

運用報告書 (全体版)

DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2007年5月23日から無期限です。	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。	
主 要 投資対象	DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド	以下の各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	国内債券アクティブ・マザーファンド	国債、国内企業の発行による普通社債、転換社債等を主要投資対象とします。
	高金利ソブリン・マザーファンド	高金利国のソブリン債券を主要投資対象とします。
	DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	主としてわが国の証券取引所（新興市場を含む）に上場している全銘柄を投資対象とします。
	DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
	J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	東京証券取引所に上場し、東証REIT指数に採用されている（または採用予定の）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	米国の証券取引所に上場もしくは上場に準ずる不動産投資等の投資信託証券を主要投資対象とします。
	DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	米国および日本を除く世界各国の証券取引所に上場もしくは上場に準ずる不動産投資等の投資信託証券を主要投資対象とします。
	DIAM新興国債券マザーファンド	新興国のソブリン債券を主要投資対象とします。
	DIAM BRICs株式マザーファンド	ブラジル、ロシア、インド、中国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	各マザーファンドの受益証券への投資を通じ、実質的に国内外の債券、株式、不動産投資信託証券への分散投資を行います。各マザーファンド受益証券の組入比率については、委託会社が定める基本資産配分比率に基づき投資を行います。ただし、国外の不動産投資信託証券へ投資するマザーファンドについては、各マザーファンドの純資産総額を合算して資産配分を算出します。各マザーファンド受益証券の時価の変動等により各マザーファンドの純資産総額が基本資産配分比率から一定量以上乖離した場合には、各マザーファンド受益証券への投資割合を基本資産配分比率に近づけることとします。実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。	
	各マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
組入制限	各マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月8日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の利子配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。原則として、毎月の収益分配については、利子配当等収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことをめざします。また、四半期（1月、4月、7月、10月）の決算時には、利子配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額から分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。	

愛称：クラシックエイト

第169期	<決算日	2021年6月8日>
第170期	<決算日	2021年7月8日>
第171期	<決算日	2021年8月10日>
第172期	<決算日	2021年9月8日>
第173期	<決算日	2021年10月8日>
第174期	<決算日	2021年11月8日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド」は、2021年11月8日に第174期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付(転換社債)比率	債券先物比率	投資信託受託資産比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	騰落率							
第25作成期	145期(2019年6月10日)	円 7,763	円 20	% △0.4	% 28.4	% -	% 46.6	% -	% -	% 21.4	百万円 2,635
	146期(2019年7月8日)	7,911	20	2.2	28.2	-	46.7	-	-	21.1	2,666
	147期(2019年8月8日)	7,599	20	△3.7	27.4	-	47.3	-	-	21.5	2,541
	148期(2019年9月9日)	7,803	20	2.9	27.8	-	46.1	-	-	22.1	2,595
	149期(2019年10月8日)	7,863	20	1.0	28.3	-	46.5	-	-	22.0	2,574
	150期(2019年11月8日)	8,124	20	3.6	29.1	-	46.5	-	-	20.9	2,604
第26作成期	151期(2019年12月9日)	8,092	20	△0.1	29.1	-	46.8	-	-	20.9	2,558
	152期(2020年1月8日)	8,105	20	0.4	29.0	-	46.8	-	-	20.8	2,521
	153期(2020年2月10日)	8,230	20	1.8	28.8	-	46.6	-	-	21.3	2,545
	154期(2020年3月9日)	7,365	20	△10.3	27.1	-	48.8	-	-	20.4	2,250
	155期(2020年4月8日)	6,925	20	△5.7	27.8	-	47.8	-	-	18.1	2,099
	156期(2020年5月8日)	6,987	10	1.0	28.2	-	47.1	-	-	18.8	2,097
第27作成期	157期(2020年6月8日)	7,638	10	9.5	29.5	-	46.7	-	-	19.5	2,276
	158期(2020年7月8日)	7,421	10	△2.7	29.2	-	46.3	-	-	19.0	2,194
	159期(2020年8月11日)	7,524	10	1.5	29.5	-	46.6	-	-	19.5	2,185
	160期(2020年9月8日)	7,595	10	1.1	29.7	-	46.6	-	-	18.8	2,188
	161期(2020年10月8日)	7,571	10	△0.2	29.9	-	46.0	-	-	19.3	2,164
	162期(2020年11月9日)	7,505	10	△0.7	29.7	-	46.3	-	-	19.4	2,114
第28作成期	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
第29作成期	169期(2021年6月8日)	8,721	10	1.9	30.4	-	45.0	-	-	21.0	2,197
	170期(2021年7月8日)	8,614	10	△1.1	30.1	-	44.9	-	-	20.7	2,164
	171期(2021年8月10日)	8,556	10	△0.6	29.6	-	45.2	-	-	20.9	2,139
	172期(2021年9月8日)	8,673	10	1.5	30.1	-	45.6	-	-	20.3	2,143
	173期(2021年10月8日)	8,486	10	△2.0	29.2	-	45.7	-	-	20.1	2,070
	174期(2021年11月8日)	8,718	10	2.9	29.6	-	45.9	-	-	20.9	2,108

(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(社債) 比率	債券先物率 比	投資信託 受益証券 組入比率	託証券 比率
		円	騰落率							
第169期	(期首) 2021年5月10日	8,571	% -	% 30.6	% -	% 44.9	% -	% -	% 20.2	% 20.2
	5月末	8,628	0.7	30.3	-	45.3	-	-	20.5	20.5
	(期末) 2021年6月8日	8,731	1.9	30.4	-	45.0	-	-	21.0	21.0
第170期	(期首) 2021年6月8日	8,721	-	30.4	-	45.0	-	-	21.0	21.0
	6月末	8,656	△0.7	30.4	-	44.8	-	-	20.7	20.7
	(期末) 2021年7月8日	8,624	△1.1	30.1	-	44.9	-	-	20.7	20.7
第171期	(期首) 2021年7月8日	8,614	-	30.1	-	44.9	-	-	20.7	20.7
	7月末	8,547	△0.8	29.5	-	45.2	-	-	20.7	20.7
	(期末) 2021年8月10日	8,566	△0.6	29.6	-	45.2	-	-	20.9	20.9
第172期	(期首) 2021年8月10日	8,556	-	29.6	-	45.2	-	-	20.9	20.9
	8月末	8,590	0.4	29.4	-	45.6	-	-	21.0	21.0
	(期末) 2021年9月8日	8,683	1.5	30.1	-	45.6	-	-	20.3	20.3
第173期	(期首) 2021年9月8日	8,673	-	30.1	-	45.6	-	-	20.3	20.3
	9月末	8,500	△2.0	29.2	-	46.6	-	-	20.2	20.2
	(期末) 2021年10月8日	8,496	△2.0	29.2	-	45.7	-	-	20.1	20.1
第174期	(期首) 2021年10月8日	8,486	-	29.2	-	45.7	-	-	20.1	20.1
	10月末	8,730	2.9	29.4	-	45.8	-	-	20.9	20.9
	(期末) 2021年11月8日	8,728	2.9	29.6	-	45.9	-	-	20.9	20.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

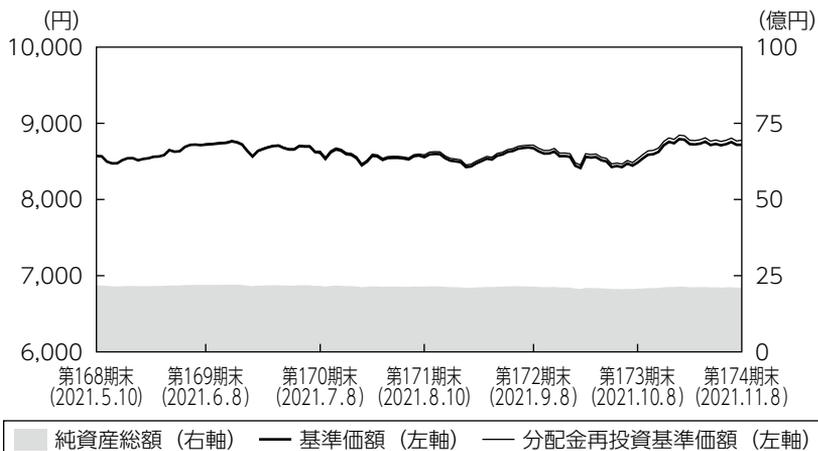
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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169期～第174期の運用経過（2021年5月11日から2021年11月8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

中国当局による規制強化の動きや鉄鉱石価格の下落などから新興国の株式市場が下落したことがマイナスに寄与した一方、新型コロナウイルス経口薬の開発進展や堅調な企業決算等を受けて新興国以外の株式市場とリート市場が上昇したこと、為替市場で米ドルやカナダドル等の通貨に対して円安に振れ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	0.3%
高金利ソブリン・マザーファンド	△1.2%
D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド	4.5%
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	6.0%
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	3.8%
D I A M US・リート・オープン・マザーファンド	20.0%
D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	14.3%
D I A M新興国債券マザーファンド	5.3%
D I A M B R I C S 株式マザーファンド	△4.5%

投資環境

国内債券市場では、2021年8月にかけて変異株の影響で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、緊急事態宣言やまん延防止等重点措置の発出がなされ、景気への悪影響が懸念されたことなどから長期金利（10年国債利回り）は低下基調で推移し、一時0%まで低下しましたが、その後10月下旬にかけて感染者数の減少傾向や欧米金利の上昇基調などから一時0.105%まで反発し、作成期末は0.055%となりました。

外国債券市場では、当ファンドが主に投資する残存年数5年程度の国債利回りは上昇（価格は下落）しました。新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大から景気回復に対する懸念が強まったことが、利回りの低下要因（価格は上昇）となったものの、ワクチン接種の効果などから死者数は抑制され、コロナ禍からの経済回復と中央銀行による緩和的な金融政策の段階的な解除が見込まれたこと、エネルギー価格の上昇などから高インフレの長期化懸念が強まったことを背景に利回りは上昇しました。

国内株式市場は、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化期待があったものの、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念、米金融緩和政策の見直しへの警戒感などから、ボックス圏での推移となりました。

外国株式市場は上昇しました。作成期初から2021年8月にかけては新型コロナウイルス変異株の感染拡大などから一時的に調整する局面が見られつつも、米欧企業の好決算や金融緩和継続の観測の高まりから上昇基調で推移しました。9月はFOMC（米連邦公開市場委員会）のタカ派化への警戒感や中国不動産大手を巡る懸念から下落しましたが、10月以降は新型コロナウイルス経口薬の開発進展や堅調な企業決算などから再び上昇しました。

国内リート市場は上昇しました。2021年7月上旬にかけては、米国長期金利の低下や、新型コロナウイルスに対するワクチンの接種進展により投資家心理が改善し、堅調に推移しました。その後は、増資による需給悪化への警戒感や、中国の不動産大手である中国恒大集団の巨額債務問題に対する懸念等を背景に、上値の重い展開となりました。

米国リート市場は大きく上昇しました。テーパリング（量的金融緩和の段階的縮小）の開始時期について不透明感が広がったことや、新型コロナウイルスデルタ株の感染再拡大による米国景気の鈍化懸念などの悪材料はあったものの、良好な経済指標の発表や企業の好決算を受けて米国株式市場が高値を更新する中、リートにも資金が流入しました。セクター別では、倉庫リートや工業リートなどが大きく上昇しました。

米国以外の海外リート市場は、一部地域を除き上昇しました。欧州市場は、経済指標の改善を背景に上昇しましたが、新型コロナウイルスの感染再拡大やインフレ懸念の高まりから、上値はやや抑えられました。アジア市場では、経済正常化への期待を背景にシンガポールで上昇した一方、中国不動産開発大手の信用不安が重しとなり、香港では下落しました。オーストラリア市場は、好調な経済指標の発表が続いたことや資源価格の上昇などが支援材料となり上昇しました。

投資国の米ドル建て新興国債券市場では、世界経済の正常化が進み、市場のリスクセンチメントが好転したことなどから、多くの組入国国債と米国国債の金利差が縮小しました。投資国の現地通貨建て国債市場では、メキシコ中央銀行が利上げに踏み切るなど、経済正常化過程で進行しているインフレ率上昇への対応のため、中央銀行がタカ派的な姿勢を強めたことなどからメキシコと南アフリカの国債利回りは上昇しました。

新興国株式市場は下落しました。中国当局による複数の業界への規制強化の動きなどを受け企業業績先行き不透明感の強まった中国株式市場や、鉄鉱石価格下落の影響などを受けたブラジル株式市場が軟調に推移しました。他方、原油価格上昇の恩恵を受けたロシア株式市場や、新型コロナウイルス新規感染者数がピークアウトし景気回復期待が高まったインド株式市場が上昇しました。

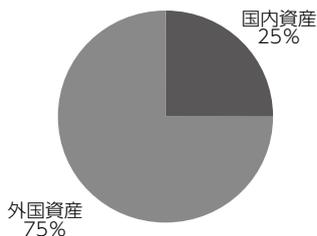
為替市場ではまちまちの動きとなりました。ドル/円相場は、F R B（米連邦準備理事会）による緩和的な金融政策の早期見直しに対する思惑から、作成期末にかけて円安ドル高が進みました。その他主要通貨では、長期金利が上昇し内外金利差が拡大したイギリスポンドやカナダドルなどに対して円安に振れた一方、インフレ懸念が高まったブラジルレアル等に対しては円高現地通貨安に振れました。

ポートフォリオについて

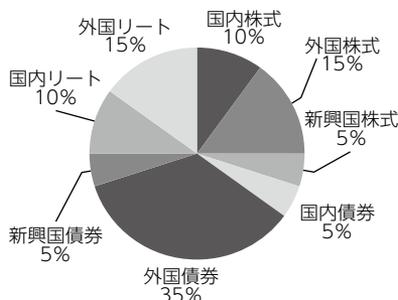
当ファンドでは、マザーファンドを通じて国内外の株式、債券およびリートと、新興国の株式・債券の8資産に投資を行いました。また、組入れる8資産の保有比率が基本資産配分比率に維持されるように資産配分を行いました。

当ファンドの基本資産配分

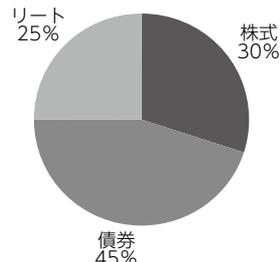
国内・海外に分散投資



国内・海外8つの資産に分散投資



株式・債券・リートに分散投資



※リートとは不動産投資信託証券のことです。

※1 比率は各マザーファンドの評価額の合計に対する割合です（以下同じ）。

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

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

●国内債券アクティブ・マザーファンド

デュレーション[※]戦略は、超長期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中心に継続しました。クレジット戦略では、高めの利回り収益が期待できる事業債を多めに保有する戦略を維持しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

