

# DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国10／新興国20／新興国30)

<愛称：宝船>

追加型投信／内外／資産複合（インデックス型）

## 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。

各ファンドは、主としてマザーファンドへの投資を通じて、実質的に国内外の株式、公社債および不動産投資信託証券に投資し、基本アロケーションによる合成ベンチマークに概ね連動した投資成果をめざして運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2021年1月13日～2022年1月11日

第10期		決算日：2022年1月11日
第10期末（2022年1月11日）		
DIAMDC 8資産バランスファンド（新興国10）		
基準価額	16,543円	
純資産総額	9,852百万円	
第10期	騰落率	5.7%
	分配金合計	0円
DIAMDC 8資産バランスファンド（新興国20）		
基準価額	21,285円	
純資産総額	6,618百万円	
第10期	騰落率	10.2%
	分配金合計	0円
DIAMDC 8資産バランスファンド（新興国30）		
基準価額	26,787円	
純資産総額	8,927百万円	
第10期	騰落率	14.5%
	分配金合計	0円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## ■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。

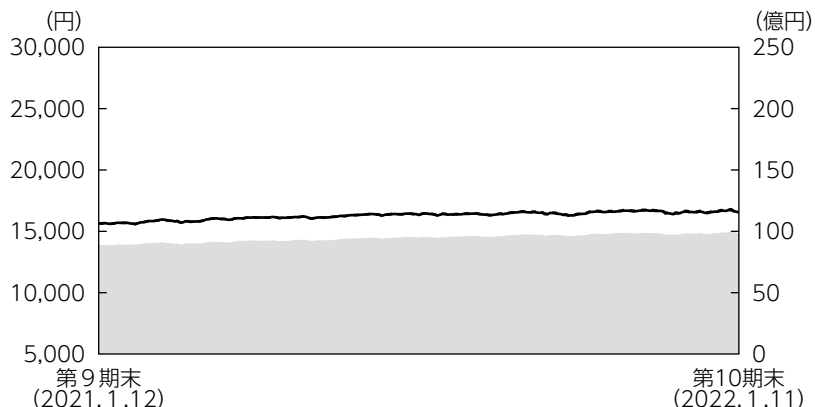
アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

## 運用経過の説明

D I A M D C 8資産バランスファンド（新興国10）

## 基準価額等の推移



第10期首： 15,646円  
 第10期末： 16,543円  
 （既払分配金0円）  
 騰落率： 5.7%  
 （分配金再投資ベース）

■ 純資産総額（右軸） — 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸） ---- 合成ベンチマーク（左軸）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および合成ベンチマーク（委託会社が独自に合成した指数）は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。なお、合成ベンチマークについては後掲の<当ファンドの合成ベンチマークについて>をご参照ください。

## 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や経済活動正常化への期待感などをを受けて内外株式市場、内外リート市場が上昇したことがプラスに寄与しました。また、インフレ懸念や欧米中央銀行の金融緩和政策の正常化観測の高まりなどから米国など先進国の金利は上昇（価格は下落）しましたが、主要国との内外金利差の拡大から円安が進み外国債券市場についてもプラス寄与となり、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
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	9.2%
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△0.5%
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	32.0%
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	3.5%
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	2.5%
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	5.3%
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	17.3%
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	48.9%

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2021年1月13日 ～2022年1月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	56円	0.345%	(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16,281円です。
(投信会社)	(28)	(0.170)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(22)	(0.137)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 6)	(0.038)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(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)	(0.004)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.001)	
(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	2	0.014	(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)	( 2)	(0.010)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.003)	
(d) その他費用	6	0.038	(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)	( 1)	(0.009)	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)	( 1)	(0.004)	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)	( 4)	(0.026)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	66	0.404	

(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まず。

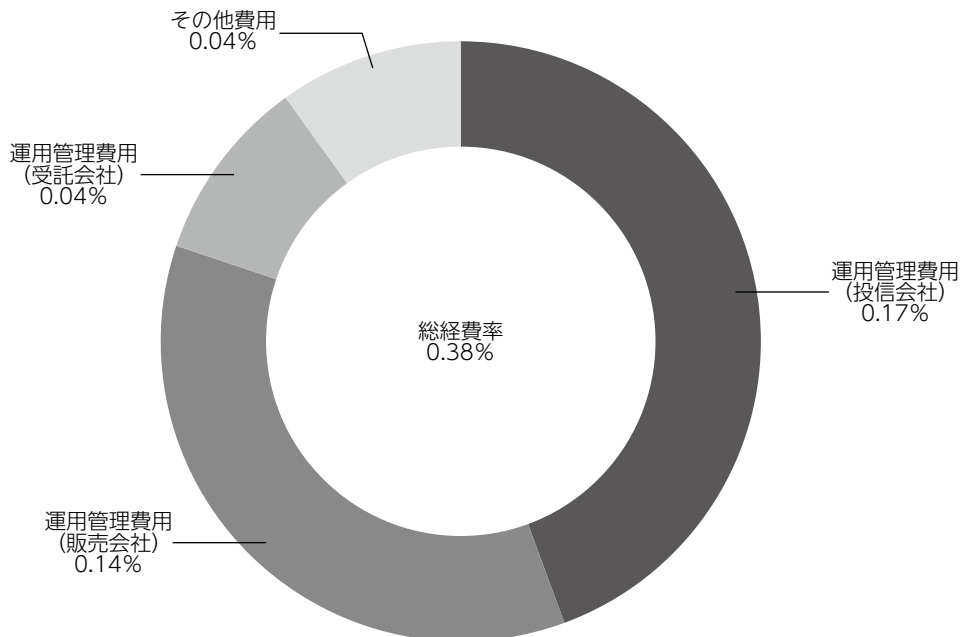
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.38%です。



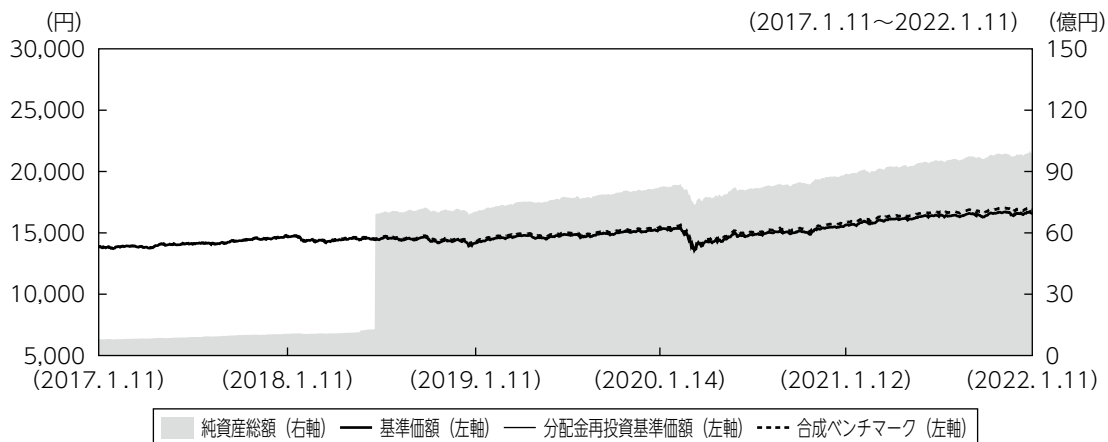
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

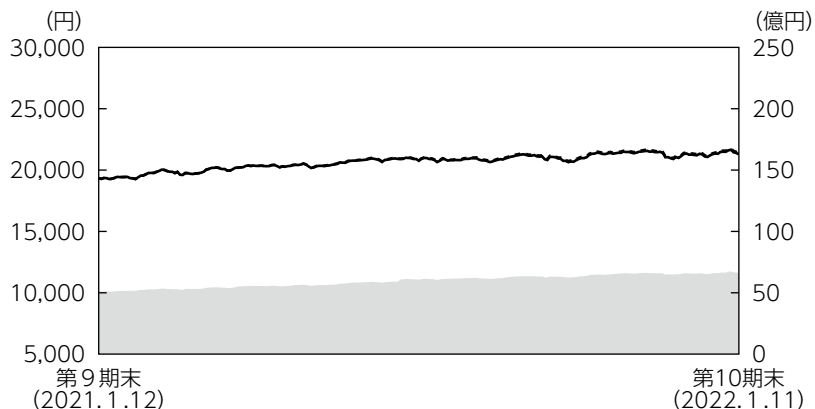


- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および合成ベンチマーク（委託会社が独自に合成した指数）は、2017年1月11日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2017年1月11日 期首	2018年1月11日 決算日	2019年1月11日 決算日	2020年1月14日 決算日	2021年1月12日 決算日	2022年1月11日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	13,892	14,668	14,186	15,303	15,646	16,543
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	5.6	△3.3	7.9	2.2	5.7
合成ベンチマークの騰落率 (%)	—	6.0	△2.7	8.1	2.7	6.1
純資産総額 (百万円)	792	1,056	7,043	8,245	8,888	9,852

DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国20)

基準価額等の推移



第10期首： 19,322円  
 第10期末： 21,285円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率： 10.2%  
 (分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) - - 分配金再投資基準価額 (左軸) - - - 合成ベンチマーク (左軸)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および合成ベンチマーク（委託会社が独自に合成した指数）は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。なお、合成ベンチマークについては後掲の<当ファンドの合成ベンチマークについて>をご参照ください。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や経済活動正常化への期待感などを受けて内外株式市場、内外リート市場が上昇したことがプラスに寄与しました。また、インフレ懸念や欧米中央銀行の金融緩和政策の正常化観測の高まりなどから米国など先進国の金利は上昇（価格は下落）しましたが、主要国との内外金利差の拡大から円安が進み外国債券市場についてもプラス寄与となり、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
国内株式パッシブ・ファンド (最適化法) ・マザーファンド	9.2%
国内債券パッシブ・ファンド ・マザーファンド	△0.5%
外国株式パッシブ・ファンド ・マザーファンド	32.0%
外国債券パッシブ・ファンド ・マザーファンド	3.5%
エマーゼィング株式パッシブ・マザーファンド	2.5%
エマーゼィング債券パッシブ・マザーファンド	5.3%
J-REITインデックスファンド ・マザーファンド	17.3%
外国リート ・パッシブ ・ファンド ・マザーファンド	48.9%

## 1万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2021年1月13日 ～2022年1月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	78円	0.378%	(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20,664円です。
(投信会社)	( 39)	(0.186)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 32)	(0.154)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 8)	(0.038)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.012	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 2)	(0.008)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	5	0.025	(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)	( 4)	(0.019)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 1)	(0.006)	
(d) その他費用	14	0.068	(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)	( 4)	(0.017)	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)	( 1)	(0.004)	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)	( 10)	(0.047)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	100	0.483	

(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まず。

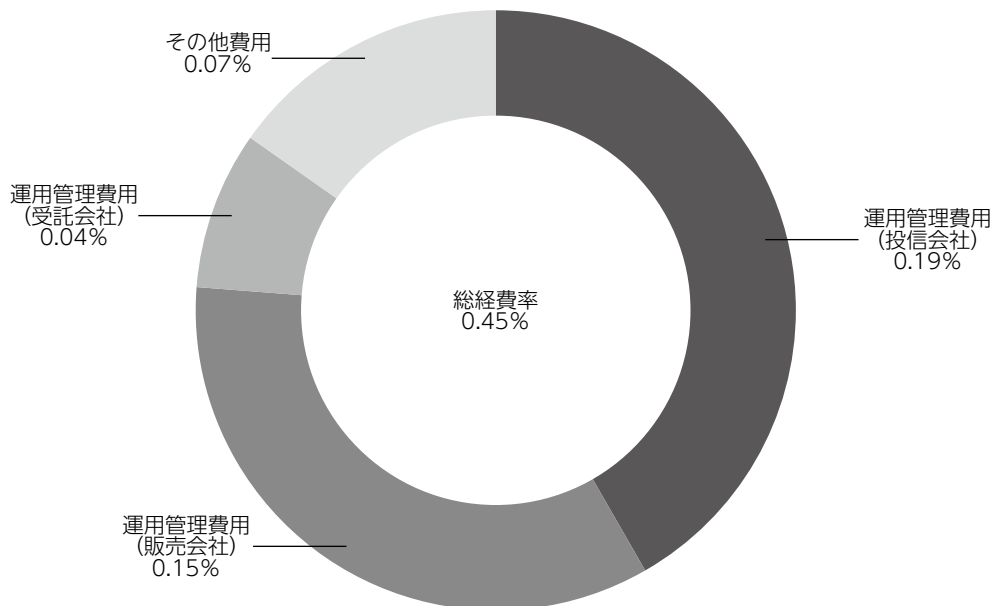
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.45%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。

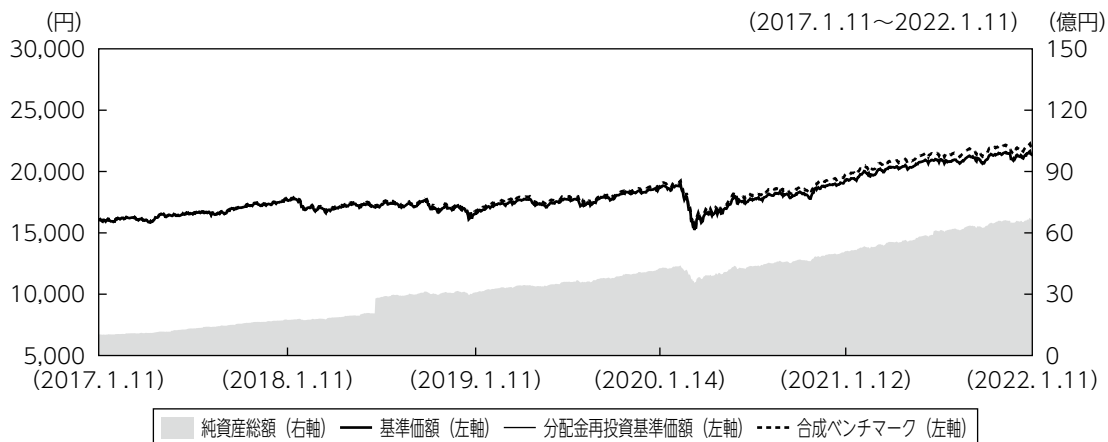
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(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。



## 最近5年間の基準価額等の推移

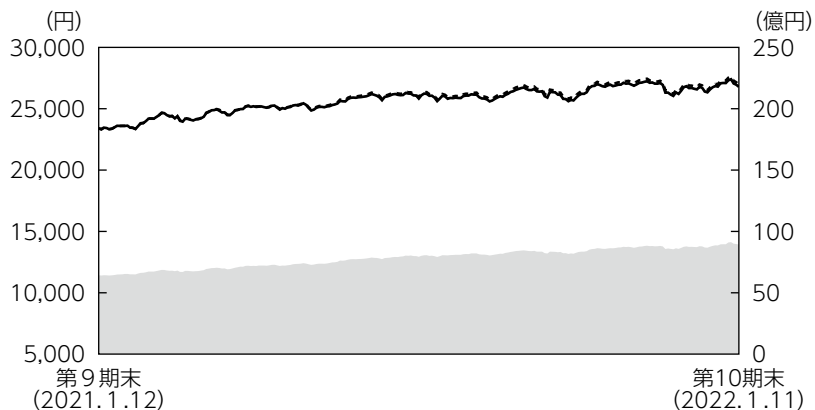


- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および合成ベンチマーク（委託会社が独自に合成した指数）は、2017年1月11日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2017年1月11日 期首	2018年1月11日 決算日	2019年1月11日 決算日	2020年1月14日 決算日	2021年1月12日 決算日	2022年1月11日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	16,142	17,637	16,601	18,760	19,322	21,285
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	9.3	△5.9	13.0	3.0	10.2
合成ベンチマークの騰落率 (%)	—	9.7	△5.2	13.2	4.1	10.6
純資産総額 (百万円)	1,034	1,740	3,092	4,278	5,107	6,618

## D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国30)

## 基準価額等の推移



第10期首：23,400円  
 第10期末：26,787円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率：14.5%  
 (分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸) - - - 合成ベンチマーク (左軸)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および合成ベンチマーク(委託会社が独自に合成した指数)は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。なお、合成ベンチマークについては後掲の<当ファンドの合成ベンチマークについて>をご参照ください。

## 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や経済活動正常化への期待感などを受けて内外株式市場、内外リート市場が上昇したことがプラスに寄与しました。また、インフレ懸念や欧米中央銀行の金融緩和政策の正常化観測の高まりなどから米国など先進国の金利は上昇(価格は下落)しましたが、主要国との内外金利差の拡大から円安が進み外国債券市場についてもプラス寄与となり、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
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	9.2%
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△0.5%
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	32.0%
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	3.5%
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	2.5%
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	5.3%
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	17.3%
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	48.9%

