

# 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。	

<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。

愛称：クラシックエイト

第163期	<決算日	2020年12月8日>
第164期	<決算日	2021年1月8日>
第165期	<決算日	2021年2月8日>
第166期	<決算日	2021年3月8日>
第167期	<決算日	2021年4月8日>
第168期	<決算日	2021年5月10日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド」は、2021年5月10日に第168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。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

# D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付(転換社債)比率	債券先物比率	投資信託受託証券組入率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	騰落率							
第24作成期	139期(2018年12月10日)	円 7,742	円 20	% △1.9	% 28.2	% -	% 46.0	% -	% -	% 21.8	百万円 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
第26作成期	150期(2019年11月8日)	8,124	20	3.6	29.1	-	46.5	-	-	20.9	2,604
	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
第27作成期	156期(2020年5月8日)	6,987	10	1.0	28.2	-	47.1	-	-	18.8	2,097
	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
第28作成期	162期(2020年11月9日)	7,505	10	△0.7	29.7	-	46.3	-	-	19.4	2,114
	163期(2020年12月8日)	7,768	10	3.6	29.9	-	45.9	-	-	19.6	2,170
	164期(2021年1月8日)	7,913	10	2.0	30.2	-	45.5	-	-	19.7	2,188
	165期(2021年2月8日)	8,103	10	2.5	27.5	-	45.5	-	-	20.4	2,215
	166期(2021年3月8日)	8,173	10	1.0	30.5	-	45.9	-	-	19.5	2,130
	167期(2021年4月8日)	8,414	10	3.1	30.4	-	45.2	-	-	20.6	2,160
	168期(2021年5月10日)	8,571	10	2.0	30.6	-	44.9	-	-	20.2	2,181

(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 ( 転 換 社 債 ) 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率	信 託 証 券 組 入 率
		騰 落 率								
第163期	(期 首) 2020年11月9日	円 7,505	% -	% 29.7	% -	% 46.3	% -	% -	% -	% 19.4
	11 月 末	7,715	2.8	29.5	-	46.1	-	-	-	19.6
	(期 末) 2020年12月8日	7,778	3.6	29.9	-	45.9	-	-	-	19.6
第164期	(期 首) 2020年12月8日	7,768	-	29.9	-	45.9	-	-	-	19.6
	12 月 末	7,841	0.9	29.5	-	45.6	-	-	-	19.9
	(期 末) 2021年1月8日	7,923	2.0	30.2	-	45.5	-	-	-	19.7
第165期	(期 首) 2021年1月8日	7,913	-	30.2	-	45.5	-	-	-	19.7
	1 月 末	7,948	0.4	30.3	-	45.8	-	-	-	20.2
	(期 末) 2021年2月8日	8,113	2.5	27.5	-	45.5	-	-	-	20.4
第166期	(期 首) 2021年2月8日	8,103	-	27.5	-	45.5	-	-	-	20.4
	2 月 末	8,123	0.2	29.7	-	46.4	-	-	-	18.6
	(期 末) 2021年3月8日	8,183	1.0	30.5	-	45.9	-	-	-	19.5
第167期	(期 首) 2021年3月8日	8,173	-	30.5	-	45.9	-	-	-	19.5
	3 月 末	8,397	2.7	30.7	-	45.0	-	-	-	20.3
	(期 末) 2021年4月8日	8,424	3.1	30.4	-	45.2	-	-	-	20.6
第168期	(期 首) 2021年4月8日	8,414	-	30.4	-	45.2	-	-	-	20.6
	4 月 末	8,500	1.0	30.3	-	45.0	-	-	-	20.6
	(期 末) 2021年5月10日	8,581	2.0	30.6	-	44.9	-	-	-	20.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

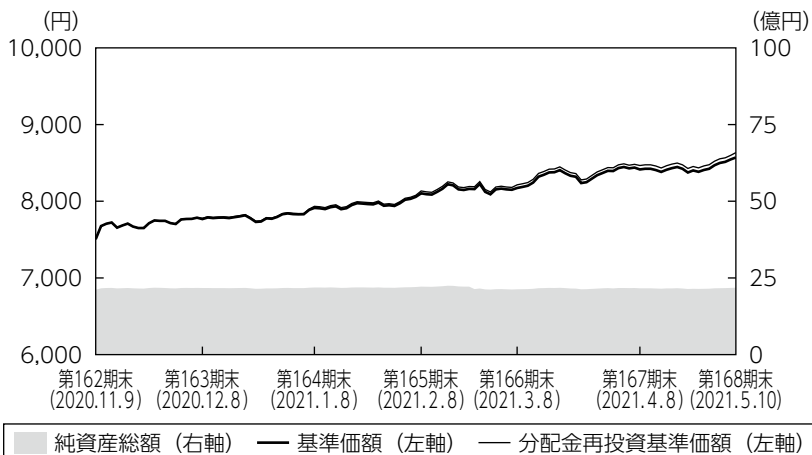
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■第163期～第168期の運用経過（2020年11月10日から2021年5月10日まで）

### 基準価額等の推移



- (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、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済正常化への期待等を背景に世界的に株式市場とリート市場が上昇したこと、為替市場で内外金利差が拡大したこと等を背景に主要通貨に対し円安現地通貨高となったこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内債券アクティブ・マザーファンド	△0.1%
高金利ソブリン・マザーファンド	9.1%
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	23.7%
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	27.7%
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	21.9%
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	35.9%
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	27.0%
DIAM新興国債券マザーファンド	8.6%
DIAM BRICS株式マザーファンド	8.8%

## 投資環境

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

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

国内株式市場は、作成期初から2021年3月中旬までは、米国大統領・連邦議会選挙を終え、米政治を巡る不透明感が後退したこと、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったことなどから、上昇しました。3月下旬から作成期末までは、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念や米国の金融緩和政策の修正懸念などから、軟調な展開となりました。

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

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

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

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

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

新興国株式市場は、前半は、新型コロナウイルスの感染拡大が落ち着き、ワクチン開発が進展するなど経済再開への期待が高まり、市場は上昇しました。後半は、新型コロナウイルスの感染再拡大や米国での長期金利上昇への懸念などから、市場は下落しました。原油上昇の影響を受けたロシアが上昇する一方、中国政府による財政・金融政策の正常化姿勢などを受けて中国は軟調に推移しました。

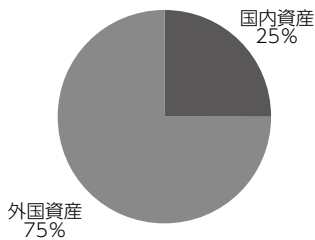
為替市場では組入対象通貨において円安が進みました。ドル/円相場は、米国の長期金利の上昇による内外金利差拡大等を背景に円安ドル高の動きとなりました。一方、その他通貨に対しても、各国の長期金利上昇による内外金利差拡大等を背景に、新興国を含む多くの通貨に対して円安現地通貨高となりました。

## ポートフォリオについて

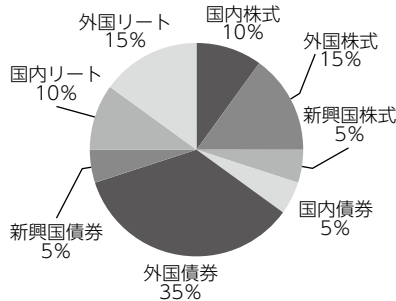
当ファンドでは、マザーファンドを通じて国内外の株式、債券およびリートと、新興国の株式・債券の8資産に投資を行いました。また、組入れる8資産の保有比率が基本資産配分比率に維持されるように資産配分を行いました。

### 当ファンドの基本資産配分

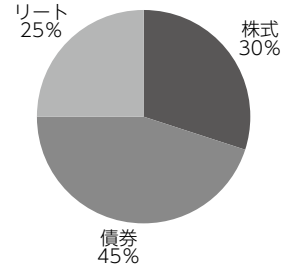
国内・海外に分散投資



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

※金利変動に対する債券価格の変動性。

### ●高金利ソブリン・マザーファンド

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

### ●D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド

予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断した銘柄を中心に投資を行いました。銘柄の選定にあたっては業績動向、財務内容の健全性などに留意した上で、今後高水準かつ安定的な配当を予想する銘柄を中心に選別しました。この結果、東証33業種分類では、電気機器、化学、卸売業などの組入比率を高めとしました。

### ●D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド

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

### ●J - R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

相対的に割安な銘柄や業績安定感がある銘柄を中心に運用を行いました。当作成期間については、一部の大型物流施設銘柄の一部売却などを実施しました。

### ●D I A M 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。小売りや住居施設などの組入比率を引き上げた一方、その他（データセンター、倉庫等）や工業などの組入比率を引き下げました。

### ●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

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

### ●D I A M新興国債券マザーファンド

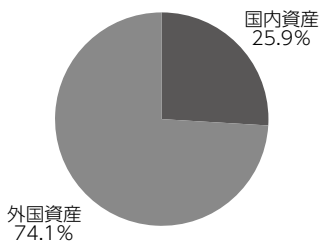
主として、ブラジル、メキシコ、ロシア、トルコが発行する米ドル建て国債を組入れたほか、一部南アフリカとメキシコの現地通貨建て国債を保有しました。

### ●D I A M B R I C s 株式マザーファンド

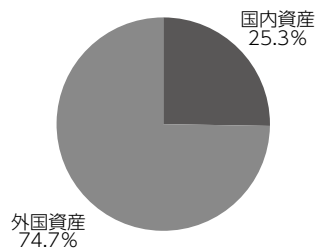
計量モデルを活用し、割安性・成長性に着目し、企業ファンダメンタルズを総合的に評価の上、投資魅力度の高い銘柄の選定を行いました。業種配分については、一般消費財セクター・素材セクターがオーバーウェイトで、資本財セクター・金融セクターがアンダーウェイトとなっています。国別配分については、ブラジルがオーバーウェイトで、インドがアンダーウェイトとなっています。

## 【運用状況】

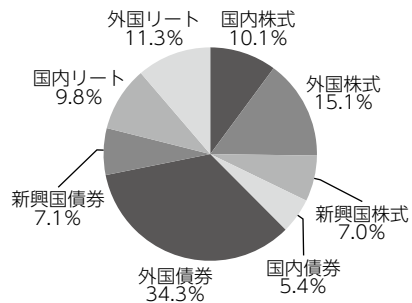
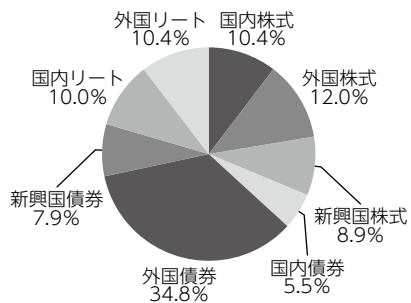
### 前作成期末 国内・海外に分散投資



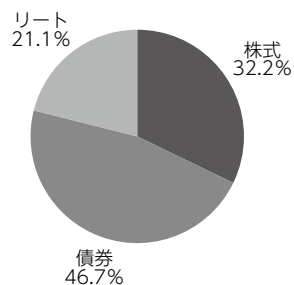
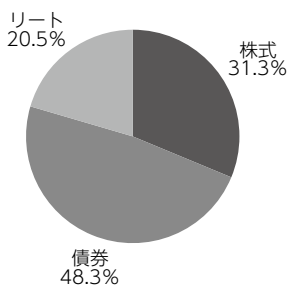
### 当作成期末