●高金利ソブリン・マザーファンド

コロナ禍からの経済回復が見込まれる中、投資国の中央銀行は緩和的金融政策の解除に向かい、資源価格は堅調に推移すると予想しました。こうした見通しの下、資源価格との連動性が高く、中央銀行が早期に緩和解除を示唆したノルウェーやニュージーランドの投資比率を高めとする戦略を基本としました。また、米ドルについては、同国の経済動向や中央銀行の見通し、市場のリスク選好度などを勘案し、投資比率を機動的に変更しました。

●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、輸送用機器、電気機器、保険業などの比率を高めに運用を行いました。

●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程度の資産配分を維持しました。業種別では、幅広い業種に分散投資を行う中、金融やヘルスケアセクターに対する高めの投資比率を継続しました。

●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、オフィス銘柄や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。その他（データセンター、倉庫等）などの組入比率を引き上げた一方、小売りやオフィス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、工業などの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。

●D I A M新興国債券マザーファンド

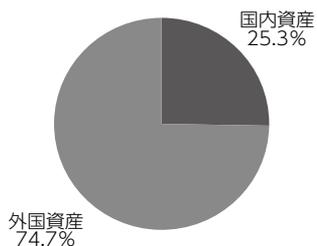
主として、ブラジル、メキシコ、ロシア、トルコが発行する米ドル建て国債を保有したほか、一部南アフリカとメキシコの現地通貨建て国債を保有しました。

●D I A M B R I C s 株式マザーファンド

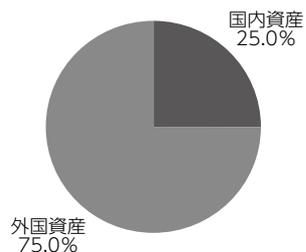
計量モデルを活用し、割安性・成長性を中心に企業ファンダメンタルズを総合的に評価の上、投資魅力度の高い銘柄の選定を行いました。業種配分については、一般消費財・サービスセクターやコミュニケーション・サービスセクターがオーバーウェイトで、生活必需品セクターや資本財・サービスセクターがアンダーウェイトとなっています。国別配分については、インドがオーバーウェイトで、中国がアンダーウェイトとなっています。

【運用状況】

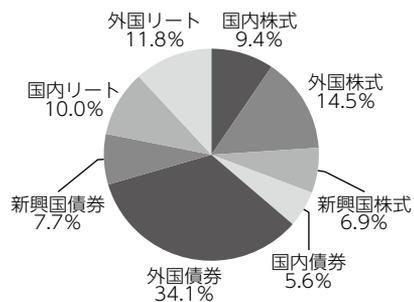
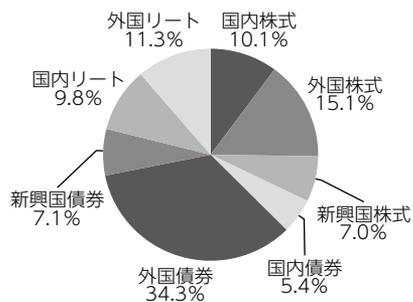
前作成期末 国内・海外に分散投資



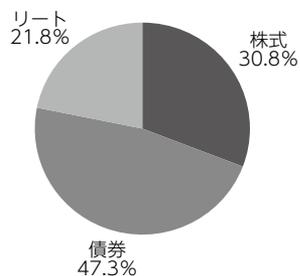
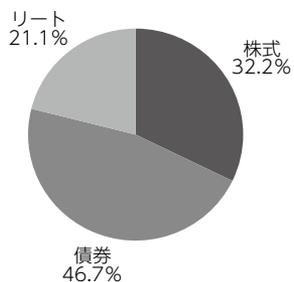
当作成期末



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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2021年5月11日 ~2021年6月8日	2021年6月9日 ~2021年7月8日	2021年7月9日 ~2021年8月10日	2021年8月11日 ~2021年9月8日	2021年9月9日 ~2021年10月8日	2021年10月9日 ~2021年11月8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	0.11%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.11%
当期の収益	10円	10円	3円	10円	10円	10円
当期の収益以外	-円	-円	6円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	199円	200円	193円	202円	209円	211円

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

当ファンドでは、今後も各資産の保有比率が基本配分比率に維持されるように各マザーファンドへの投資を実施します。マザーファンドの組入比率につきましては、高位組入れを維持します。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展により、経済活動の回復期待が高まっていること、金融政策の正常化見通しにより欧米金利もやや上昇傾向にあることから、当面の長期金利（10年国債利回り）は当作成期末よりやや高め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、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

新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念は残るものの、ワクチン接種の進展などから、世界経済の回復は続くと考えています。債券市場では、世界経済の回復進展と中央銀行による緩和解除の見通し、物価動向などが利回りの変動要因になると見ています。今後も一定以上の信用格付けを有する国の中から、債券・為替市場の流動性、投資規制、市場規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

●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、米金融緩和政策に対する見直し議論の高まりには留意が必要と考えますが、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、米中景気の回復ペース鈍化やインフレ過熱などがリスク要因となりつつも、世界的に潤沢な流動性や経済正常化への期待に支えられて、底堅く推移すると予想します。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動向には注意が必要ですが、世界的な経済活動再開への期待が高まりつつある状況です。安定的な業績や健全な財務体質などが評価され、国内リート市場の底堅い展開を想定しています。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

経済の正常化が着実に進む一方で、依然として高水準の新型コロナウイルス感染者数、インフレの進行などが懸念材料となっており、米国リート市場は神経質な展開が予想されます。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

●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

世界的なインフレの進行や金利上昇に対する警戒感から、リート市場はやや不安定な展開も予想されます。こうした中、欧州市場は、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。

●D I A M B R I C s 株式マザーファンド

株式市場は、先進国における金融緩和縮小の影響を受けて、不安定な相場展開となる可能性があります。それに対し、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬の開発進展に伴う経済再開回復期待が下支えしていく動きが続くと予想します。そのような環境下、計量モデルを活用し、株価のバリュエーションと企業の収益力を中心に分析、投資魅力度の高い銘柄を中心に組入れを行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第169期～第174期		項目の概要
	(2021年5月11日 ～2021年11月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.657%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,604円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(26)	(0.301)	
(販売会社)	(27)	(0.318)	
(受託会社)	(3)	(0.038)	
(b) 売買委託手数料	1	0.014	(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)	(0.013)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.005	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.005)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	10	0.111	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(7)	(0.085)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(2)	(0.025)	
合計	68	0.787	

(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。

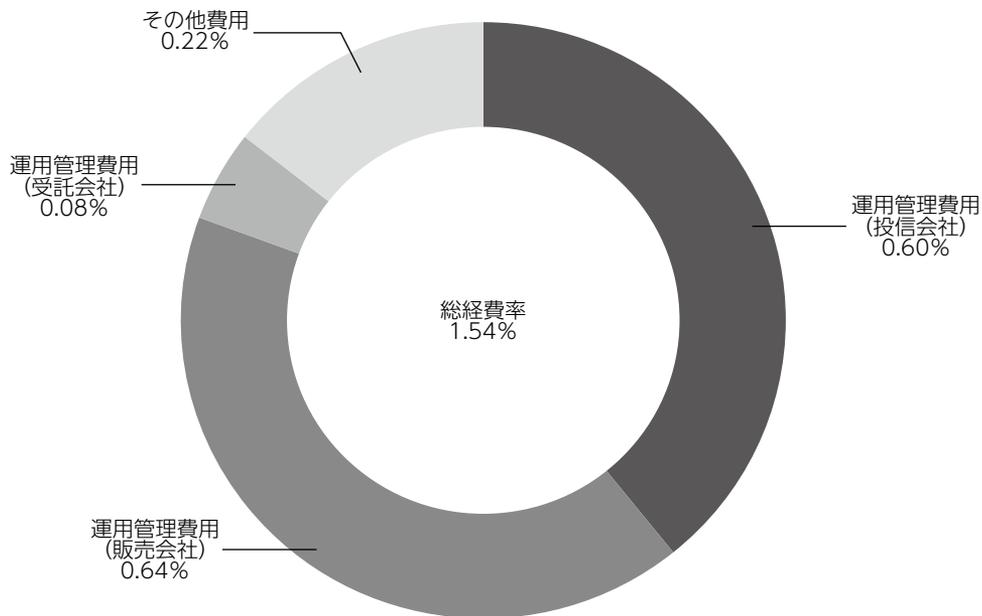
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.54%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年5月11日から2021年11月8日まで)

	第 169 期 ~ 第 174 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	-	-	13,576	20,000
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	-	-	15,976	30,000
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	-	-	12,637	40,000
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	-	-	3,422	10,000
DIAM US リート・オープン・マザーファンド	-	-	2,576	12,000
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	-	-	6,830	23,000
DIAM新興国債券マザーファンド	-	-	-	-
DIAM BRICs 株式マザーファンド	-	-	-	-

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 169 期 ~ 第 174 期		
	DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	DIAM BRICs 株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	250,418千円	18,592,431千円	90,234千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	193,718千円	35,008,632千円	141,449千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.29	0.53	0.63

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2021年5月11日から2021年11月8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 169 期 ~ 第 174 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	324千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	32千円
(B) / (A)	10.1%

(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 169 期 ~ 第 174 期					
区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B / A	うち利害関係人との取引状況 D	D / C		
公 社 債	百万円 130	百万円 -	% -	百万円 121	百万円 61	% 50.4

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 169 期 ~ 第 174 期					
区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B / A	うち利害関係人との取引状況 D	D / C		
株 式	百万円 113	百万円 26	% 23.8	百万円 137	百万円 33	% 24.1

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 28 作 成 期 末	第 29 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	81,395	81,395	115,678
高金利ソブリン・マザーファンド	491,277	477,700	710,388
D I A M日本好配当株オープン・マザーファンド	116,807	100,830	196,579
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	103,018	90,380	302,622
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	76,784	73,361	209,351
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	20,872	18,296	89,505
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	50,873	44,042	156,286
D I A M新興国債券マザーファンド	79,986	79,986	160,524
D I A M B R I C s 株式マザーファンド	108,099	108,099	143,252

<補足情報>

■国内債券アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

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

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2021年11月8日現在						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	267,000	277,213	78.5	—	55.2	10.3	13.0
普通社債券	60,000	60,509	17.1	—	8.6	8.5	—
合計	327,000	337,722	95.6	—	63.8	18.8	13.0

(注) 組入比率は、2021年11月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘	柄	2021年11月8日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
426回	利付国庫債券（2年）	0.0050	6,000	6,012	2023/07/01
427回	利付国庫債券（2年）	0.0050	20,000	20,043	2023/08/01
428回	利付国庫債券（2年）	0.0050	20,000	20,045	2023/09/01
141回	利付国庫債券（5年）	0.1000	15,000	15,094	2024/09/20
142回	利付国庫債券（5年）	0.1000	21,000	21,144	2024/12/20
345回	利付国庫債券（10年）	0.1000	3,000	3,031	2026/12/20
347回	利付国庫債券（10年）	0.1000	2,000	2,023	2027/06/20
354回	利付国庫債券（10年）	0.1000	21,000	21,263	2029/03/20
355回	利付国庫債券（10年）	0.1000	18,000	18,220	2029/06/20
357回	利付国庫債券（10年）	0.1000	8,000	8,091	2029/12/20
359回	利付国庫債券（10年）	0.1000	16,000	16,165	2030/06/20
360回	利付国庫債券（10年）	0.1000	10,000	10,093	2030/09/20
363回	利付国庫債券（10年）	0.1000	11,000	11,063	2031/06/20
140回	利付国庫債券（20年）	1.7000	15,000	17,588	2032/09/20
150回	利付国庫債券（20年）	1.4000	4,000	4,619	2034/09/20
152回	利付国庫債券（20年）	1.2000	1,000	1,131	2035/03/20
153回	利付国庫債券（20年）	1.3000	4,000	4,583	2035/06/20
154回	利付国庫債券（20年）	1.2000	16,000	18,133	2035/09/20
155回	利付国庫債券（20年）	1.0000	1,000	1,106	2035/12/20
156回	利付国庫債券（20年）	0.4000	14,000	14,310	2036/03/20
162回	利付国庫債券（20年）	0.6000	1,000	1,047	2037/09/20
172回	利付国庫債券（20年）	0.4000	1,000	1,000	2040/03/20
34回	利付国庫債券（30年）	2.2000	2,000	2,653	2041/03/20
60回	利付国庫債券（30年）	0.9000	11,000	11,790	2048/09/20

銘	柄	2021 年 11 月 8 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
6 1 回	利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	3,000	3,062	2048/12/20
6 4 回	利付国庫債券 (3 0 年)	0.4000	1,000	937	2049/09/20
6 9 回	利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	8,000	8,078	2050/12/20
7 0 回	利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	6,000	6,051	2051/03/20
7 1 回	利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	1,000	1,007	2051/06/20
6 回	利付国庫債券 (4 0 年)	1.9000	2,000	2,686	2053/03/20
7 回	利付国庫債券 (4 0 年)	1.7000	1,000	1,292	2054/03/20
9 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.4000	1,000	910	2056/03/20
1 0 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.9000	1,000	1,064	2057/03/20
1 2 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.5000	2,000	1,864	2059/03/20
小	計	—	267,000	277,213	—
(普通社債券)		%	千円	千円	
3 8 回	東京電力パワーグリッド社債	0.5800	10,000	10,135	2025/07/16
5 2 9 回	東北電力社債	0.0700	20,000	19,955	2026/04/24
7 3 回	三菱UFJリース社債	0.2800	20,000	20,111	2027/01/29
6 回	東京電力パワーグリッド社債	0.8500	10,000	10,306	2027/08/31
小	計	—	60,000	60,509	—
合	計	—	327,000	337,722	—

