

## 運用報告書 (全体版)

### DIAM世界3資産オープン(毎月決算型)

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／海外／資産複合	
信託期間	2007年6月22日から無期限です。	
運用方針	安定的な収益の確保と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	DIAM世界3資産オープン(毎月決算型)	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。
	DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド	高格付資産国の公社債を主要投資対象とします。
	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。
	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信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信等の投資信託証券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、実質的に外国債券、外国株式、外国不動産投資信託証券の3資産へ分散投資を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。各資産への投資は、原則として3分の1を基本資産配分比率とし、各マザーファンド受益証券を通じて行います。ただし、外国不動産投資信託証券への投資については、DIAM US・リート・オープン・マザーファンド受益証券およびDIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド受益証券の純資産総額を合算して資産配分を算出します。なお、時価変動等により各マザーファンド受益証券の時価構成比率が基本資産配分比率から乖離した場合は、原則として定期的に基本資産配分比率に近づけるものとします。実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。	
組入制限	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、利子配当等収益を中心に安定的に分配を行うことをめざし、売買益(評価益を含みます。)等については、決算時の基準価額水準を勘案して分配することとします。なお、原則として四半期毎(2月、5月、8月、11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うこととします。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。	

愛称：ハッピーハーモニー

第132期	<決算日	2018年6月8日>
第133期	<決算日	2018年7月9日>
第134期	<決算日	2018年8月8日>
第135期	<決算日	2018年9月10日>
第136期	<決算日	2018年10月9日>
第137期	<決算日	2018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世界3資産オープン(毎月決算型)」は、2018年11月8日に第137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/>

## DIAM世界3資産オープン（毎月決算型）

### ■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	債券先物比率	投資信託 受託証券、 投資証券組 入比率	純資産額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率						
第19作成期	108期 (2016年6月8日)	円 8,039	円 15	% 1.9	% 31.8	% -	% 32.5	% -	% 32.0	百万円 3,270
	109期 (2016年7月8日)	7,549	15	△5.9	31.2	-	33.3	-	30.9	3,058
	110期 (2016年8月8日)	7,723	15	2.5	32.1	-	32.9	-	30.8	3,107
	111期 (2016年9月8日)	7,807	15	1.3	32.4	-	32.3	-	31.2	3,107
	112期 (2016年10月11日)	7,621	15	△2.2	33.1	-	32.1	-	30.4	3,007
	113期 (2016年11月8日)	7,527	15	△1.0	32.3	-	32.7	-	30.4	2,957
第20作成期	114期 (2016年12月8日)	8,156	15	8.6	33.1	-	32.1	-	30.8	3,178
	115期 (2017年1月10日)	8,357	15	2.6	32.3	-	32.2	-	31.0	3,195
	116期 (2017年2月8日)	8,170	15	△2.1	32.7	-	31.8	-	31.2	3,091
	117期 (2017年3月8日)	8,296	15	1.7	32.6	-	31.5	-	31.7	3,107
	118期 (2017年4月10日)	8,192	15	△1.1	31.4	-	31.7	-	32.4	3,037
	119期 (2017年5月8日)	8,318	15	1.7	31.7	-	31.3	-	32.2	3,075
第21作成期	120期 (2017年6月8日)	8,270	15	△0.4	32.4	-	32.5	-	31.0	2,994
	121期 (2017年7月10日)	8,530	15	3.3	32.0	-	32.8	-	30.9	3,058
	122期 (2017年8月8日)	8,531	15	0.2	31.7	-	33.2	-	30.8	3,020
	123期 (2017年9月8日)	8,485	15	△0.4	32.0	-	32.4	-	31.3	2,970
	124期 (2017年10月10日)	8,683	15	2.5	32.0	-	32.4	-	31.8	2,962
	125期 (2017年11月8日)	8,750	15	0.9	31.8	-	32.1	-	31.7	2,899
第22作成期	126期 (2017年12月8日)	8,757	15	0.3	32.7	-	32.1	-	30.2	2,869
	127期 (2018年1月9日)	8,978	15	2.7	32.1	-	32.4	-	30.3	2,919
	128期 (2018年2月8日)	8,386	15	△6.4	32.1	-	33.0	-	29.8	2,693
	129期 (2018年3月8日)	8,132	15	△2.8	32.2	-	32.9	-	30.3	2,603
	130期 (2018年4月9日)	8,162	15	0.6	31.7	-	33.3	-	30.4	2,601
	131期 (2018年5月8日)	8,317	15	2.1	32.3	-	31.7	-	31.0	2,629
第23作成期	132期 (2018年6月8日)	8,418	15	1.4	32.1	-	31.7	-	31.5	2,645
	133期 (2018年7月9日)	8,471	15	0.8	31.9	-	31.3	-	31.6	2,623
	134期 (2018年8月8日)	8,527	15	0.8	32.1	-	31.9	-	32.4	2,602
	135期 (2018年9月10日)	8,287	15	△2.6	32.2	-	32.1	-	31.5	2,516
	136期 (2018年10月9日)	8,327	15	0.7	32.4	-	31.8	-	30.9	2,496
	137期 (2018年11月8日)	8,397	15	1.0	32.3	-	31.6	-	31.1	2,485

