	(△47,030,138)	(△46,211,737)	(△45,851,982)	(△45,530,411)	(△44,882,321)
分 配 準 備 積 立 金	24,510,137	25,742,336	26,707,585	27,784,809	30,038,703	27,878,175
繰 越 損 益 金	△694,820,015	△755,234,780	△712,971,906	△687,842,055	△692,145,980	△698,868,552

(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157期から第162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1,052,731円、D I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド199,430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371,207円です。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,703,226円	4,376,513円	4,333,215円	4,180,529円	5,322,699円	1,098,904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	13,649,951	13,547,703	13,305,386	13,195,938	13,097,798	12,906,234
(d) 分 配 準 備 積 立 金	22,787,404	24,323,765	25,279,198	26,484,995	27,575,066	29,596,311
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	41,140,581	42,247,981	42,917,799	43,861,462	45,995,563	43,601,449
(f) 1万口当たり当期分配対象額	138.03	142.83	147.75	152.26	160.88	154.78
(g) 分 配 金	2,980,493	2,957,942	2,904,828	2,880,715	2,859,062	2,817,040
(h) 1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

■分配金のお知らせ

決算期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
1 万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10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）。

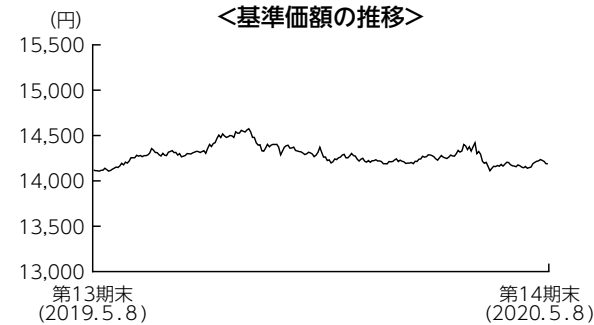
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率 比	新株予約債 付社債 (転換社債) 比	債券先物率 比
	騰 落 率	(パンチマーク)	騰 落 率				
(期 首) 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）

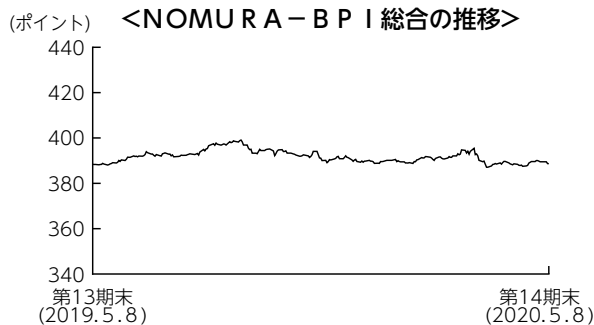


基準価額の推移

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。

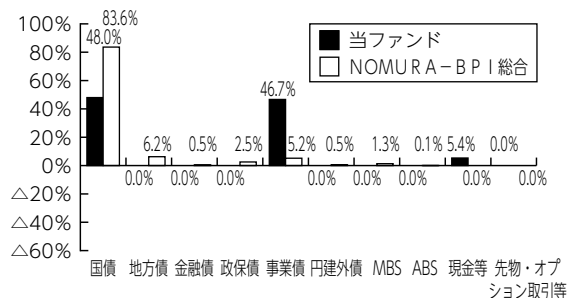
ポートフォリオについて

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】

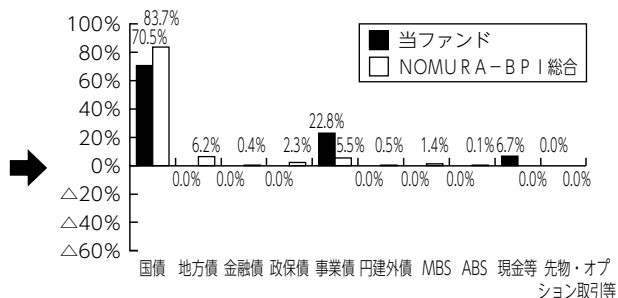
○種類別構成比 期首（前期末）



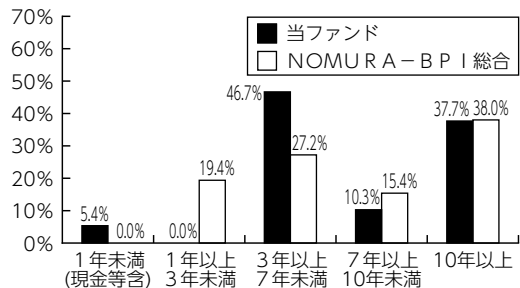
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(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

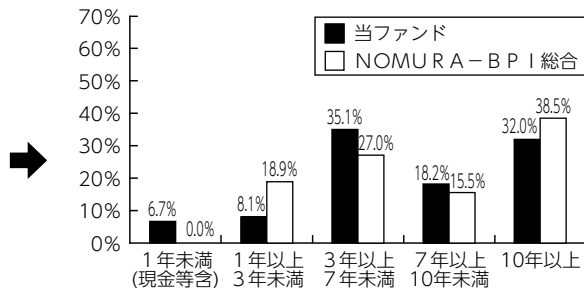


○残存年限別構成比 期首（前期末）



(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	331,940	287,529 (-)
	社 債 証 券	80,278	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）。

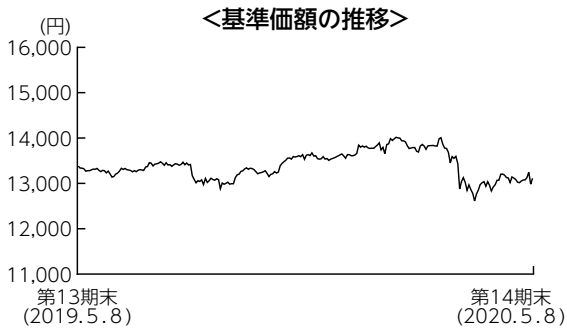
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 円	価 額	債券組入比率 %	債券先物比率 %
		騰 落 率 %		
(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。

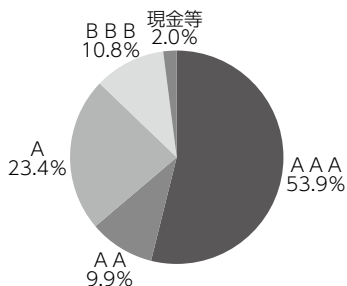
【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

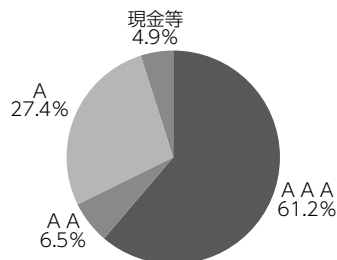
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○格付別構成比