■高金利ソブリン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、高金利ソブリン・マザーファンド（1,219,933,457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 11 月 8 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,220	千アメリカ・ドル 1,219	千円 138,535	% 7.6	% -	% -	% 7.6	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,190	千カナダ・ドル 2,180	千円 198,902	11.0	-	-	10.1	0.9
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,798	千オーストラリア・ドル 1,727	千円 145,144	8.0	-	-	8.0	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,120	千シンガポール・ドル 2,216	千円 186,505	10.3	-	0.8	8.1	1.4
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,490	千ニュージーランド・ドル 2,618	千円 211,506	11.7	-	6.9	4.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 1,290	千イギリス・ポンド 1,300	千円 199,227	11.0	-	-	11.0	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 16,900	千ノルウェー・クローネ 16,939	千円 225,126	12.4	-	-	12.4	-
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 5,887	千円 160,961	8.9	-	-	8.9	-
タイ	千タイ・バーツ 42,000	千タイ・バーツ 43,270	千円 148,418	8.2	-	3.8	4.4	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 6,300	千ポーランド・ズロチ 6,252	千円 178,539	9.8	-	-	9.8	-
合 計	-	-	千円 1,792,868	98.8	-	11.5	85.1	2.3

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2021年11月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	2021年11月8日現在					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 0.375 01/31/26	国債証券	0.3750	350	341	38,793	2026/01/31	
US T N/B 0.375 04/30/25	国債証券	0.3750	390	384	43,668	2025/04/30	
US T N/B 1.625 10/31/26	国債証券	1.6250	480	493	56,073	2026/10/31	
小計	—	—	1,220	1,219	138,535	—	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 1.25 03/01/25	国債証券	1.2500	1,530	1,535	140,011	2025/03/01	
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	480	466	42,539	2025/09/01	
CANADA 0.25 11/01/22	国債証券	0.2500	180	179	16,351	2022/11/01	
小計	—	—	2,190	2,180	198,902	—	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 0.5 09/21/26	国債証券	0.5000	1,798	1,727	145,144	2026/09/21	
小計	—	—	1,798	1,727	145,144	—	
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE 1.75 02/01/23	国債証券	1.7500	300	304	25,610	2023/02/01	
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	150	165	13,917	2027/03/01	
SINGAPORE 2.375 06/01/25	国債証券	2.3750	1,670	1,746	146,977	2025/06/01	
小計	—	—	2,120	2,216	186,505	—	
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円		
NEW ZEALAND 4.5 04/15/27	国債証券	4.5000	1,400	1,556	125,703	2027/04/15	
NEW ZEALAND 2.75 04/15/25	国債証券	2.7500	570	581	46,943	2025/04/15	
NEW ZEALAND 0.5 05/15/26	国債証券	0.5000	520	481	38,859	2026/05/15	
小計	—	—	2,490	2,618	211,506	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国債証券	0.6250	1,290	1,300	199,227	2025/06/07	
小計	—	—	1,290	1,300	199,227	—	
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 1.5 02/19/26	国債証券	1.5000	16,900	16,939	225,126	2026/02/19	
小計	—	—	16,900	16,939	225,126	—	
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円		
MALAYSIA 3.906 07/15/26	国債証券	3.9060	3,200	3,297	90,161	2026/07/15	
MALAYSIA 4.059 09/30/24	国債証券	4.0590	2,500	2,589	70,800	2024/09/30	
小計	—	—	5,700	5,887	160,961	—	
(タイ)		%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円		
THAILAND 2.125 12/17/26	国債証券	2.1250	19,000	19,871	68,159	2026/12/17	
THAILAND 1.45 12/17/24	国債証券	1.4500	23,000	23,399	80,259	2024/12/17	
小計	—	—	42,000	43,270	148,418	—	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	2.5000	6,300	6,252	178,539	2026/07/25	
小計	—	—	6,300	6,252	178,539	—	
合計	—	—	—	—	1,792,868	—	

■D I AM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 AM世界好配当株オープン・マザーファンド（10,603,631,752口）の内容です。

外国株式

銘柄	2021年5月10日現在		2021年11月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	153.94	120.81	1,493	169,672	情報技術サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	540.39	-	-	-	食品
AMEREN CORP	114.41	-	-	-	総合公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	304.15	260.72	1,549	176,108	医薬品
CAMPBELL SOUP CO	812.08	-	-	-	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	391.45	-	-	-	コンピュータ・周辺機器
JPMORGAN CHASE & CO	-	365.29	6,138	697,478	銀行
CISCO SYSTEMS INC	1,560.07	917.66	5,237	595,037	通信機器
CLOROX COMPANY	67.38	-	-	-	家庭用品
CUMMINS INC	89.92	89.92	2,131	242,207	機械
DTE ENERGY CO	91.35	-	-	-	総合公益事業
BANK OF AMERICA CORP	-	1,312.52	6,164	700,456	銀行
EATON CORP PLC	239.5	239.5	4,102	466,141	電気設備
GILEAD SCIENCES INC	449.44	449.44	2,980	338,665	バイオテクノロジー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	-	147.36	3,300	374,993	航空宇宙・防衛
HP INC	945.45	344.2	1,099	124,950	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	400.58	-	-	-	総合公益事業
JOHNSON & JOHNSON	194.14	223.11	3,646	414,291	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	165.28	201.97	2,670	303,439	家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	91.18	18.28	621	70,594	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	435.29	11,087	1,259,735	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,309.04	1,097.39	7,022	797,862	保険
MERCK & CO.INC.	847.56	640.48	5,226	593,886	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	276.07	9,277	1,054,121	ソフトウェア
PACCAR INC	255.42	255.42	2,298	261,187	機械
PAYCHEX INC	-	387.14	4,824	548,208	情報技術サービス
PPL CORPORATION	893.92	636.97	1,829	207,853	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	6,442	732,038	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	-	-	-	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	433.03	210.71	3,077	349,632	家庭用品
QUALCOMM INC	-	322.88	5,263	598,085	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	136.66	-	-	-	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,001	113,747	ガス
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	911.06	5,857	665,495	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,125.66	2,825	321,022	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	301.37	301.37	3,457	392,888	石油・ガス・消耗燃料
TEXAS INSTRUMENTS INC	184.12	153.72	2,972	337,785	半導体・半導体製造装置

銘柄	2021年5月10日現在		2021年11月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	734.05	346.59	1,739	197,685	食品・生活必需品小売り
MASTERCARD INC	-	136.77	4,770	542,012	情報技術サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	478.18	4,509	512,339	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	294.91	2,741	311,520	化学
ABBVIE INC	655.93	566.29	6,635	753,958	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	79.24	90.7	5,069	575,985	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	-	343.55	3,323	377,655	コンピュータ・周辺機器
KYNDRYL HOLDINGS INC	-	24.16	58	6,656	情報技術サービス
AVANGRID INC	361.59	-	-	-	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,221.59 38銘柄	15,492.92 36銘柄	142,452 -	16,185,405 <45.6%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	584.27	738.91	7,697	701,986	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	2,036.59	3,619	330,054	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	390.39	509.98	7,589	692,117	銀行
RUSSEL METALS INC	1,573.75	1,216.48	4,354	397,175	商社・流通業
MAGNA INTERNATIONAL INC	168.33	164.37	1,702	155,242	自動車部品
CAPITAL POWER CORP	860.16	623.43	2,557	233,226	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	276.64	276.64	1,086	99,126	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>	6,994.1 7銘柄	5,566.4 7銘柄	28,606 -	2,608,931 <7.3%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	581.27	581.27	2,097	176,215	金属・鉱業
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	434	36,536	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	2,532 -	212,752 <0.6%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	3,490	7,495	18,325	267,549	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	5,470	1,540	5,166	75,433	不動産管理・開発
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	-	804	12,839	187,462	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	6,720	6,180	24,534	358,205	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,680 3銘柄	16,019 4銘柄	60,866 -	888,650 <2.5%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	3,606	303,409	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	3,606 -	303,409 <0.9%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	2,466.1	2,342	358,892	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	401.83	401.83	1,022	156,599	タバコ

銘柄	2021年5月10日現在		2021年11月8日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	2,563	392,631	タバコ	
UNILEVER PLC	696.17	287.09	1,119	171,519	パーソナル用品	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	2,255.44	2,402	367,969	水道	
RIO TINTO PLC	906.4	675.05	2,986	457,541	金属・鉱業	
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,122	171,946	無線通信サービス	
SSE PLC	1,179.15	1,179.15	1,945	297,955	電力	
BP PLC	5,964.93	5,964.93	2,060	315,615	石油・ガス・消耗燃料	
3I GROUP PLC	2,194.47	2,037.33	2,796	428,355	資本市場	
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,208	644,659	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	321.44	367.04	3,416	523,415	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34,859.88 12銘柄	30,026.16 12銘柄	27,985 -	4,287,101 <12.1%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	168.48	168.48	6,137	764,269	医薬品	
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	730.45	5,557	692,081	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	993.27 2銘柄	898.93 2銘柄	11,695 -	1,456,351 <4.1%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
TELE2 AB-B SHS	1,488.25	836.54	10,126	134,173	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	836.54 1銘柄	10,126 -	134,173 <0.4%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
STMICROELECTRONICS NV	-	609.05	2,682	352,260	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	609.05 1銘柄	2,682 -	352,260 <1.0%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	3,479.79	2,934.49	7,482	982,735	保険	
DANONE	416.6	227.94	1,307	171,679	食品	
BNP PARIBAS	-	654.66	3,895	511,646	銀行	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	-	39.46	2,797	367,371	繊維・アパレル・贅沢品	
TOTALENERGIES SE	1,181.28	902.13	3,916	514,307	石油・ガス・消耗燃料	
SANOFI	620.01	469.31	4,151	545,218	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,697.68 4銘柄	5,227.99 6銘柄	23,551 -	3,092,959 <8.7%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DEUTSCHE POST AG-REG	1,706.71	1,409.02	7,842	1,029,969	航空貨物・物流サービス	
E.ON SE	4,209.62	2,473.24	2,736	359,370	総合公益事業	
SIEMENS AG-REG	393.08	393.08	5,722	751,530	コングロマリット	
BASF SE	256.47	256.47	1,592	209,099	化学	
ALLIANZ SE	297.39	145.66	2,964	389,285	保険	

銘柄	株数	2021年11月8日現在			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	各種電気通信サービス 半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,718.47	2,955.37	4,974	653,298		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	653.53	2,801	367,902		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,581.74 6銘柄	8,286.37 7銘柄	28,633 —	3,760,455 <10.6%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	電力 電力 建設・土木 建設・土木	
IBERDROLA SA	3,455.38	2,074.81	2,131	279,978		
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,367	179,580		
FERROVIAL SA	971.52	1,671.43	4,579	601,454		
FERROVIAL SA-RTS	—	1,671.43	52	6,892		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,179.25 3銘柄	6,170.02 4銘柄	8,131 —	1,067,905 <3.0%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	紙製品・林産品 電力	
UPM-KYMMENE OYJ	653.83	477.99	1,477	194,098		
FORTUM OYJ	1,774.25	1,774.25	4,602	604,433		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,428.08 2銘柄	2,252.24 2銘柄	6,080 —	798,532 <2.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	105,788.83 81銘柄	94,050.61 85銘柄	— —	35,148,888 <99.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021年11月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

■ J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド（151,981,896口）の内容です。

国内投資証券

銘	柄	2021年5月10日現在		2021年11月8日現在		
		□	数	□	数	評 価 額 比 率
不動産ファンド			千□		千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		0.039		0.039	4,867	1.1
日本アコモデーションファンド投資法人		0.008		0.012	7,656	1.8
森ヒルズリート投資法人		0.022		0.022	3,480	0.8
産業ファンド投資法人		0.04		0.04	8,388	1.9
アドバンス・レジデンス投資法人		0.035		0.035	12,792	2.9
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	6,579	1.5
アクティブ・プロパティーズ投資法人		0.021		0.018	8,325	1.9
G L P 投資法人		0.141		0.136	25,432	5.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.022		0.015	4,942	1.1
日本プロロジスリート投資法人		0.069		0.072	27,324	6.3
星野リゾート・リート投資法人		0.004		0.004	3,016	0.7
One リート投資法人		0.015		0.015	4,567	1.1
ヒューリックリート投資法人		0.045		0.045	7,879	1.8
日本リート投資法人		0.011		0.011	4,834	1.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		0.336		—	—	—
積水ハウス・リート投資法人		0.105		0.09	7,749	1.8
ケネディクス商業リート投資法人		0.006		0.006	1,745	0.4
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.007		0.007	1,138	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.036		0.03	3,618	0.8
野村不動産マスターファンド投資法人		0.111		0.1	17,050	3.9
いちごホテルリート投資法人		0.021		0.021	1,988	0.5
ラサールロジポート投資法人		0.06		0.06	11,466	2.6
スターアジア不動産投資法人		0.06		0.052	3,244	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	5,940	1.4
投資法人みらい		0.056		0.056	2,940	0.7
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.006		0.006	850	0.2
三菱地所物流リート投資法人		0.015		0.013	6,415	1.5
C R E ロジスティクスファンド投資法人		0.025		0.022	4,848	1.1
ザイマックス・リート投資法人		0.026		0.026	3,065	0.7
タカラレーベン不動産投資法人		0.007		0.007	784	0.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		0.015		0.015	2,488	0.6

銘 柄	2021年5月10日現在		2021年11月8日現在		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円		%
日本ビルファンド投資法人	0.032	0.032	23,648		5.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.048	0.045	31,455		7.3
日本都市ファンド投資法人	0.169	0.169	17,474		4.0
オリックス不動産投資法人	0.079	0.069	12,992		3.0
日本プライムリアルティ投資法人	0.015	0.023	9,740		2.2
N T T都市開発リート投資法人	0.067	0.022	3,390		0.8
東急リアル・エステート投資法人	0.061	0.054	10,395		2.4
グローバル・ワン不動産投資法人	0.06	0.06	7,230		1.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.075	0.075	10,672		2.5
森トラスト総合リート投資法人	0.02	0.02	2,968		0.7
インヴィンシブル投資法人	0.178	0.158	6,975		1.6
フロンティア不動産投資法人	0.002	0.002	1,036		0.2
平和不動産リート投資法人	0.044	0.044	7,110		1.6
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.028	0.028	9,394		2.2
福岡リート投資法人	0.02	0.02	3,424		0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	0.013	0.01	7,170		1.7
大和証券オフィス投資法人	0.019	0.012	8,904		2.1
スターツプロシード投資法人	0.03	0.025	5,967		1.4
大和ハウスリート投資法人	0.04	0.05	16,475		3.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.159	0.159	10,732		2.5
大和証券リビング投資法人	0.05	0.05	5,745		1.3
合 計	□ 数 ・ 金 額	2.613	2.142	418,318	—
	銘 柄 数<比 率>	52銘柄<97.3%>	51銘柄<96.4%>	—	96.4

(注1) < >内は2021年11月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DIAM US・リート・オープン・マザーファンド(5,795,676,250円)の内容です。