### 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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2020年11月10日 ～2020年12月8日	2020年12月9日 ～2021年1月8日	2021年1月9日 ～2021年2月8日	2021年2月9日 ～2021年3月8日	2021年3月9日 ～2021年4月8日	2021年4月9日 ～2021年5月10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%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
当期の収益	10円	10円	10円	10円	10円	10円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	148円	155円	157円	166円	182円	191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

世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が開始され、コロナ禍からの回復への期待が高まる中、当面の長期金利（10年国債利回り）は昨年までの水準よりやや高め0.10%を中心としたレンジ圏での推移を予想しています。デュレーション戦略および先物ヘッジ戦略は、引き続き機動的なコントロールを継続します。クレジット戦略は、日銀による政策支援の恩恵から良好な環境が続いており、引き続き高い利回りが期待できる事業債を多めに保有する戦略を継続する方針です。

### ●高金利ソブリン・マザーファンド

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

### ●D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済へのマイナス影響には留意が必要と考えますが、各国の経済対策や金融政策に支えられ、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。

### ●D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド

今後の外国株式市場は、各国中央銀行の大規模金融緩和や各国政府の財政出動、および新型コロナウイルス用ワクチン普及への期待が支えになる一方、一部地域における感染拡大状況に揺さぶられやすい相場展開を想定します。運用方針としては、配当利回りが市場平均以上であり、利益およびキャッシュフローの成長性が高く、将来的にも十分な配当が期待できる銘柄への選別投資を継続します。

### ●J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

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

### ●D I A M US・リート・オープン・マザーファンド

新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、米国を含む一部地域では正常化が徐々に進んでいます。こうした中、市場の焦点はリートのファンダメンタルズの回復見通しと、金利の動向に移りつつあり、変動の大きな市場環境が当面は続く予想されます。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

### ●D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

経済正常化への期待と金利上昇への警戒感が交錯し、リート市場はやや不安定な展開も予想されます。こうした中、欧州市場は、オフィスや物流をはじめ、安定したキャッシュフローが期待しやすい銘柄に重点的に投資を行っていく方針です。オーストラリア市場は、倉庫や物流、オフィス、小売り等のうち財務体質や成長性、配当利回りといった点に優れる銘柄を選別し投資する方針です。アジア市場は、物流など構造的な成長要因があるセクターに投資を行っていく方針です。

### ●D I A M新興国債券マザーファンド

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

### ●D I A M B R I C s 株式マザーファンド

新型コロナウイルスの新規感染者数は、ワクチン接種が進みつつあるアメリカなどでは減少傾向にあります。新興国などでは未だに高水準にありますが、ワクチン接種が進むことでいずれ抑制に向かうと考えます。運用方針としては、成長性とクオリティに注目し、業績見通しの確度が高い企業の選定に注力します。割安銘柄を拾う動きにも引き続き注意を払い、ファンドの運営を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第163期～第168期 (2020年11月10日 ～2021年5月10日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	53円	
(投信会社)	(24)	(0.301)	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)	(26)	(0.318)	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)	(0.038)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.015	(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)	(0.014)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.007	(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)	( 1)	(0.006)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	9	0.115	(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)	( 8)	(0.105)	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)	(0.001)	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)	( 1)	(0.009)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	64	0.794	

(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。

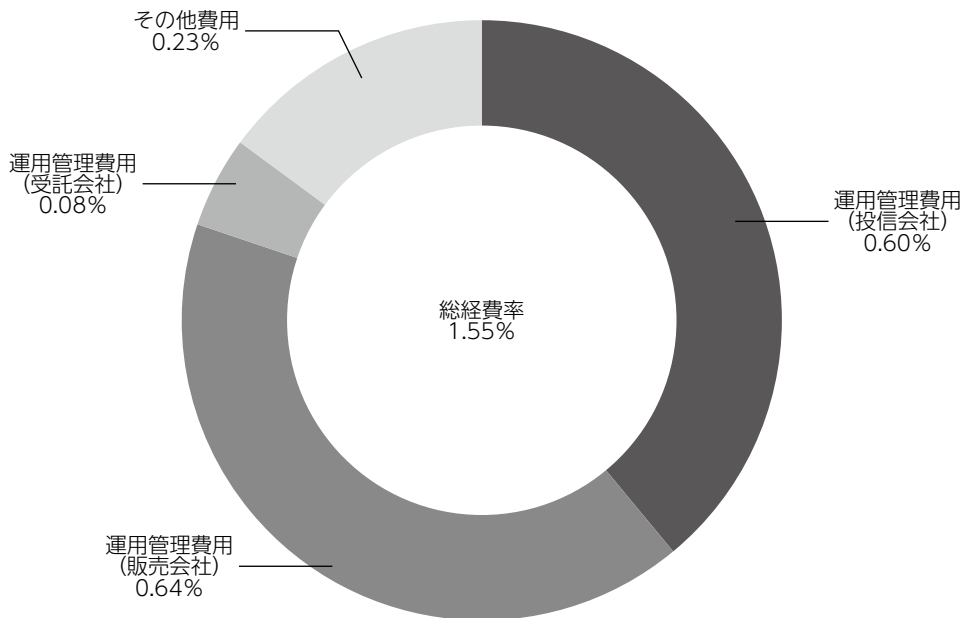
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.55%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年11月10日から2021年5月10日まで）

	第 163 期 ~ 第 168 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	-	-	-	-
高金利ソブリン・マザーファンド	-	-	34,629	50,000
D I A M 日本好配当株オープン・マザーファンド	-	-	26,121	45,000
D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド	12,524	35,000	10,675	30,000
J - R E I T オープン・アクティブ・マザーファンド	-	-	15,927	40,000
D I A M U S リート・オープン・マザーファンド	6,955	25,000	10,904	40,000
D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	7,236	20,000	14,564	40,000
D I A M 新興国債券マザーファンド	-	-	13,590	25,000
D I A M B R I C s 株式マザーファンド	-	-	36,959	55,000

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 163 期 ~ 第 168 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	277,583千円	8,428,110千円	159,924千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	202,148千円	33,343,146千円	161,549千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.37	0.25	0.98

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2020年11月10日から2021年5月10日まで）

### 【D I A M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 163 期 ~ 第 168 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	355千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	23千円
(B) / (A)	6.6%

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

### 【国内債券アクティブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

#### 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 163 期 ~ 第 168 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B / A			D / C
公 社 債	百万円 122	百万円 10	% 8.3	百万円 119	百万円 21	% 17.7

平均保有割合 32.7%

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

### 【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

決 算 期	第 163 期 ~ 第 168 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B / A			D / C
株 式	百万円 115	百万円 17	% 15.0	百万円 161	百万円 25	% 15.8

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 U S・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 27 作 成 期 末	第 28 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	81,395	81,395	115,344
高金利ソブリン・マザーファンド	525,906	491,277	739,273
D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド	142,928	116,807	217,985
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	101,169	103,018	325,403
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	92,711	76,784	211,171
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	24,821	20,872	85,076
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	58,201	50,873	157,951
D I A M新興国債券マザーファンド	93,576	79,986	152,501
D I A M B R I C s 株式マザーファンド	145,058	108,099	150,041



<補足情報>

■D I A M日本好配当株オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド（116,807,158口）の内容です。  
国内株式

銘柄	2020年11月9日現在			2021年5月10日現在			銘柄	2020年11月9日現在			2021年5月10日現在			銘柄	2020年11月9日現在			2021年5月10日現在			
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額	
<b>建設業 (3.7%)</b>		千株	千株	千円	<b>非鉄金属 (1.2%)</b>		千株	千株	千円	三菱商事		千株	千株	千円	三菱商事		千株	千株	千円		
安藤・間	2.8	1.2	1,033	三井金属鉱業	0.2	-	-	三菱商事	0.7	0.2	602	因幡電機産業	0.2	0.1	261	小売業 (5.6%)					
長谷工コーポレーション	2.2	-	-	アサヒホールディングス	2	1	2,359	エーピーシー・マート	0.1	0.1	599	パルグループホールディングス	-	0.9	1,432	パルグループホールディングス	-	0.9	1,432		
熊谷組	0.3	0.2	628	金属製品 (-%)				J. フロント リテイリング	1	0.8	840	J. フロント リテイリング	1	0.8	840	セブン&アイ・ホールディングス	-	1.1	5,173		
東洋建設	3.4	3.4	2,016	三和ホールディングス	0.6	-	-	丸井グループ	1.7	1.6	3,355	丸井グループ	1.7	1.6	3,355	銀行業 (9.0%)					
五洋建設	1.2	1	883	機械 (3.8%)				三菱UFJフィナンシャル・グループ	13.6	10.5	6,382	三菱UFJフィナンシャル・グループ	13.6	10.5	6,382	リそなホールディングス	-	2.6	1,217		
積水ハウス	-	0.4	927	アマダ	3.4	0.9	1,111	三井住友トラスト・ホールディングス	0.4	0.7	2,699	三井住友トラスト・ホールディングス	0.4	0.7	2,699	三井住友フィナンシャルグループ	2	1.9	7,543		
協和エクシオ	1.6	0.7	2,096	小松製作所	0.3	0.3	1,030	三井住友フィナンシャルグループ	2	1.9	7,543	三井住友フィナンシャルグループ	2	1.9	7,543	ふくおかフィナンシャルグループ	-	0.3	591		
<b>食品 (0.7%)</b>				日本精工	3.6	0.6	642	証券・商品先物取引業 (0.6%)				SBIホールディングス	2.2	0.4	1,212	SBIホールディングス	2.2	0.4	1,212		
アサヒグループホールディングス	-	0.3	1,422	三菱重工	-	0.3	1,050	SB Iホールディングス	2.2	0.4	1,212	保険業 (4.4%)				SOMPOホールディングス	1.3	0.3	1,276		
キリンホールディングス	1.2	-	-	スター精密	2.5	2.4	4,060	保険業 (4.4%)				SOMPOホールディングス	1.3	0.3	1,276	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.6	0.6	1,977		
日本たばこ産業	0.6	-	-	電気機器 (14.0%)				野村不動産ホールディングス	1.1	0.9	2,536	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.6	0.6	1,977	第一生命ホールディングス	2	1.1	2,262		
<b>繊維製品 (2.4%)</b>				日立製作所	1.5	1.8	9,691	東京海上ホールディングス	0.4	0.6	3,283	第一生命ホールディングス	2	1.1	2,262	東京海上ホールディングス	0.4	0.6	3,283		
富士紡ホールディングス	1.3	1.1	4,994	三菱電機	3.1	3.1	5,257	T&Dホールディングス	1.4	0.2	279	T&Dホールディングス	1.4	0.2	279	その他金融業 (1.6%)					
<b>化学 (13.5%)</b>				富士電機	0.3	0.4	2,060	オリックス	0.2	1.8	3,277	オリックス	0.2	1.8	3,277	不動産業 (1.7%)					
旭化成	1.7	-	-	マブチモーター	1.2	0.2	889	不動産業 (1.7%)				野村不動産ホールディングス	1.1	0.9	2,536	野村不動産ホールディングス	1.1	0.9	2,536		
住友化学	-	2.8	1,688	セイコーエプソン	1.9	3.1	5,862	東京建物	0.7	0.5	863	東京建物	0.7	0.5	863	東京建物	0.7	0.5	863		
クレハ	-	0.2	1,580	東京エレクトロン	0.1	0.1	5,006	サービス業 (2.4%)				サービス業 (2.4%)				ジェイエイシーワグメント	-	1	1,792		
東ソー	3	-	-	輸送用機器 (10.2%)				日本管財	0.6	0.6	1,347	日本管財	0.6	0.6	1,347	メイテック	0.3	0.3	1,839		
デンカ	0.6	0.9	4,068	デンソー	1	0.9	6,546	メイテック	0.3	0.3	1,839	合計	株数・金額	108.2	90	205,122	合計	株数・金額	108.2	90	205,122
三菱瓦斯化学	3.6	3.6	9,414	トヨタ自動車	1.3	1	8,506	銘柄数<比率>	67銘柄	78銘柄	<94.1%>	銘柄数<比率>	67銘柄	78銘柄	<94.1%>	銘柄数<比率>	67銘柄	78銘柄	<94.1%>		
三井化学	1.8	0.7	2,562	本田技研工業	-	0.9	3,087														
J S R	2	1.3	4,374	ヤマハ発動機	-	1	2,875														
積水化学工業	1	-	-	テイ・エス テック	0.4	-	-														
宇部興産	-	0.3	699	その他製品 (0.3%)																	
日本化薬	0.6	0.6	645	トッパン・フォームズ	-	0.6	693														
ADEKA	-	0.8	1,747	陸運業 (0.4%)																	
太陽ホールディングス	0.3	-	-	日本通運	-	0.1	894														
日東電工	0.3	0.1	903	海運業 (1.3%)																	
<b>医薬品 (0.5%)</b>				日本郵船	-	0.6	2,649														
武田薬品工業	1.8	0.3	1,119	情報・通信業 (4.9%)																	
アステラス製薬	2.4	-	-	トレンドマイクロ	0.1	0.2	1,070														
<b>石油・石炭製品 (2.2%)</b>				兼松エレクトロニクス	0.9	0.2	752														
ENEOSホールディングス	1.2	6.3	3,197	日本電信電話	2.8	1.3	3,710														
コスモエネルギーホールディングス	-	0.5	1,301	KDDI	2.2	1.3	4,472														
<b>ガラス・土石製品 (4.0%)</b>				ソフトバンク	3.1	-	-														
AGC	-	0.7	3,661	卸売業 (10.9%)																	
東海カーボン	-	0.5	958	マクニカ・富士エレホールディングス	0.4	1.2	2,797														
日本カーボン	-	0.3	1,498	伊藤忠商事	3.3	2.7	9,622														
フジミインコーポレーテッド	0.1	0.2	931	丸紅	-	3.3	3,275														
ニチアス	-	0.4	1,198	兼松	3.3	-	-														
<b>鉄鋼 (0.5%)</b>				三井物産	2.2	2.3	5,840														
大和工業	-	0.3	1,116																		