期首 (前期末)



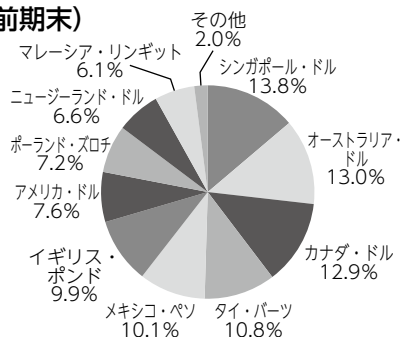
期末



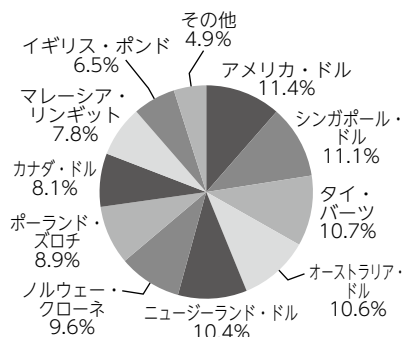
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

○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・リングギット=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14期（決算日 2020年11月9日）

（計算期間 2019年11月9日～2020年11月9日）

D I A M日本好配当株オープン・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	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	期騰落率		株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額 総
		騰	落			
10期（2016年11月8日）	円 12,095	% △8.4		% 96.7	% -	百万円 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
14期（2020年11月9日）	15,087	△7.6		96.3	-	215

（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）。

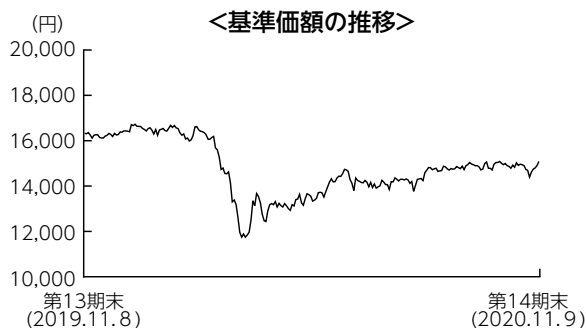
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株式組入比率	株式先物比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019 年 11 月 8 日	円 16,328	% -	% -	% 95.9	% -
11 月 末	16,185	△0.9		96.5	-
12 月 末	16,465	0.8		97.5	-
2020 年 1 月 末	16,119	△1.3		96.9	-
2 月 末	14,732	△9.8		95.8	-
3 月 末	13,260	△18.8		93.6	-
4 月 末	13,632	△16.5		93.6	-
5 月 末	14,185	△13.1		94.2	-
6 月 末	14,089	△13.7		96.1	-
7 月 末	13,767	△15.7		95.4	-
8 月 末	14,772	△9.5		95.6	-
9 月 末	14,784	△9.5		93.3	-
10 月 末	14,393	△11.9		96.3	-
(期 末) 2020 年 11 月 9 日	15,087	△7.6		96.3	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年11月9日から2020年11月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は15,087円となり、前期末比で7.6%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。貴金属リサイクル事業が好調なアサヒホールディングス、半導体製造装置の売上回復期待から東京エレクトロンなどの株価上昇がプラスに影響した一方、不動産市況の悪化懸念から野村不動産ホールディングス、携帯料金の値下げ懸念からソフトバンクの株価が下落したことなどがマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場は、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や、米中貿易協定の部分合意などを好感し、上昇しました。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。3月下旬から期末までは、各国の経済対策や金融政策を受け、堅調な展開となりました。

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、化学、電気機器、情報・通信業などの比率を高め運用を行いました。

【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	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



期末

No.	業種	比率
1	化学	14.8%
2	情報・通信業	10.2
3	電気機器	9.9
4	卸売業	9.1
5	保険業	7.7
6	輸送用機器	7.2
7	銀行業	6.0
8	建設業	5.5
9	機械	4.9
10	医薬品	4.7

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

No.	銘柄名	通貨	比率
1	KDDI	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	NTTドコモ	日本・円	2.7
組入銘柄数		55銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	4.3%
2	伊藤忠商事	日本・円	4.0
3	アサヒホールディングス	日本・円	3.5
4	三菱瓦斯化学	日本・円	3.2
5	日本電信電話	日本・円	3.1
6	KDDI	日本・円	3.1
7	武田薬品工業	日本・円	2.9
8	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.7
9	SBIホールディングス	日本・円	2.7
10	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.7
組入銘柄数		67銘柄	

今後の運用方針

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済へのマイナス影響には留意が必要と考えますが、各国の経済対策や金融政策に支えられ、底堅い展開を想定します。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)	23円 (23)	0.156% (0.156)
合 計	23	0.156

(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(14,773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11月9日から2020年11月9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
		176.5 (2)	313,900 (-)	191.1	332,601

(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	646,501千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	214,753千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.01

(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11月9日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 313	百万円 24	% 7.8	百万円 332	百万円 16	% 4.9

(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)	353千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	22千円
(B)/(A)	6.3%