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2021年1月13日 ～2022年1月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	106円	0.411%	(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25,688円です。
(投信会社)	( 52)	(0.203)	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)	( 44)	(0.170)	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)	( 10)	(0.038)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.017	(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)	( 3)	(0.011)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 1)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	9	0.036	(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)	( 7)	(0.027)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 2)	(0.008)	
(d) その他費用	25	0.099	(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)	( 7)	(0.026)	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)	( 1)	(0.004)	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)	( 18)	(0.069)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	145	0.564	

(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。

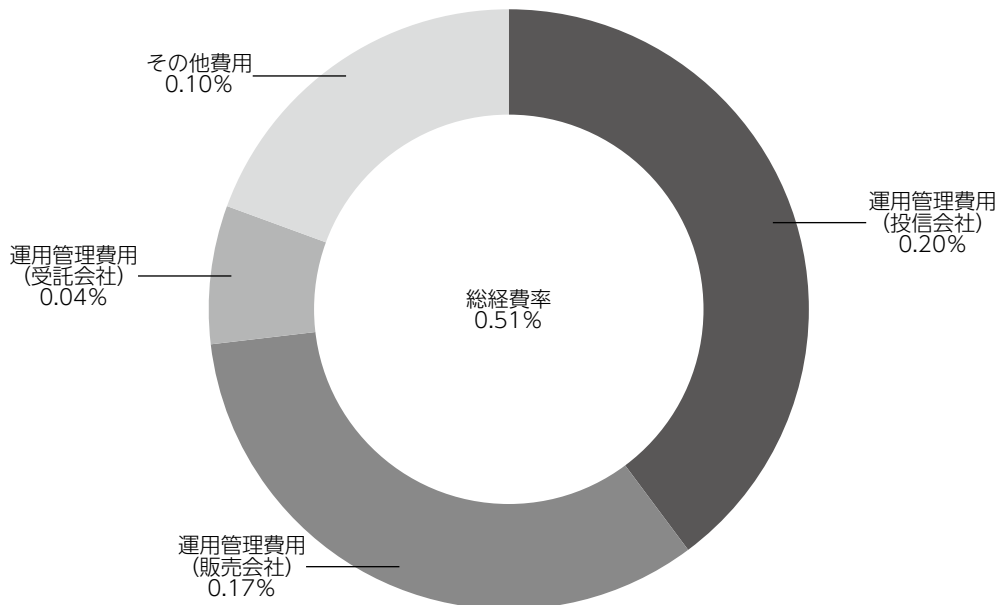
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.51%です。



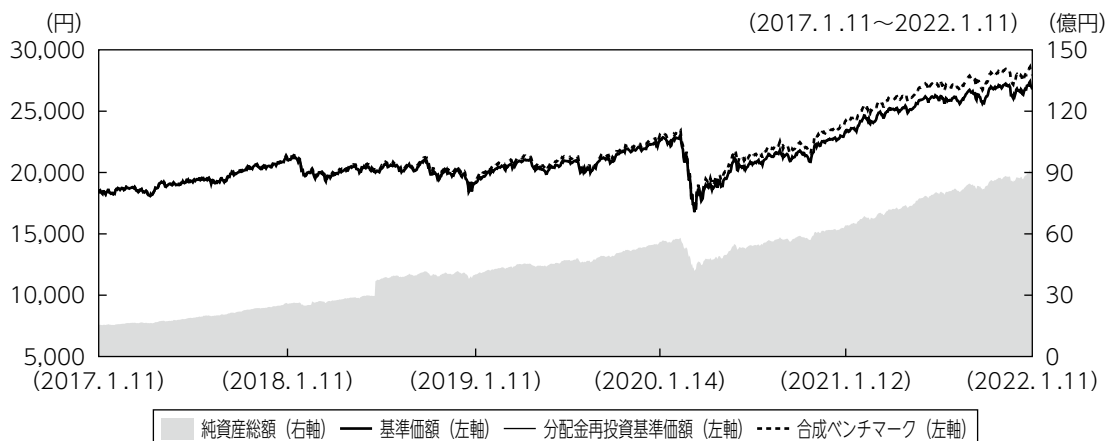
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移



- (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す。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および合成ベンチマーク（委託会社が独自に合成した指数）は、2017年1月11日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2017年1月11日 期首	2018年1月11日 決算日	2019年1月11日 決算日	2020年1月14日 決算日	2021年1月12日 決算日	2022年1月11日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	18,583	21,012	19,213	22,720	23,400	26,787
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	13.1	△8.6	18.3	3.0	14.5
合成ベンチマークの騰落率 (%)	—	13.6	△7.7	18.3	5.1	15.3
純資産総額 (百万円)	1,555	2,582	4,022	5,610	6,419	8,927

## 投資環境

国内株式市場は、期初から2021年3月半ばまでは、世界的な低金利継続や新型コロナウイルスのワクチン開発期待などを受けて続伸しました。その後、国内の感染状況や米国長期金利の動向などを要因として一進一退の相場展開となりました。9月から10月上旬までは、菅首相の退陣と共に上昇した後、岸田新首相の政策不安や米国の金利上昇などを受けて下落しました。その後、新型コロナウイルスの変異株を巡る思惑などからボラティリティの高い展開となりました。

国内債券市場は下落（利回りは上昇）しました。期初から2021年2月にかけては株式市場の上昇などを受けて利回りは上昇しました。3月から8月にかけては新型コロナウイルスの感染収束が見通せず、国内景気の先行き不透明感が意識され利回りは低下（価格は上昇）しました。9月から年末にかけては各国の中央銀行の金融政策などを注視する展開となり、もみ合いとなったものの、2022年に入ると米中央銀行が利上げに着手するとの観測が広がり利回りは上昇しました。

先進国株式市場は上昇しました。新型コロナウイルス変異株の感染拡大による不透明感や米国のインフレ加速への懸念などから調整する場面も見られましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や経済活動正常化への期待感などを受け堅調に推移しました。2021年11月中旬以降は新型コロナウイルスの新たな変異株であるオミクロン株の動向、米国におけるインフレ加速への懸念と利上げ時期の前倒し観測に対して一喜一憂する値動きの中で期末を迎えました。

先進国債券市場では、米国債およびドイツ債の利回りはともに上昇しました。米国債は、オミクロン株の重症化リスクが高くない可能性があるという報告やインフレ懸念、FOMC（米連邦公開市場委員会）において早期利上げやバランスシートの規模縮小が示されたこと等を受けて利回りは上昇しました。ドイツ債についてもECB（欧州中央銀行）がパンデミック緊急購入プログラムを予定通り2022年3月末で終了すること等を受けて利回りは上昇しました。

新興国株式市場は上昇しました。2021年2月中旬以降、米国長期金利の上昇などから上値の重い展開となりました。5月後半からインドでの新型コロナウイルス新規感染者数の減少などが好感され中国・台湾・インドなどが上昇しました。7月以降、格差是正をめざす中国共産党の「共同富裕」の方針が嫌気されたことや中国大手不動産会社の破綻懸念などが重石となりました。11月中旬以降は新たな変異株であるオミクロン株の動向や米国の利上げ観測に対し一喜一憂する値動きの中で期末を迎えました。

新興国債券市場は下落しました。2021年8月までは上昇傾向でしたが、9月半ば以降は中国不動産大手の資金繰り悪化などから急落しました。その後はオミクロン株への警戒感や先進国の金融引き締め観測などを背景に値動きの荒い展開となり、期末にかけてはタカ派的なFOMCの議事録や米国における社債の供給増、労働市場の引き締めまりなどの影響から急落しました。対米国債スプレッド（利回り格差）は拡大し、特にロシアとの国境問題のあるウクライナの拡大が目立ちました。

国内リート市場は上昇しました。期初は欧米における新型コロナウイルス用ワクチンの接種進展を好感して上昇しました。その後は国内におけるワクチン接種の進展、長期金利の低位安定や相対的に高い配当利回りに着目した資金流入などを背景に堅調な推移となりましたが、期末にかけては公募増資による需給悪化や新型コロナウイルスの新たな変異株による感染拡大への懸念、利益確定の売りなどにより方向感の定まらない展開となりました。

外国リート市場は上昇しました。米国リート市場は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化への期待や米国株の好決算に伴うリスク選好の動きなどから堅調に推移しました。欧州リート市場は期半ばにかけては堅調に推移しましたが、その後は中国の不動産大手の信用不安や天然ガスの高騰によるインフレ懸念などから上昇幅を縮小しました。オーストラリアリート市場は好調な経済指標の発表や主要都市におけるロックダウン解除などが追い風となり上昇しました。

為替市場では主要先進国通貨に対して円安の動きとなりました。ドル／円相場は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中、経済活動の正常化期待に加え、金融緩和政策の正常化観測が高まったこと等から米国の金利が大きく上昇し内外金利差が拡大し円安ドル高となりました。その他の主要通貨に対しても、経済活動の正常化に対する期待感や各国の金融政策の行方に対する思惑などから主要国の金利が大きく上昇し内外金利差が拡大する中、円安現地通貨高となりました。