外国投資証券

銘柄	2021年5月10日現在		2021年11月8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	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	32.684	32,684	6,740	765,809	2.7
BOSTON PROPERTIES INC	62.39	30,97	3,620	411,384	1.5
SL GREEN	35.076	26,926	2,038	231,622	0.8
PROLOGIS INC	142.54	114.12	16,740	1,902,028	6.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	44.59	33.65	8,003	909,336	3.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	23.59	23.59	3,806	432,546	1.5
EQUINIX INC	14.51	11.38	8,898	1,011,019	3.6
COUSINS PROPERTIES INC	151.465	162.975	6,505	739,207	2.6
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	-	34.28	6,174	701,587	2.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	38.191	20,901	7,045	800,488	2.8
EQUITY RESIDENTIAL	94.765	87.235	7,367	837,137	3.0
FEDERAL REALTY INVST TRUST	48.16	37.9	5,024	570,829	2.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	181.466	145.376	4,977	565,563	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	85.66	85.66	4,030	457,923	1.6
WELLTOWER INC	85.97	97.5	8,248	937,194	3.3
ACADIA REALTY TRUST	253.96	178.69	4,127	468,993	1.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	537.51	393.04	7,220	820,352	2.9
UDR INC	55.82	55.82	3,059	347,619	1.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	67.5	63.52	10,830	1,230,522	4.3
LIFE STORAGE INC	53.44	20.66	2,690	305,653	1.1
PUBLIC STORAGE	37.57	25.38	8,194	931,081	3.3
SUN COMMUNITIES INC	15.03	15.03	2,926	332,525	1.2
VENTAS INC	68.7	68.7	3,708	421,351	1.5
VORNADO REALTY TRUST	47.116	47.116	2,100	238,704	0.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	127.855	179,085	9,675	1,099,382	3.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	28.27	20.98	4,082	463,877	1.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	404.25	550.18	7,278	827,026	2.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	33.77	41.84	6,504	739,082	2.6
DOUGLAS EMMETT INC	136.89	136.89	4,886	555,257	2.0
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	280.18	301.47	5,550	630,598	2.2
TERRENO REALTY CORP	140.093	122.283	9,113	1,035,504	3.7
AMERICOLD REALTY TRUST	-	40.2	1,182	134,376	0.5
CORESITE REALTY CORP	23.305	23.305	3,583	407,196	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	261.2	147.17	3,911	444,456	1.6
AMERICAN TOWER CORP	-	30.41	8,448	959,953	3.4
CYRUSONE INC	65.085	30,815	2,529	287,413	1.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	84.1	128.1	4,297	488,310	1.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16.33	17.57	1,673	190,088	0.7
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	164.06	125.73	8,550	971,552	3.4
AMERICAN HOMES 4 RENT	122.31	106.63	4,251	483,037	1.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	488.05	306.96	7,830	889,707	3.1
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	-	267.37	2,398	272,495	1.0
VICI PROPERTIES INC	73.62	73.62	2,189	248,766	0.9
合計	4,627.071	4,463.711	242,022	27,498,565	-
□数・金額 銘柄数<比率>	39銘柄<97.2%>	43銘柄<97.0%>	-	-	97.0

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021年11月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

下記は、D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド (12,033,664,734円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	柄	2021年5月10日現在		2021年11月8日現在		
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
不動産ファンド (カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
	CANADIAN APT PPTYS REIT	361.939	361.939	22,172	2,022,121	4.7
	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	884.97	777.67	17,816	1,624,857	3.8
	ALLIED PROPERTIES REIT	303.9	303.9	13,535	1,234,456	2.9
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	386.8	326.6	7,913	721,712	1.7
	CROMBIE REAL ESTATE INV	1,012.4	576.2	10,815	986,352	2.3
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	318.8	318.8	7,507	684,705	1.6
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	771.8	771.8	13,969	1,274,025	3.0
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	1,110.75	1,110.75	25,702	2,344,091	5.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,151.359 8銘柄<26.1%>	4,547.659 8銘柄<25.5%>	119,433 -	10,892,323 -	- 25.5
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
	MIRVAC GROUP	5,174.747	5,174.747	14,748	1,238,834	2.9
	CHARTER HALL RETAIL REIT	3,230.658	3,230.658	13,665	1,147,917	2.7
	STOCKLAND	3,075.869	3,075.869	14,302	1,201,434	2.8
	GOODMAN GROUP	791.805	791.805	18,797	1,578,985	3.7
	VICINITY CENTRES	5,853.855	5,853.855	10,332	867,892	2.0
	CHARTER HALL GROUP	732.518	732.518	14,122	1,186,327	2.8
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	9,252.813	9,252.813	38,769	3,256,620	7.6
	NATIONAL STORAGE REIT	6,154.17	7,135.696	17,339	1,456,538	3.4
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	34,266.435 8銘柄<25.9%>	35,247.961 8銘柄<27.9%>	142,077 -	11,934,550 -	- 27.9
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
	LINK REIT	884.7	420.2	28,867	421,469	1.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	884.7 1銘柄<2.3%>	420.2 1銘柄<1.0%>	28,867 -	421,469 -	- 1.0
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
	ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	1,570.591	1,570.591	4,915	413,628	1.0
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,719.542	4,719.542	9,439	794,204	1.9
	PARKWAY LIFE REIT	2,517	2,517	12,031	1,012,310	2.4
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,674.54	1,674.54	4,554	383,236	0.9
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	-	2,918.9	6,275	528,031	1.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	10,481.673 4銘柄<6.0%>	13,400.573 5銘柄<7.3%>	37,216 -	3,131,411 -	- 7.3
(ニュージーランド)		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
	GOODMAN PROPERTY TRUST	11,602.872	11,602.872	27,962	2,258,844	5.3
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,602.872 1銘柄<5.3%>	11,602.872 1銘柄<5.3%>	27,962 -	2,258,844 -	- 5.3

銘柄	2021年5月10日現在		2021年11月8日現在			
	□数	金額	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(イギリス)	千□		千□	千イギリス・ポンド	千円	%
UNITE GROUP PLC	629.834		629.834	7,019	1,075,317	2.5
SEGRO PLC	1,803.914		1,185.138	15,750	2,412,816	5.7
小計	□数・金額	2,433.748	1,814.972	22,769	3,488,133	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<9.7%>	2銘柄<8.2%>	-	-	8.2
(オランダ)	千□		千□	千ユーロ	千円	%
VASTNED RETAIL	452.507		452.507	11,357	1,491,636	3.5
小計	□数・金額	452.507	452.507	11,357	1,491,636	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<3.6%>	1銘柄<3.5%>	-	-	3.5
(ベルギー)	千□		千□	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO SA	34.726		34.726	4,955	650,792	1.5
WAREHOUSES DE PAUW	690.172		690.172	27,731	3,641,926	8.5
小計	□数・金額	724.898	724.898	32,686	4,292,719	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<8.1%>	2銘柄<10.1%>	-	-	10.1
(フランス)	千□		千□	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	43.793		43.793	5,465	717,766	1.7
ICADE	90.256		90.256	6,308	828,547	1.9
小計	□数・金額	134.049	134.049	11,774	1,546,313	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<3.9%>	2銘柄<3.6%>	-	-	3.6
(ドイツ)	千□		千□	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22		613.498	11,957	1,570,322	3.7
小計	□数・金額	827.22	613.498	11,957	1,570,322	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<3.9%>	1銘柄<3.7%>	-	-	3.7
(スペイン)	千□		千□	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863		174.863	1,516	199,219	0.5
小計	□数・金額	174.863	174.863	1,516	199,219	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.5%>	1銘柄<0.5%>	-	-	0.5
合計	□数・金額	67,134.324	69,134.052	-	41,226,944	-
	銘柄数<比率>	31銘柄<95.2%>	32銘柄<96.5%>	-	-	96.5

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021年11月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

DIAM日本好配当株オープン・マザーファンドの組入資産の明細

54～55ページをご参照ください。

DIAM新興国債券マザーファンドの組入資産の明細

96ページをご参照ください。

DIAM BRICS株式マザーファンドの組入資産の明細

104～106ページをご参照ください。

■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	第 29 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券アクティブ・マザーファンド	115,678	5.5
高金利ソブリン・マザーファンド	710,388	33.6
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド	196,579	9.3
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	302,622	14.3
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	209,351	9.9
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	89,505	4.2
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	156,286	7.4
DIAM新興国債券マザーファンド	160,524	7.6
DIAM BRICS株式マザーファンド	143,252	6.8
コール・ローン等、その他	30,400	1.4
投資信託財産総額	2,114,589	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11月8日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは1,803,956千円、99.4%、DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドは35,292,583千円、99.4%、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは28,470,806千円、98.0%、DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドは42,428,889千円、97.7%、DIAM新興国債券マザーファンドは159,206千円、99.2%、DIAM BRICS株式マザーファンドは142,539千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.62円、1カナダ・ドル=91.20円、1オーストラリア・ドル=84.00円、1香港・ドル=14.60円、1シンガポール・ドル=84.14円、1ニュージーランド・ドル=80.78円、1台湾・ドル=4.075円、1イギリス・ポンド=153.19円、1スイス・フラン=124.52円、1ノルウェー・クローネ=13.29円、1スウェーデン・クローナ=13.25円、1メキシコ・ペソ=5.58円、1インド・ルピー=1.54円、1ブラジル・レアル=20.494円、1マレーシア・リンギット=27.34円、1南アフリカ・ランド=7.55円、1タイ・バーツ=3.43円、1ポーランド・ズロチ=28.556円、1ユーロ=131.33円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月8日)、(2021年7月8日)、(2021年8月10日)、(2021年9月8日)、(2021年10月8日)、(2021年11月8日)現在

項 目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
(A) 資 産	2,202,642,128円	2,168,995,515円	2,145,411,067円	2,151,101,095円	2,077,568,084円	2,114,589,215円
コール・ローン等	25,455,908	33,759,343	29,740,214	36,584,842	39,560,104	30,400,637
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	115,328,717	115,784,529	115,865,924	115,703,134	115,458,949	115,678,716
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	742,810,911	728,318,238	720,556,060	726,795,279	702,123,823	710,388,037
DIAM日本好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	213,189,949	204,781,737	196,776,200	207,309,078	202,265,165	196,579,277
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	319,904,880	316,369,578	309,237,364	305,499,661	287,004,830	302,622,665
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	220,769,753	214,875,408	211,361,399	213,841,013	202,946,852	209,351,298
DIAM U.S. リート・オープン・マザーファンド(評価額)	90,561,455	91,294,095	93,308,334	85,630,442	84,201,522	89,505,660
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)	163,943,877	155,740,132	159,167,772	153,043,850	147,432,257	156,286,003
DIAM新興国債券マザーファンド(評価額)	155,532,992	156,852,763	156,036,905	158,868,413	154,781,123	160,524,126
DIAM BRICs株式マザーファンド(評価額)	155,143,686	151,219,692	143,360,895	147,825,383	141,793,459	143,252,796
未 収 入 金	-	-	10,000,000	-	-	-
(B) 負 債	4,803,936	4,891,918	5,905,540	7,311,798	7,535,589	5,695,552
未払収益分配金	2,520,249	2,512,325	2,500,612	2,471,722	2,439,304	2,419,048
未払解約金	-	-	837,459	2,595,300	2,815,726	901,901
未払信託報酬	2,276,944	2,372,568	2,559,893	2,238,151	2,273,827	2,367,592
その他未払費用	6,743	7,025	7,576	6,625	6,732	7,011
(C) 純資産総額(A-B)	2,197,838,192	2,164,103,597	2,139,505,527	2,143,789,297	2,070,032,495	2,108,893,663
元 本	2,520,249,821	2,512,325,535	2,500,612,960	2,471,722,965	2,439,304,624	2,419,048,740
次期繰越損益金	△322,411,629	△348,221,938	△361,107,433	△327,933,668	△369,272,129	△310,155,077
(D) 受益権総口数	2,520,249,821口	2,512,325,535口	2,500,612,960口	2,471,722,965口	2,439,304,624口	2,419,048,740口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,721円	8,614円	8,556円	8,673円	8,486円	8,718円

(注) 第168期末における元本額は2,545,633,357円、当作成期間(第169期～第174期)中における追加設定元本額は1,656,644円、同解約元本額は128,241,261円です。

■損益の状況

〔自 2021年5月11日 至 2021年6月8日〕〔自 2021年6月9日 至 2021年7月8日〕〔自 2021年7月9日 至 2021年8月10日〕〔自 2021年8月11日 至 2021年9月8日〕〔自 2021年9月9日 至 2021年10月8日〕〔自 2021年10月9日 至 2021年11月8日〕

項 目	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(A) 配 当 等 収 益	△356円	△452円	△1,003円	△767円	△213円	△473円
受 取 利 息	—	—	16	31	6	1
支 払 利 息	△356	△452	△1,019	△798	△219	△474
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,609,996	△21,928,821	△9,439,305	33,719,216	△40,917,469	60,842,371
売 買 益	42,742,658	8,420,050	10,517,251	34,024,825	491,597	61,180,598
売 買 損	△132,662	△30,348,871	△19,956,556	△305,609	△41,409,066	△338,227
(C) 信 託 報 酬 等	△2,325,687	△2,379,593	△2,567,469	△2,244,776	△2,280,559	△2,374,603
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	40,325,953	△24,308,866	△12,007,777	31,473,673	△43,198,241	58,467,295
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△331,456,098	△292,624,642	△317,935,346	△328,590,366	△295,629,726	△338,415,082
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△28,761,235	△28,776,105	△28,663,698	△28,345,253	△28,004,858	△27,788,242
(配 当 等 相 当 額)	(11,557,907)	(11,535,178)	(11,484,913)	(11,353,746)	(11,208,740)	(11,118,263)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△40,319,142)	(△40,311,283)	(△40,148,611)	(△39,698,999)	(△39,213,598)	(△38,906,505)
(G) 合 計 (D+E+F)	△319,891,380	△345,709,613	△358,606,821	△325,461,946	△366,832,825	△307,736,029
(H) 収 益 分 配 金	△2,520,249	△2,512,325	△2,500,612	△2,471,722	△2,439,304	△2,419,048
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△322,411,629	△348,221,938	△361,107,433	△327,933,668	△369,272,129	△310,155,077
追 加 信 託 差 損 益 金	△28,761,235	△28,776,105	△28,663,698	△28,345,253	△28,004,858	△27,788,242
(配 当 等 相 当 額)	(11,558,051)	(11,536,120)	(11,485,029)	(11,353,860)	(11,209,200)	(11,118,342)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△40,319,286)	(△40,312,225)	(△40,148,727)	(△39,699,113)	(△39,214,058)	(△38,906,584)
分 配 準 備 積 立 金	38,612,407	38,798,513	36,916,164	38,656,031	39,856,054	40,035,531
繰 越 損 益 金	△332,262,801	△358,244,346	△369,359,899	△338,244,446	△381,123,325	△322,402,366