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

■組入資産の明細

国内株式

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 (5.7%)			
安藤・間	1.7	2.8	1,901
長谷工コーポレーション	—	2.2	2,842
熊谷組	—	0.3	742
東洋建設	—	3.4	1,397
五洋建設	—	1.2	846
大和ハウス工業	2.2	—	—
積水ハウス	3	—	—
協和エクシオ	—	1.6	4,182
食料品 (1.8%)			
キリンホールディングス	—	1.2	2,512
日本たばこ産業	0.9	0.6	1,242
繊維製品 (2.3%)			
富士紡ホールディングス	1.9	1.3	4,738
化学 (15.4%)			
旭化成	—	1.7	1,603
東ソー	—	3	5,190
デンカ	0.4	0.6	1,977
三菱瓦斯化学	—	3.6	6,804
三井化学	—	1.8	5,005
J S R	2.5	2	5,118
積水化学工業	—	1	1,695
日本化薬	—	0.6	557
太陽ホールディングス	—	0.3	1,740
日東電工	—	0.3	2,331
医薬品 (4.8%)			
武田薬品工業	1.2	1.8	6,255
アステラス製薬	1.3	2.4	3,794
石油・石炭製品 (0.2%)			
E N E O Sホールディングス	6	1.2	436
ガラス・土石製品 (0.2%)			
フジミインコーポレーテッド	1	0.1	357
ニチアス	1	—	—
非鉄金属 (3.9%)			
三井金属鉱業	—	0.2	562
アサヒホールディングス	—	2	7,530
金属製品 (0.4%)			
三和ホールディングス	—	0.6	763
L I X I Lグループ	2	—	—
機械 (5.1%)			
アマダ	1.3	3.4	3,158
牧野フライス製作所	0.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小松製作所	0.6	0.3	736
マックス	2	—	—
日本精工	—	3.6	3,092
スター精密	4.3	2.5	3,677
電気機器 (10.3%)			
ブラザー工業	1.1	—	—
日立製作所	—	1.5	5,386
三菱電機	4.4	3.1	4,216
富士電機	—	0.3	1,039
マブチモーター	—	1.2	5,244
沖電気工業	4.2	—	—
セイコーエプソン	—	1.9	2,477
新光電気工業	3.5	—	—
キヤノン	1.4	—	—
東京エレクトロン	0.2	0.1	2,993
輸送用機器 (7.5%)			
デンソー	—	1	5,013
トヨタ自動車	1.2	1.3	9,324
本田技研工業	0.7	—	—
S U B A R U	0.4	—	—
ヤマハ発動機	0.5	—	—
テイ・エス テック	—	0.4	1,224
その他製品 (—%)			
大日本印刷	0.5	—	—
電気・ガス業 (—%)			
電源開発	1.1	—	—
情報・通信業 (10.6%)			
コーエーテックホールディングス	0.6	—	—
トレンドマイクロ	1.6	0.1	620
兼松エレクトロニクス	—	0.9	4,117
日本電信電話	2.1	2.8	6,736
K D D I	3.8	2.2	6,661
ソフトバンク	4.8	3.1	3,834
N T Tドコモ	2.4	—	—
卸売業 (9.5%)			
マクニカ・富士エレクトロニクス	—	0.4	822
T O K A Iホールディングス	5.6	—	—
伊藤忠商事	3.8	3.3	8,596
兼松	—	3.3	4,286
三井物産	3.6	2.2	3,790
三菱商事	1.7	0.7	1,689
因幡電機産業	0.5	0.2	524

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (2.3%)			
エービーシー・マート	—	0.1	582
J. フロント リテイリング	—	1	802
ユナイテッドアローズ	0.4	—	—
島忠	0.7	—	—
丸井グループ	0.6	1.7	3,308
銀行業 (6.2%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	17.6	13.6	5,820
三井住友トラスト・ホールディングス	—	0.4	1,146
三井住友フィナンシャルグループ	2.2	2	5,912
証券、商品先物取引業 (2.8%)			
SBIホールディングス	1.1	2.2	5,863
保険業 (8.0%)			
SOMPOホールディングス	—	1.3	5,209
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.2	1.6	4,758
第一生命ホールディングス	3.6	2	3,196
東京海上ホールディングス	1.2	0.4	1,958
T&Dホールディングス	—	1.4	1,496

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (0.1%)			
オリックス	2.6	0.2	275
不動産業 (1.4%)			
野村不動産ホールディングス	1.8	1.1	2,112
東京建物	2.2	0.7	889
サービス業 (1.4%)			
日本管財	0.6	0.6	1,288
丹青社	1.7	—	—
メイテック	—	0.3	1,551
合 計	株 数 ・ 金 額 120.8	株 数 108.2	金 額 207,560
	銘柄数 < 比率 > 55銘柄	銘柄数 67銘柄	< 96.3% >

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

(注2) 合計欄の < > 内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2020年11月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 207,560	% 94.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,409	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	218,969	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11月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	218,969,867円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,310,046
株 式(評価額)	207,560,760
未 収 入 金	2,478,531
未 収 配 当 金	3,620,530
(B) 負 債	3,330,705
未 払 金	3,330,705
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	215,639,162
元 本	142,928,537
次 期 繰 越 損 益 金	72,710,625
(D) 受 益 権 総 口 数	142,928,537口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,087円

(注1) 期首元本額 162,011,780円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 19,083,243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 142,928,537円
期末元本合計 142,928,537円

■損益の状況

当期 自2019年11月9日 至2020年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,635,453円
受 取 配 当 金	8,639,310
そ の 他 収 益 金	64
支 払 利 息	△3,921
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△27,532,921
売 買 益	19,671,204
売 買 損	△47,204,125
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△18,897,468
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	102,524,850
(E) 解 約 差 損 益 金	△10,916,757
(F) 合 計(C+D+E)	72,710,625
次 期 繰 越 損 益 金(F)	72,710,625

(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15期（決算日 2020年5月26日）

（計算期間 2019年5月28日～2020年5月26日）

D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

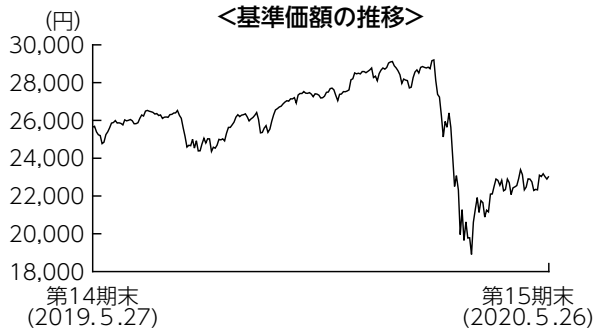
■当期中の基準価額の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年5月28日から2020年5月26日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は23,045円となり、前期末比で10.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	6円 (6)	0.025% (0.025)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (4) (0)	0.018 (0.017) (0.001)
合 計	11	0.043

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(25,740円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については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28日から2020年5月26日まで)

株 式

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2019年5月28日から2020年5月26日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
外国株式