(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」、「債券先物比率」、「投資信託受託証券、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、ベンチマーク及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	債券先物率 比	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		円	騰落率					
第132期	(期首) 2018年5月8日	8,317	—	32.3	—	31.7	—	31.0
	5月末	8,293	△0.3	31.9	—	31.9	—	31.1
	(期末) 2018年6月8日	8,433	1.4	32.1	—	31.7	—	31.5
第133期	(期首) 2018年6月8日	8,418	—	32.1	—	31.7	—	31.5
	6月末	8,311	△1.3	31.9	—	31.9	—	31.9
	(期末) 2018年7月9日	8,486	0.8	31.9	—	31.3	—	31.6
第134期	(期首) 2018年7月9日	8,471	—	31.9	—	31.3	—	31.6
	7月末	8,469	△0.0	32.7	—	32.0	—	31.8
	(期末) 2018年8月8日	8,542	0.8	32.1	—	31.9	—	32.4
第135期	(期首) 2018年8月8日	8,527	—	32.1	—	31.9	—	32.4
	8月末	8,455	△0.8	32.1	—	32.0	—	32.4
	(期末) 2018年9月10日	8,302	△2.6	32.2	—	32.1	—	31.5
第136期	(期首) 2018年9月10日	8,287	—	32.2	—	32.1	—	31.5
	9月末	8,522	2.8	33.0	—	32.0	—	30.7
	(期末) 2018年10月9日	8,342	0.7	32.4	—	31.8	—	30.9
第137期	(期首) 2018年10月9日	8,327	—	32.4	—	31.8	—	30.9
	10月末	8,204	△1.5	31.6	—	32.0	—	31.4
	(期末) 2018年11月8日	8,412	1.0	32.3	—	31.6	—	31.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

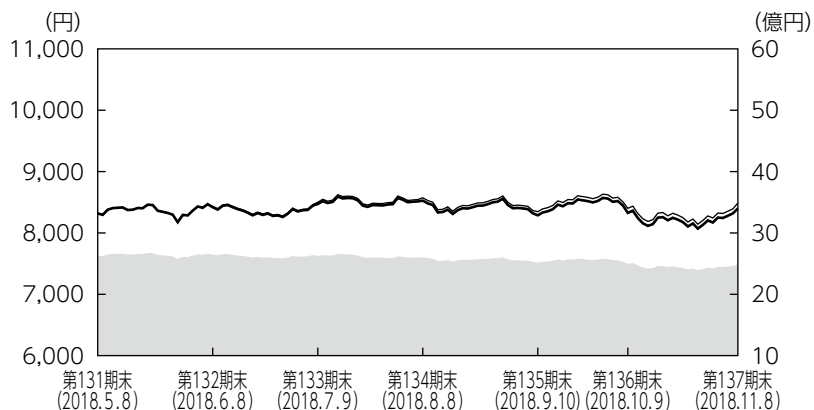
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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132期～第137期の運用経過（2018年5月9日から2018年11月8日まで）

### 基準価額等の推移



第132期首： 8,317円  
 第137期末： 8,397円  
 （既払分配金90円）  
 騰落率： 2.0%  
 （分配金再投資ベース）

■ 純資産総額（右軸） — 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸）

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

### 基準価額の主な変動要因

良好な景況感とそれに伴う利上げを背景にカナダやノルウェー等で長期金利が上昇したこと等がマイナスに寄与しました。一方、良好な景況感等を背景に米国リート市場が上昇したことや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なったこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	2.2%
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	1.0%
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	10.1%
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	1.8%

## 投資環境

外国債券市場は、底堅いファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）を受けて、米国が漸進的な利上げを継続するとの思惑から米国の国債利回りが上昇（価格は低下）する中、カナダやノルウェーの国債利回りは上昇しました。一方で、米中貿易戦争への懸念の高まりの影響を受けやすいオーストラリアやニュージーランドの国債利回りは概ね横ばいとなりました。

外国株式市場は、米国長期金利の上昇が嫌気されたことや、一部の新興国に対する政治・経済への懸念などから、値動きの荒い展開も見られましたが、作成期初は良好な企業業績や経済指標の発表などを背景に、上昇基調で推移しました。その後、米国と中国の貿易摩擦の深刻化が懸念されたことなどから相場は軟調な展開となりつつも、作成期末にかけてはやや値を戻すなど、不安定な相場環境が続きました。

米国リート市場は上昇しました。作成期前半は、リート間の合併・買収の活発化が市場を刺激したことや、債券利回りが低下基調となったことなどを背景に大きく上昇しました。しかし、作成期後半は、米中貿易摩擦の深刻化に対する懸念や長期金利の上昇が加速したことなどをを受けて下落基調となり、上昇幅は縮小しました。

米国以外の海外リート市場においては、欧州市場は、米国長期金利の上昇や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の停滞、イタリア財政の悪化懸念などの悪材料が相次ぎ、作成期後半に大きく下落しました。アジア市場は、米中の貿易摩擦問題に左右される展開となりました。オーストラリア市場は、主要リーートの堅調な決算内容が好感されたことや、低金利環境の継続などを背景に底堅い展開となりました。