(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169期から第174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503,055円、D I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド222,484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388,864円です。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,319,410円	2,833,307円	801,721円	4,639,483円	4,150,117円	2,931,628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	11,558,051	11,536,120	11,485,029	11,353,860	11,209,200	11,118,342
(d) 分 配 準 備 積 立 金	36,813,246	38,477,531	38,615,055	36,488,270	38,145,241	39,522,951
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	52,690,707	52,846,958	50,901,805	52,481,613	53,504,558	53,572,921
(f) 1万口当たり当期分配対象額	209.07	210.35	203.56	212.33	219.34	221.46
(g) 分 配 金	2,520,249	2,512,325	2,500,612	2,471,722	2,439,304	2,419,048
(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 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 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。

《お知らせ》

- 当ファンドが投資対象とする「高金利ソブリン・マザーファンド」において、Asset Management One International Ltd.に委託していた運用の指図に関する権限をアセットマネジメントOne株式会社に移管することに伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2021年8月11日)

国内債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2021年5月10日）

（計算期間 2020年5月9日～2021年5月10日）

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

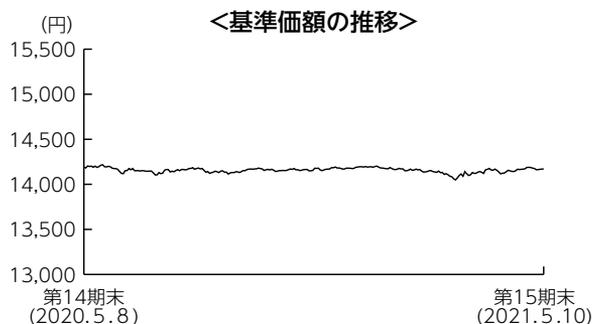
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

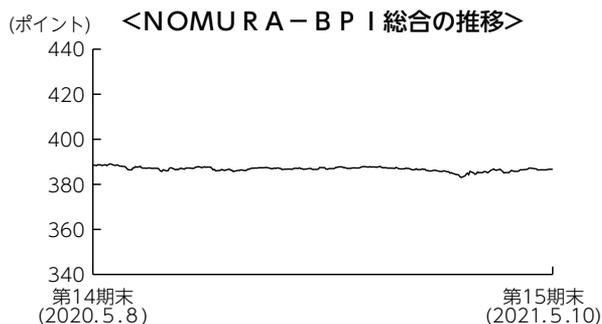


基準価額の推移

当期末の基準価額は14,171円となり、前期末比で0.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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



投資環境

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

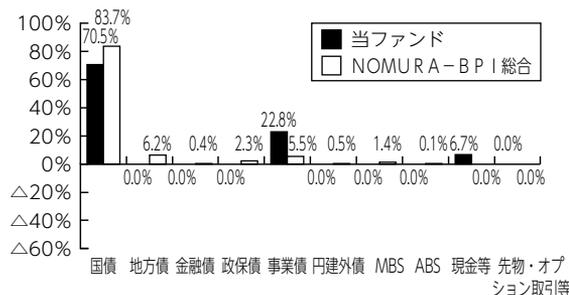
ポートフォリオについて

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

※金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

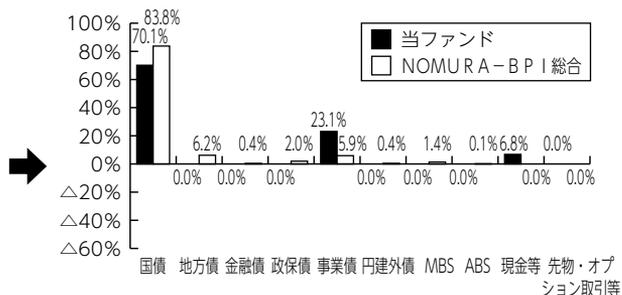
○種類別構成比 期首（前期末）



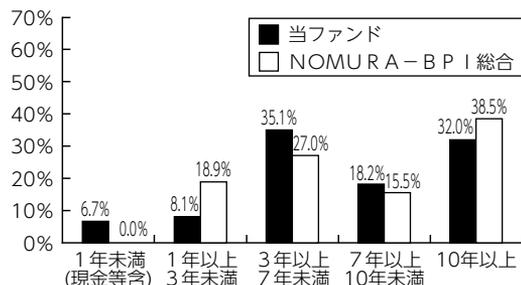
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含みます。

期末

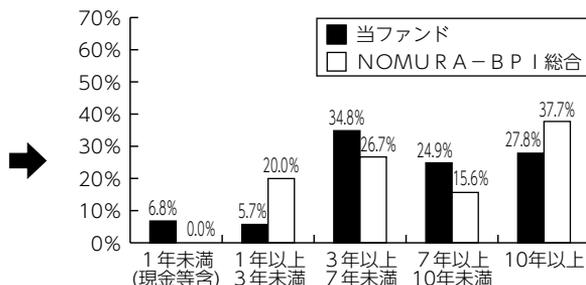


○残存年限別構成比 期首（前期末）



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

期末



ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で0.5%下落しました。

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期 区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 363	百万円 40	% 11.2	百万円 381	百万円 23	% 6.1

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
公社債	百万円 40

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

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

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

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

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

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

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

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

(注2) 期末における元本の内訳
 D I 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）。

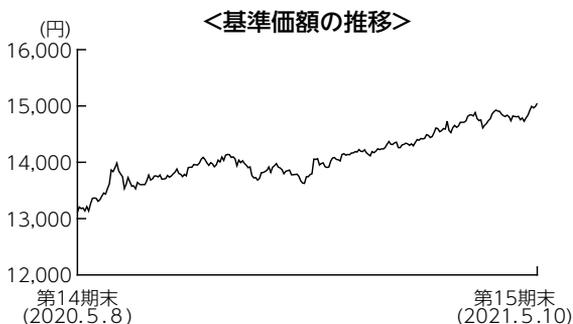
■当期中の基準価額の推移

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。

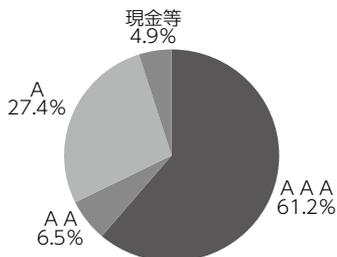
【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

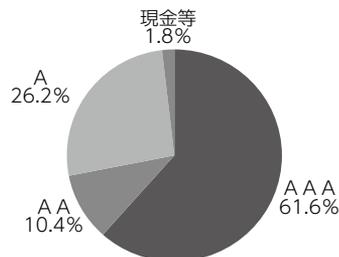
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○格付別構成比

期首 (前期末)



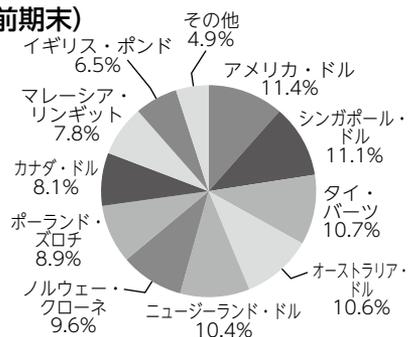
期末



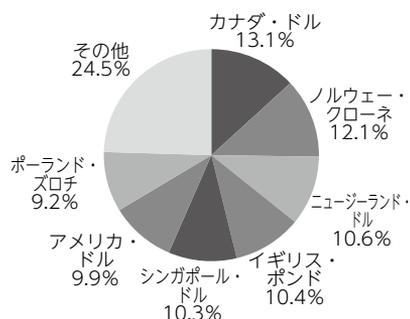
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

○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えています。今後も一定以上の信用格付けを有する国の中から、為替予約取引の流動性、投資規制、市場規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用)	7円	0.047%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(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	千ニューージーランド・ドル 2,320	千ニューージーランド・ドル 2,570	千円 203,719	10.6	-	3.0	7.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 1,280	千イギリス・ポンド 1,302	千円 198,864	10.4	-	-	10.4	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,100	千ノルウェー・クローネ 17,548	千円 232,686	12.1	-	-	12.1	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,700	千マレーシア・リンギット 6,031	千円 159,979	8.3	-	4.7	3.6	-
タイ	千タイ・バーツ 47,000	千タイ・バーツ 48,138	千円 168,003	8.8	-	-	8.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 5,590	千ポーランド・ズロチ 6,045	千円 175,664	9.2	-	9.2	-	-
合 計	-	-	千円 1,884,238	98.2	-	22.4	75.8	-

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

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

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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15期（決算日 2021年11月8日）

（計算期間 2020年11月10日～2021年11月8日）

D I A M日本好配当株オープン・マザーファンドの第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	2007年5月23日から無期限です。
運用方針	中長期で信託財産の成長をはかることを目標として運用を行います。
主要投資対象	わが国の証券取引所（新興市場を含む）に上場している全銘柄を投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率		株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額 総
		騰	落			
11期（2017年11月8日）	円 16,874	% 39.5		% 94.3	% -	百万円 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
15期（2021年11月8日）	19,496	29.2		94.9	-	196

（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）。

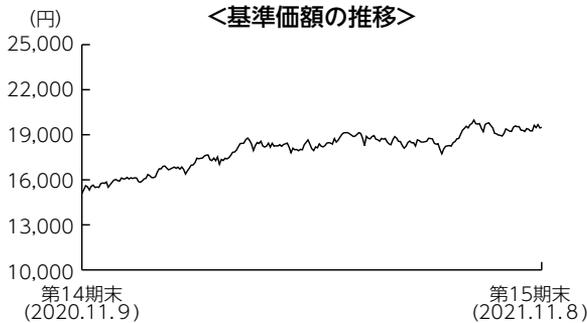
■当期中の基準価額の推移

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) 2020 年 11 月 9 日	円 15,087	% -	% -	% 96.3	% -
11 月 末	15,507	2.8	92.2	-	
12 月 末	16,277	7.9	93.5	-	
2021 年 1 月 末	16,387	8.6	94.9	-	
2 月 末	17,034	12.9	92.9	-	
3 月 末	18,257	21.0	92.1	-	
4 月 末	18,002	19.3	94.7	-	
5 月 末	18,510	22.7	97.3	-	
6 月 末	18,668	23.7	95.6	-	
7 月 末	18,250	21.0	95.3	-	
8 月 末	18,549	22.9	98.0	-	
9 月 末	19,462	29.0	92.6	-	
10 月 末	19,257	27.6	90.9	-	
(期 末) 2021 年 11 月 8 日	19,496	29.2	94.9	-	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年11月10日から2021年11月8日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は19,496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

当期の基準価額は上昇しました。仮想化ビジネスの需要は旺盛なもののリモートワーク増加により商談の遅れが生じた兼松エレクトロニクス、アジア事業の見通し不透明感から麒麟ホールディングスなどがマイナスに影響した一方、経営資源の選択と集中が評価された日立製作所、半導体製造装置の売上拡大から東京エレクトロンなどがプラスに影響しました。

投資環境

国内株式市場は、期初から2021年3月までは、米国大統領選挙を終え、米政治を巡る不透明感の後退、米国の大規模経済対策期待、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化期待などから上昇しました。4月から期末までは、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化期待があったものの、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念、米金融緩和政策の見直しへの警戒感などから、ボックス圏での推移となりました。

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、輸送用機器、電気機器、保険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	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



期末

No.	業種	比率
1	輸送用機器	10.9%
2	電気機器	9.8
3	保険業	8.4
4	情報・通信業	7.7
5	建設業	7.1
6	小売業	7.1
7	銀行業	6.7
8	化学	5.6
9	卸売業	5.6
10	サービス業	3.9

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

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	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	6.7%
2	日本電信電話	日本・円	3.9
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.6
4	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	3.1
5	東京エレクトロン	日本・円	2.9
6	日立製作所	日本・円	2.9
7	西松建設	日本・円	2.7
8	オリックス	日本・円	2.6
9	トレンドマイクロ	日本・円	2.3
10	デンソー	日本・円	2.1
組入銘柄数		75銘柄	

今後の運用方針

国内株式市場は、米金融緩和政策に対する見直し議論の高まりには留意が必要と考えますが、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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	24円 (24)	0.135% (0.135)	(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	24	0.135	
期中の平均基準価額は17,998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11月10日から2021年11月8日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場	千株 118.7 (5.8)	千円 228,862 (-)	千株 143.1	千円 299,138	

(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	528,001千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	197,933千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	2.66

(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11月8日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 228	百万円 44	% 19.3	百万円 299	百万円 58	% 19.6

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	288千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	56千円
(B)/(A)	19.6%

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

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (1.3%)			
INPEX	—	2.5	2,425
建設業 (7.5%)			
安藤・間	2.8	—	—
東急建設	—	4.9	3,939
長谷工コーポレーション	2.2	0.6	909
西松建設	—	1.6	5,344
熊谷組	0.3	—	—
東洋建設	3.4	4.6	2,617
五洋建設	1.2	—	—
積水ハウス	—	0.5	1,204
エクシオグループ	1.6	—	—
食料品 (2.0%)			
アサヒグループホールディングス	—	0.2	1,036
キリンホールディングス	1.2	0.9	1,805
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	0.6	960
日本たばこ産業	0.6	—	—
繊維製品 (—%)			
富士紡ホールディングス	1.3	—	—
化学 (5.9%)			
旭化成	1.7	—	—
東ソー	3	—	—
デンカ	0.6	—	—
三菱瓦斯化学	3.6	1.4	3,073
三井化学	1.8	0.9	3,078
J S R	2	—	—
三菱ケミカルホールディングス	—	2.6	2,457
積水化学工業	1	0.7	1,337
日本化薬	0.6	—	—
A D E K A	—	0.2	516
太陽ホールディングス	0.3	—	—
ノエビアホールディングス	—	0.1	569
日東電工	0.3	—	—
医薬品 (2.5%)			
武田薬品工業	1.8	0.2	649
アステラス製薬	2.4	2	3,969
石油・石炭製品 (0.3%)			
ENEOSホールディングス	1.2	1.3	605
ゴム製品 (1.4%)			
ブリヂストン	—	0.5	2,579
ガラス・土石製品 (1.7%)			
フジインコーポレーテッド	0.1	0.3	2,250