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

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	400.66	2,164	167,110	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	5,913	456,594	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	193.26	1,596	123,267	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	768.67	1,163	89,854	商社・流通業
POWER FINANCIAL CORP	630.56	—	—	—	保険
GIBSON ENERGY INC	2,382.76	2,382.76	5,065	391,126	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	2,280	176,060	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	2,042.99	2,042.99	6,222	480,473	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,419.62 8銘柄	9,789.06 7銘柄	24,407 —	1,884,488 <6.2%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	581.27	581.27	2,020	142,909	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	285.97	1,686	119,317	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	1,284	90,866	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,643.96 3銘柄	1,643.96 3銘柄	4,992 —	353,093 <1.2%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	7,620	16,611	230,901	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	21,880	17,372	241,480	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,500 2銘柄	29,500 2銘柄	33,984 —	472,382 <1.6%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	2,543	192,664	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	2,543 —	192,664 <0.6%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC	17,462.51	—	—	—	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	5,418.8	4,771	628,350	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	769.32	401.83	1,262	166,279	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	2,475	325,966	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	808.44	3,326	438,063	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	2,985	393,169	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	3,863	508,749	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,311	172,635	無線通信サービス
SSE PLC	1,848.36	1,179.15	1,395	183,762	電力
BP PLC	4,168.37	4,168.37	1,292	170,156	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	3,452.5	2,194.47	1,784	234,988	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,441	584,800	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	5,020	661,109	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	53,169.48 13銘柄	33,412.24 12銘柄	33,930 —	4,468,032 <14.8%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	203.38	7,097	787,802	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	6,854	760,817	医薬品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スイス) ALCON INC	百株 164.95	百株 -	千スイス・フラン -	千円 -	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,193.12 3銘柄	1,028.17 2銘柄	13,952 -	1,548,620 <5.1%>
(ノルウェー) DNB ASA	百株 1,340.75	百株 1,340.75	千ノルウェー・クローネ 16,377	千円 175,564	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,340.75 1銘柄	1,340.75 1銘柄	16,377 -	175,564 <0.6%>
(スウェーデン) TELE2 AB-B SHS	百株 2,064.09	百株 -	千スウェーデン・クローナ -	千円 -	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,064.09 1銘柄	- -銘柄	- -	- <- %>
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV-CVA NN GROUP NV	百株 3,273.87 -	百株 - 284.71	千ユーロ - 747	千円 - 87,860	銀行 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,273.87 1銘柄	284.71 1銘柄	747 -	87,860 <0.3%>
(ユーロ…フランス) AXA BOUYGUES NATIXIS TOTAL SA SANOFI CREDIT AGRICOLE SA ENGIE	百株 2,250.72 971.28 3,965.72 1,166.89 620.01 3,096.68 1,442.13	百株 2,250.72 - - 918.14 620.01 - -	千ユーロ 3,419 - - 3,054 5,435 - -	千円 401,972 - - 359,050 639,012 - -	保険 建設・土木 資本市場 石油・ガス・消耗燃料 医薬品 銀行 総合公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,513.43 7銘柄	3,788.87 3銘柄	11,909 -	1,400,035 <4.6%>
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG RWE AG E.ON SE SIEMENS AG-REG DAIMLER AG BASF SE ALLIANZ SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株 2,349.1 2,246.81 - 275.79 199.9 256.47 222.89 2,006.47	百株 1,706.71 988.86 4,209.62 275.79 199.9 256.47 222.89 3,718.47	千ユーロ 4,860 2,963 4,127 2,647 637 1,197 3,551 5,142	千円 571,425 348,402 485,282 311,185 74,907 140,833 417,517 604,569	航空貨物・物流サービス 総合公益事業 総合公益事業 コンプロマリット 自動車 化学 保険 各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,557.43 7銘柄	11,578.71 8銘柄	25,128 -	2,954,122 <9.8%>
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA REPSOL SA ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV RED ELECTRICA DE CORPORACION SA FERROVIAL SA CAIXABANK	百株 5,817.73 2,641.02 423.32 752.35 739.38 10,826	百株 5,817.73 2,641.02 423.32 752.35 739.38 -	千ユーロ 5,319 2,217 929 1,190 1,783 -	千円 625,387 260,739 109,235 139,966 209,654 -	電力 石油・ガス・消耗燃料 建設・土木 電力 建設・土木 銀行

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ…スペイン) FERROVIAL SA-RTS FERROVIAL SA-RTS	百株 739.38 -	百株 -	百株 739.38	千ユーロ - 24	千円 - 2,937	建設・土木 建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	21,939.18 7銘柄	11,113.18 6銘柄	11,465 -	1,347,921 <4.5%>		
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ FORTUM OYJ	百株 653.83 638.45	百株 -	百株 653.83 1,774.25	千ユーロ 1,641 2,838	千円 193,006 333,729	紙製品・林産品 電力	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	1,292.28 2銘柄	2,428.08 2銘柄	4,480 -	526,735 <1.7%>		
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	172,391.28 93銘柄	130,966.32 87銘柄	- -	29,150,031 <96.6%>		

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

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

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

■投資信託財産の構成

2020年5月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	29,150,031	96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,021,207	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	30,171,238	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、29,459,312千円、97.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年5月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.77円、1カナダ・ドル=77.21円、1オーストラリア・ドル=70.73円、1香港・ドル=13.90円、1シンガポール・ドル=75.75円、1台湾・ドル=3.58円、1イギリス・ポンド=131.68円、1スイス・フラン=110.99円、1ノルウェー・クローネ=10.72円、1スウェーデン・クローナ=11.15円、1ユーロ=117.56円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月26日)現在

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

(注1) 期首元本額 14,316,761,394円

追加設定元本額 336,835,930円

一部解約元本額 1,561,504,352円

(注2) 期末における元本の内訳

D I A M 世界好配当株オープン (毎月決算コース) 4,437,836,821円

D I A M 世界好配当株式ファンド (毎月決算型) 7,742,368,314円

D I A M 世界好配当株式ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり) 39,977,395円

D I A M 世界6資産バランスファンド 84,351,777円

D I A M グローバル・アクティブ・バランスファンド 119,990,215円

D I A M 世界インカム・オープン (毎月決算コース) 393,209,852円

D I A M 世界3資産オープン (毎月決算型) 274,358,598円

期末元本合計 13,092,092,972円

■損益の状況

当期 自2019年5月28日 至2020年5月26日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

《お知らせ》

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

(2019年6月26日)

J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2020年5月8日）

（計算期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

（注1）東証R E I T指数は、株式会社東京証券取引所（㈩東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証R E I T指数の商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。

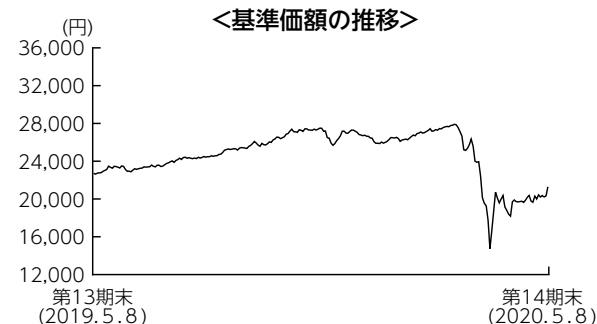
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