## ■ ポートフォリオについて

各ファンドでは、それぞれ以下の基本アロケーションによる合成ベンチマークに概ね連動した投資成果をめざし、各マザーファンドへの投資比率が基本アロケーションから大きく乖離しないよう運用を行いました。

### <基本アロケーション>

D I A M D C 8資産バランスファンド（新興国10）：国内株式10%、国内債券57%、先進国株式（除く日本）10%、先進国債券（除く日本）3%、新興国株式5%、新興国債券5%、国内リート3%、先進国リート（除く日本）3%、短期金融資産4%

D I A M D C 8資産バランスファンド（新興国20）：国内株式15%、国内債券31%、先進国株式（除く日本）15%、先進国債券（除く日本）4%、新興国株式10%、新興国債券10%、国内リート6%、先進国リート（除く日本）6%、短期金融資産3%

D I A M D C 8資産バランスファンド（新興国30）：国内株式20%、国内債券5%、先進国株式（除く日本）20%、先進国債券（除く日本）5%、新興国株式15%、新興国債券15%、国内リート9%、先進国リート（除く日本）9%、短期金融資産2%

- 国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド  
ベンチマークである東証株価指数（T O P I X）（配当込み）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。
- 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド  
ベンチマークであるN O M U R A - B P I 総合の銘柄入れ替えや、資金の流入・流出に応じて適宜債券の売買を実施し、リスク特性をベンチマークに極力一致させたポートフォリオを構築しました。
- 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド  
ベンチマークであるM S C I コクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。
- 外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド  
ベンチマークであるF T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）とリスク特性を極力一致させたポートフォリオを構築しました。
- エマージング株式パッシブ・マザーファンド  
ベンチマークであるM S C I エマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。
- エマージング債券パッシブ・マザーファンド  
ベンチマークであるJ P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国の債券には投資しませんでした。
- J - R E I T インデックスファンド・マザーファンド  
リートの実質組入比率を高め、ベンチマークである東証R E I T 指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。
- 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド  
ベンチマークであるS & P 先進国 R E I T インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行いました。

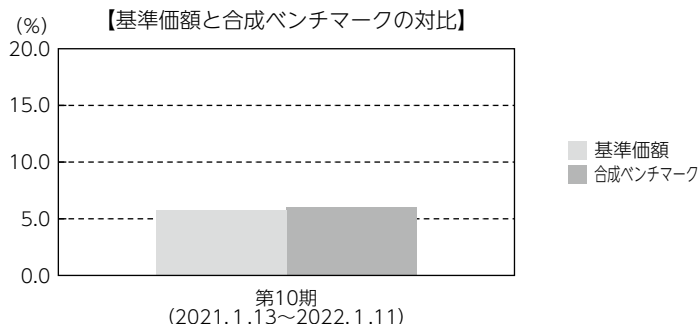


## DIAM DC 8資産バランスファンド（新興国10）

### 合成ベンチマークとの差異について

合成ベンチマークは前期末比で6.1%上昇しました。

当ファンドの騰落率は合成ベンチマークを0.3%下回りました。信託報酬の要因を除くと、合成ベンチマークにほぼ連動した運用結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

### 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案し、無分配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	当期
	2021年1月13日 ～2022年1月11日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	6,543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。

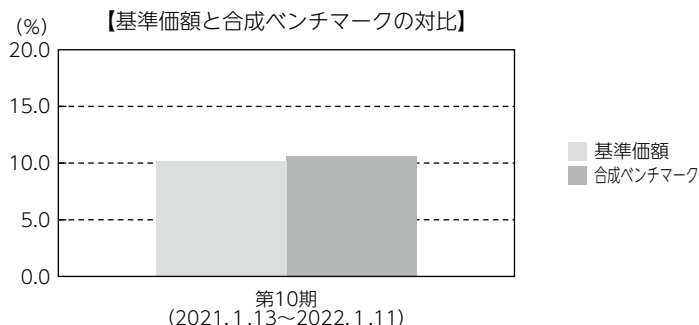
(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国20)

## 合成ベンチマークとの差異について

合成ベンチマークは前期末比で10.6%上昇しました。

当ファンドの騰落率は合成ベンチマークを0.4%下回りました。信託報酬の要因を除くと、合成ベンチマークにほぼ連動した運用結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案し、無分配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	当期
	2021年1月13日 ～2022年1月11日
当期分配金 (税引前)	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	11,285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。

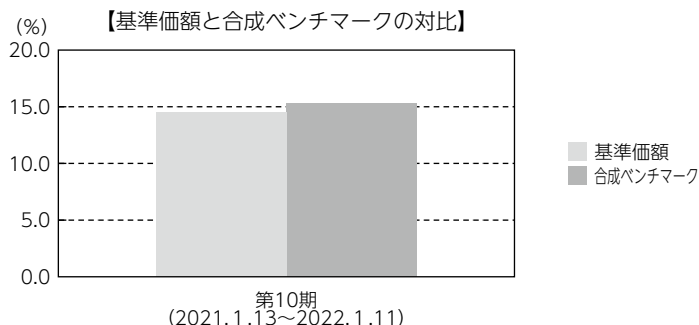
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金 (税引前)」の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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。

## 合成ベンチマークとの差異について

合成ベンチマークは前期末比で15.3%上昇しました。

当ファンドの騰落率は合成ベンチマークを0.8%下回りました。信託報酬の要因を除くと、2021年3月、9月～11月にかけてマーケット変動が大きくなる中、時価ぶれによりポートフォリオと基本資産配分比率との間に乖離が生じ、資産配分効果が比較的大きくなったためベンチマークとの乖離が生じました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案し、無分配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	当期
	2021年1月13日 ～2022年1月11日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	16,787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

各ファンドでは、引き続き、合成ベンチマークに概ね連動した投資成果が得られるよう、各マザーファンドへの投資比率が基本アロケーションから大きく乖離しないよう運用を行います。

- 国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド  
引き続き、ベンチマークに連動する投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。
- 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド  
引き続き、ポートフォリオのリスク特性をベンチマークに極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。
- 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド  
引き続き、ベンチマークに連動したパフォーマンスをめざします。
- 外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド  
引き続き、ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。
- エマージング株式パッシブ・マザーファンド  
引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。
- エマージング債券パッシブ・マザーファンド  
引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。
- J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド  
引き続き、リートの実質組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果をめざした運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めます。
- 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド  
引き続き、ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

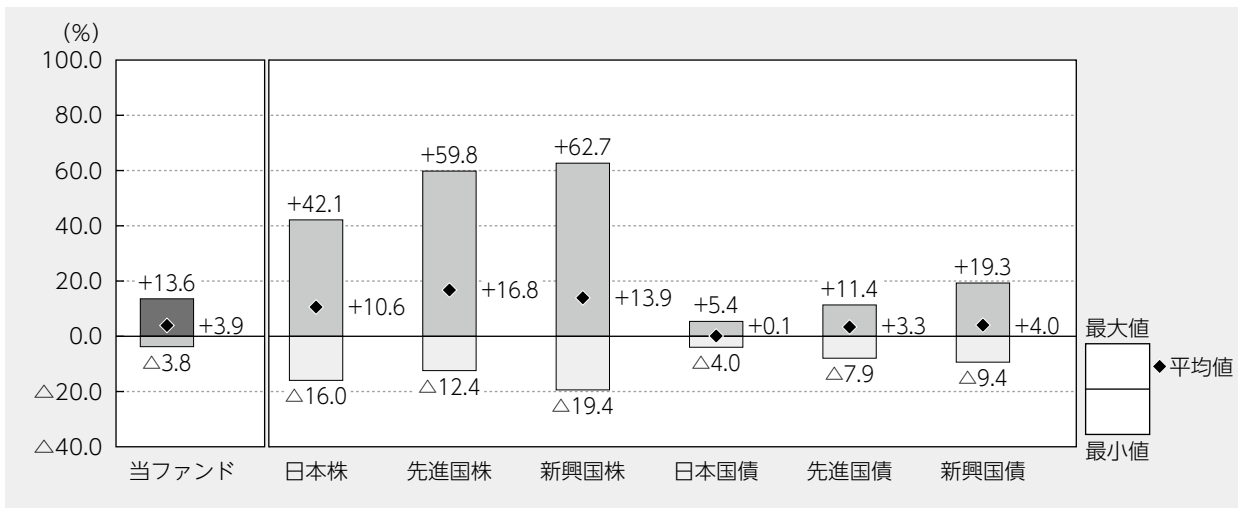
## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合（インデックス型）	
信託期間	2012年9月6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て運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド*	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。
	国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	東京証券取引所第1部に上場されている株式を主要投資対象とします。
	国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
	外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	海外の株式を主要投資対象とします。
	外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	海外の公社債を主要投資対象とします。
	エマージング株式パッシブ・マザーファンド	海外の証券取引所に上場している株式*を主要投資対象とします。 ※DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。
	エマージング債券パッシブ・マザーファンド	新興国の公社債を主要投資対象とします。
	J-REITインデックスファンド・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。
	外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券*を主要投資対象とします。 ※海外の証券取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券とします。
運用方法	主としてマザーファンドへの投資を通じて、実質的に国内外の株式、公社債および不動産投資信託証券に投資し、基本アロケーションによる合成ベンチマークに概ね連動した投資成果をめざして運用を行います。 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
分配方針	決算日（原則として1月11日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の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。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