為替市場は概ね円安の動きとなりました。ドル／円相場は、米国の経済指標が良好だったことや、それに伴い米国長期金利が上昇し日米金利差が拡大したこと等を背景に、前作成期末比で円安ドル高となりました。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カナダで円安カナダドル高となるなど、D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンドの組入対象通貨全てで円安となりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

マザーファンドを通じて外国債券、外国株式、外国リート（REIT）の3資産に投資を行いました。また、組入れる3資産の保有比率が均等となるように資産配分を行いました。

### ●DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド

基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ノルウェー10%、ニュージーランド10%）を概ね維持しました。基本国別投資比率は、2018年6月末から、利回り向上などを目的として、オーストラリアの配分を35%から40%に引き上げ、カナダの配分を45%から40%に引き下げました。デュレーション<sup>\*</sup>は、国債利回りが相応な水準まで上昇したと判断したことから、やや長期化しました。

<sup>\*</sup>金利変動に対する債券価格の変動性。なお、デュレーションは組入債券の各データを純資産総額に対する割合で加重平均して算出しています。

### ●DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド

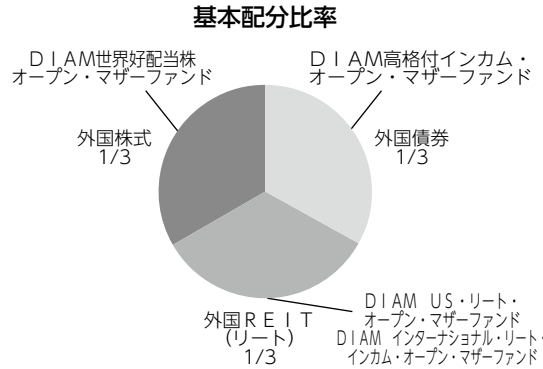
銘柄選択においては、「地域の分散」「業種の分散」という2つの観点に着目し、世界の好配当株への投資を通じて、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行いました。地域別では、概ね前作成期末と同様の資産配分を維持しました。業種別では、幅広い業種に分散投資を行う中、生活必需品や公益セクターへの投資比率を引き上げた一方で、資本財・サービスや金融セクターへの投資比率を引き下げました。

### ●DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

価格上昇等により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。住居施設やヘルスケアなどの組入比率を引き上げる一方、その他（データセンター、倉庫等）や工業などの組入比率を引き下げました。

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

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達したと見られる銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、カナダなどの組入比率を引き上げる一方、ベルギーなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、倉庫や小売りなどの組入比率を引き上げた一方で、混合型や工業などの組入比率を引き下げました。