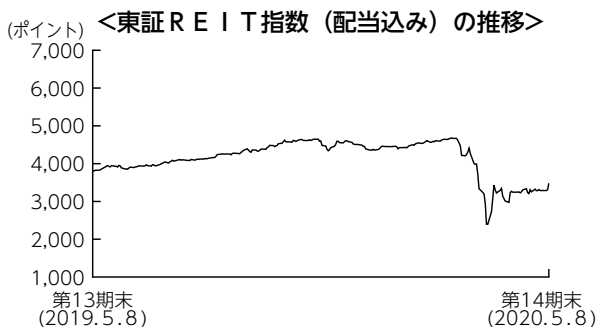


基準価額の推移

当期末の基準価額は21,294円となり、前期末比で6.3%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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



投資環境

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

ポートフォリオについて

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

ベンチマークとの差異について

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）は8.8%下落しました。当ファンドはベンチマークを2.5%上回りました。主に日本プロロジスリート投資法人、G L P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	
	□ 数	金 額	□ 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 (-)
日本リートールファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.066 (-)	13,201 (-)
オリックス不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.01 (-)	1,599 (-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.005 (-)	1,520 (-)	- (-)	- (-)
プレミア投資法人	0.012 (-)	1,150 (-)	0.013 (-)	1,895 (-)
東急リアル・エステート投資法人	0.012 (-)	1,548 (-)	0.028 (-)	5,562 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.012 (-)	1,593 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	- (-)	- (-)	0.05 (-)	10,253 (-)
インヴェンシブル投資法人	- (-)	- (-)	0.07 (-)	3,897 (-)
フロンティア不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	3,686 (-)
平和不動産リート投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	1,108 (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.01 (-)	2,468 (-)
ケネディクス・オフィス投資法人	- (-)	- (-)	0.005 (-)	3,970 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.015 (-)	12,213 (-)	0.017 (-)	13,343 (-)
大和ハウスリート投資法人	- (-)	- (-)	0.025 (-)	6,902 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.025 (-)	693 (-)	0.09 (-)	7,068 (-)
大和証券リビング投資法人	- (-)	- (-)	0.065 (-)	5,474 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

■組入資産の明細

国内投資証券

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

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

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月8日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

運用報告書

第16期 (決算日 2019年12月9日)

(計算期間 2018年12月11日～2019年12月9日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

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

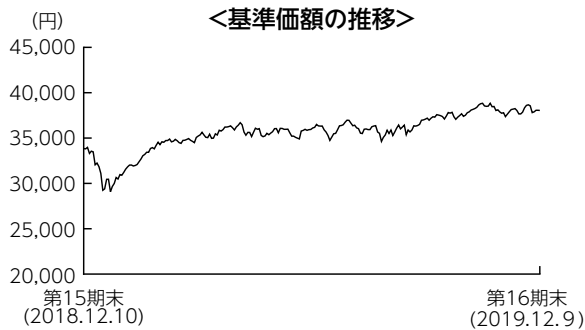
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年12月11日から2019年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は38,048円となり、前期末比で12.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(35,648円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については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□	千アメリカ・ドル	千□	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 28,253,892	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	872,408	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	29,126,300	100.0

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

第16期 (決算日 2019年12月9日)

(計算期間 2018年12月11日～2019年12月9日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

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

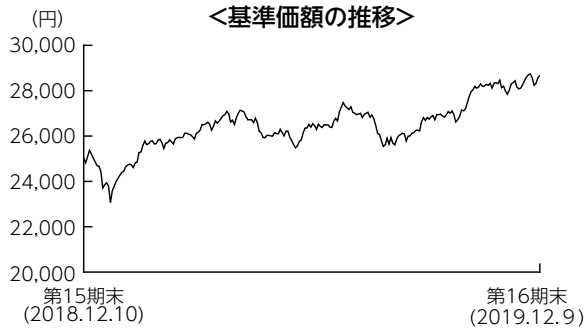
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

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

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

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

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

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

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

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

(注1) 期首元本額 18,371,449,188円

追加設定元本額 35,659,932円

一部解約元本額 2,602,695,372円

(注2) 期末における元本の内訳

DIAM世界6資産バランスファンド 45,390,413円

DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド

61,974,262円

DIAM ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース)

14,562,436,313円

DIAM世界インカム・オープン (毎月決算コース)

230,209,240円

DIAM ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型)

547,881,387円

DIAM世界3資産オープン (毎月決算型) 155,911,785円

DIAM ワールドREITアクティブファンド<DC年金>

200,610,348円

期末元本合計 15,804,413,748円

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

《お知らせ》

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

(2019年10月31日)

D I A M新興国債券マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2020年11月9日）

（計算期間 2019年11月9日～2020年11月9日）

D I A M新興国債券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	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			
10期（2016年11月8日）	円 14,309	% △10.3	% 96.1	% -	百万円 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
14期（2020年11月9日）	17,559	△0.4	94.4	-	164

（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。

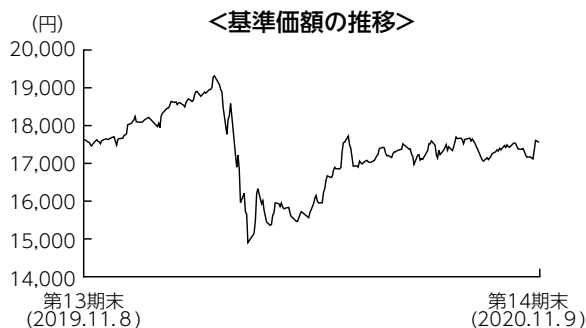
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年11月8日	円 17,633	% -	% -	% 97.4	% -
11 月 末	17,667	0.2		97.0	-
12 月 末	18,218	3.3		96.6	-
2020年1 月 末	18,706	6.1		96.2	-
2 月 末	18,476	4.8		96.8	-
3 月 末	16,011	△9.2		95.8	-
4 月 末	15,644	△11.3		95.3	-
5 月 末	16,860	△4.4		95.1	-
6 月 末	17,138	△2.8		96.3	-
7 月 末	16,973	△3.7		95.8	-
8 月 末	17,340	△1.7		95.4	-
9 月 末	17,137	△2.8		94.9	-
10 月 末	17,166	△2.6		94.4	-
(期 末) 2020年11月9日	17,559	△0.4		94.4	-

(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（2019年11月9日から2020年11月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は17,559円となり、前期末に比べ0.4%下落しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う景気悪化などを背景に多くの中央銀行が政策金利を引き下げ、投資国の債券利回りが低下（価格は上昇）したことなどはプラス要因となったものの、金融市場全般のリスクセンチメントが悪化し、投資国の通貨が対円で下落したことなどはマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