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、2021年5月10日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。  
(注2) 合計欄の < > 内は、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド（11,680,639,752口）の内容です。

外国株式

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	204.89	153.94	2,239	243,559	情報技術サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	677.38	540.39	3,621	393,931	食品
AMEREN CORP	284.99	114.41	972	105,752	総合公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	406.41	304.15	1,959	213,182	医薬品
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	812.08	4,023	437,674	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	391.45	3,584	389,844	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	1,315.95	1,560.07	8,335	906,647	通信機器
CLOROX COMPANY	140.7	67.38	1,233	134,126	家庭用品
CUMMINS INC	89.92	89.92	2,395	260,545	機械
DTE ENERGY CO	153.23	91.35	1,294	140,785	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	3,533	384,295	電気設備
GILEAD SCIENCES INC	449.44	449.44	2,990	325,284	バイオテクノロジー
HP INC	491.28	945.45	3,362	365,789	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	400.58	981	106,705	総合公益事業
JOHNSON & JOHNSON	270.33	194.14	3,271	355,814	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	165.28	165.28	2,239	243,595	家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	91.18	3,559	387,125	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	9,700	1,055,152	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,063.33	1,309.04	8,791	956,252	保険
MERCK & CO.INC.	1,086.11	847.56	6,645	722,854	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	8,762	953,111	ソフトウェア
PACCAR INC	621.61	255.42	2,413	262,540	機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,614	284,402	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	5,246	570,608	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	2,166	235,599	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	433.03	5,852	636,565	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	640.1	136.66	845	91,936	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,137	123,727	ガス
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	1,195.07	7,358	800,334	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	4,041	439,613	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	245.8	301.37	3,315	360,645	石油・ガス・消耗燃料
TEXAS INSTRUMENTS INC	123.78	184.12	3,457	376,021	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	734.05	734.05	4,002	435,381	食品・生活必需品小売り
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	6,208	675,279	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	4,210	457,991	化学
ABBVIE INC	655.93	655.93	7,592	825,824	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	-	79.24	3,586	390,075	半導体・半導体製造装置
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,842	200,426	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,221.87 37銘柄	19,221.59 38銘柄	149,388 -	16,249,008 <44.0%>

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	584.27	5,309	476,452	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	6,058	543,596	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	390.39	5,102	457,838	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	1,573.75	5,028	451,174	商社・流通業
MAGNA INTERNATIONAL INC	-	168.33	2,011	180,526	自動車部品
GIBSON ENERGY INC	2,382.76	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	3,425	307,339	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	2,042.99	276.64	1,085	97,405	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,789.06 7銘柄	6,994.1 7銘柄	28,021 -	2,514,332 <6.8%>
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	581.27	581.27	2,911	248,765	金属・鉱業
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	684	58,465	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,357.99 2銘柄	1,357.99 2銘柄	3,595 -	307,231 <0.8%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	3,490	10,173	142,528	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	5,470	5,470	22,864	320,333	不動産管理・開発
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	-	6,720	26,208	367,174	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,090 2銘柄	15,680 3銘柄	59,245 -	830,035 <2.2%>
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	3,474	285,146	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	3,474 -	285,146 <0.8%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	5,418.8	5,048	770,683	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	401.83	401.83	1,140	174,111	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	2,624	400,619	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	696.17	2,974	454,093	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	3,350	511,475	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	5,923	904,195	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,430	218,293	無線通信サービス
SSE PLC	1,179.15	1,179.15	1,753	267,655	電力
BP PLC	4,168.37	5,964.93	1,870	285,456	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	2,194.47	2,194.47	2,738	418,062	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	3,619	552,550	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	321.44	2,486	379,539	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,412.24 12銘柄	34,859.88 12銘柄	34,960 -	5,336,737 <14.5%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	203.38	168.48	5,108	616,624	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	6,556	791,405	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,028.17 2銘柄	993.27 2銘柄	11,664 -	1,408,030 <3.8%>

銘 柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スウェーデン) TELE2 AB-B SHS	百株 1,488.25	百株 1,488.25	千スウェーデン・クローナ 16,660	千円 218,258	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 1,488.25 1銘柄	1,488.25 1銘柄	16,660 -	218,258 <0.6%>	
(ユーロ…フランス) AXA SA DANONE TOTAL SE SANOFI	百株 2,636.52 416.6 918.14 620.01	百株 3,479.79 416.6 1,181.28 620.01	千ユーロ 7,909 2,464 4,612 5,297	千円 1,046,593 326,116 610,378 700,947	保険 食品 石油・ガス・消耗燃料 医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 4,591.27 4銘柄	5,697.68 4銘柄	20,284 -	2,684,036 <7.3%>	
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG E.ON SE SIEMENS AG-REG BASF SE ALLIANZ SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG SIEMENS ENERGY AG COVESTRO AG	百株 1,706.71 4,209.62 275.79 256.47 222.89 3,718.47 137.89 877.92	百株 1,706.71 4,209.62 393.08 256.47 297.39 3,718.47 -	千ユーロ 8,704 4,449 5,671 1,805 6,374 6,148 -	千円 1,151,742 588,766 750,434 238,842 843,481 813,519 -	航空貨物・物流サービス 総合公益事業 コングロマリット 化学 保険 各種電気通信サービス 電気設備 化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 11,405.76 8銘柄	10,581.74 6銘柄	33,152 -	4,386,785 <11.9%>	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV RED ELECTRICA DE CORPORACION SA FERROVIAL SA FERROVIAL SA-RTS	百株 5,817.73 423.32 752.35 739.38 739.38	百株 3,455.38 -	千ユーロ 3,980 -	千円 526,712 -	電力 建設・土木 電力 建設・土木 建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 8,472.16 5銘柄	5,179.25 3銘柄	7,591 -	1,004,548 <2.7%>	
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ FORTUM OYJ	百株 653.83 1,774.25	百株 653.83 1,774.25	千ユーロ 2,162 4,080	千円 286,104 539,968	紙製品・林産品 電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 2,428.08 2銘柄	2,428.08 2銘柄	6,242 -	826,072 <2.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 109,591.85 83銘柄	105,788.83 81銘柄	-	36,050,223 <97.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

## ■DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

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

### 外国投資証券

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

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

下記は、D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド (13,054,124,339円) の内容です。

### 外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

## ■D I A M新興国債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M新興国債券マザーファンド（79,986,111口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2021 年 5 月 10 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 865	千アメリカ・ドル 1,010	千円 109,876	% 72.1	% 43.7	% 62.8	% 9.2	% -
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 4,250	千メキシコ・ペソ 4,305	千円 23,516	15.4	-	15.4	-	-
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 1,870	千南アフリカ・ランド 1,662	千円 12,864	8.4	8.4	8.4	-	-
合 計	-	-	千円 146,257	95.9	52.1	86.7	9.2	-

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、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	2021 年 5 月 10 日 現 在						
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	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	180	232	25,332	2037/01/20	
TURKEY 7.375 02/05/25	国債証券	7.3750	120	129	14,079	2025/02/05	
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	250	250	27,246	2036/03/17	
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	国債証券	5.1000	200	237	25,807	2035/03/28	
RUSSIAN FEDERATION 12.75 06/24/28	国債証券	12.7500	25	41	4,537	2028/06/24	
UNITED MEXICAN STATES 6.75 09/27/34	国債証券	6.7500	90	118	12,872	2034/09/27	
小 計	-	-	865	1,010	109,876	-	
<b>(メキシコ)</b>		%	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	4,250	4,305	23,516	2042/11/13	
小 計	-	-	4,250	4,305	23,516	-	
<b>(南アフリカ)</b>		%	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	1,237	9,575	2048/02/28	
SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国債証券	10.5000	370	424	3,289	2026/12/21	
小 計	-	-	1,870	1,662	12,864	-	
合 計	-	-	-	-	146,257	-	