\*ベビーファンドとは、DIAMDC 8資産バランスファンド（新興国10）、DIAMDC 8資産バランスファンド（新興国20）、DIAMDC 8資産バランスファンド（新興国30）です。

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国10)



2017年1月～2021年12月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

### \*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

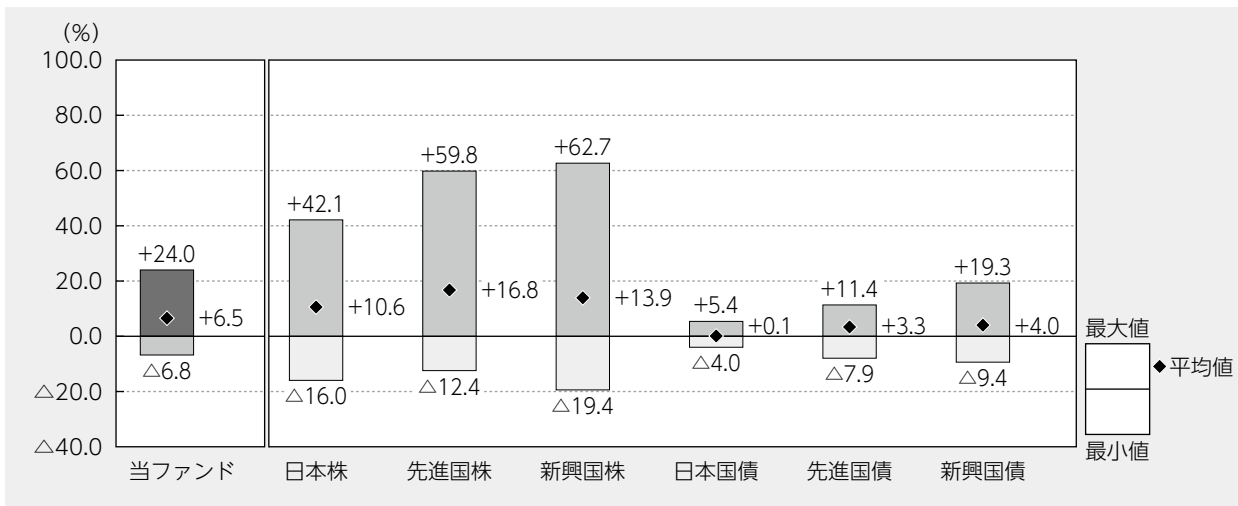
先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

## DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国20)



2017年1月～2021年12月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

### \*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

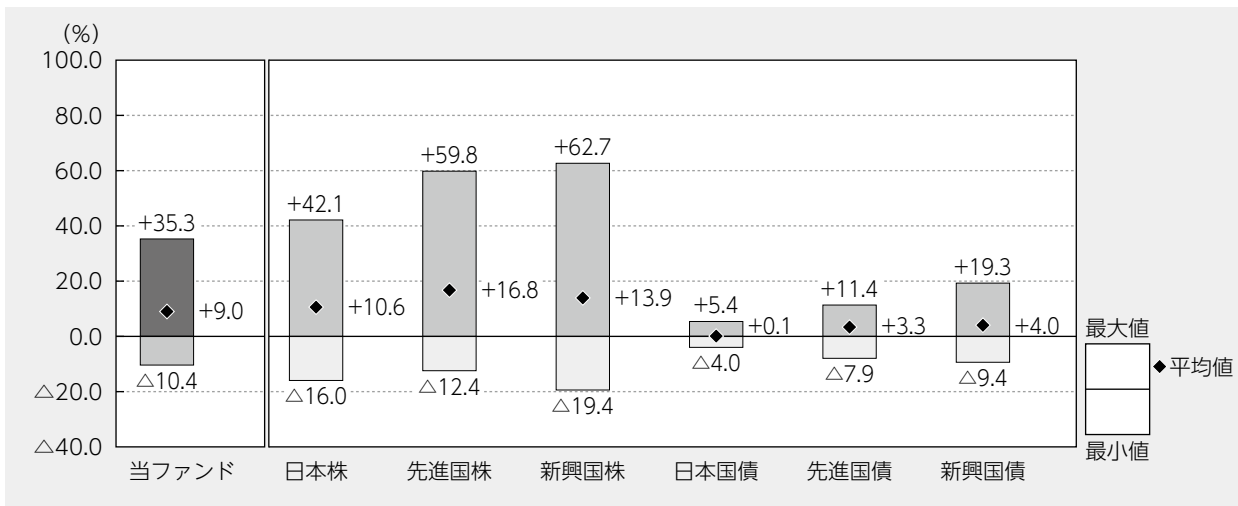
先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。

DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国30)



2017年1月～2021年12月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しています。

\*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

\*各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。



## 当ファンドのデータ

### 当ファンドの組入資産の内容 (2022年1月11日現在)

DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国10)

◆組入ファンド等 (組入ファンド数：8ファンド)

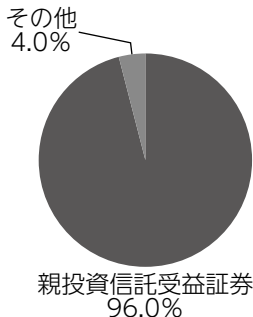
	当期末
	2022年1月11日
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	56.9%
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	10.3
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	10.0
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	4.9
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	4.7
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	3.3
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	3.1
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	2.7
その他	4.1

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

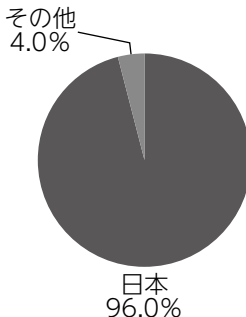
(注2) 組入全ファンドに関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されております。

(注3) 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。

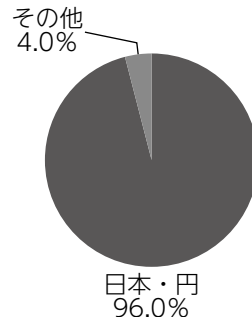
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(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。

### 純資産等

項目	当期末
	2022年1月11日
純資産総額	9,852,950,016円
受益権総口数	5,955,798,022口
1万口当たり基準価額	16,543円

(当) 当中における追加設定元本額は793,624,600円、同解約元本額は518,927,965円です。

組入ファンドの概要については、27ページ以降をご覧ください。

DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国20)

◆組入ファンド等 (組入ファンド数：8ファンド)

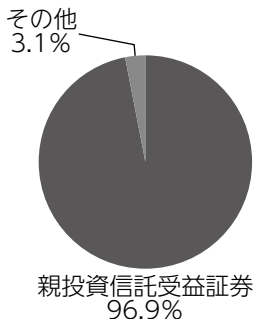
	当期末
	2022年1月11日
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	31.0%
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	15.3
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	14.9
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	10.0
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	9.7
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	6.4
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	5.8
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	3.8
その他	3.1

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

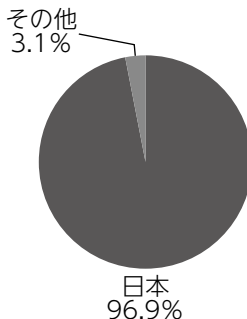
(注2) 組入全ファンドに関する詳細な情報については、運用報告書(全体版)に記載されております。

(注3) 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。

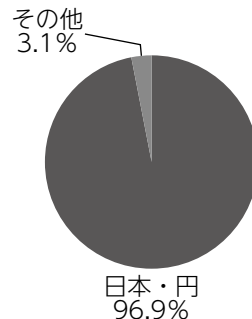
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(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。