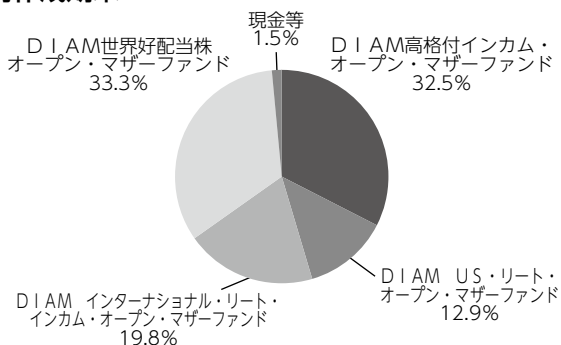


<sup>\*</sup>各マザーファンドの時価の変動などにより、時価構成比率が変化した場合には、定期的に基本配分比率に修正します。

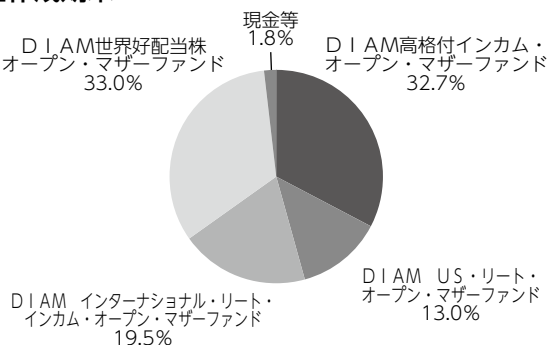
## 【運用状況】

### ○マザーファンド組入比率

前作成期末



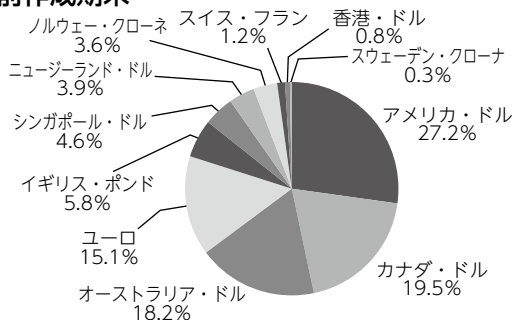
当作成期末



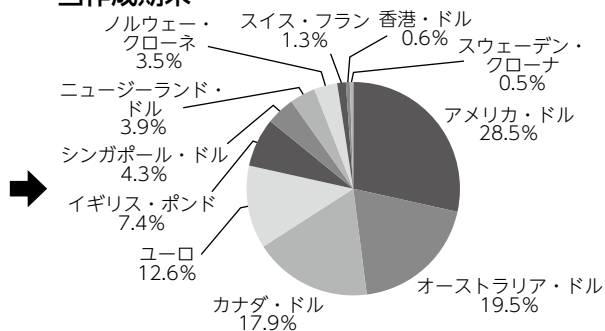
※組入比率は純資産総額に対する割合です。

### ○通貨別構成比

前作成期末



当作成期末



※組入比率は当ファンドが実質的に投資している有価証券評価額に対する割合です。

## 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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2018年5月9日 ~2018年6月8日	2018年6月9日 ~2018年7月9日	2018年7月10日 ~2018年8月8日	2018年8月9日 ~2018年9月10日	2018年9月11日 ~2018年10月9日	2018年10月10日 ~2018年11月8日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
当期の収益	15円	15円	15円	15円	15円	15円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	759円	772円	776円	782円	787円	788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

今後も各資産の保有比率が均等にな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。

### ●D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンド

比較的の中国との貿易関係の深い投資対象国の資産市場は、先行き不透明な状況が続くと思われませんが、中国による景気対策などが下支え要因となるとみており、一進一退の推移になると予想します。基本国別投資比率に沿った比率を維持し、ポートフォリオの平均残存期間は、国債利回りの上昇余地を見極めつつ、柔軟に運営する方針です。

### ●D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド

外国株式市場は、目先は米国など主要各国の政治や金融政策動向に左右される展開を予想します。中長期的には、企業業績の改善や底堅い世界経済の動向を背景に、良好な投資環境が持続すると予想しています。運用方針としては、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行います。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します。

### ●D I A M US・リート・オープン・マザーファンド

米国の政策金利の引き上げは当面続く公算が高いものの、金利上昇の見通しは市場に定着しつつあり、リート価格への影響は和らいでいくと予想されます。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。賃料改定を通じ物価上昇に対応しやすい倉庫セクターなどにも注目しています。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

### ●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

欧州市場は、EU離脱の悪影響が予想される英国をはじめ、保有は抑制気味とする方針です。オーストラリア市場は、一定水準のキャッシュフローと配当は維持される見通しであることから、やや厚めの保有とします。アジア市場は、底堅いキャッシュフロー収入が期待できるシンガポールの工業リート等を中心に投資を行っていく方針です。個別銘柄選択においては、財務体質が安定的で配当成長の見込める銘柄を選別して投資していく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第132期～第137期 (2018年5月9日 ～2018年11月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	55円	
(投信会社)	(26)	(0.315)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(26)	(0.305)	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
(受託銀行)	( 3)	(0.032)	受託銀行分は、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	0.016	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 1)	(0.011)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	1	0.012	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 1)	(0.012)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.010	(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)	(0.008)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	58	0.691	

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年5月9日から2018年11月8日まで）

	第 132 期		第 137 期	
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンド	-	-	28,088	60,000
D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド	-	-	24,954	65,000
D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンド	-	-	15,021	50,000
D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	-	-	17,934	45,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 132 期 ~ 第 137 期
	D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,485,996千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,967,533千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.29

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年5月9日から2018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

親投資信託残高

	第 22 作 成 期 末		第 23 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千円	千□	千円
D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンド	404,585	376,496	812,781	
D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド	339,899	314,944	820,242	
D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンド	111,297	96,276	322,534	
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	207,863	189,929	484,263	

<補足情報>

■D I A M高格付インカム・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高格付インカム・オープン・マザーファンド（80,459,734,924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	2018 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
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 686,900	千カナダ・ドル 773,670	千円 66,992,119	% 38.6	% -	% 19.5	% 12.5	% 6.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 764,000	千オーストラリア・ドル 822,245	千円 67,933,949	39.1	-	24.0	13.0	2.0
ニュージーランド	千ニューージーランド・ドル 197,000	千ニューージーランド・ドル 216,641	千円 16,674,892	9.6	-	4.0	5.6	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,180,000	千ノルウェー・クローネ 1,210,306	千円 16,472,267	9.5	-	4.8	4.7	-
合 計	-	-	千円 168,073,228	96.8	-	52.3	35.8	8.6

(注1) 邦貨換算金額は、2018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、2018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	2018 年 11 月 8 日 現 在						償還年月日
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 8.0 06/01/27	国債証券	8.0000	25,100	35,631	3,085,306	2027/06/01	
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	38,000	49,235	4,263,331	2029/06/01	
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	30,900	42,836	3,709,227	2033/06/01	
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	53,300	72,464	6,274,705	2037/06/01	
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	35,000	43,594	3,774,826	2041/06/01	
CANADA 2.75 06/01/22	国債証券	2.7500	14,000	14,160	1,226,116	2022/06/01	
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	10,000	8,838	765,325	2027/06/01	
CANADA 3.5 06/01/20	国債証券	3.5000	27,600	28,108	2,433,953	2020/06/01	
CANADA 1.0 09/01/22	国債証券	1.0000	10,000	9,484	821,288	2022/09/01	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 9.95 05/15/21	地方債証券	9.9500	15,000	17,637	1,527,213	2021/05/15	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.95 06/18/40	地方債証券	4.9500	40,000	50,600	4,381,523	2040/06/18	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.8 06/15/21	地方債証券	4.8000	3,000	3,165	274,111	2021/06/15	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.7 06/18/37	地方債証券	4.7000	13,000	15,663	1,356,342	2037/06/18	
ONTARIO PROVINCE 9.5 07/13/22	地方債証券	9.5000	8,000	9,861	853,902	2022/07/13	
QUEBEC PROVINCE 2.75 09/01/25	地方債証券	2.7500	13,000	12,827	1,110,709	2025/09/01	
QUEBEC PROVINCE 3.75 09/01/24	地方債証券	3.7500	20,000	20,898	1,809,609	2024/09/01	
QUEBEC PROVINCE 3.0 09/01/23	地方債証券	3.0000	27,000	27,212	2,356,329	2023/09/01	