投資環境

投資国の米ドル建て新興国債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて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が拡大しました。投資国の現地通貨建て国債市場では、新型コロナウイルス感染拡大に伴う景気悪化に対処するため、メキシコと南アフリカの中央銀行が政策金利を引き下げたことなどから、短中期ゾーンを中心に国債利回りは低下しました。

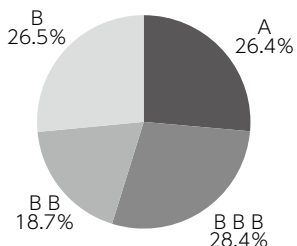
為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に多くの中央銀行が金融緩和策を講じたことに加え、市場全般のリスク回避姿勢も強まったことなどから円高が進行しました。当ファンドの投資対象通貨では、南アフリカランド、メキシコペソおよび米ドルは共に対円で下落となりました。

ポートフォリオについて

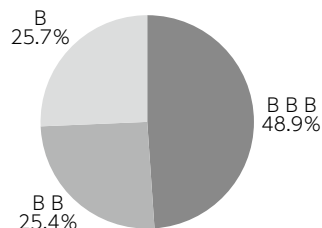
主として、ブラジル、メキシコ、ロシア、トルコが発行する米ドル建て国債を組入れたほか、一部南アフリカとメキシコの現地通貨建て国債を保有しました。

【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)

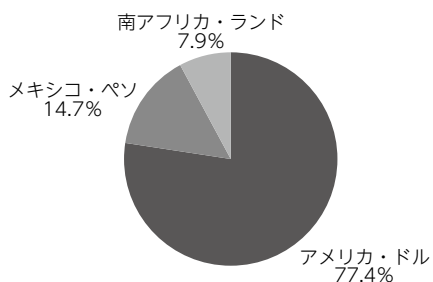


期末

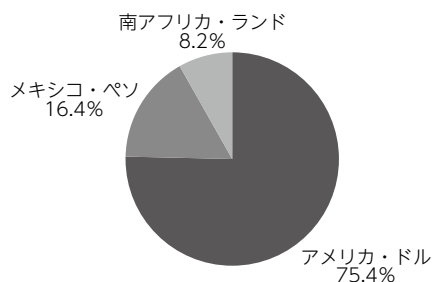


(注) 格付については、格付機関 (S & P および Moody's) による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & P の表記方法にあわせて表示しています。

○通貨別構成比 期首 (前期末)



期末



今後の運用方針

新興国債券市場については、世界的に景気が低迷する中、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。

■ 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	55円	0.318%
(保 管 費 用)	(54)	(0.315)
(そ の 他)	(1)	(0.003)
合 計	55	0.318

(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(17,309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11月9日から2020年11月9日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 353	千アメリカ・ドル 574 (-)

(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。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 961	千アメリカ・ドル 1,130	千円 116,850	% 71.1	% 40.5	% 64.6	% 6.5	% -
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 4,600	千メキシコ・ペソ 5,057	千円 25,489	15.5	-	15.5	-	-
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 1,917	千円 12,711	7.7	7.7	7.7	-	-
合 計	-	-	千円 155,051	94.4	48.2	87.9	6.5	-

(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	当 期 末						
	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	258	26,699	2037/01/20	
TURKEY 7.375 02/05/25	国債証券	7.3750	100	103	10,686	2025/02/05	
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	300	281	29,113	2036/03/17	
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	国債証券	5.1000	200	249	25,814	2035/03/28	
RUSSIAN FEDERATION 12.75 06/24/28	国債証券	12.7500	35	59	6,186	2028/06/24	
UNITED MEXICAN STATES 6.75 09/27/34	国債証券	6.7500	130	177	18,350	2034/09/27	
小 計	-	-	961	1,130	116,850	-	
(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	5,057	25,489	2042/11/13	
小 計	-	-	4,600	5,057	25,489	-	
(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	1,185	7,862	2048/02/28	
SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国債証券	10.5000	620	731	4,849	2026/12/21	
小 計	-	-	2,120	1,917	12,711	-	
合 計	-	-	-	-	155,051	-	

■投資信託財産の構成

2020年11月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	155,051千円	94.4%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,262	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	164,314	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、162,344千円、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、2020年11月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.35円、1メキシコ・ペソ=5.04円、1南アフリカ・ランド=6.63円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	164,314,792円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,829,250
公 社 債(評価額)	155,051,824
未 収 利 息	2,175,185
前 払 費 用	258,533
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	164,314,792
元 本	93,576,761
次 期 繰 越 損 益 金	70,738,031
(D) 受 益 権 総 口 数	93,576,761口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,559円

(注1) 期首元本額 110,428,746円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 16,851,985円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 93,576,761円
期末元本合計 93,576,761円

■損益の状況

当期 自2019年11月9日 至2020年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,572,037円
受 取 利 息	10,572,971
支 払 利 息	△934
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,418,978
売 買 益	5,148,846
売 買 損	△15,567,824
(C) そ の 他 費 用	△554,590
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△401,531
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	84,287,577
(F) 解 約 差 損 益 金	△13,148,015
(G) 合 計(D+E+F)	70,738,031
次 期 繰 越 損 益 金(G)	70,738,031

(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14期 (決算日 2020年11月9日)

(計算期間 2019年11月9日～2020年11月9日)

D I A M B R I C s 株式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	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 比	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				
10期(2016年11月8日)	9,157	△6.1	ポイント 48,769.54	% △7.3	% 94.4	% -	% -	百万円 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
14期(2020年11月9日)	12,752	5.2	79,419.27	11.2	93.6	-	1.3	184

(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)。

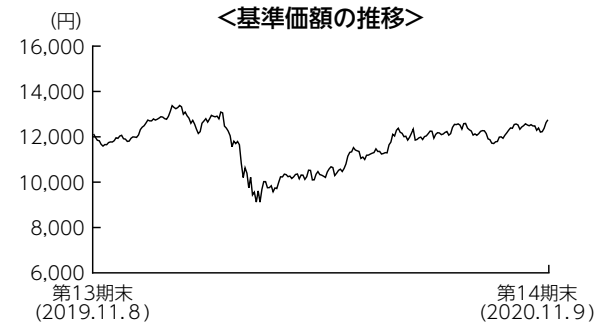
■当期中の基準価額と市況の推移

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	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) 2019年11月8日	12,125	% -	71,410.45	% -	% 94.9	% -	% 2.8
11 月 末	12,065	△0.5	70,255.70	△1.6	94.0	-	2.7
12 月 末	12,887	6.3	75,072.23	5.1	93.8	-	3.0
2020年1 月 末	12,336	1.7	71,893.61	0.7	93.6	-	3.1
2 月 末	12,048	△0.6	70,752.03	△0.9	93.9	-	2.8
3 月 末	9,759	△19.5	57,633.34	△19.3	93.8	-	1.9
4 月 末	10,529	△13.2	62,276.83	△12.8	94.0	-	2.1
5 月 末	10,471	△13.6	62,310.87	△12.7	87.8	-	1.7
6 月 末	11,263	△7.1	68,010.59	△4.8	93.6	-	1.6
7 月 末	11,881	△2.0	72,582.56	1.6	93.4	-	1.6
8 月 末	12,516	3.2	77,084.71	7.9	94.0	-	1.4
9 月 末	11,793	△2.7	72,498.84	1.5	93.7	-	1.2
10 月 末	12,388	2.2	76,835.56	7.6	93.6	-	1.2
(期 末) 2020年11月9日	12,752	5.2	79,419.27	11.2	93.6	-	1.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年11月9日から2020年11月9日まで）