純資産等

項目	当期末
	2022年1月11日
純資産総額	6,618,606,017円
受益権総口数	3,109,511,300口
1万口当たり基準価額	21,285円

(注) 当期中における追加設定元本額は752,122,154円、同解約元本額は285,922,797円です。

組入ファンドの概要については、27ページ以降をご覧ください。

## DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国30)

### ◆組入ファンド等 (組入ファンド数：8ファンド)

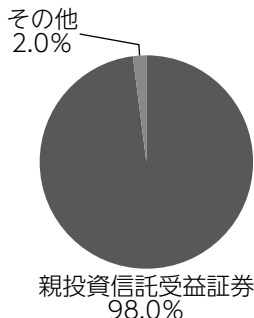
	当期末
	2022年1月11日
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド	20.0%
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	19.9
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	15.2
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	14.8
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	9.2
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	8.9
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	5.0
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	4.9
その他	2.1

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

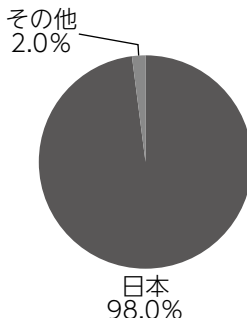
(注2) 組入全ファンドに関する詳細な情報については、運用報告書(全体版)に記載されております。

(注3) 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。

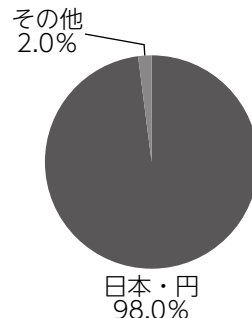
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



(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。

## 純資産等

項目	当期末
	2022年1月11日
純資産総額	8,927,675,745円
受益権総口数	3,332,805,582口
1万口当たり基準価額	26,787円

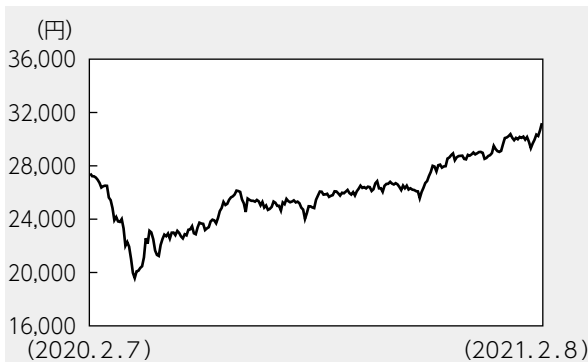
(注) 当期中における追加設定元本額は1,138,774,572円、同解約元本額は549,449,446円です。

組入ファンドの概要については、27ページ以降をご覧ください。

## 組入ファンドの概要

【国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド】（計算期間 2020年2月8日～2021年2月8日）

## ◆基準価額の推移



## ◆組入上位10銘柄（現物）

銘柄名	通貨	比率
トヨタ自動車	日本・円	3.0%
ソニー	日本・円	2.8
ソフトバンクグループ	日本・円	2.7
キーエンス	日本・円	2.1
任天堂	日本・円	1.3
三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	1.3
日本電産	日本・円	1.3
リクルートホールディングス	日本・円	1.3
信越化学工業	日本・円	1.2
日本電信電話	日本・円	1.2
組入銘柄数	2,183銘柄	

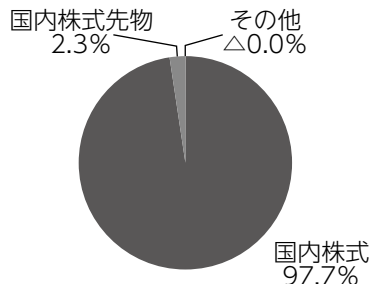
## ◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%
(株式)	(0)	(0.000)
(先物・オプション)	(0)	(0.001)
合計	0	0.001

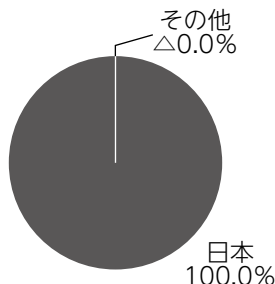
## ◆組入上位銘柄（先物）

銘柄名	売買	比率
TOPIX 先物	買建	2.3%
組入銘柄数	1銘柄	

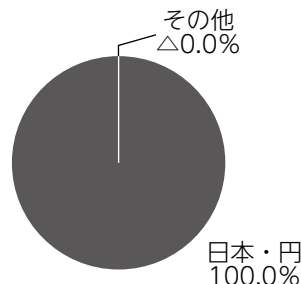
## ◆資産別配分



## ◆国別配分



## ◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（25,909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2ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄・資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

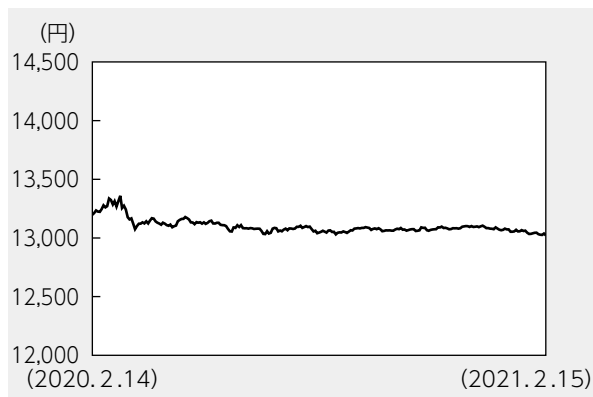
(注6) その他は、純資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

## 【国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド】

(計算期間 2020年2月15日～2021年2月15日)

### ◆基準価額の推移



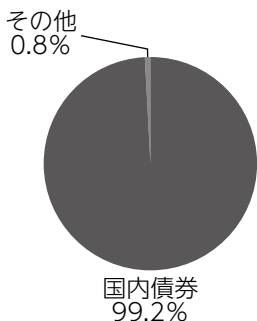
### ◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
3 2 3回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.2%
3 3 9回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.1
3 4 5回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.1
3 3 5回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.1
1 4 4回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	1.0
3 5 0回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.0
3 4 2回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	1.0
1 3 8回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	0.9
1 3 2回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	0.9
3 4 6回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	0.9
組入銘柄数	401銘柄	

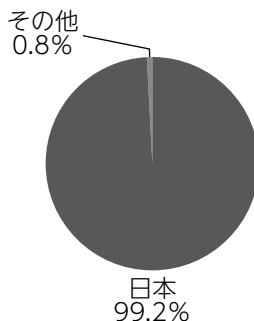
### ◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

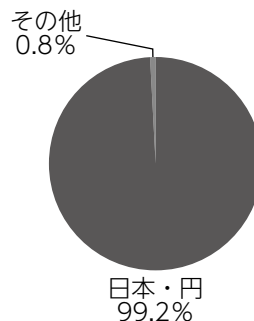
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のもので。

(注2) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

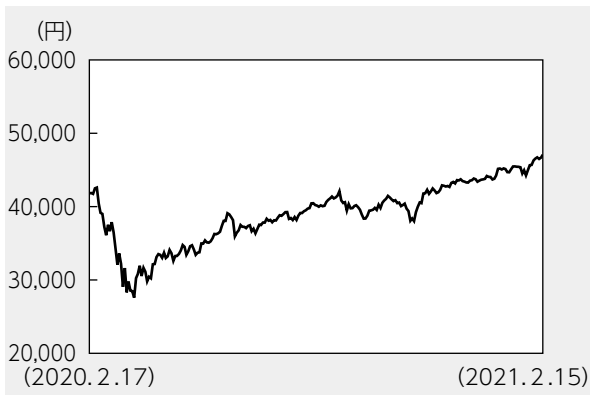
(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド】

(計算期間 2020年2月18日～2021年2月15日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄 (現物)

銘柄名	通貨	比率
APPLE INC	アメリカ・ドル	4.6%
MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	3.5
AMAZON.COM INC	アメリカ・ドル	2.7
FACEBOOK INC	アメリカ・ドル	1.3
ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	1.2
ALPHABET INC-CL A	アメリカ・ドル	1.2
TESLA INC	アメリカ・ドル	1.2
JOHNSON & JOHNSON	アメリカ・ドル	0.9
JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	0.8
NVIDIA CORP	アメリカ・ドル	0.7
組入銘柄数	1,284銘柄	

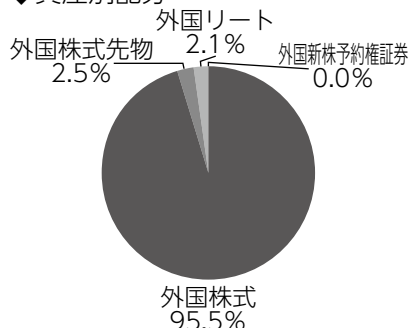
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料	1円	0.004%
(株式)	( 1)	(0.002)
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)
(先物・オプション)	( 1)	(0.002)
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)
(投資証券)	( 0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税	5	0.013
(株式)	( 5)	(0.012)
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)
(投資証券)	( 0)	(0.000)
(c) その他費用	9	0.024
(保管費用)	( 0)	(0.000)
(その他)	( 9)	(0.024)
合計	16	0.040