銘 柄	2018 年 11 月 8 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 7.875 11/30/23	地方債証券	7.8750	15,000	18,286	1,583,467	2023/11/30
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.25 12/18/21	地方債証券	3.2500	35,000	35,650	3,086,989	2021/12/18
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.1 12/18/19	地方債証券	4.1000	30,500	31,108	2,693,709	2019/12/18
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.7 12/18/20	地方債証券	3.7000	63,000	64,560	5,590,294	2020/12/18
QUEBEC PROVINCE 4.25 12/01/21	地方債証券	4.2500	19,000	19,889	1,722,255	2021/12/01
QUEBEC PROVINCE 3.5 12/01/22	地方債証券	3.5000	25,000	25,697	2,225,168	2022/12/01
CANHOU 2.55 03/15/25	社債証券	2.5500	20,000	19,701	1,705,978	2025/03/15
CANHOU 3.8 06/15/21	社債証券	3.8000	8,000	8,255	714,810	2021/06/15
CANHOU 1.2 06/15/20	社債証券	1.2000	20,000	19,637	1,700,402	2020/06/15
CANHOU 1.25 06/15/21	社債証券	1.2500	5,000	4,840	419,164	2021/06/15
CANADA HOUSING TRUST 3.15 09/15/23	社債証券	3.1500	11,000	11,209	970,625	2023/09/15
CANHOU 4.1 12/15/18	社債証券	4.1000	52,500	52,609	4,555,430	2018/12/15
小 計	—	—	686,900	773,670	66,992,119	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	60,000	57,156	4,722,278	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	56,000	64,863	5,359,037	2027/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券	2.7500	12,000	12,215	1,009,266	2024/04/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	44,000	48,951	4,044,394	2026/04/21
AUSTRALIAN 4.5 04/15/20	国債証券	4.5000	10,800	11,179	923,669	2020/04/15
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	74,800	84,998	7,022,553	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	124,000	129,861	10,729,155	2029/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	61,000	66,787	5,517,998	2037/04/21
AUSTRALIAN 5.75 05/15/21	国債証券	5.7500	8,000	8,718	720,300	2021/05/15
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	13,000	13,215	1,091,846	2039/06/21
AUSTRALIAN 5.75 07/15/22	国債証券	5.7500	32,900	37,050	3,061,071	2022/07/15
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	2,000	1,999	165,216	2029/11/21
KOMMUNALBANKEN AS 4.0 01/23/19	特殊債証券	4.0000	10,000	10,038	829,339	2019/01/23
IBRD 2.8 01/12/22	特殊債証券	2.8000	5,000	5,044	416,805	2022/01/12
IADB 6.0 02/26/21	特殊債証券	6.0000	4,000	4,321	357,067	2021/02/26
NIB 4.75 02/28/24	特殊債証券	4.7500	10,000	10,922	902,375	2024/02/28
NIB 3.4 02/06/26	特殊債証券	3.4000	9,000	9,216	761,440	2026/02/06
IFC 2.7 02/05/21	特殊債証券	2.7000	20,000	20,134	1,663,520	2021/02/05
EUROFIMA 6.0 03/30/22	特殊債証券	6.0000	13,500	14,971	1,236,978	2022/03/30
NEW S WALES 6.0 03/01/22	特殊債証券	6.0000	14,500	16,185	1,337,244	2022/03/01
NIB 5.0 04/19/22	特殊債証券	5.0000	15,000	16,200	1,338,468	2022/04/19
NEW S WALES TREASURY CRP 4.0 04/20/23	特殊債証券	4.0000	3,500	3,720	307,399	2023/04/20
KOMBNK 4.5 04/17/23	特殊債証券	4.5000	12,000	12,870	1,063,378	2023/04/17
TREASURY CORP VICTORIA 6.0 06/15/20	特殊債証券	6.0000	11,000	11,667	963,994	2020/06/15
QUEENSLAND 5.5 06/21/21	特殊債証券	5.5000	20,000	21,616	1,785,963	2021/06/21
KOMMUNALBANKEN AS 5.25 07/15/24	特殊債証券	5.2500	10,000	11,196	925,030	2024/07/15
KOMMUNALBANKEN AS 4.5 07/18/22	特殊債証券	4.5000	10,000	10,649	879,820	2022/07/18
IADB 3.75 07/25/22	特殊債証券	3.7500	10,000	10,406	859,801	2022/07/25
IADB 2.7 08/18/21	特殊債証券	2.7000	7,000	7,030	580,884	2021/08/18
QUEENSLAND 2.75 08/20/27	特殊債証券	2.7500	17,300	16,828	1,390,362	2027/08/20