## ■D I A M B R I C s 株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M B R I C s 株式マザーファンド (108,099,001口) の内容です。

外国株式

銘 柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NETEASE INC-ADR	—	1.92	21	2,294	娯楽
BANCO ITAU HOLDING FINANCEIRA SA ADR	18.33	—	—	—	銀行
VALE SA SP-ADR	23.98	17.96	39	4,313	金属・鉱業
LUKOIL SPON ADR	2.67	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GAZPROM PAO ADR	17.93	17.74	11	1,257	石油・ガス・消耗燃料
BANCO BRADESCO SA ADR	34.94	28.5	13	1,422	銀行
SURGUTNEFTEGAZ ADR	13.94	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BAIDU INC -SPON ADR	1.2	1.2	22	2,500	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	2.61	9	1,041	金属・鉱業
ROSNEFT OIL CO GDR	—	20.39	14	1,602	石油・ガス・消耗燃料
TATNEFT ADR	3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	4.14	3.14	8	964	インターネット販売・通信販売
TAL EDUCATION GROUP-ADR	2.57	1.59	8	969	各種消費者サービス
MAIL.RU GROUP LTD GDR	—	4.94	10	1,191	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YANDEX NV	—	1.73	11	1,234	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SBERBANK ADR	20.06	12.29	21	2,305	銀行
HUAZHU GROUP LTD ADR	—	1	5	624	ホテル・レストラン・レジャー
NIO INC ADR	—	4.85	17	1,948	自動車
AUTOHOME INC ADR	0.84	0.84	7	849	インタラクティブ・メディアおよびサービス
WEIBO CORP ADR	1	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
JD.COM INC ADR	9.07	4.28	32	3,515	インターネット販売・通信販売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	7.93	5.7	128	13,968	インターネット販売・通信販売
MOMO INC SPON ADR	3	—	—	—	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	—	—	—	インターネット販売・通信販売
PINDUODUO INC ADR	1.2	1.47	19	2,139	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	2.53	2.55	15	1,722	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	175.34 20銘柄	134.7 19銘柄	421 —	45,868 <30.6%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA MOBILE LIMITED	25	—	—	—	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	20	—	—	—	建設資材
HUADIAN POWER INTL CORP-H	180	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CNOOC LTD	190	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	80	—	—	—	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	76.8	96.8	91	1,288	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD	20	—	—	—	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	—	100	106	1,487	コンピュータ・周辺機器
YUEXIU PROPERTY CO LTD	780	820	153	2,148	不動産管理・開発
KINGBOARD HOLDINGS LTD	15	—	—	—	電子装置・機器・部品

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BYD CO LTD	-	5	72	1,015	自動車
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	-	30	57	806	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	70	70	111	1,561	保険
TINGYI HOLDING CORP	60	40	56	789	食品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	30	20	83	1,162	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	31	15	900	12,609	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	40	30	244	3,429	保険
LI NING CO LTD	40	15	102	1,439	繊維・アパレル・贅沢品
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD	-	55	90	1,272	海運業
CHINA CONSTRUCTION BANK	590	440	275	3,852	銀行
SSY GROUP LTD	120	-	-	-	医薬品
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL	100	40	44	627	建設資材
BANK OF CHINA LTD	800	590	185	2,595	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	190	130	65	919	銀行
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	30	-	-	-	家庭用耐久財
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	10	10	144	2,020	繊維・アパレル・贅沢品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	-	20	51	725	家庭用品
CHINA AOYUAN GROUP LTD	100	-	-	-	不動産管理・開発
SINOTRUK HONG KONG LTD	-	25	47	670	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD	170	-	-	-	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	-	60	57	801	食品
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP	100	-	-	-	建設・土木
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	44	18	49	699	保険
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	20	-	-	-	医薬品
SINOPHARM GROUP CO	36	40	96	1,356	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	-	90	157	2,204	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	20	30	92	1,296	不動産管理・開発
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	40	15	73	1,029	不動産管理・開発
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	180	-	-	-	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	400	300	91	1,281	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	-	20	114	1,598	専門小売り
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	200	110	56	798	銀行
CHINA TOWER CORP LTD	480	820	91	1,275	各種電気通信サービス
XIAOMI CORP	52	56	141	1,981	コンピュータ・周辺機器
MEITUAN	-	14	395	5,546	インターネット販売・通信販売
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	140	60	61	865	半導体・半導体製造装置
PHARMARON BEIJING CO LTD	-	8	121	1,695	ライフサイエンス・ツール/サービス
HAIER SMART HOME CO LTD	-	36	115	1,618	家庭用耐久財
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	-	7	99	1,395	ライフサイエンス・ツール/サービス
BOC AVIATION LTD	15	-	-	-	商社・流通業
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	5	10	101	1,426	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>	5,499.8 38銘柄	4,245.8 36銘柄	4,803 67,295 <44.9%>	

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	20.99	11.19	2,161	3,220	石油・ガス・消耗燃料
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	20.08	8.97	688	1,025	自動車
ICICI BANK LTD	26.82	19.79	1,201	1,790	銀行
TATA MOTORS LTD	—	13.42	406	605	自動車
TATA POWER CO LTD	50.78	—	—	—	電力
VEDANTA LTD	59.99	—	—	—	金属・鉱業
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	12.3	6.49	1,620	2,414	貯蓄・抵当・不動産金融
INFOSYS LTD	21.47	12.96	1,752	2,611	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	5.57	—	—	—	家庭用品
HCL TECHNOLOGIES LTD	18.18	13.41	1,228	1,831	情報技術サービス
BHARTI AIRTEL LTD	14.02	—	—	—	無線通信サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	—	0.83	556	828	自動車
AUROBINDO PHARMA LTD	8	6.12	619	923	医薬品
LARSEN & TOUBRO LTD	7.08	5.71	766	1,142	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	—	2.32	1,503	2,240	建設資材
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	5.7	4.21	1,318	1,965	情報技術サービス
HINDALCO INDUSTRIES LTD	37.79	40.06	1,606	2,394	金属・鉱業
TECH MAHINDRA LTD	14	7.11	697	1,039	情報技術サービス
BAJAJ AUTO LTD	—	1.84	711	1,060	自動車
AVENUE SUPERMARTS LTD	2.18	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	324.95 16銘柄	154.43 15銘柄	16,841 —	25,093 <16.7%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	—	90	54	1,125	電力
BANCO DO BRASIL SA	20	—	—	—	銀行
PETROLEO BRASILEIRO SA	49	24	58	1,214	石油・ガス・消耗燃料
SUZANO SA	—	5	33	699	紙製品・林産品
TELEFONICA BRASIL S.A.	11	—	—	—	各種電気通信サービス
JBS SA	22	—	—	—	食品
MAGAZINE LUIZA SA	32	13	25	536	複合小売り
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	—	24	51	1,070	食品・生活必需品小売り
NATURA &CO HOLDING SA	—	12	60	1,248	パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	134 5銘柄	168 6銘柄	283 —	5,896 <3.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,134.09 79銘柄	4,702.93 76銘柄	— —	144,153 <96.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

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

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

## 国内債券アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

36ページをご参照ください。

## 高金利ソブリン・マザーファンドの組入資産の明細

43～44ページをご参照ください。

## J-REITオープン・アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

71～72ページをご参照ください。

## ■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	第 28 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	千円 115,344	% 5.3
高金利ソブリン・マザーファンド	739,273	33.8
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	217,985	10.0
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	325,403	14.9
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	211,171	9.7
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	85,076	3.9
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	157,951	7.2
DIAM新興国債券マザーファンド	152,501	7.0
DIAM BRICS株式マザーファンド	150,041	6.9
コール・ローン等、その他	32,926	1.5
投資信託財産総額	2,187,675	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2021年5月10日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは1,904,578千円、99.1％、DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドは36,485,067千円、98.9％、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは25,891,144千円、97.3％、DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドは40,005,422千円、97.5％、DIAM新興国債券マザーファンドは150,929千円、99.0％、DIAM BRICS株式マザーファンドは148,045千円、98.7％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.77円、1カナダ・ドル=89.73円、1オーストラリア・ドル=85.44円、1香港・ドル=14.01円、1シンガポール・ドル=82.08円、1ニュージーランド・ドル=79.25円、1台湾・ドル=3.897円、1イギリス・ポンド=152.65円、1スイス・フラン=120.71円、1ノルウェー・クローネ=13.26円、1スウェーデン・クローナ=13.10円、1メキシコ・ペソ=5.462円、1インド・ルピー=1.49円、1ブラジル・レアル=20.764円、1マレーシア・リングギット=26.524円、1南アフリカ・ランド=7.74円、1タイ・バーツ=3.49円、1ポーランド・ズロチ=29.055円、1ユーロ=132.32円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月8日)、(2021年1月8日)、(2021年2月8日)、(2021年3月8日)、(2021年4月8日)、(2021年5月10日)現在

項目	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,176,077,051円</b>	<b>2,196,413,562円</b>	<b>2,222,819,983円</b>	<b>2,139,662,099円</b>	<b>2,169,020,092円</b>	<b>2,187,675,320円</b>
コール・ローン等	30,794,510	35,749,847	34,839,739	38,318,087	26,123,762	32,926,135
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	115,499,646	115,279,880	115,100,810	114,905,462	115,174,066	115,344,996
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	737,318,177	734,364,449	740,548,463	731,711,860	731,424,813	739,273,716
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	227,485,059	223,538,603	222,618,197	224,915,598	213,091,298	217,985,518
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	268,412,569	277,072,671	258,383,367	301,194,328	311,619,405	325,403,225
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	198,213,942	207,795,974	219,336,764	203,173,203	219,473,401	211,171,736
DIAM U.S. リート・オープン・マザーファンド(評価額)	82,974,958	79,894,548	86,375,571	80,622,419	87,174,857	85,076,044
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)	153,941,986	155,123,469	156,537,756	145,130,888	154,025,990	157,951,018
DIAM 新興国債券マザーファンド(評価額)	173,004,715	173,650,395	177,206,312	147,054,465	148,590,198	152,501,519
DIAM BRICS 株式マザーファンド(評価額)	188,431,489	193,943,726	211,873,004	152,635,789	152,322,302	150,041,413
未収入金	-	-	-	-	10,000,000	-
<b>(B) 負債</b>	<b>5,826,697</b>	<b>7,639,755</b>	<b>6,954,362</b>	<b>8,802,813</b>	<b>8,428,845</b>	<b>5,887,064</b>
未払収益分配金	2,793,940	2,766,093	2,734,504	2,607,218	2,567,767	2,545,633
未払解約金	756,445	2,436,122	1,759,836	3,979,694	3,435,021	835,767
未払信託報酬	2,269,595	2,430,344	2,452,762	2,209,361	2,418,898	2,498,270
その他未払費用	6,717	7,196	7,260	6,540	7,159	7,394
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,170,250,354</b>	<b>2,188,773,807</b>	<b>2,215,865,621</b>	<b>2,130,859,286</b>	<b>2,160,591,247</b>	<b>2,181,788,256</b>
元本	2,793,940,877	2,766,093,360	2,734,504,848	2,607,218,238	2,567,767,536	2,545,633,357
次期繰越損益金	△623,690,523	△577,319,553	△518,639,227	△476,358,952	△407,176,289	△363,845,101
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,793,940,877口</b>	<b>2,766,093,360口</b>	<b>2,734,504,848口</b>	<b>2,607,218,238口</b>	<b>2,567,767,536口</b>	<b>2,545,633,357口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,768円	7,913円	8,103円	8,173円	8,414円	8,571円

(注) 第162期末における元本額は2,817,040,068円、当作成期間(第163期～第168期)中における追加設定元本額は796,815円、同解約元本額は272,203,526円です。

## ■損益の状況

〔自 2020年11月10日 至 2020年12月8日〕〔自 2020年12月9日 至 2021年1月8日〕〔自 2021年1月9日 至 2021年2月8日〕〔自 2021年2月9日 至 2021年3月8日〕〔自 2021年3月9日 至 2021年4月8日〕〔自 2021年4月9日 至 2021年5月10日〕