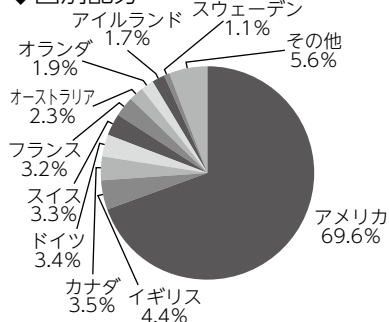
◆組入上位銘柄 (先物)

銘柄名	売買	比率
S&P500 EMINI FUT	買建	1.9%
DJ EURO STOXX 50	買建	0.4
FTSE 100 INDEX FUTURE	買建	0.1
S&P/TSE 60 IX FUT	買建	0.1
SPI 200 FUTURES	買建	0.1
組入銘柄数	5銘柄	

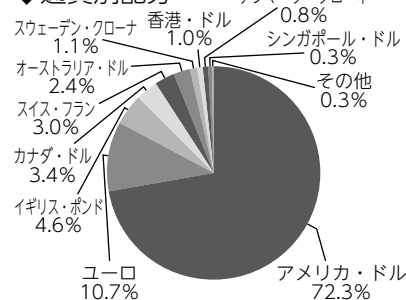
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当たりの費用明細の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(39,034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2ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分は発行国(地域)を表示しています。

(注6) 現金等はその他として表示しています。なお、資産別配分については、現金等を考慮しておりません。

(注7) 国別配分・通貨別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

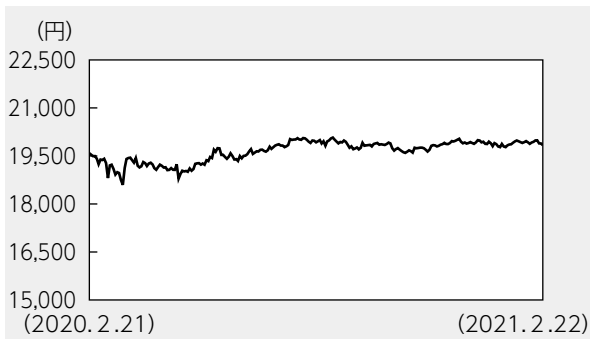
(注8) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

(注9) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド】

(計算期間 2020年2月22日～2021年2月22日)

◆基準価額の推移



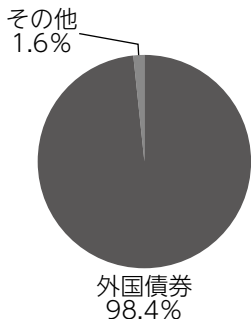
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
US T N/B 2.0 02/15/22	アメリカ・ドル	0.7%
US T N/B 1.75 03/31/22	アメリカ・ドル	0.5
US T N/B 0.125 01/15/24	アメリカ・ドル	0.5
US T N/B 2.0 11/30/22	アメリカ・ドル	0.5
US T N/B 0.875 11/15/30	アメリカ・ドル	0.5
US T N/B 0.25 11/15/23	アメリカ・ドル	0.5
US T N/B 2.75 11/15/23	アメリカ・ドル	0.5
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	ユーロ	0.5
US T N/B 0.625 08/15/30	アメリカ・ドル	0.4
US T N/B 1.625 11/15/22	アメリカ・ドル	0.4
組入銘柄数	715銘柄	

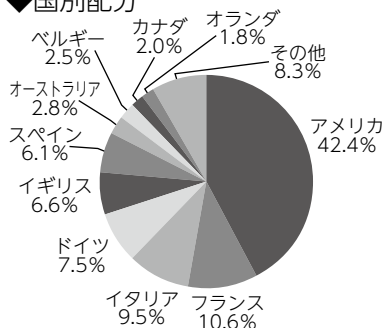
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	2円 (2) (0)	0.012% (0.011) (0.001)
合計	2	0.012

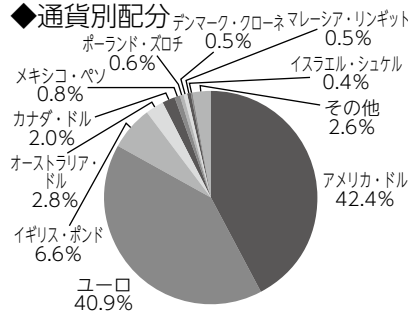
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当たりの費用明細の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(19,648円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については2ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 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。

(注6) 国別配分・通貨別配分については上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) 国別配分は発行国(地域)を表示しています。

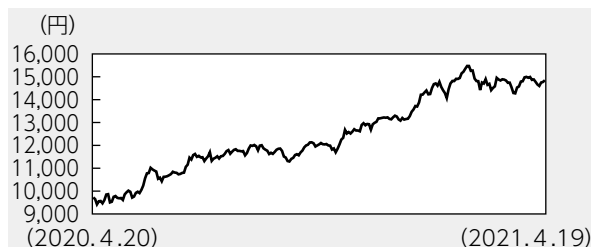
(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。



## 【エマージング株式パッシブ・マザーファンド】

(計算期間 2020年4月21日～2021年4月19日)

### ◆基準価額の推移

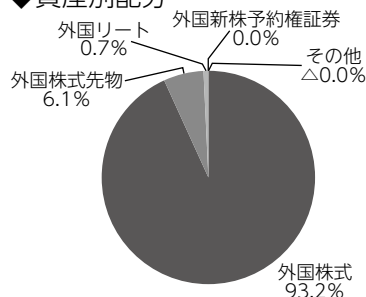


### ◆1万口当たりの費用明細

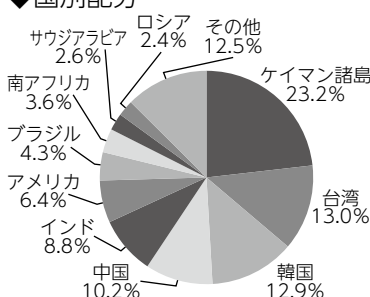
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投資証券)	16円 (13) (0) (3) (0) (0)	0.129% (0.103) (0.000) (0.024) (0.001) (0.000)
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (投資信託受益証券) (投資証券)	24 (24) (0) (0) (0)	0.189 (0.189) (0.000) (0.000) (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	53 (20) (33)	0.422 (0.160) (0.263)
合計	92	0.740

期中の平均基準価額は12,484円です。

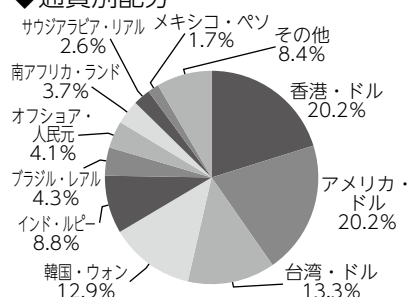
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。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で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分は、発行国(地域)を表示しています。

(注6) 国別配分・通貨別配分については上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) その他は、総資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。また、国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

### ◆組入上位10銘柄(現物)

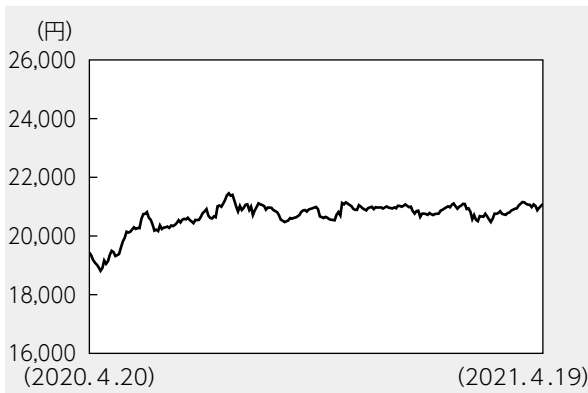
銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	6.0%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	5.3%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	5.1%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	4.1%
MEITUAN	香港・ドル	1.5%
NASPERS LTD	南アフリカ・ランド	1.2%
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	0.9%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド・ルピー	0.9%
VALE SA	ブラジル・リアル	0.8%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港・ドル	0.8%
組入銘柄数	1,278銘柄	

### ◆組入上位銘柄(先物)

銘柄名	売買	比率
MINI MSCI EMG MKT	買建	6.1%
組入銘柄数	1銘柄	

【エマージング債券パッシブ・マザーファンド】 (計算期間 2020年4月21日～2021年4月19日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