銘 柄	2018 年 11 月 8 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
KOMBANK 2.6 09/04/20	特 殊 債 券	2.6000	10,000	10,041	829,636	2020/09/04
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 12/17/24	特 殊 債 券	5.5000	53,700	62,184	5,137,647	2024/12/17
小 計	—	—	764,000	822,245	67,933,949	—
<b>(ニュージーランド)</b>		%	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	36,000	41,235	3,173,922	2027/04/15
NEW ZEALAND 5.5 04/15/23	国 債 証 券	5.5000	90,000	102,758	7,909,314	2023/04/15
NEW ZEALAND 3.5 04/14/33	国 債 証 券	3.5000	8,000	8,547	657,927	2033/04/14
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国 債 証 券	2.7500	32,000	30,631	2,357,720	2037/04/15
NEW ZEALAND 6.0 05/15/21	国 債 証 券	6.0000	21,000	23,097	1,777,829	2021/05/15
KOMBANK 4.0 08/20/25	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,370	798,178	2025/08/20
小 計	—	—	197,000	216,641	16,674,892	—
<b>(ノルウェー)</b>		%	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	215,000	209,719	2,854,283	2026/02/19
NORWAY 3.0 03/14/24	国 債 証 券	3.0000	215,000	229,295	3,120,709	2024/03/14
NORWAY 1.75 03/13/25	国 債 証 券	1.7500	170,000	169,585	2,308,054	2025/03/13
NORWAY 2.0 04/26/28	国 債 証 券	2.0000	5,000	4,992	67,941	2028/04/26
NORWAY 2.0 05/24/23	国 債 証 券	2.0000	310,000	315,549	4,294,621	2023/05/24
NORWAY 3.75 05/25/21	国 債 証 券	3.7500	265,000	281,165	3,826,655	2021/05/25
小 計	—	—	1,180,000	1,210,306	16,472,267	—
合 計	—	—	—	—	168,073,228	—

## ■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（14,549,471,349口）の内容です。  
外国株式

銘	柄	2018年5月8日現在		2018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	
AMEREN CORP		284.99	284.99	1,882	213,860	総合公益事業
H&R BLOCK INC		1,766.51	-	-	-	各種消費者サービス
ONEOK INC		264.27	264.27	1,693	192,395	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO		-	1,004.22	3,851	437,610	食品
SEAGATE TECHNOLOGY		334.74	334.74	1,533	174,207	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC		906.48	906.48	4,342	493,385	通信機器
CUMMINS INC		89.92	89.92	1,319	149,922	機械
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP		1,213.8	-	-	-	半導体・半導体製造装置
DTE ENERGY CO		153.23	153.23	1,779	202,217	総合公益事業
EATON CORP PLC		239.5	239.5	1,806	205,250	電気設備
EXXON MOBIL CORP		733.11	733.11	6,087	691,667	石油・ガス・消耗燃料
HP INC		491.28	491.28	1,251	142,184	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC		1,177.52	1,177.52	3,334	378,926	総合公益事業
KLA-TENCOR CORP		155.43	155.43	1,500	170,451	半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP		230.15	301.21	3,237	367,900	家庭用品
VECTOR GROUP LTD		718.66	-	-	-	タバコ
LOCKHEED MARTIN CORP		118.09	118.09	3,658	415,734	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION		302.76	413.08	7,610	864,837	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC		-	377.18	1,704	193,636	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		912.34	912.34	4,802	545,714	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.		1,086.11	1,086.11	8,154	926,597	医薬品
MICROSOFT CORP		347.09	347.09	3,886	441,568	ソフトウェア
PACWEST BANCORP		307.15	307.15	1,280	145,539	銀行
WELLS FARGO & CO		1,172.44	1,013.77	5,431	617,213	銀行
PPL CORPORATION		-	893.92	2,803	318,542	電力
PFIZER INC		1,325.42	1,325.42	5,884	668,697	医薬品
ALTRIA GROUP INC		433.64	433.64	2,834	322,107	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		766.93	852.83	7,785	884,664	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		-	1,009.41	4,407	500,776	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES		441.41	441.41	1,400	159,149	ガス
BB&T CORP		1,195.07	1,195.07	5,993	681,015	銀行
AT&T INC		1,256.74	1,256.74	3,908	444,118	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP		632.35	520.24	6,288	714,521	石油・ガス・消耗燃料
VALLEY NATIONAL BANCORP		1,286.38	1,286.38	1,291	146,756	銀行
CME GROUP INC		259.44	259.44	4,895	556,261	資本市場
LAS VEGAS SANDS CORP		528.45	528.45	2,989	339,690	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		766.57	637.34	5,676	645,053	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV		161.64	369.16	3,575	406,262	化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP		1,015.54	1,125.69	6,568	746,367	ホテル・レストラン・レジャー
ABBVIE INC		655.93	655.93	5,703	648,141	バイオテクノロジー