項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	△791円	△698円	△246円	△396円	△318円	△244円
受 取 利 息	10	17	3	7	1	-
支 払 利 息	△801	△715	△249	△403	△319	△244
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	78,581,620	45,358,301	57,282,243	22,961,322	66,967,728	44,872,559
売 買 益	80,075,053	48,682,757	57,639,739	33,969,259	67,875,201	47,164,969
売 買 損	△1,493,433	△3,324,456	△357,496	△11,007,937	△907,473	△2,292,410
(C) 信 託 報 酬 等	△2,276,312	△2,437,540	△2,460,022	△2,215,901	△2,426,057	△2,505,664
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	76,304,517	42,920,063	54,821,975	20,745,025	64,541,353	42,366,651
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△665,468,650	△586,028,260	△539,627,359	△464,812,045	△439,876,517	△374,633,387
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△31,732,450	△31,445,263	△31,099,339	△29,684,714	△29,273,358	△29,032,732
(配 当 等 相 当 額)	(12,801,231)	(12,675,138)	(12,531,224)	(11,950,034)	(11,772,158)	(11,672,245)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△44,533,681)	(△44,120,401)	(△43,630,563)	(△41,634,748)	(△41,045,516)	(△40,704,977)
(G) 合 計 (D+E+F)	△620,896,583	△574,553,460	△515,904,723	△473,751,734	△404,608,522	△361,299,468
(H) 収 益 分 配 金	△2,793,940	△2,766,093	△2,734,504	△2,607,218	△2,567,767	△2,545,633
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△623,690,523	△577,319,553	△518,639,227	△476,358,952	△407,176,289	△363,845,101
追 加 信 託 差 損 益 金	△31,732,450	△31,445,263	△31,099,339	△29,684,714	△29,273,358	△29,032,732
(配 当 等 相 当 額)	(12,801,292)	(12,675,239)	(12,531,261)	(11,950,248)	(11,772,619)	(11,672,312)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△44,533,742)	(△44,120,502)	(△43,630,600)	(△41,634,962)	(△41,045,977)	(△40,705,044)
分 配 準 備 積 立 金	28,619,422	30,258,535	30,499,065	31,403,918	35,105,423	37,186,009
繰 越 損 益 金	△620,577,495	△576,132,825	△518,038,953	△478,078,156	△413,008,354	△371,998,378

(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163期から第168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998,372円、D I A M U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンド207,348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380,579円です。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,764,599円	4,691,894円	3,321,310円	4,933,858円	6,747,193円	4,929,941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	12,801,292	12,675,239	12,531,261	11,950,248	11,772,619	11,672,312
(d) 分 配 準 備 積 立 金	27,648,763	28,332,734	29,912,259	29,077,278	30,925,997	34,801,701
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	44,214,654	45,699,867	45,764,830	45,961,384	49,445,809	51,403,954
(f) 1万口当たり当期分配対象額	158.25	165.21	167.36	176.29	192.56	201.93
(g) 分 配 金	2,793,940	2,766,093	2,734,504	2,607,218	2,567,767	2,545,633
(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 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 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15期（決算日 2021年5月10日）

（計算期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

国内債券アクティブ・マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率				
11期 (2017年5月8日)	13,773	△1.9	379.64	△2.1	99.1	—	—	百万円 706
12期 (2018年5月8日)	13,871	0.7	381.90	0.6	87.0	—	—	575
13期 (2019年5月8日)	14,119	1.8	388.40	1.7	94.6	—	—	455
14期 (2020年5月8日)	14,190	0.5	388.67	0.1	93.3	—	—	372
15期 (2021年5月10日)	14,171	△0.1	386.71	△0.5	93.2	—	—	352

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。



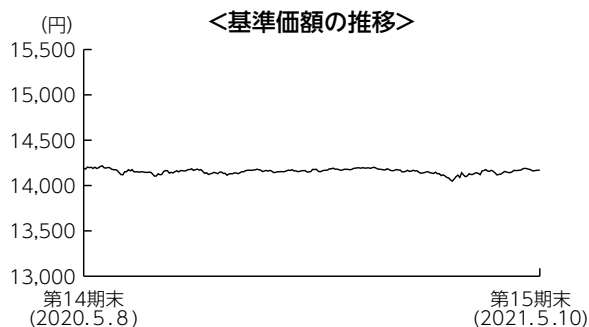
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

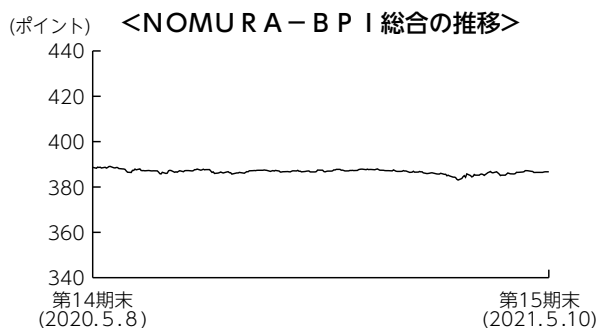


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は14,171円となり、前期末比で0.1%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

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



### 投資環境

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

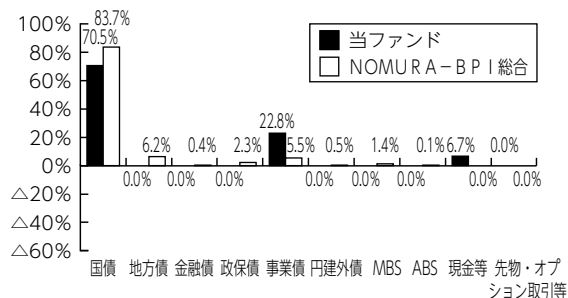
## ポートフォリオについて

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

※金利変動に対する債券価格の変動性。

## 【運用状況】

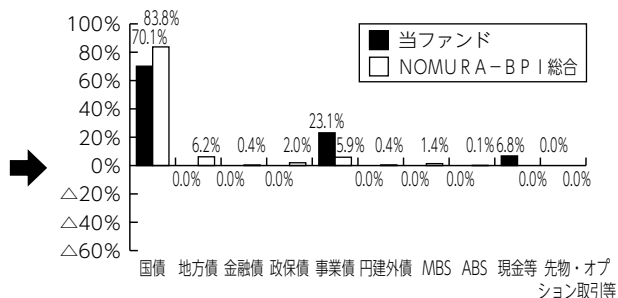
### ○種類別構成比 期首（前期末）



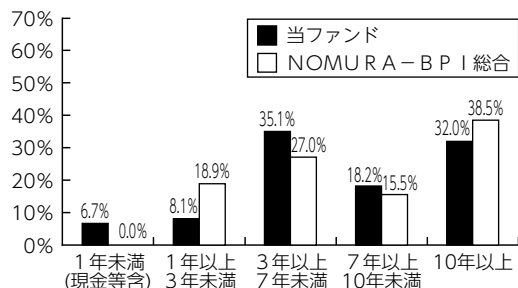
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含みます。

### 期末

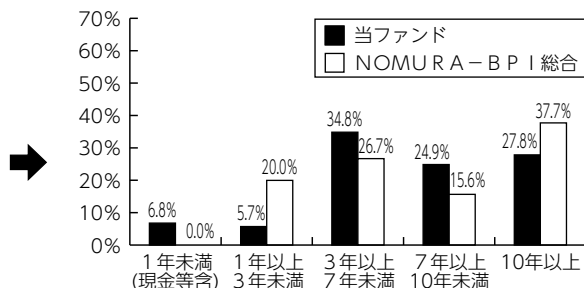


### ○残存年限別構成比 期首（前期末）



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

### 期末



## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で0.5%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.4%上回りました。現物債戦略で超長期債をアンダーウェイトとしたデュレーション戦略や、クレジット戦略による着実な利回り収益の獲得がプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が開始され、コロナ禍からの回復への期待が高まる中、当面の長期金利（10年国債利回り）は昨年までの水準よりやや高め0.10%を中心としたレンジ圏での推移を予想しています。デュレーション戦略および先物ヘッジ戦略は、引き続き機動的なコントロールを継続します。クレジット戦略は、日銀による政策支援の恩恵から良好な環境が続いており、引き続き高い利回りが期待できる事業債を多めに保有する戦略を継続する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 221,398	千円 234,365 (-)
	社 債 券	142,587	146,934 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 363	百万円 40	% 11.2	百万円 381	百万円 23	% 6.1

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当	期
	買 付	額
公 社 債		百万円 40

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

## ■組入資産の明細

### 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	237,000	247,015	70.1	—	54.1	10.3	5.7
普 通 社 債 券	80,000	81,391	23.1	—	2.9	20.2	—
合 計	317,000	328,407	93.2	—	57.0	30.5	5.7

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

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円		
4 2 1 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	20,000	20,081	2023/02/01	
1 4 1 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	15,000	15,118	2024/09/20	
1 4 2 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	21,000	21,175	2024/12/20	
3 4 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	3,000	3,030	2026/12/20	
3 4 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,000	2,020	2027/06/20	
3 5 4 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	21,000	21,181	2029/03/20	
3 5 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	18,000	18,145	2029/06/20	
3 5 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	8,000	8,054	2029/12/20	
3 5 9 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	16,000	16,079	2030/06/20	
3 6 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	17,000	17,071	2030/09/20	
3 6 1 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	7,000	7,020	2030/12/20	
1 4 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	15,000	17,636	2032/09/20	
1 5 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	4,000	4,624	2034/09/20	
1 5 2 回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	1,000	1,131	2035/03/20	
1 5 3 回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	4,000	4,584	2035/06/20	
1 5 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	16,000	18,132	2035/09/20	
1 5 5 回 利付国庫債券 (20年)	1.0000	1,000	1,105	2035/12/20	
1 5 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	14,000	14,259	2036/03/20	
1 6 2 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	1,000	1,042	2037/09/20	
1 7 2 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	1,000	995	2040/03/20	
3 4 回 利付国庫債券 (30年)	2.2000	2,000	2,664	2041/03/20	
6 0 回 利付国庫債券 (30年)	0.9000	11,000	11,831	2048/09/20	
6 1 回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	3,000	3,071	2048/12/20	
6 4 回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	1,000	942	2049/09/20	

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

## ■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	328,407千円	93.2%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,890	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	352,298	100.0

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

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

(注1) 期首元本額 262,767,895円  
追加設定元本額 0円  
一部解約元本額 14,165,326円

(注2) 期末における元本の内訳  
D I AM世界6資産バランスファンド 167,207,469円  
D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 81,395,100円  
期末元本合計 248,602,569円

## ■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

# 高金利ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2021年5月10日）

（計算期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

高金利ソブリン・マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	期騰	落中率			
	円	%	%	%	百万円
11期（2017年5月8日）	12,774	2.4	96.6	—	6,447
12期（2018年5月8日）	13,109	2.6	97.5	—	5,722
13期（2019年5月8日）	13,378	2.1	98.0	—	2,208
14期（2020年5月8日）	13,113	△2.0	95.1	—	1,883
15期（2021年5月10日）	15,048	14.8	98.2	—	1,919