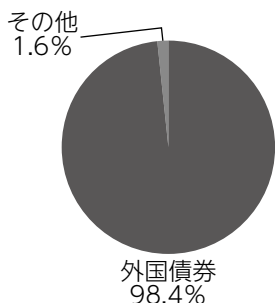
銘柄名	通貨	比率
RUSSIAN FEDERATION 5.25 06/23/47	アメリカ・ドル	2.6%
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	アメリカ・ドル	1.8
UNITED MEXICAN STATES 6.05 01/11/40	アメリカ・ドル	1.5
RUSSIAN FEDERATION 5.625 04/04/42	アメリカ・ドル	1.4
RUSSIAN FEDERATION 4.875 09/16/23	アメリカ・ドル	1.4
COLOMBIA 5.0 06/15/45	アメリカ・ドル	1.4
UNITED MEXICAN STATES 4.5 04/22/29	アメリカ・ドル	1.4
HUNGARY 5.375 03/25/24	アメリカ・ドル	1.3
RUSSIAN FEDERATION 4.75 05/27/26	アメリカ・ドル	1.3
RUSSIAN FEDERATION 4.375 03/21/29	アメリカ・ドル	1.3
組入銘柄数	120銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

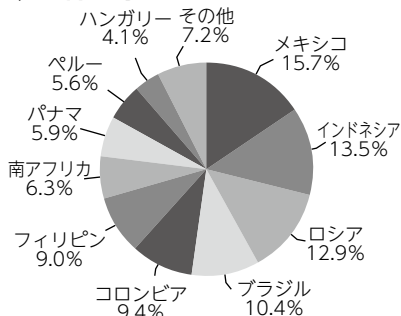
項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用 (その他)	2円 (2) (0)	0.010% (0.010) (0.000)
合計	2	0.010

期中の平均基準価額は20,679円です。

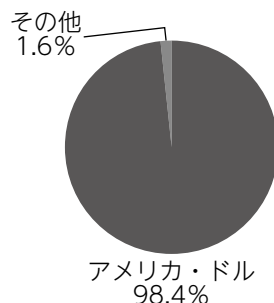
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。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で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

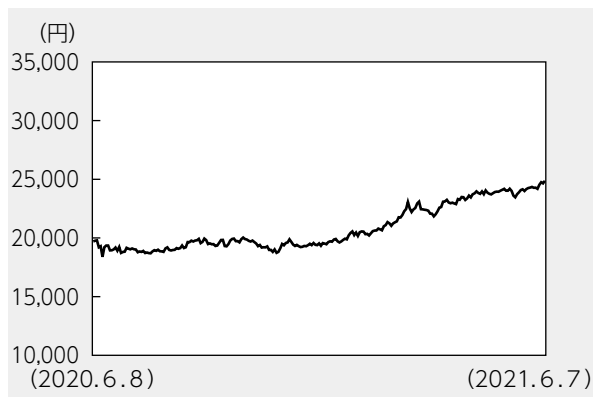
(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注6) 国別配分は、発行国(地域)を表示しています。また、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

[J-REITインデックスファンド・マザーファンド] (計算期間 2020年6月9日～2021年6月7日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄 (現物)

銘柄名	通貨	比率
日本ビルファンド投資法人	日本・円	6.7%
ジャパンリアルエステイト投資法人	日本・円	5.7
野村不動産マスターファンド投資法人	日本・円	5.0
GLP投資法人	日本・円	5.0
日本都市ファンド投資法人	日本・円	4.9
日本プロロジスリート投資法人	日本・円	4.6
大和ハウスリート投資法人	日本・円	4.0
オリックス不動産投資法人	日本・円	3.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	日本・円	2.9
アドバンス・レジデンス投資法人	日本・円	2.9
組入銘柄数	61銘柄	

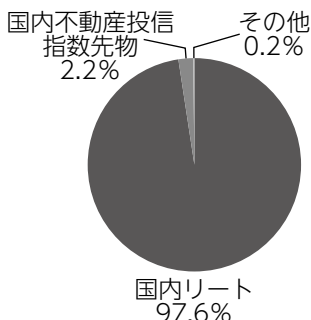
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.001% (0.001)
(投資証券)	(0)	(0.000)
合計	0	0.001
期中の平均基準価額は20,817円です。		

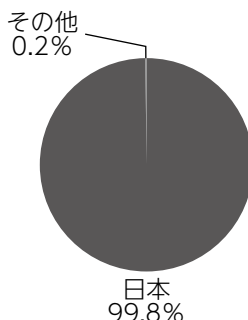
◆組入上位銘柄 (先物)

銘柄名	売買	比率
東証REIT	買建	2.2%
組入銘柄数	1銘柄	

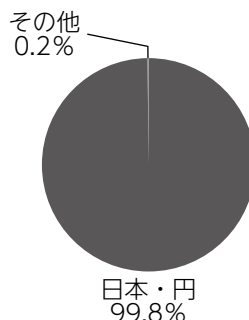
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分

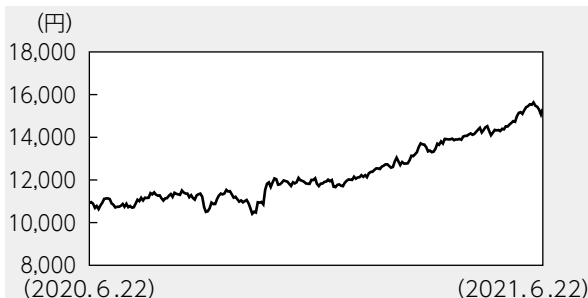


- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。  
 (注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。  
 (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。  
 (注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注5) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。  
 (注6) その他は、純資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。  
 (注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド】

(計算期間 2020年6月23日～2021年6月22日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

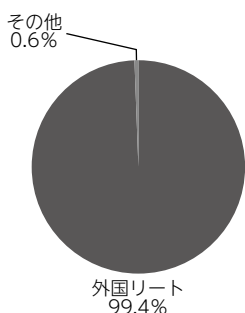
銘柄名	通貨	比率
PROLOGIS INC	アメリカ・ドル	5.9%
EQUINIX INC	アメリカ・ドル	4.8
PUBLIC STORAGE	アメリカ・ドル	3.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ・ドル	2.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ・ドル	2.8
WELLTOWER INC	アメリカ・ドル	2.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ・ドル	1.9
EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ・ドル	1.8
GOODMAN GROUP	オーストラリア・ドル	1.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ・ドル	1.7
組入銘柄数	327銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

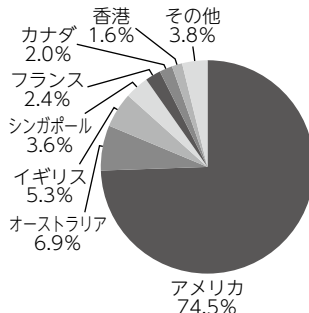
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	4円 ( 0) ( 1) ( 3)	0.033% (0.000) (0.005) (0.028)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	12 ( 1) (11)	0.096 (0.007) (0.089)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	15 ( 7) ( 8)	0.124 (0.057) (0.067)
合計	31	0.253

期中の平均基準価額は12,344円です。

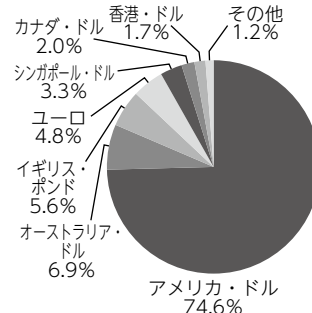
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。  
 (注2) 「1万口当たりの費用明細」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。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で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。  
 (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。  
 (注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注5) 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。  
 (注6) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。  
 (注7) 国別配分は、発行国(地域)を表示しています。  
 (注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

## <当ファンドの合成ベンチマークについて>

- 合成ベンチマークとは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）、NOMURA-BPI総合、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）、東証REIT指数（配当込み）、S&P先進国REITインデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）、コール・ローン（オーバーナイト物）を、各ファンドにおける基本アロケーションに基づいて合成したものです。基本アロケーションについては、前掲の「ポートフォリオについて」をご参照ください。
- 経済環境、運用環境見通しの大きな変更等により委託会社が必要と判断した場合には、基本アロケーションの見直しを行うことがあります。
- 東証株価指数（TOPIX）および東証REIT指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXおよび東証REIT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。
- 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。
- MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。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。
- FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
- JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。
- S&P 先進国 REITインデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、S&P Globalの一部門であるスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLC（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P 先進国 REITインデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

### <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱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は、㈱東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。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。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。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。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数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。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社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。

(このページは白紙です)