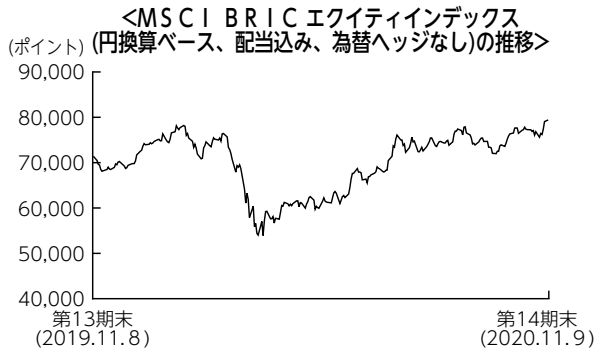


基準価額の推移

当期末の基準価額は12,752円となり、前期末比で5.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

中国において新型コロナウイルスが早期に沈静化し、経済活動が再開したことなどを受け中国株式市場が大きく上昇したことが、基準価額の上昇に寄与しました。一方、ロシア株式市場は原油価格急落などを受け下落し、マイナスに寄与しました。為替は全体としては円高基調となり、マイナスに寄与しました。



投資環境

期初から2019年末にかけて、米中通商協議の進展や各国中央銀行の利下げ実施などを受け、BRICs株式市場は堅調に推移しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への悪影響や、原油価格の急落などを受け、下落しました。4月以降は、感染拡大の鈍化傾向や経済活動の再開期待などを受け、上昇基調となりました。期末にかけては、感染再拡大などが懸念され伸び悩みました。

BRICs構成国の通貨は、ブラジルレアルやロシアルーブル、インドルピーが円に対して下落しました。一方、中国人民元は概ね横ばいとなりました。特に、ブラジルレアルは断続的な利下げを背景に下落し、ロシアルーブルは原油価格の急落などを受け下落しました。

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、特にインドの比率をベンチマークに対して高めに維持しました。業種配分については、特にコミュニケーション・サービスを高めに維持しました。

【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	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



期末

国・地域	比率 (%)
ケイマン	50.3
インド	17.0
中国	14.3
ブラジル	8.0
ロシア	4.2
香港	3.5
バミューダ諸島	1.3
米国	0.9
シンガポール	0.6
合計	100

○組入上位10業種

期首（前期末）

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



期末

No.	業種	比率 (%)
1	小売	22.1
2	メディア・娯楽	16.5
3	銀行	12.7
4	エネルギー	7.9
5	ソフトウェア・サービス	5.4
6	素材	4.8
7	保険	4.7
8	不動産	4.6
9	耐久消費財・アパレル	2.9
10	電気通信サービス	2.5

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11.2%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを6.0%下回りました。特に、国別配分における中国のアンダーウェイトがマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気の先行き不透明感もあり、上値の重い相場展開となる可能性があります。それに対し、各国の金融および財政政策が下支えしていく動きが続くと予想します。そのような環境下、計量モデルを活用し、株価のバリュエーションと企業の収益力を中心に分析、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) (投資信託受益証券)	3円 (3) (0)	0.024% (0.023) (0.001)
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託受益証券)	2 (2) (0)	0.017 (0.017) (0.000)
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	109 (107) (2)	0.927 (0.910) (0.017)
合 計	113	0.968

(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(11,717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11月9日から2020年11月9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 36.14 (3.17)	千アメリカ・ドル 72 (-)	百株 32.31	千アメリカ・ドル 42
	香 港	百株 343 (36.8)	千香港・ドル 353 (△2)	百株 520	千香港・ドル 440
	イ ン ド	百株 135.29 (10.76)	千インド・ルピー 4,044 (-)	百株 112.68	千インド・ルピー 3,986
	ブ ラ ジ ル	百株 20 (24)	千ブラジル・レアル 51 (-)	百株 85	千ブラジル・レアル 201

(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 BANCO BTG PACTUAL SA	千□ - (-)	千ブラジル・レアル - (-)	千□ 0.7 (-)	千ブラジル・レアル 34 (-)

(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	39,845千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	157,849千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.25

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2019年11月9日から2020年11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

(1) 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	
BANCO ITAU HOLDING FINANCEIRA SA ADR	18.33	18.33	8	897	銀行
VALE SA SP-ADR	19.61	23.98	28	2,916	金属・鉱業
LUKOIL SPON ADR	4.2	2.67	15	1,569	石油・ガス・消耗燃料
GAZPROM PAO ADR	17.93	17.93	7	777	石油・ガス・消耗燃料
BANCO BRADESCO SA ADR	31.77	34.94	13	1,404	銀行
SURGUTNEFTEGAZ ADR	-	13.94	6	656	石油・ガス・消耗燃料
X5 RETAIL GROUP NV GDR	3.5	-	-	-	食品・生活必需品小売り
BAIDU INC -SPON ADR	1.2	1.2	17	1,785	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MMC NORILSK NICKEL ADR	-	3.54	9	956	金属・鉱業
SEVERSTAL GDR	5.09	-	-	-	金属・鉱業
TATNEFT ADR	3	3	10	1,068	石油・ガス・消耗燃料
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	-	4.14	9	969	インターネット販売・通信販売
TAL EDUCATION GROUP-ADR	2.05	2.57	18	1,891	各種消費者サービス
SBERBANK ADR	20.06	20.06	22	2,338	銀行
AMBEV SA-ADR	20.93	-	-	-	飲料
AUTOHOME INC ADR	0.84	0.84	8	896	インタラクティブ・メディアおよびサービス
WEIBO CORP ADR	1	1	4	456	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	9.07	83	8,669	インターネット販売・通信販売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	7.93	7.93	237	24,582	インターネット販売・通信販売
MOMO INC SPON ADR	3	3	4	450	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAOZUN INC-SPN ADR	-	3.47	14	1,519	インターネット販売・通信販売
PINDUODUO INC ADR	2.46	1.2	13	1,420	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	-	2.53	14	1,495	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数 : 金額 銘柄数 <比率>	168.34 18銘柄	175.34 20銘柄	548 -	56,725 <30.7%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA MOBILE LIMITED	25	25	126	1,691	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	20	20	103	1,378	建設資材
HUADIAN POWER INTL CORP-H	180	180	36	479	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CNOOC LTD	190	190	138	1,851	石油・ガス・消耗燃料
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	80	80	62	836	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	40	76.8	63	845	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD	20	20	70	941	不動産管理・開発
PETRO CHINA CO LTD	280	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	80	-	-	-	各種電気通信サービス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	780	780	125	1,673	不動産管理・開発
KINGBOARD HOLDINGS LTD	15	15	41	551	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	80	-	-	-	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	-	70	121	1,625	保険
TINGYI HOLDING CORP	60	60	83	1,108	食品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	30	30	120	1,609	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	31	31	1,904	25,392	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	40	326	4,356	保険
LI NING CO LTD	60	40	180	2,402	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA CONSTRUCTION BANK	590	590	344	4,592	銀行
SSY GROUP LTD	120	120	53	711	医薬品
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL	100	100	100	1,335	建設資材
BANK OF CHINA LTD	800	800	210	2,804	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	190	190	88	1,185	銀行