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額の推移

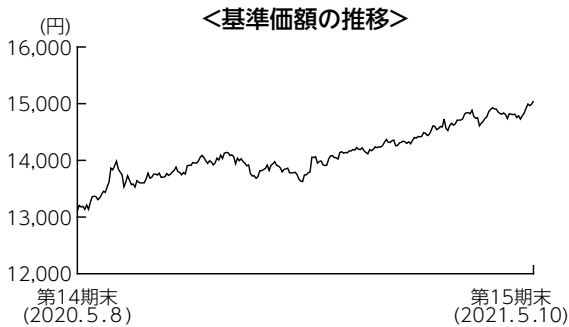
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年 5 月 8 日	円 13,113	% -	% -	% 95.1	% -
5 月 末	13,436	2.5	98.4	-	
6 月 末	13,677	4.3	98.4	-	
7 月 末	13,761	4.9	97.7	-	
8 月 末	14,034	7.0	97.9	-	
9 月 末	13,817	5.4	97.8	-	
10 月 末	13,631	4.0	97.6	-	
11 月 末	14,045	7.1	98.7	-	
12 月 末	14,225	8.5	98.9	-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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。



## ■当期の運用経過（2020年5月9日から2021年5月10日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は15,048円となり、前期末比で14.8%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

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

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

## 投資環境

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

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

## ポートフォリオについて

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

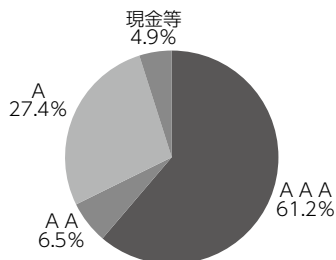
## 【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

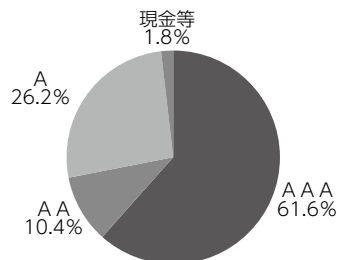
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

### ○格付別構成比

期首 (前期末)



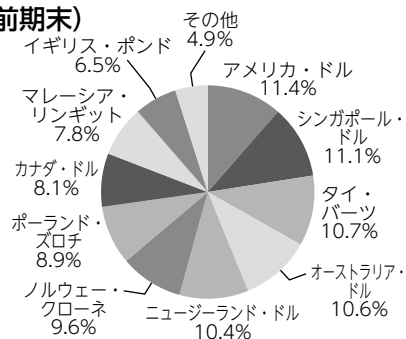
期末



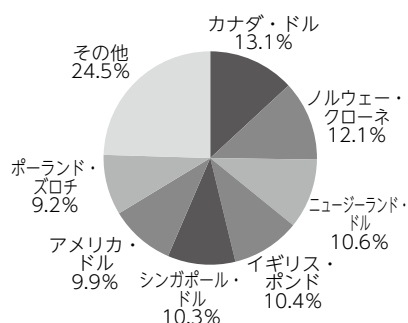
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

### ○通貨別構成比

期首 (前期末)



期末



※ 期末は上位8位以下をその他に含めて集計しています。

## 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用)	7円	0.047%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(7)	(0.047)	
合 計	(0)	(0.000)	
合 計	7	0.047	
期中の平均基準価額は14,111円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 4,656	千アメリカ・ドル 4,891
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,715	千カナダ・ドル 852
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 2,839	千オーストラリア・ドル 4,422
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 544	千シンガポール・ドル 867
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 1,714	千ニュージーランド・ドル 2,047
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 1,199	千イギリス・ポンド 817
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 31,933	千ノルウェー・クローネ 30,798
国	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 3,423	千マレーシア・リンギット 3,257
	タイ	国 債 証 券	千タイ・バーツ 60,845	千タイ・バーツ 73,923
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 11,655	千ポーランド・ズロチ 12,359

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,750	千アメリカ・ドル 1,738	千円 189,124	% 9.9	% -	% -	% 9.9	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,720	千カナダ・ドル 2,804	千円 251,605	13.1	-	-	13.1	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,277	千オーストラリア・ドル 1,257	千円 107,480	5.6	-	5.6	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,250	千シンガポール・ドル 2,401	千円 197,108	10.3	-	-	10.3	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,320	千ニュージーランド・ドル 2,570	千円 203,719	10.6	-	3.0	7.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 1,280	千イギリス・ポンド 1,302	千円 198,864	10.4	-	-	10.4	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,100	千ノルウェー・クローネ 17,548	千円 232,686	12.1	-	-	12.1	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,700	千マレーシア・リンギット 6,031	千円 159,979	8.3	-	4.7	3.6	-
タイ	千タイ・バーツ 47,000	千タイ・バーツ 48,138	千円 168,003	8.8	-	-	8.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 5,590	千ポーランド・ズロチ 6,045	千円 175,664	9.2	-	9.2	-	-
合 計	-	-	千円 1,884,238	98.2	-	22.4	75.8	-

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

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

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

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

## ■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,884,238	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,828	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,921,066	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,904,578千円、99.1％です。

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

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

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

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

## ■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

# 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
		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

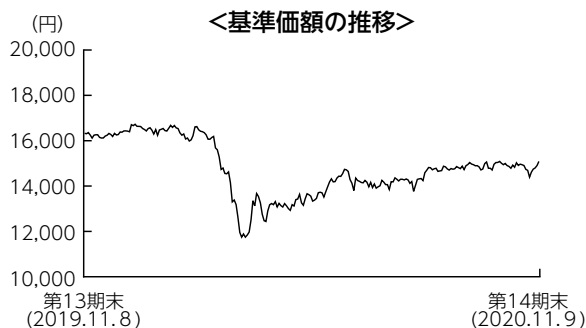
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株式組入比率	株式先物比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019 年 11 月 8 日	円 16,328	% -	% -	% 95.9	% -
11 月 末	16,185	△0.9		96.5	-
12 月 末	16,465	0.8		97.5	-
2020 年 1 月 末	16,119	△1.3		96.9	-
2 月 末	14,732	△9.8		95.8	-
3 月 末	13,260	△18.8		93.6	-
4 月 末	13,632	△16.5		93.6	-
5 月 末	14,185	△13.1		94.2	-
6 月 末	14,089	△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 176.5 (2)	千円 313,900 (-)	千株 191.1	千円 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	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
<b>建設業 (5.7%)</b>				
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	
<b>食料品 (1.8%)</b>				
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	
<b>繊維製品 (2.3%)</b>				
富士紡ホールディングス	1.9	1.3	4,738	
<b>化学 (15.4%)</b>				
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	
<b>医薬品 (4.8%)</b>				
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	
<b>石油・石炭製品 (0.2%)</b>				
E N E O Sホールディングス	6	1.2	436	
<b>ガラス・土石製品 (0.2%)</b>				
フジインコーポレーテッド	1	0.1	357	
ニチアス	1	—	—	
<b>非鉄金属 (3.9%)</b>				
三井金属鉱業	—	0.2	562	
アサヒホールディングス	—	2	7,530	
<b>金属製品 (0.4%)</b>				
三和ホールディングス	—	0.6	763	
L I X I Lグループ	2	—	—	
<b>機械 (5.1%)</b>				
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	評 価 額
	千株	千株	千円	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	
<b>電気機器 (10.3%)</b>				
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	
<b>輸送用機器 (7.5%)</b>				
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	
<b>その他製品 (—%)</b>				
大日本印刷	0.5	—	—	
<b>電気・ガス業 (—%)</b>				
電源開発	1.1	—	—	
<b>情報・通信業 (10.6%)</b>				
コーエーテックモホールディングス	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	—	—	
<b>卸売業 (9.5%)</b>				
マクニカ・富士エレホールディングス	—	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
<b>小売業 (2.3%)</b>			
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
<b>銀行業 (6.2%)</b>			
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
<b>証券、商品先物取引業 (2.8%)</b>			
SBIホールディングス	1.1	2.2	5,863
<b>保険業 (8.0%)</b>			
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
<b>その他金融業 (0.1%)</b>			
オリックス	2.6	0.2	275
<b>不動産業 (1.4%)</b>			
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
<b>サービス業 (1.4%)</b>			
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	千株 108.2	千円 207,560
	銘柄数 < 比率 >	55銘柄	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)。



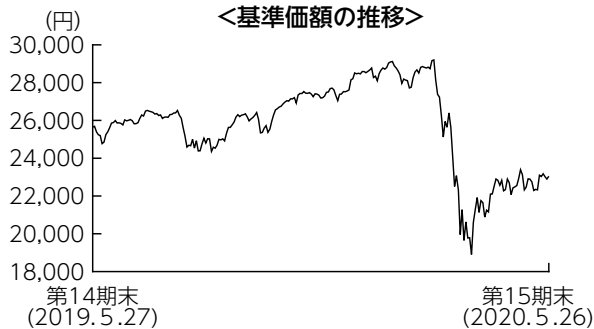
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 円	価 額	株 式 組 入 率 %	株 式 先 物 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に、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	ユ	百株 284.71 (-)	千ユーロ 1,027 (-)	百株 3,273.87	千ユーロ 1,645
	イ	- (-)	- (-)	9,724.56	8,642
	ロ	5,921.62 (-)	6,547 (-)	1,900.34	5,280
	-	- (19,242.9)	- (-)	30,068.9	1,660
	フ ィ ン ラ ン ド	1,135.8 (-)	1,723 (-)	-	-

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細  
外国株式

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(カナダ)</b>	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%>
<b>(オーストラリア)</b>	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%>
<b>(香港)</b>	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%>
<b>(シンガポール)</b>	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%>
<b>(イギリス)</b>	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%>
<b>(スイス)</b>	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	当 株数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…スペイン) FERROVIAL SA-RTS FERROVIAL SA-RTS	百株 739.38 -	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 653.83 1,774.25	千ユーロ 1,641 2,838	千円 193,006 333,729	紙製品・林産品 電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,292.28 2銘柄	2,428.08 2銘柄	4,480 -	526,735 <1.7%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	172,391.28 93銘柄	130,966.32 87銘柄	- -	29,150,031 <96.6%>

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

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

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



## ■投資信託財産の構成

2020年5月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 29,150,031	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,021,207	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	30,171,238	100.0

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

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

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月26日)現在

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

(注1) 期首元本額 14,316,761,394円

追加設定元本額 336,835,930円

一部解約元本額 1,561,504,352円

(注2) 期末における元本の内訳

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

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

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

D I A M 世界6資産バランスファンド 84,351,777円

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

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

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

期末元本合計 13,092,092,972円

## ■損益の状況

当期 自2019年5月28日 至2020年5月26日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## 《お知らせ》

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

(2019年6月26日)

# J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2021年5月10日）

（計算期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証R E I T指数		投資証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	（配当込み） （ベンチマーク） ポイント	騰落率		
11期（2017年5月8日）	19,456	△5.5	3,294.11	△5.1	96.7	820
12期（2018年5月8日）	20,086	3.2	3,387.81	2.8	98.3	805
13期（2019年5月8日）	22,722	13.1	3,816.90	12.7	98.1	544
14期（2020年5月8日）	21,294	△6.3	3,480.23	△8.8	97.6	404
15期（2021年5月10日）	27,502	29.2	4,503.65	29.4	97.3	451