銘柄	期首(前期末)	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニチアス	—	0.3	843
鉄鋼 (1.0%)			
大和工業	—	0.5	1,780
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	—	0.6	966
三井金属鉱業	0.2	—	—
アサヒホールディングス	2	0.3	618
金属製品 (0.5%)			
三和ホールディングス	0.6	—	—
ノーリツ	—	0.5	915
機械 (3.1%)			
芝浦機械	—	0.3	812
アマダ	3.4	1.2	1,388
小松製作所	0.3	—	—
ツバキ・ナカシマ	—	0.6	960
日本精工	3.6	—	—
日本ビラー工業	—	0.7	1,957
スター精密	2.5	0.4	597
電気機器 (10.4%)			
日立製作所	1.5	0.8	5,688
三菱電機	3.1	2.2	3,374
富士電機	0.3	0.2	1,142
マブチモーター	1.2	0.1	380
セイコーエプソン	1.9	0.6	1,189
キヤノン	—	0.7	1,823
東京エレクトロン	0.1	0.1	5,731
輸送用機器 (11.5%)			
デンソー	1	0.5	4,150
いすゞ自動車	—	1	1,593
トヨタ自動車	1.3	6.5	13,182
武蔵精密工業	—	0.1	192
本田技研工業	—	0.7	2,306
ティ・エス テック	0.4	—	—
その他製品 (0.7%)			
トッパン・フォームズ	—	0.6	622
オカムラ	—	0.5	689
陸運業 (1.9%)			
九州旅客鉄道	—	1.3	3,586
海運業 (0.4%)			
日本郵船	—	0.1	773
情報・通信業 (8.1%)			
トレンドマイクロ	0.1	0.7	4,564

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
兼松エレクトロニクス	0.9	0.2	746
日本電信電話	2.8	2.4	7,737
KDDI	2.2	0.6	2,037
ソフトバンク	3.1	—	—
卸売業 (5.9%)			
マクニカ・富士エレホールディングス	0.4	0.1	269
伊藤忠商事	3.3	1.2	4,138
兼松	3.3	—	—
三井物産	2.2	1	2,540
三菱商事	0.7	0.6	2,061
日鉄物産	—	0.4	1,984
因幡電機産業	0.2	—	—
小売業 (7.5%)			
エービーシー・マート	0.1	0.2	1,126
パルグループホールディングス	—	1.7	2,873
J. フロント リテイリング	1	2.3	2,555
セブン&アイ・ホールディングス	—	0.7	3,490
丸井グループ	1.7	1.7	3,913
銀行業 (7.1%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	13.6	11	7,018
三井住友トラスト・ホールディングス	0.4	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	2	1.6	6,158
証券、商品先物取引業 (0.3%)			
SBIホールディングス	2.2	—	—
野村ホールディングス	—	1	510

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (8.8%)			
SOMPOホールディングス	1.3	0.7	3,444
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.6	1	3,706
第一生命ホールディングス	2	1.4	3,412
東京海上ホールディングス	0.4	0.6	3,600
T&Dホールディングス	1.4	1.6	2,302
その他金融業 (2.8%)			
オリックス	0.2	2.3	5,181
不動産業 (2.7%)			
野村不動産ホールディングス	1.1	0.9	2,450
東急不動産ホールディングス	—	2.5	1,602
東京建物	0.7	0.6	1,000
サービス業 (4.1%)			
ジェイエイシーリクルートメント	—	1.7	3,840
日本管財	0.6	0.6	1,671
メイテック	0.3	0.3	2,100
		千株	千株
合 計	株 数・金 額	108.2	89.6
	銘柄数<比率>	67銘柄	75銘柄
			<94.9%>

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

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	186,628千円	93.6%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,739	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	199,367	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11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	199,367,891円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,910,513
株 式(評価額)	186,628,590
未 収 入 金	4,231,188
未 収 配 当 金	2,597,600
(B) 負 債	2,792,124
未 払 金	2,792,124
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	196,575,767
元 本	100,830,569
次 期 繰 越 損 益 金	95,745,198
(D) 受 益 権 総 口 数	100,830,569口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,496円

(注1) 期首元本額 142,928,537円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 42,097,968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 100,830,569円
期末元本合計 100,830,569円

■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,592,960円
受 取 配 当 金	6,594,950
受 取 利 息	21
そ の 他 収 益 金	15
支 払 利 息	△2,026
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	49,343,645
売 買 益	55,293,655
売 買 損	△5,950,010
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	55,936,605
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	72,710,625
(E) 解 約 差 損 益 金	△32,902,032
(F) 合 計(C+D+E)	95,745,198
次 期 繰 越 損 益 金(F)	95,745,198

(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16期（決算日 2021年5月26日）

（計算期間 2020年5月27日～2021年5月26日）

D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

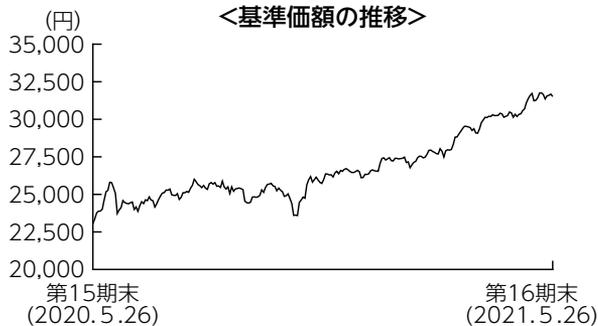
■当期中の基準価額の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年5月27日から2021年5月26日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は31,514円となり、前期末比で36.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	11円 (11)	0.041% (0.041)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	3 (3)	0.013 (0.013)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.017 (0.015) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	19	0.071	
期中の平均基準価額は26,747円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年5月27日から2021年5月26日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 4,110.86 (164.45)	千アメリカ・ドル 27,994 (-)	百株 9,544.49	千アメリカ・ドル 46,247
	カ ナ ダ	百株 1,574.76 (-)	千カナダ・ドル 10,441 (-)	百株 4,149.11	千カナダ・ドル 12,764
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 (-)	千オーストラリア・ドル (-)	百株 285.97	千オーストラリア・ドル 1,989
	香 港	百株 6,720 (△16,410)	千香港・ドル 25,136 (-)	百株 4,130	千香港・ドル 9,786
	イ ギ リ ス	百株 1,796.56 (-)	千イギリス・ポンド 546 (-)	百株 348.92	千イギリス・ポンド 2,105
	ス イ ス	百株 (-)	千スイス・フラン (-)	百株 34.9	千スイス・フラン 1,042
	ノ ル ウ ェ ー	百株 (-)	千ノルウェー・クローネ (-)	百株 1,340.75	千ノルウェー・クローネ 17,183
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 1,488.25 (-)	千スウェーデン・クローナ 18,898 (-)	百株 -	千スウェーデン・クローナ -
国	ユ	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 284.71	千ユーロ 899
	オ ラ ン ダ	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 284.71	千ユーロ 899
	フ ラ ン ス	3,891.47 (-)	8,310 (-)	1,982.66	1,751
	ド イ ツ	1,069.71 (137.89)	6,291 (△468)	2,204.57	9,214
口	367.02 (16,410.7)	811 (-)	22,699.14	6,997	

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年5月27日から2021年5月26日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期		末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	204.89	181.48	2,609	283,783		情報技術サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	389.63	2,594	282,156		食品
AMEREN CORP	284.99	97.24	814	88,532		総合公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	304.15	2,030	220,817		医薬品
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	668.83	3,237	352,111		食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	1,560.07	8,316	904,444		通信機器
CLOROX COMPANY	—	67.38	1,203	130,907		家庭用品
CUMMINS INC	89.92	89.92	2,287	248,723		機械
DTE ENERGY CO	153.23	71.05	985	107,223		総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	3,420	371,957		電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
GILEAD SCIENCES INC	294.44	449.44	2,976	323,709		バイオテクノロジー
HP INC	491.28	945.45	3,012	327,577		コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	330.42	824	89,617		総合公益事業
JOHNSON & JOHNSON	270.33	194.14	3,301	359,085		医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	165.28	165.28	2,183	237,439		家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	91.18	3,518	382,602		航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	9,589	1,042,829		ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,063.33	1,309.04	8,380	911,376		保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	597.02	—	—	—		半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	847.56	6,568	714,334		医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	8,736	950,143		ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	—	—	—		銀行
WELLS FARGO & CO	1,013.77	—	—	—		銀行
PACCAR INC	621.61	255.42	2,312	251,520		機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,602	282,989		電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	5,212	566,900		医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	2,151	233,952		タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	239.48	3,315	360,519		家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	640.1	136.66	870	94,684		食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,145	124,568		ガス
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	1,195.07	7,177	780,562		銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	3,709	403,451		各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	245.8	301.37	3,130	340,423		石油・ガス・消耗燃料
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	184.12	3,474	377,834		半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	734.05	3,977	432,587		食品・生活必需品小売り
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	—	—	—		銀行
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	6,215	675,918		タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	4,056	441,166		化学
GENERAL MOTORS CO	710.63	—	—	—		自動車

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBVIE INC	655.93	655.93	7,514	817,183	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	-	79.24	3,641	396,001	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	-	391.45	3,660	398,031	コンピュータ・周辺機器
AVANGRID INC	361.59	190.06	991	107,871	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,751.59 39銘柄	18,482.41 38銘柄	141,752 -	15,415,540 <42.5%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	584.27	5,511	496,799	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	5,854	527,679	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	390.39	5,293	477,137	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	1,573.75	5,248	473,095	商社・流通業
MAGNA INTERNATIONAL INC	-	388.94	4,470	403,003	自動車部品
GIBSON ENERGY INC	2,382.76	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	3,425	308,743	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	2,042.99	276.64	1,109	100,044	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,789.06 7銘柄	7,214.71 7銘柄	30,913 -	2,786,504 <7.7%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	581.27	581.27	2,759	232,601	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	-	-	-	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	635	53,547	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,643.96 3銘柄	1,357.99 2銘柄	3,395 -	286,149 <0.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	3,490	9,702	135,927	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	5,470	22,509	315,351	不動産管理・開発
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	-	6,720	27,115	379,883	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,500 2銘柄	15,680 3銘柄	59,326 -	831,163 <2.3%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	3,383	277,676	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	3,383 -	277,676 <0.8%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	5,418.8	5,131	789,651	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	401.83	401.83	1,115	171,619	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	2,716	418,081	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	696.17	2,998	461,340	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	3,358	516,743	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	5,352	823,610	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,289	198,481	無線通信サービス
SSE PLC	1,179.15	1,179.15	1,827	281,243	電力
BP PLC	4,168.37	5,964.93	1,849	284,543	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	2,194.47	2,194.47	2,729	420,080	資本市場

銘柄	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		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	3,610	555,523	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	558.09	321.44	2,598	399,810	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,412.24 12銘柄	34,859.88 12銘柄	34,577 -	5,320,730 <14.7%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	168.48	5,261	638,972	医薬品	
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	6,552	795,791	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,028.17 2銘柄	993.27 2銘柄	11,814 -	1,434,763 <4.0%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
DNB ASA	1,340.75	-	-	-	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,340.75 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
TELE2 AB-B SHS	-	1,488.25	16,698	219,747	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	1,488.25 1銘柄	16,698 -	219,747 <0.6%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NN GROUP NV	284.71	-	-	-	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	284.71 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	2,250.72	3,479.79	7,756	1,032,771	保険	
DANONE	-	416.6	2,513	334,707	食品	
TOTAL SE	918.14	1,181.28	4,527	602,882	石油・ガス・消耗燃料	
SANOFI	620.01	620.01	5,452	725,982	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,788.87 3銘柄	5,697.68 4銘柄	20,250 -	2,696,344 <7.4%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DEUTSCHE POST AG-REG	1,706.71	1,706.71	9,147	1,218,051	航空貨物・物流サービス	
RWE AG	988.86	-	-	-	総合公益事業	
E.ON SE	4,209.62	4,209.62	4,234	563,873	総合公益事業	
SIEMENS AG-REG	275.79	393.08	5,321	708,559	コンプロマリット	
DAIMLER AG	199.9	-	-	-	自動車	
BASF SE	256.47	256.47	1,721	229,173	化学	
ALLIANZ SE	222.89	297.39	6,404	852,731	保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,718.47	3,718.47	6,384	850,111	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,578.71 8銘柄	10,581.74 6銘柄	33,214 -	4,422,502 <12.2%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	5,817.73	2,361.49	2,712	361,125	電力	
REPSOL SA	2,641.02	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	-	-	-	建設・土木	
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,236	164,588	電力	

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FERROVIAL SA	739.38	1,106.4	2,680	356,949	建設・土木	
FERROVIAL SA-RTS	—	971.52	19	2,600	建設・土木	
FERROVIAL SA-RTS	739.38	—	—	—	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11,113.18 6銘柄	5,191.76 4銘柄	6,648 —	885,263 <2.4%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UPM-KYMMENE OYJ	653.83	653.83	2,096	279,193	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	1,774.25	1,774.25	4,137	550,914	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,428.08 2銘柄	2,428.08 2銘柄	6,234 —	830,108 <2.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	130,966.32 87銘柄	105,282.77 82銘柄	— —	35,406,495 <97.5%>	

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

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

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

■投資信託財産の構成

2021年5月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	35,406,495	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	893,498	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	36,299,994	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、35,710,156千円、98.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.75円、1カナダ・ドル=90.14円、1オーストラリア・ドル=84.28円、1香港・ドル=14.01円、1シンガポール・ドル=82.06円、1台湾・ドル=3.902円、1イギリス・ポンド=153.88円、1スイス・フラン=121.44円、1ノルウェー・クローネ=13.08円、1スウェーデン・クローナ=13.16円、1ユーロ=133.15円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月26日)現在

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

(注1) 期首元本額 13,092,092,972円

追加設定元本額 88,965,208円

一部解約元本額 1,662,525,981円

(注2) 期末における元本の内訳

D I A M世界好配当株オープン (毎月決算コース) 3,928,789,058円

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

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

D I A M世界6資産バランスファンド 73,488,368円

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

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

D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 213,306,741円

期末元本合計 11,518,532,199円

■損益の状況

当期 自2020年5月27日 至2021年5月26日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第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 総額
	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 百万円
12期(2018年5月8日)	20,086	3.2	3,387.81	2.8	98.3	805
13期(2019年5月8日)	22,722	13.1	3,816.90	12.7	98.1	544
14期(2020年5月8日)	21,294	△6.3	3,480.23	△8.8	97.6	404
15期(2021年5月10日)	27,502	29.2	4,503.65	29.4	97.3	451

(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、(株)東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません(以下同じ)。