銘柄	2018年5月8日現在		2018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	
<b>(アメリカ)</b> AVANGRID INC KRAFT HEINZ CO	百株 361.59 622	百株 361.59 622	千アメリカ・ドル 1,766 3,330	千円 200,712 378,479	電力 食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 24,714.67 38銘柄	株数 24,485.37 39銘柄	147,251 -	16,732,140 <44.2%>	
<b>(カナダ)</b> NATIONAL BANK OF CANADA ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE RUSSEL METALS INC POWER FINANCIAL CORP GIBSON ENERGY INC CAPITAL POWER CORP NORTHLAND POWER INC	百株 400.66 3,140.56 193.26 768.67 630.56 1,223.17 860.16 2,042.99	百株 400.66 3,140.56 193.26 768.67 630.56 2,382.76 860.16 2,042.99	千カナダ・ドル 2,415 4,340 2,221 1,995 1,812 5,408 2,363 4,402	千円 209,164 375,822 192,328 172,787 156,975 468,353 204,674 381,224	銀行 総合公益事業 銀行 商社・流通業 保険 石油・ガス・消耗燃料 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 9,260.03 8銘柄	10,419.62 8銘柄	24,960 -	2,161,331 <5.7%>	
<b>(オーストラリア)</b> COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA BORAL LIMITED AGL ENERGY LTD	百株 285.97 3,204.22 776.72	百株 285.97 - 776.72	千オーストラリア・ドル 1,983 - 1,405	千円 163,852 - 116,088	銀行 建設資材 総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 4,266.91 3銘柄	1,062.69 2銘柄	3,388 -	279,940 <0.7%>	
<b>(香港)</b> BOC HONG KONG HOLDINGS LTD NEW WORLD DEVELOPMENT	百株 7,620 21,880	百株 7,620 21,880	千香港・ドル 22,707 22,711	千円 329,487 329,542	銀行 不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 29,500 2銘柄	29,500 2銘柄	45,419 -	659,030 <1.7%>	
<b>(シンガポール)</b> SINGAPORE TECH ENG UNITED OVERSEAS BANK LTD	百株 6,072 1,307	百株 - 1,307	千シンガポール・ドル - 3,208	千円 - 265,807	航空宇宙・防衛 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 7,379 2銘柄	1,307 1銘柄	3,208 -	265,807 <0.7%>	
<b>(イギリス)</b> BBA AVIATION PLC BT GROUP PLC NATIONAL GRID PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC IMPERIAL BRANDS PLC UNILEVER PLC UNITED UTILITIES GROUP PLC RIO TINTO PLC VODAFONE GROUP PLC SSE PLC BP PLC	百株 4,618.63 - 2,104.72 769.32 1,118.25 397.31 - 906.4 20,485.33 - 4,168.37	百株 - 17,462.51 5,418.8 769.32 1,637.2 808.44 3,384.49 906.4 20,485.33 2,661.2 4,168.37	千イギリス・ポンド - 4,351 4,543 2,635 4,359 3,319 2,557 3,562 3,027 3,153 2,268	千円 - 648,788 677,414 392,955 649,890 494,897 381,270 531,148 451,404 470,158 338,261	運送インフラ 各種電気通信サービス 総合公益事業 タバコ タバコ パーソナル用品 水道 金属・鉱業 無線通信サービス 電力 石油・ガス・消耗燃料



銘柄	2018年5月8日現在		2018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	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,089	609,650	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	3,268	487,335	医薬品
CARNIVAL PLC	—	217.55	930	138,787	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	37,796.62 10銘柄	61,147.9 13銘柄	42,068 —	6,271,964 <16.6%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	203.38	5,021	568,880	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	7,305	827,695	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,028.17 2銘柄	1,028.17 2銘柄	12,327 —	1,396,575 <3.7%>
<b>(ノルウェー)</b>	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA	1,340.75	1,340.75	21,069	286,761	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,340.75 1銘柄	1,340.75 1銘柄	21,069 —	286,761 <0.8%>
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	1,221.34	—	—	—	銀行
SKANSKA AB-B SHS	721.72	—	—	—	建設・土木
TELE2 AB-B SHS	—	2,064.09	21,941	276,240	無線通信サービス
ELECTROLUX AB-SER B	—	1,182.07	22,938	288,790	家庭用耐久財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,943.06 2銘柄	3,246.16 2銘柄	44,879 —	565,030 <1.5%>
<b>(ユーロ…オランダ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV-CVA	3,273.87	3,273.87	3,728	484,128	銀行
SIGNIFY NV	481.16	—	—	—	電気設備
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,755.03 2銘柄	3,273.87 1銘柄	3,728 —	484,128 <1.3%>
<b>(ユーロ…フランス)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA	2,250.72	2,250.72	5,004	649,731	保険
BOUYGUES	971.28	971.28	3,231	419,538	建設・土木
NATIXIS	3,965.72	3,965.72	2,095	272,057	資本市場
SOCIETE GENERALE-A	605.09	989.07	3,279	425,810	銀行
TOTAL SA	1,166.89	1,166.89	6,036	783,695	石油・ガス・消耗燃料
SANOFI	448.76	448.76	3,530	458,409	医薬品
CREDIT AGRICOLE SA	1,883.74	3,096.68	3,533	458,810	銀行
ENGIE	1,442.13	1,442.13	1,794	233,009	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,734.33 8銘柄	14,331.25 8銘柄	28,506 —	3,701,063 <9.8%>
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
RWE AG	2,246.81	2,246.81	4,136	537,025	総合公益事業
DAIMLER AG	199.9	199.9	1,045	135,734	自動車
BASF SE	256.47	256.47	1,778	230,851	化学
ALLIANZ SE	222.89	222.89	4,127	535,928	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,006.47	2,006.47	2,945	382,414	各種電気通信サービス