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

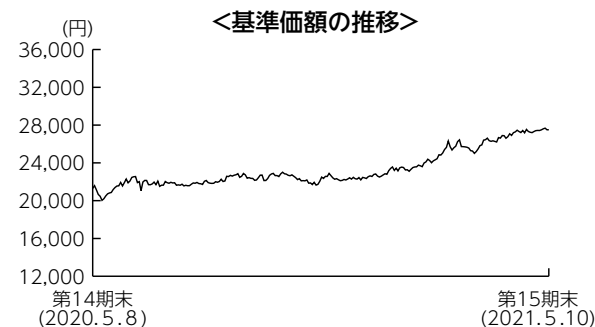
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配当込み) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2020 年 5 月 8 日	円	%	ポイント	%	%
	21,294	—	3,480.23	—	97.6
5 月 末	21,925	3.0	3,586.37	3.0	97.4
6 月 末	21,637	1.6	3,525.99	1.3	97.1
7 月 末	21,789	2.3	3,535.10	1.6	96.7
8 月 末	22,858	7.3	3,735.15	7.3	96.3
9 月 末	22,653	6.4	3,698.94	6.3	96.0
10 月 末	21,646	1.7	3,512.43	0.9	95.5
11 月 末	22,283	4.6	3,635.82	4.5	95.3
12 月 末	23,565	10.7	3,854.76	10.8	97.6
2021 年 1 月 末	24,389	14.5	4,004.00	15.0	98.3
2 月 末	25,728	20.8	4,207.24	20.9	97.8
3 月 末	26,875	26.2	4,399.26	26.4	97.5
4 月 末	27,608	29.7	4,518.99	29.8	97.3
(期 末) 2021 年 5 月 10 日	27,502	29.2	4,503.65	29.4	97.3

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

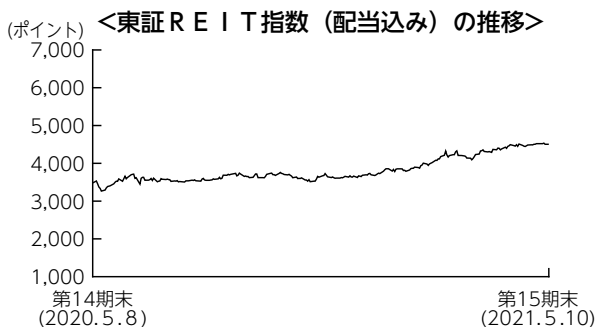


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は27,502円となり、前期末比で29.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

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



### 投資環境

当期間における国内リート市場は上昇しました。国内外における新型コロナウイルス感染者数増加への懸念と、ワクチン開発進展への期待等が交錯し、2020年10月までは一定レンジ内での推移となりました。11月に入ると米国大統領選挙がほぼ終了し先行き不透明感が後退したことなどから上昇傾向となりました。その後も、米国における大規模な経済対策等に対する期待が高まったことで、国内リート市場は堅調に推移しました。

## ポートフォリオについて

相対的に割安な銘柄や業績安定感がある銘柄を中心に運用を行いました。その結果、利益確定を目的に日本プロロジスリート投資法人などの一部売却等を実施しました。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）は29.4%上昇しました。

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

## 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	1円 (1)	0.006% (0.006)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	1	0.006	
期中の平均基準価額は23,342円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

### 投資証券

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

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
さくら総合リート投資法人	-	-	-	-
	(△0.03)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	-	-	0.015	2,451
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	0.004	456
	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	-	-	0.003	346
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	-	-	0.006	3,973
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	-	-	-	-
	(0.122)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	-	-	0.01	1,963
	(-)	(-)	(-)	(-)
NTT都市開発リート投資法人	-	-	0.018	2,454
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	-	-	0.008	1,292
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	-	-	0.009	1,055
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	-	-	0.01	1,562
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	-	-	0.006	4,220
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	-	-	0.01	1,023
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■利害関係人との取引状況等 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

### 国内投資証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
<b>不動産ファンド</b>		千□	千□	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		0.052	0.039	4,711	1.0
日本アコモデーションファンド投資法人		0.01	0.008	5,144	1.1
MCUBS MidCity投資法人		0.075	—	—	—
森ヒルズリート投資法人		0.028	0.022	3,458	0.8
産業ファンド投資法人		0.04	0.04	7,904	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人		0.035	0.035	12,355	2.7
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.03	0.03	6,639	1.5
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.025	0.021	10,458	2.3
GLP投資法人		0.151	0.141	25,281	5.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.035	0.022	7,700	1.7
日本プロロジスリート投資法人		0.08	0.069	24,012	5.3
星野リゾート・リート投資法人		0.005	0.004	2,568	0.6
Oneリート投資法人		0.017	0.015	4,575	1.0
ヒューリックリート投資法人		0.055	0.045	7,771	1.7
日本リート投資法人		0.016	0.011	4,702	1.0
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		0.506	0.336	6,961	1.5
積水ハウス・リート投資法人		0.12	0.105	9,408	2.1
ケネディクス商業リート投資法人		0.006	0.006	1,654	0.4
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.007	0.007	977	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.04	0.036	4,226	0.9
野村不動産マスターファンド投資法人		0.121	0.111	19,047	4.2
いちごホテルリート投資法人		0.03	0.021	1,835	0.4
ラサールロジポート投資法人		0.06	0.06	10,482	2.3
スターアジア不動産投資法人		0.02	0.06	3,372	0.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.01	0.01	5,550	1.2
さくら総合リート投資法人		0.03	—	—	—
投資法人みらい		0.056	0.056	2,755	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.006	0.006	795	0.2
三菱地所物流リート投資法人		0.015	0.015	6,795	1.5
CREロジスティクスファンド投資法人		0.04	0.025	4,430	1.0
ザイマックス・リート投資法人		0.03	0.026	2,995	0.7
タカラレーベン不動産投資法人		0.01	0.007	821	0.2



銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		0.015	0.015	2,064	0.5
日本ビルファンド投資法人		0.032	0.032	22,432	5.0
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.054	0.048	32,592	7.2
日本都市ファンド投資法人		0.047	0.169	18,725	4.1
オリックス不動産投資法人		0.089	0.079	15,144	3.4
日本プライムリアルティ投資法人		0.015	0.015	6,465	1.4
NTT都市開発リート投資法人		0.085	0.067	10,646	2.4
東急リアル・エステート投資法人		0.069	0.061	11,254	2.5
グローバル・ワン不動産投資法人		0.069	0.06	7,482	1.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.075	0.075	12,345	2.7
森トラスト総合リート投資法人		0.02	0.02	3,120	0.7
インヴィンシブル投資法人		0.178	0.178	7,573	1.7
フロンティア不動産投資法人		0.002	0.002	961	0.2
平和不動産リート投資法人		0.054	0.044	7,136	1.6
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.028	0.028	8,778	1.9
福岡リート投資法人		0.02	0.02	3,532	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人		0.013	0.013	10,296	2.3
大和証券オフィス投資法人		0.025	0.019	14,782	3.3
スターツプロシード投資法人		0.03	0.03	6,717	1.5
大和ハウスリート投資法人		0.04	0.04	11,940	2.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.159	0.159	10,271	2.3
大和証券リビング投資法人		0.06	0.05	5,600	1.2
合 計	□ 数 ・ 金 額	2.94	2.613	439,246	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	54銘柄 < 97.6% >	52銘柄 < 97.3% >	—	97.3

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

## ■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 439,246	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,066	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	451,312	100.0

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

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

(注1) 期首元本額 190,092,126円  
追加設定元本額 0円  
一部解約元本額 25,991,830円

(注2) 期末における元本の内訳  
D I A M世界6資産バランスファンド 87,316,158円  
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 76,784,138円  
期末元本合計 164,100,296円

## ■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

# DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2020年12月9日）

（計算期間 2019年12月10日～2020年12月9日）

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資 組入 証 比	券 率	純 総 資 産 額
		期 中 騰 落 率	額			
13期 (2016年12月9日)	円	%		%		百万円
	30,066	3.0		95.5		39,233
14期 (2017年12月11日)						
	32,493	8.1		94.5		35,615
15期 (2018年12月10日)						
	33,842	4.2		94.3		31,066
16期 (2019年12月9日)						
	38,048	12.4		97.0		29,121
17期 (2020年12月9日)						
	33,190	△12.8		96.5		23,446

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

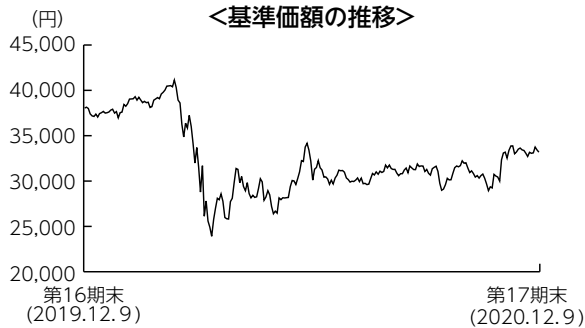
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2019年12月10日から2020年12月9日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は33,190円となり、前期末比で12.8%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

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

## 投資環境

米国リート市場は下落しました。世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大したことから、リート市場は大幅に下落しました。期半ば以降は、経済活動再開の動きを受けて値を戻したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や、米国大統領選挙を控えた先行き不透明感から上値が重くなりました。セクター別では、移動制限の影響を受けやすいと見られる、ホテルリートや小売りリートの下落がとりわけ大きくなりました。

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

## ポートフォリオについて

適正価格に到達したと見られる銘柄については、適宜入れ替えを行いました。また、米国景気の先行きや金利の動向も注視しつつ、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがある銘柄や、割安な水準にある銘柄を選別して投資しました。その他（データセンター、倉庫等）やヘルスケアなどの組入比率を引き上げた一方、住居施設や小売りなどの組入比率を引き下げました。

## 今後の運用方針

経済活動再開への期待と新型コロナウイルス感染再拡大への不安が混在し、変動の大きな市場環境が当面は続く予想されます。テナントの質や財務体質、手元資金確保に向けた取り組みのスピードや巧拙によって、リート間の格差は広がっていくと見えています。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	14円 (14)	0.044% (0.044)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.011 (0.011) (0.000)
合 計	18	0.056

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(32,284円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については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12月10日から2020年12月9日まで)

### 投資証券

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■利害関係人との取引状況等（2019年12月10日から2020年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

### 外国投資証券

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



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

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

## ■投資信託財産の構成

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	22,630,395	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	816,391	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	23,446,786	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、22,804,882千円、97.3%です。

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月9日)現在

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

(注1) 期首元本額 7,653,920,444円  
追加設定元本額 32,362,757円  
一部解約元本額 621,843,267円

(注2) 期末における元本の内訳  
D I A M世界6資産バランスファンド 21,739,595円  
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 24,821,993円  
D I A M ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース) 6,484,034,297円  
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 106,407,688円  
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 241,476,442円  
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 75,818,202円  
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 110,141,717円  
期末元本合計 7,064,439,934円

## ■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

第17期 (決算日 2020年12月9日)

(計算期間 2019年12月10日～2020年12月9日)

DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資信託受益証券、 投資証券組入比率	純総資産額
		期中騰落率			
13期 (2016年12月9日)	円		%	%	百万円
	21,392	△5.1		96.6	57,212
14期 (2017年12月11日)		25,713	20.2	95.8	54,616
15期 (2018年12月10日)		25,036	△2.6	95.4	45,994
16期 (2019年12月9日)		28,681	14.6	96.0	45,328
17期 (2020年12月9日)		26,456	△7.8	96.0	36,364