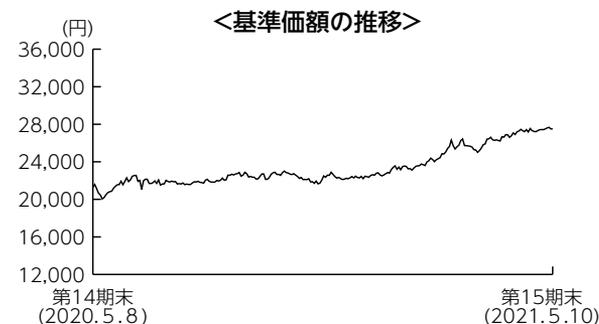
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配当込み) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2020 年 5 月 8 日	円 21,294	% -	ポイント 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）

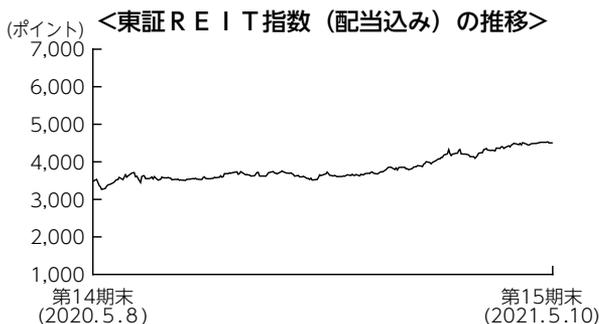


基準価額の推移

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

国内投資証券

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

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

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2020年12月9日）

（計算期間 2019年12月10日～2020年12月9日）

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

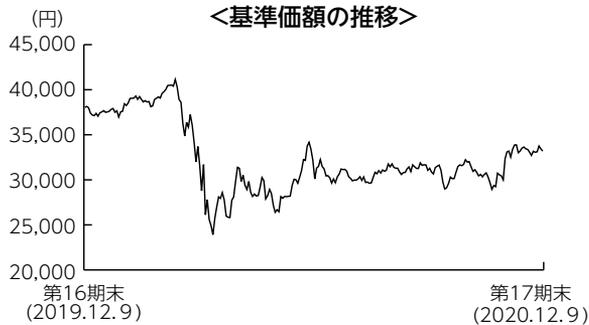
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 証 比	券 率
		騰	落		
(期 首) 2019 年 12 月 9 日	円 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
アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
HOST HOTELS & RESORTS INC	264.84	3,500	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
MID AMERICA	—	—	14.23	1,838
	(—)	(—)	(—)	(—)
EPR PROPERTIES PFD 5.75	34.73	498	34.73	597
	(—)	(—)	(—)	(—)
REGENCY CENTERS CORP	—	—	78.73	4,773
	(—)	(—)	(—)	(—)
SIMON PROPERTY GROUP INC	54.18	2,866	98.25	8,519
	(—)	(—)	(—)	(—)
LIFE STORAGE INC	3.68	379	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
PUBLIC STORAGE	7.93	1,660	5.13	815
	(—)	(—)	(—)	(—)
SUN COMMUNITIES INC	—	—	19.44	3,191
	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	52.63	2,419	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
VORNADO REALTY TRUST	5.54	281	51.79	1,890
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	15.29	616	67.579	2,265
	(—)	(—)	(—)	(—)
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.6	476	12.74	1,316
	(—)	(—)	(—)	(—)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	232.15	2,754	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
CUBESMART	—	—	84.06	1,869
	(—)	(—)	(—)	(—)
DIGITAL REALTY TRUST INC	5.16	726	20.69	2,719
	(—)	(—)	(—)	(—)
DOUGLAS EMMETT INC	143.59	5,413	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	142.03	1,355	16.8	225
	(—)	(—)	(—)	(—)
TERRENO REALTY CORP	15.27	831	3.9	228
	(—)	(—)	(—)	(—)
CORESITE REALTY CORP	13.12	1,544	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	39.23	984	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
CYRUSONE INC	57.335	3,902	16.52	1,142
	(—)	(—)	(—)	(—)
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	—	63.09	1,395
	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	25.14	703
	(—)	(—)	(—)	(—)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	18.95	851	16.45	807
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICAN HOMES 4 RENT	128.3	3,207	83.77	1,778
	(—)	(—)	(—)	(—)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	242.73	2,726	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
STORE CAPITAL CORP	—	—	86.99	1,309
	(—)	(—)	(—)	(—)
JERNIGAN CAPITAL INC	224.66	4,177	224.66	3,863
	(—)	(—)	(—)	(—)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資証券

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

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

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2020年12月9日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月9日)現在

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

(注1) 期首元本額 7,653,920,444円

追加設定元本額 32,362,757円

一部解約元本額 621,843,267円

(注2) 期末における元本の内訳

D I A M 世界 6 資産 バランス ファンド 21,739,595円

D I A M グローバル ・ アクティブ ・ バランス ファンド

24,821,993円

D I A M ワールド ・ リート ・ インカム ・ オープン (毎月決算コース)

6,484,034,297円

D I A M 世界 インカム ・ オープン (毎月決算コース)

106,407,688円

D I A M ワールド R E I T 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 R E I T アクティブ ファンド < D C 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。

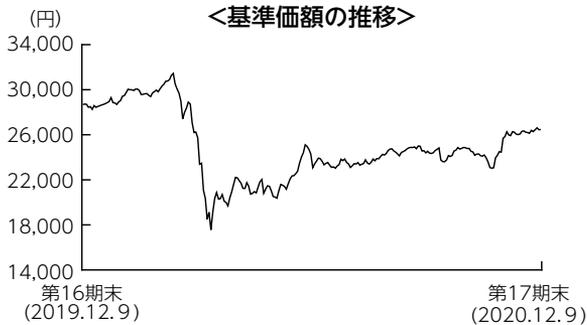
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

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

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

■投資信託財産の構成

2020年12月9日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月9日)現在

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

(注1) 期首元本額 15,804,413,748円

追加設定元本額 71,579,110円

一部解約元本額 2,130,960,690円

(注2) 期末における元本の内訳

DIAM世界6資産バランスファンド 47,315,885円

DIAMグローバル・アクティブ・バランスファンド

58,201,129円

DIAM 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

DIAM世界インカム・オープン (毎月決算コース)

221,453,992円

DIAM ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型)

468,694,721円

DIAM世界3資産オープン (毎月決算型) 149,435,938円

DIAM 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15期（決算日 2021年11月8日）

（計算期間 2020年11月10日～2021年11月8日）

D I A M新興国債券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	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			
11期（2017年11月8日）	円 16,065	% 12.3	% 12.3	% 95.3	% -	百万円 225
12期（2018年11月8日）	15,273	△4.9	△4.9	95.7	-	214
13期（2019年11月8日）	17,633	15.5	15.5	97.4	-	194
14期（2020年11月9日）	17,559	△0.4	△0.4	94.4	-	164
15期（2021年11月8日）	20,069	14.3	14.3	97.2	-	160

（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。

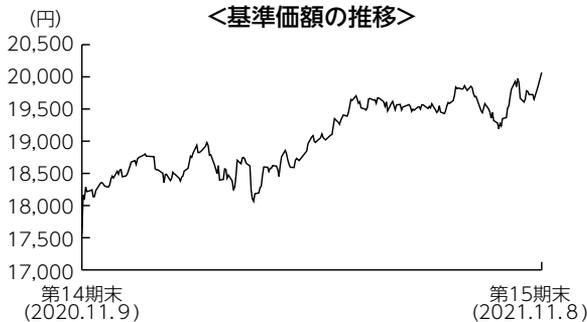
■当期中の基準価額の推移

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) 2020年11月9日	円 17,559	% -	% -	% 94.4	% -
11 月 末	18,286	4.1		94.2	-
12 月 末	18,768	6.9		93.9	-
2021年1 月 末	18,535	5.6		96.2	-
2 月 末	18,395	4.8		83.0	-
3 月 末	18,304	4.2		96.4	-
4 月 末	18,699	6.5		96.0	-
5 月 末	19,293	9.9		95.6	-
6 月 末	19,588	11.6		95.2	-
7 月 末	19,481	10.9		94.7	-
8 月 末	19,713	12.3		94.3	-
9 月 末	19,446	10.7		96.0	-
10 月 末	19,725	12.3		97.3	-
(期 末) 2021年11月8日	20,069	14.3		97.2	-

(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11月10日から2021年11月8日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は20,069円となり、前期末比で14.3%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が進展し、世界各国において経済正常化が進んだことで、金融市場全般のリスクセンチメントが大きく改善し、投資国の通貨に対して円安が進行したことから基準価額は上昇しました。

投資環境

投資国の米ドル建て新興国債券市場では、世界経済の正常化が進み、市場のリスクセンチメントが好転したことなどから、多くの組入国債と米国国債の金利差が縮小しました。投資国の現地通貨建て国債市場では、メキシコ中央銀行が利上げに踏み切るなど、経済正常化過程で進行しているインフレ率上昇への対応のため、中央銀行がタカ派的な姿勢を強めたことなどからメキシコと南アフリカの国債利回りは上昇（価格は下落）しました。

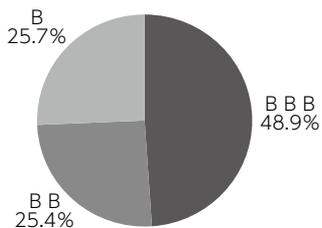
為替市場では当ファンドの投資対象通貨に対して円安が進みました。世界経済の正常化が進み、市場のリスクセンチメントが好転したことや、供給制約の問題などから世界的なインフレ率の加速が見られる中、F R B（米連邦準備理事会）など、一部の主要な中央銀行が金融緩和の縮小方向に舵を切ったことで、日本銀行との金融政策の方向性の違いが意識されたことなどが要因となりました。

ポートフォリオについて

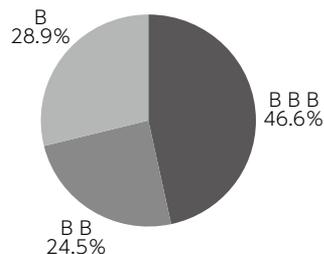
主として、ブラジル、メキシコ、ロシア、トルコが発行する米ドル建て国債を保有したほか、一部南アフリカとメキシコの現地通貨建て国債を保有しました。

【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)

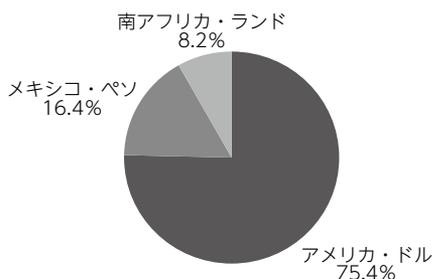


期末

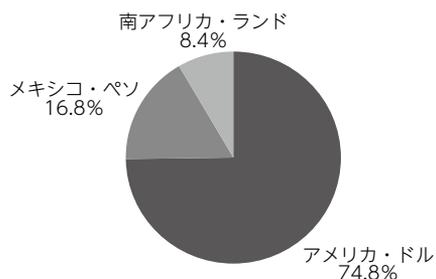


(注) 格付については、格付機関 (S & P および Moody's) による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & P の表記方法にあわせて表示しています。

○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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	66円	0.346%	(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)	(65)	(0.342)	
合 計	(1)	(0.004)	
期中の平均基準価額は19,047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11月10日から2021年11月8日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 78	千アメリカ・ドル 168 (-)
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 419	千メキシコ・ペソ 386 (-)
国	南 ア フ リ カ	国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 84	千南アフリカ・ランド 291 (-)

(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 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 892	千アメリカ・ドル 1,026	千円 116,639	% 72.7	% 43.7	% 62.3	% 10.3	% -
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 4,650	千メキシコ・ペソ 4,692	千円 26,183	16.3	-	16.3	-	-
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 1,970	千南アフリカ・ランド 1,742	千円 13,153	8.2	8.2	8.2	-	-
合 計	-	-	千円 155,976	97.2	51.9	86.8	10.3	-

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

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

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末						
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
UNITED MEXICAN STATES 5.55 01/21/45	国債証券	5.5500	6	7	816	2045/01/21	
BRAZIL 7.125 01/20/37	国債証券	7.1250	185	221	25,121	2037/01/20	
TURKEY 7.375 02/05/25	国債証券	7.3750	136	146	16,594	2025/02/05	
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	250	250	28,427	2036/03/17	
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	国債証券	5.1000	200	241	27,446	2035/03/28	
RUSSIAN FEDERATION 12.75 06/24/28	国債証券	12.7500	25	41	4,669	2028/06/24	
UNITED MEXICAN STATES 6.75 09/27/34	国債証券	6.7500	90	119	13,563	2034/09/27	
小 計	-	-	892	1,026	116,639	-	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 7.75 11/13/42	国債証券	7.7500	4,250	4,279	23,880	2042/11/13	
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	400	412	2,302	2047/11/07	
小 計	-	-	4,650	4,692	26,183	-	
(南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円		
SOUTH AFRICA 8.75 02/28/48	国債証券	8.7500	1,600	1,334	10,077	2048/02/28	
SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国債証券	10.5000	370	407	3,076	2026/12/21	
小 計	-	-	1,970	1,742	13,153	-	
合 計	-	-	-	-	155,976	-	

■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	155,976	97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,546	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	160,523	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、159,206千円、99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.62円、1メキシコ・ペソ=5.58円、1南アフリカ・ランド=7.55円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	160,523,336円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,012,531
公 社 債(評価額)	155,976,635
未 収 利 息	2,439,395
前 払 費 用	94,775
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	160,523,336
元 本	79,986,111
次 期 繰 越 損 益 金	80,537,225
(D) 受 益 権 総 口 数	79,986,111口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,069円

(注1) 期首元本額 93,576,761円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 13,590,650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 79,986,111円
期末元本合計 79,986,111円

■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,171,873円
受 取 利 息	10,172,067
支 払 利 息	△194
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,593,861
売 買 益	18,593,526
売 買 損	△6,999,665
(C) そ の 他 費 用	△557,190
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	21,208,544
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	70,738,031
(F) 解 約 差 損 益 金	△11,409,350
(G) 合 計(D+E+F)	80,537,225
次 期 繰 越 損 益 金(G)	80,537,225

(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15期 (決算日 2021年11月8日)

(計算期間 2020年11月10日～2021年11月8日)

D I A M B R I C s 株式マザーファンドの第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	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 産額
	円	騰落率	(円換算ベース、配当 込み、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	騰落率				
11期(2017年11月8日)	12,954	41.5	71,621.23	46.9	98.3	—	—	百万円 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
15期(2021年11月8日)	13,252	3.9	86,122.75	8.4	97.2	—	0.8	143