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	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	30	30	103	1,375	家庭用耐久財
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	20	10	101	1,347	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA AOYUAN GROUP LTD	100	100	83	1,115	不動産管理・開発
CHINA RAILWAY GROUP LTD	170	170	65	872	建設・土木
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP	100	100	52	703	建設・土木
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	44	44	115	1,533	保険
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	20	20	16	225	医薬品
SINOPHARM GROUP CO	—	36	65	868	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT	40	—	—	—	建設資材
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	20	20	64	857	不動産管理・開発
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	40	40	190	2,532	不動産管理・開発
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	—	180	68	916	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	400	400	112	1,503	銀行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	200	200	81	1,090	銀行
CHINA TOWER CORP LTD	480	480	64	863	各種電気通信サービス
XIAOMI CORP	—	52	130	1,739	コンピュータ・周辺機器
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	140	140	195	2,608	半導体・半導体製造装置
BOC AVIATION LTD	15	15	80	1,069	商社・流通業
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	5	117	1,566	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,640 37銘柄	5,499.8 38銘柄	6,014 —	80,166 <43.3%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	25.1	20.99	4,259	6,005	石油・ガス・消耗燃料
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	20.08	20.08	1,232	1,737	自動車
ICICI BANK LTD	—	26.82	1,187	1,674	銀行
JSW STEEL LTD	19.91	—	—	—	金属・鉱業
TATA POWER CO LTD	50.78	50.78	277	391	電力
GAIL INDIA LTD	64.88	—	—	—	ガス
VEDANTA LTD	—	59.99	568	801	金属・鉱業
TITAN COMPANY LTD	5.02	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BAJAJ FINANCE LTD	2.63	—	—	—	消費者金融
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	12.3	12.3	2,630	3,708	貯蓄・抵当・不動産金融
INFOSYS LTD	30.1	21.47	2,389	3,368	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	—	5.57	1,166	1,644	家庭用品
HCL TECHNOLOGIES LTD	9.09	18.18	1,545	2,179	情報技術サービス
BHARTI AIRTEL LTD	—	14.02	630	889	無線通信サービス
AUROBINDO PHARMA LTD	8	8	624	880	医薬品
LARSEN & TOUBRO LTD	5	7.08	680	959	建設・土木
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	5.7	5.7	1,543	2,175	情報技術サービス
HINDALCO INDUSTRIES LTD	10.98	37.79	711	1,002	金属・鉱業
TECH MAHINDRA LTD	14	14	1,191	1,680	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	2.18	500	705	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	324.95 16銘柄	21,137 —	29,803 <16.1%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
TIM PARTICIPACOES SA	29	—	—	—	無線通信サービス
BANCO DO BRASIL SA	9	20	60	1,172	銀行
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	5	—	—	—	食品・生活必需品小売り
PETROLEO BRASILEIRO SA	40	49	96	1,860	石油・ガス・消耗燃料
PORTO SEGURO SA	5	—	—	—	保険
TELEFONICA BRASIL S.A.	11	11	47	904	各種電気通信サービス

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		
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
LOJAS RENNER SA	7	—	—	—	複合小売り	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	31	—	—	—	不動産管理・開発	
JBS SA	22	22	44	850	食品	
MAGAZINE LUIZA SA	8	32	87	1,680	複合小売り	
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	8	—	—	—	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 株 柄 数 < 比 率 >	175 11銘柄	134 5銘柄	336 —	6,467 <3.5%>	
合 計	株 数 : 金 額 株 柄 数 < 比 率 >	6,274.92 83銘柄	6,134.09 79銘柄	— —	173,163 <93.6%>	

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別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 末		
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ブラジル)	千□	千□	千ブラジル・リアル	千円	
SUL AMERICA SA	1	1	42	811	
ENERGISA SA	1.8	1.8	83	1,612	
BANCO BTG PACTUAL SA	0.7	—	—	—	
合 計	□ 数 : 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3.5 3銘柄<2.8%>	2.8 2銘柄<1.3%>	126 —	2,423 —

(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

2020年11月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 173,163	% 93.6
投 資 信 託 受 益 証 券	2,423	1.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,398	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	184,984	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、181,762千円、98.3%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11月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.35円、1香港・ドル=13.33円、1インド・ルピー=1.41円、1ブラジル・レアル=19.22円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	184,984,879円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,930,555
株 式(評価額)	173,163,353
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	2,423,258
未 収 配 当 金	467,713
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	184,984,879
元 本	145,058,883
次 期 繰 越 損 益 金	39,925,996
(D) 受 益 権 総 口 数	145,058,883口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,752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2019年11月9日 至2020年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,401,057円
受 取 配 当 金	3,597,557
受 取 利 息	14,198
そ の 他 収 益 金	1,789,723
支 払 利 息	△421
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,276,027
売 買 益	43,379,484
売 買 損	△38,103,457
(C) そ の 他 費 用	△1,575,026
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	9,102,058
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	30,823,938
(F) 合 計(D+E)	39,925,996
次 期 繰 越 損 益 金(F)	39,925,996

(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。