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

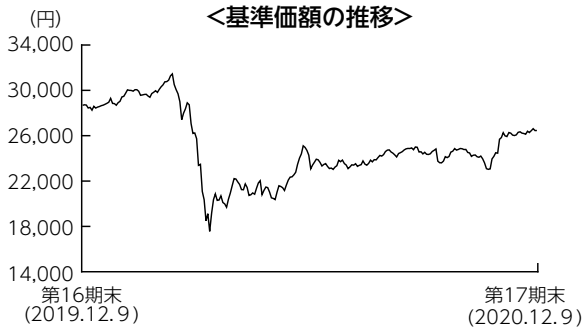
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		騰	落	
(期 首) 2019 年 12 月 9 日	円 28,681	% -		% 96.0
12 月 末	29,290	2.1		95.2
2020 年 1 月 末	29,652	3.4		96.3
2 月 末	29,003	1.1		95.3
3 月 末	20,327	△29.1		94.2
4 月 末	21,831	△23.9		95.6
5 月 末	22,368	△22.0		95.3
6 月 末	23,027	△19.7		94.9
7 月 末	23,695	△17.4		94.6
8 月 末	24,869	△13.3		95.3
9 月 末	24,067	△16.1		94.8
10 月 末	23,030	△19.7		95.3
11 月 末	26,197	△8.7		95.3
(期 末) 2020 年 12 月 9 日	26,456	△7.8		96.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2019年12月10日から2020年12月9日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は26,456円となり、前期末比で7.8%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

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

## 投資環境

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

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

## ポートフォリオについて

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、ベルギーや香港などの組入比率を引き上げた一方、オランダやシンガポールなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、工業や混合型などの組入比率を引き上げた一方、小売りや倉庫などの組入比率を引き下げました。

## 今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染が再拡大する一方、ワクチン実用化により中期的な回復の道筋も見えつつあります。こうした中、欧州リート市場は、物流をはじめ、安定したキャッシュフローが期待しやすい銘柄に重点的に投資を行っていく方針です。オーストラリアリート市場は、倉庫や物流、オフィス、小売り等のうち財務体質や成長性、配当利回りといった点に優れる銘柄を選別し投資する方針です。アジアリート市場は、物流など構造的な成長要因があるセクターに投資を行っていく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	5円 ( 3) ( 2)	0.019% (0.012) (0.007)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	1 ( 1) ( 1)	0.005 (0.002) (0.002)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	20 ( 5) (14)	0.080 (0.022) (0.058)
合 計	26	0.104

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(24,899円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については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12月10日から2020年12月9日まで)

投資信託受益証券、投資証券

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年12月10日から2020年12月9日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

### 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	柄	期首(前期末)		当期		期末	
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	率
<b>(カナダ)</b>		千口	千口	千カナダ・ドル	千円		%
CANADIAN APT PPTYS REIT		151.239	374.539	18,775	1,526,271		4.2
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		1,269.27	1,269.27	22,593	1,836,585		5.1
ALLIED PROPERTIES REIT		329.3	303.9	12,426	1,010,147		2.8
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU		565	386.8	8,250	670,678		1.8
CROMBIE REAL ESTATE INV		1,798.9	1,145.6	16,737	1,360,568		3.7
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		—	318.8	4,144	336,898		0.9
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		837	771.8	11,762	956,151		2.6
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV		806.35	1,110.75	19,282	1,567,484		4.3
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	5,757.059	5,681.459	113,972	9,264,786		—
		7銘柄<24.6%>	8銘柄<25.5%>	—	—		25.5
<b>(オーストラリア)</b>		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円		%
MIRVAC GROUP		8,871.748	6,724.439	17,887	1,381,771		3.8
CHARTER HALL RETAIL REIT		4,919.19	3,230.658	12,114	935,881		2.6
GPT GROUP		1,146.437	—	—	—		—
STOCKLAND		—	3,075.869	13,564	1,047,863		2.9
DEXUS		1,112.792	—	—	—		—
GOODMAN GROUP		404.577	404.577	7,452	575,690		1.6
VICINITY CENTRES		7,560.135	5,853.855	10,244	791,368		2.2
CHARTER HALL GROUP		732.518	732.518	10,445	806,930		2.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		—	6,291.085	22,459	1,734,971		4.8
NATIONAL STORAGE REIT		14,219.611	6,154.17	12,123	936,556		2.6
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	38,967.008	32,467.171	106,291	8,211,034		—
		8銘柄<21.8%>	8銘柄<22.6%>	—	—		22.6
<b>(香港)</b>		千口	千口	千香港・ドル	千円		%
LINK REIT		1,504	2,339.2	161,404	2,169,280		6.0
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	1,504	2,339.2	161,404	2,169,280		—
		1銘柄<3.7%>	1銘柄<6.0%>	—	—		6.0
<b>(シンガポール)</b>		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		2,249.2	—	—	—		—
ASCENDAS REAL ESTATE INV		2,695.791	2,533.091	7,421	578,170		1.6
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		7,958.442	5,752.542	10,987	855,914		2.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST		5,555.763	—	—	—		—
PARKWAY LIFE REIT		2,517	2,517	9,589	747,043		2.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		3,930.54	1,674.54	4,805	374,381		1.0
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	24,906.736	12,477.173	32,805	2,555,510		—
		6銘柄<10.8%>	4銘柄<7.0%>	—	—		7.0
<b>(ニュージーランド)</b>		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円		%
GOODMAN PROPERTY TRUST		11,888.756	11,602.872	27,614	2,026,928		5.6
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	11,888.756	11,602.872	27,614	2,026,928		—
		1銘柄<4.1%>	1銘柄<5.6%>	—	—		5.6
<b>(イギリス)</b>		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		%
UNITE GROUP PLC		1,286.534	629.834	6,833	951,797		2.6
SEGRO PLC		1,803.914	1,803.914	16,289	2,268,779		6.2
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	3,090.448	2,433.748	23,123	3,220,577		—
		2銘柄<10.0%>	2銘柄<8.9%>	—	—		8.9



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

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

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

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

## ■投資信託財産の構成

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券及び投資証券	千円	%
	34,899,734	96.0
コール・ローン等、その他	1,464,746	4.0
投資信託財産総額	36,364,481	100.0

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

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

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月9日)現在

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

(注1) 期首元本額 15,804,413,748円  
 追加設定元本額 71,579,110円  
 一部解約元本額 2,130,960,690円

(注2) 期末における元本の内訳  
 D I A M世界6資産バランスファンド 47,315,885円  
 D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 58,201,129円  
 D I A M ワールド・リート・インカム・オープン (毎月決算コース) 12,585,658,505円  
 D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 221,453,992円  
 D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 468,694,721円  
 D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 149,435,938円  
 D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 214,271,998円  
 期末元本合計 13,745,032,168円

## ■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# 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	期 騰 落 中 率		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	%	%	%	%	百万円
11期（2017年11月8日）	14,309	△10.3	96.1	-	-	200
12期（2018年11月8日）	16,065	12.3	95.3	-	-	225
13期（2019年11月8日）	15,273	△4.9	95.7	-	-	214
14期（2020年11月9日）	17,633	15.5	97.4	-	-	194
	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。

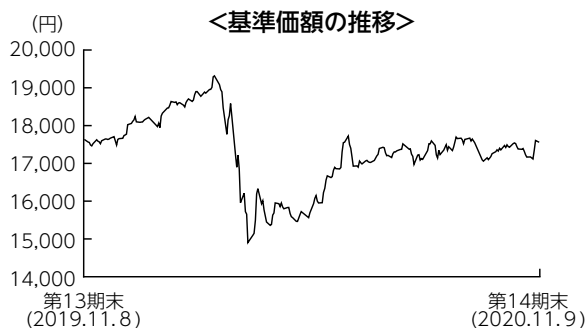
## ■当期中の基準価額の推移

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。

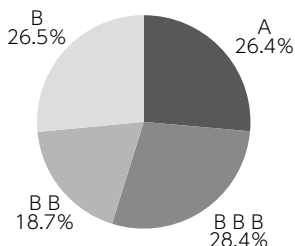
為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に多くの中央銀行が金融緩和策を講じたことに加え、市場全般のリスク回避姿勢も強まったことなどから円高が進行しました。当ファンドの投資対象通貨では、南アフリカランド、メキシコペソおよび米ドルは共に対円で下落となりました。

## ポートフォリオについて

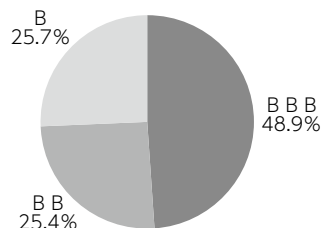
主として、ブラジル、メキシコ、ロシア、トルコが発行する米ドル建て国債を組入れたほか、一部南アフリカとメキシコの現地通貨建て国債を保有しました。

【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)

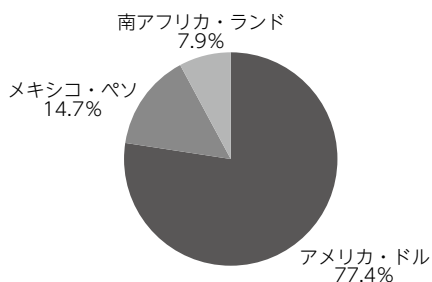


期末

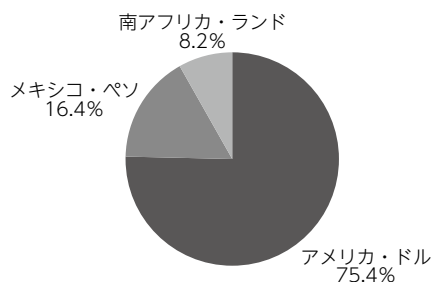


(注) 格付については、格付機関 (S & P および Moody's) による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & P の表記方法にあわせて表示しています。

### ○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		
<b>(アメリカ)</b>		%	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	-	
<b>(メキシコ)</b>		%	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	-	
<b>(南アフリカ)</b>		%	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	%	(円換算ベース、配当 込み、為替ヘッジなし) ベンチマーク)	%				
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)。

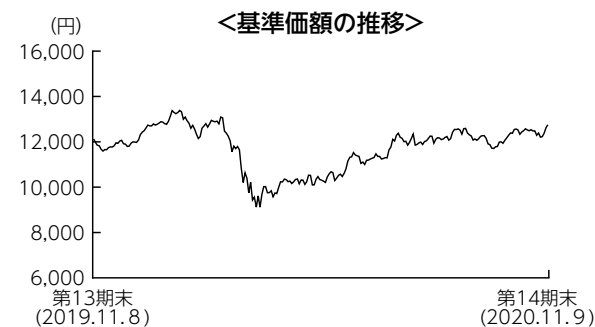
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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）

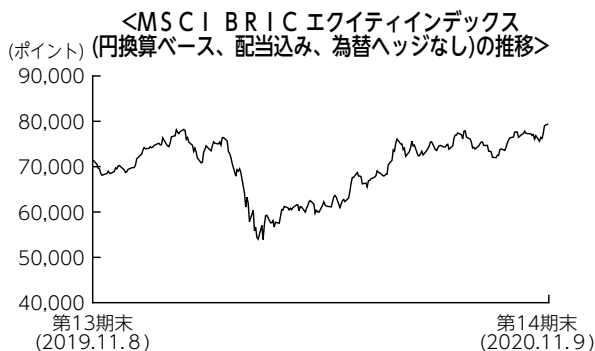


### 基準価額の推移

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) 比率は組入有効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	
<b>(アメリカ)</b>	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%>
<b>(香港)</b>	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	
<b>(香港)</b>	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%>
<b>(インド)</b>	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%>
<b>(ブラジル)</b>	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 銘 柄 数 < 比 率 >	175 11銘柄	134 5銘柄	336	6,467	—	<3.5%>	
合 計	株 数 : 金 額 銘 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。