(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)。

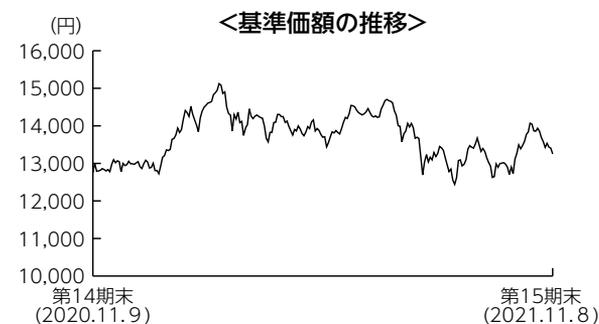
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI BRIC エクイティインデックス <small>(円換算ベース、配当込 み、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)</small>		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) 2020年11月9日	12,752	% -	79,419.27	% -	% 93.6	% -	% 1.3
11 月 末	13,048	2.3	81,378.42	2.5	90.7	-	1.3
12 月 末	12,931	1.4	81,331.76	2.4	92.9	-	1.9
2021年1 月 末	14,019	9.9	88,554.77	11.5	93.7	-	1.6
2 月 末	14,285	12.0	91,624.31	15.4	90.3	-	0.7
3 月 末	14,089	10.5	89,121.57	12.2	96.0	-	1.2
4 月 末	14,158	11.0	90,176.80	13.5	96.2	-	1.3
5 月 末	14,196	11.3	91,439.16	15.1	95.9	-	1.3
6 月 末	14,671	15.0	94,243.15	18.7	96.0	-	1.4
7 月 末	13,235	3.8	85,292.11	7.4	95.5	-	1.4
8 月 末	13,099	2.7	84,355.62	6.2	95.5	-	1.4
9 月 末	13,019	2.1	84,323.69	6.2	95.9	-	0.8
10 月 末	13,576	6.5	87,739.61	10.5	97.2	-	0.8
(期 末) 2021年11月8日	13,252	3.9	86,122.75	8.4	97.2	-	0.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2020年11月10日から2021年11月8日まで）

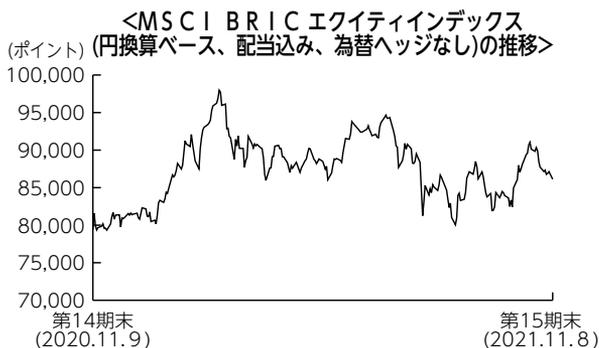


基準価額の推移

当期末の基準価額は13,252円となり、前期末比で3.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

産油国が原油増産に慎重な一方、経済回復による需要増加期待を受け、原油価格が大きく上昇し、その恩恵を受けるロシアの株式市場が上昇したことが、基準価額の上昇に寄与しました。一方、中国当局による企業への規制強化の動きなどから企業業績の先行き懸念が強まった中国株式市場が下落し、マイナスに影響しました。為替は全体としては円安基調で、プラスに寄与しました。



投資環境

期初から2021年初にかけては、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化期待などを背景に、株式市場は概ね堅調に推移しました。その後、中国当局による企業への規制強化の動きなどから企業業績の先行き懸念が強まった中国株式市場や、鉄鋼石価格下落などの影響を受けたブラジル株式市場は下落基調となりました。他方、

新型コロナウイルス感染者数がピークアウトし景気回復期待の高まったインド株式市場や、原油価格上昇の恩恵を受けたロシア株式市場は上昇しました。

B R I C s 構成国の通貨は、総じて対円で上昇しました。特に、原油価格が大きく上昇したことから産油国であるロシアのルーブルは大きく上昇しました。また、新型コロナウイルス感染拡大から早期に回復し、米中関係にも改善の兆しが見られることなどが好感され中国人民元も上昇しました。他方、財政悪化懸念などからブラジルレアルは相対的に上昇率が限定的となりました。

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・サービスセクターやコミュニケーション・サービスセクターがオーバーウェイトで、生活必需品セクターや資本財・サービス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、インドがオーバーウェイトで、中国がアンダーウェイトとなっています。

【運用状況】

(注1) 比率は組入価証券評価額に対する割合です。

(注2) 国・地域は発行国（地域）を表示しております。

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

○国別組入比率

期首（前期末）

国・地域	比率 (%)
ケイマン	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



期末

国・地域	比率 (%)
ケイマン	40.6
インド	24.7
中国	15.5
ブラジル	8.9
ロシア	6.8
香港	1.6
米国	1.0
英領ヴァージン	0.8
合計	100

○組入上位10業種

期首（前期末）

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



期末

No.	業種	比率 (%)
1	銀行	15.2
2	小売	14.9
3	メディア・娯楽	13.2
4	エネルギー	8.2
5	自動車・自動車部品	6.8
6	ソフトウェア・サービス	6.4
7	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.8
8	素材	5.1
9	食品・飲料・タバコ	3.5
10	耐久消費財・アパレル	3.4

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8.4%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを4.5%下回りました。特に、ロシアにおける銘柄選択がマイナスに影響しました。

今後の運用方針

株式市場は、先進国における金融緩和縮小の影響を受けて、不安定な相場展開となる可能性があります。それに対し、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬の開発進展に伴う経済再開回復期待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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投資信託受益証券)	17円 (16) (1)	0.124% (0.120) (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投資信託受益証券)	17 (16) (0)	0.121 (0.120) (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	321 (260) (61)	2.344 (1.900) (0.443)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	354	2.588	
期中の平均基準価額は13,688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11月10日から2021年11月8日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 60.14 (2.59)	千アメリカ・ドル 230 (-)	百株 113.99	千アメリカ・ドル 347
	香 港	百株 2,328 (△557.36)	千香港・ドル 3,237 (△7)	百株 4,023.64	千香港・ドル 5,293
	イ ン ド	百株 140.44 (-)	千インド・ルピー 11,785 (-)	百株 290.24	千インド・ルピー 18,160
	ブ ラ ジ ル	百株 228 (81)	千ブラジル・レアル 691 (-)	百株 244	千ブラジル・レアル 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。

(2) 投資信託受益証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ブラジル	千□ -	千ブラジル・レアル -	千□ 1,018	千ブラジル・レアル 37
SUL AMERICA SA	(0.018)	(-)	(-)	(-)
ENERGISA SA	0.1 (-)	4 (-)	0.5 (-)	24 (-)
KLABIN SA	1.4 (-)	42 (-)	1.4 (-)	35 (-)
BANCO BTG PACTUAL SA	0.4 (-)	32 (-)	0.4 (-)	41 (-)

(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	250,511千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	151,499千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.65

(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11月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		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	19	2,214	娯楽
BANCO ITAU HOLDING FINANCEIRA SA ADR	18.33	—	—	—	銀行
VALE SA SP-ADR	23.98	13.16	15	1,735	金属・鉱業
LUKOIL SPON ADR	2.67	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GAZPROM PAO ADR	17.93	17.74	17	1,976	石油・ガス・消耗燃料
BANCO BRADESCO SA ADR	34.94	28.5	10	1,168	銀行
SURGUTNEFTEGAS ADR	13.94	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NOVATEK PJSC GDR	—	0.41	10	1,170	石油・ガス・消耗燃料
BAIDU INC -SPON ADR	1.2	1.2	18	2,157	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	7	900	金属・鉱業
ROSNEFT OIL CO GDR	—	15.79	13	1,561	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	—	—	—	インターネット販売・通信販売
TAL EDUCATION GROUP-ADR	2.57	—	—	—	各種消費者サービス
MAIL.RU GROUP LTD GDR	—	4.94	9	1,127	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	24	2,809	銀行
PHOSAGRO PJSC GDR	—	4.09	10	1,150	化学
NIO INC ADR	—	4.85	20	2,330	自動車
AUTOHOME INC ADR	0.84	—	—	—	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	3.23	25	2,846	インターネット販売・通信販売
LI AUTO INC ADR	—	2.92	9	1,028	自動車
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	7.93	6.22	98	11,217	インターネット販売・通信販売
HELLO GROUP INC 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	2.06	17	1,958	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	2.53	2.15	12	1,392	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	124.08 17銘柄	341 —	38,747 <27.0%>
(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	116.8	92	1,345	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD	20	—	—	—	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	—	80	64	941	コンピュータ・周辺機器
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	3	38	565	ガス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	780	—	—	—	不動産管理・開発
KINGBOARD HOLDINGS LTD	15	—	—	—	電子装置・機器・部品
BYD CO LTD	—	5	155	2,270	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	70	70	93	1,369	保険
TINGYI HOLDING CORP	60	—	—	—	食品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	30	20	97	1,423	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	31	19	888	12,965	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	20	108	1,578	保険
LI NING CO LTD	40	15	139	2,036	繊維・アパレル・贅沢品
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD	—	31	35	514	海運業

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	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA CONSTRUCTION BANK	590	470	242	3,547	銀行
SSY GROUP LTD	120	—	—	—	医薬品
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL BANK OF CHINA LTD	100	—	—	—	建設資材
BANK OF CHINA LTD	800	600	163	2,391	銀行
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	—	10	63	926	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	190	230	96	1,407	銀行
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	30	—	—	—	家庭用耐久財
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	—	3	66	968	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	10	10	125	1,826	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA AOYUAN GROUP LTD	100	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RAILWAY GROUP LTD	170	—	—	—	建設・土木
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP	100	—	—	—	建設・土木
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	44	18	42	621	保険
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	20	—	—	—	医薬品
SINOPHARM GROUP CO	36	28	49	721	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	—	49	66	972	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	—	—	—	不動産管理・開発
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	40	30	101	1,478	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	78	1,143	銀行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	200	110	61	900	銀行
CHINA TOWER CORP LTD	480	820	82	1,209	各種電気通信サービス
XIAOMI CORP	52	62	126	1,846	コンピュータ・周辺機器
MEITUAN	—	12	332	4,849	インターネット販売・通信販売
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	140	40	56	821	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	5	34	503	バイオテクノロジー
SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	—	20	68	1,003	タバコ
HAIER SMART HOME CO LTD	—	24	66	963	家庭用耐久財
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	—	6	80	1,169	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	20	203	2,975	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	3,246.8 31銘柄	3,921 —	57,257 <40.0%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	20.99	10.62	2,653	4,086	石油・ガス・消耗燃料
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	20.08	6.91	603	928	自動車
ICICI BANK LTD	26.82	19.79	1,547	2,383	銀行
STATE BANK OF INDIA LTD	—	10.82	573	883	銀行
TATA STEEL LTD	—	5.25	696	1,071	金属・鉱業
TATA POWER CO LTD	50.78	—	—	—	電力
VEDANTA LTD	59.99	—	—	—	金属・鉱業
AXIS BANK LTD	—	10.78	811	1,249	銀行
BAJAJ FINANCE LTD	—	1.31	985	1,518	消費者金融
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	12.3	5.71	1,655	2,549	貯蓄・抵当・不動産金融
INFOSYS LTD	21.47	12.96	2,214	3,410	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	5.57	—	—	—	家庭用品
HCL TECHNOLOGIES LTD	18.18	10.71	1,267	1,951	情報技術サービス
BHARTI AIRTEL LTD	14.02	9.86	691	1,064	無線通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	—	11.14	886	1,364	医薬品
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	—	1.47	1,138	1,753	自動車
AUROBINDO PHARMA LTD	8	—	—	—	医薬品
BIOCON LTD	—	14.93	520	801	バイオテクノロジー

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	
(インド)	百株	百株	千円	千円	
LARSEN & TOUBRO LTD	7.08	8.12	1,550	2,387	建設・土木
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	5.7	3.61	1,266	1,950	情報技術サービス
HINDALCO INDUSTRIES LTD	37.79	21.65	1,023	1,575	金属・鉱業
TECH MAHINDRA LTD	14	7.11	1,070	1,648	情報技術サービス
BAJAJ FINSERV LTD	—	0.35	615	948	各種金融サービス
BAJAJ AUTO LTD	—	2.05	770	1,186	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	175.15 20銘柄	22,543 —	34,716 <24.2%>
(ブラジル)	百株	百株	千円	千円	
VALE SA	—	5	32	656	金属・鉱業
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	—	76	45	928	電力
BANCO DO BRASIL SA	20	—	—	—	銀行
PETROLEO BRASILEIRO SA	49	52	134	2,754	石油・ガス・消耗燃料
LOCALIZA RENT A CAR	—	9	45	923	陸運・鉄道
TELEFONICA BRASIL S.A.	11	—	—	—	各種電気通信サービス
JBS SA	22	17	65	1,350	食品
MAGAZINE LUIZA SA	32	—	—	—	複合小売り
AMBEV SA	—	31	55	1,137	飲料
NATURA & CO HOLDING SA	—	9	35	728	パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	134 5銘柄	199 7銘柄	413 —	8,480 <5.9%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,134.09 79銘柄	3,745.03 75銘柄	— —	139,202 <97.2%>

(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□	千円	千円
SUL AMERICA SA	1	—	—	—
ENERGISA SA	1.8	1.4	56	1,165
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2.8 2銘柄<1.3%>	1.4 1銘柄<0.8%>	56 —
				1,165 —

(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

2021年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 139,202	% 97.2
投 資 信 託 受 益 証 券	1,165	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,882	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	143,250	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、142,539千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.62円、1香港・ドル=14.60円、1インド・ルピー=1.54円、1ブラジル・レアル=20.494円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	143,250,785円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,704,794
株 式(評価額)	139,202,368
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	1,165,493
未 収 配 当 金	178,130
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	143,250,785
元 本	108,099,001
次 期 繰 越 損 益 金	35,151,784
(D) 受 益 権 総 口 数	108,099,001口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,252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 36,959,882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 108,099,001円
期末元本合計 108,099,001円

■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,878,349円
受 取 配 当 金	3,308,194
受 取 利 息	102
そ の 他 収 益 金	570,656
支 払 利 息	△603
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,167,078
売 買 益	44,265,275
売 買 損	△31,098,197
(C) そ の 他 費 用	△3,779,521
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	13,265,906
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	39,925,996
(F) 解 約 差 損 益 金	△18,040,118
(G) 合 計(D+E+F)	35,151,784
次 期 繰 越 損 益 金(G)	35,151,784

(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。