銘 柄	2018年5月8日現在		2018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	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INNOGY SE	419.22	-	-	-	総合公益事業 独立系発電事業者・エネルギー販売業者
UNIPER SE	1,132.1	-	-	-	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,483.86 7銘柄	4,932.54 5銘柄	14,033 -	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	-	5,817.73	3,765	488,840	電力
REPSOL SA	2,641.02	2,641.02	4,164	540,727	石油・ガス・消耗燃料
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	423.32	1,447	187,961	建設・土木
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,426	185,147	電力
FERROVIAL SA	739.38	739.38	1,302	169,044	建設・土木
CAIXABANK	7,274.37	10,826	4,028	523,001	銀行
FERROVIAL SA-RTS	-	739.38	29	3,868	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11,830.44 5銘柄	21,939.18 7銘柄	16,164 -	2,098,592 <5.5%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ATLANTIA SPA	945.75	-	-	-	運送インフラ
AZIMUT HOLDING SPA	2,246.25	-	-	-	資本市場
ITALGAS SPA	3,566.03	-	-	-	ガス
POSTE ITALIANE SPA	2,042.01	-	-	-	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,800.04 4銘柄	- -銘柄	- -	- <- %>
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UPM-KYMMENE OYJ	653.83	653.83	1,808	234,796	紙製品・林産品
FORTUM OYJ	638.45	638.45	1,246	161,801	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,292.28 2銘柄	1,292.28 2銘柄	3,054 -	396,597 <1.0%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	162,125.19 96銘柄	179,306.78 93銘柄	- -	37,120,918 <98.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018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、2018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。

## ■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（9,432,829,480口）の内容です。

### 外国投資証券

銘柄	2018年5月8日現在		2018年11月8日現在		比率
	口数	口数	外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	千口	千口			%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	51.754	54.644	6,847	778,074	2.5
BOSTON PROPERTIES INC	70.1	78.41	9,702	1,102,489	3.5
SL GREEN	51.39	39.12	3,731	423,983	1.3
PROLOGIS INC	174.45	165.09	11,074	1,258,365	4.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	63.22	80.07	14,600	1,659,084	5.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	92.15	103.06	9,511	1,080,781	3.4
EQUINIX INC	24.55	29.04	11,616	1,319,926	4.2
COUSINS PROPERTIES INC	698.92	784.28	6,760	768,194	2.4
LASALLE HOTEL PROPERTIES	48.65	-	-	-	-
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	63.66	71.43	7,980	906,866	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	38.081	35.911	9,157	1,040,544	3.3
EQUITY RESIDENTIAL	138.905	130.275	8,789	998,768	3.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	50.22	56.36	7,152	812,755	2.6
FIRST INDUSTRIAL RT	311.67	44.32	1,420	161,406	0.5
GGP INC	205.37	-	-	-	-
HCP INC	-	258.47	7,423	843,504	2.7
WELLTOWER INC	-	57.44	3,969	451,009	1.4
EAST GROUP	54.8	16.62	1,658	188,456	0.6
KIMCO REALTY	261.12	261.12	4,232	480,967	1.5
LIBERTY PROPERTY TRUST	-	65.42	2,899	329,460	1.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	272.171	299.281	4,354	494,806	1.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	-	29.7	2,888	328,200	1.0
ACADIA REALTY TRUST	261.38	293.29	8,452	960,470	3.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	309.49	320.17	6,080	690,873	2.2
MID AMERICA	-	14.28	1,405	159,651	0.5
REGENCY CENTERS CORP	105.01	117.84	7,553	858,309	2.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	112.04	102.74	19,240	2,186,254	6.9
LIFE STORAGE INC	76.02	33.85	3,230	367,098	1.2
PUBLIC STORAGE	50.86	45.48	9,253	1,051,459	3.3
SUN COMMUNITIES INC	-	27.86	2,856	324,582	1.0
VORNADO REALTY TRUST	63.336	77.596	5,382	611,563	1.9
WEYERHAEUSER CO	91.46	-	-	-	-
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	139.954	157.054	6,483	736,684	2.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	83.91	48.63	4,353	494,727	1.6
CUBESMART	212.29	82.9	2,393	271,953	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	61.41	73.68	8,246	937,023	3.0
EDUCATION REALTY TRUST INC	90.2	-	-	-	-
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	81.657	-	-	-	-
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	369.18	414.26	7,423	843,536	2.7
TERRENO REALTY CORP	193.663	205.103	8,029	912,424	2.9

銘 柄	2018年5月8日現在		2018 年 11 月 8 日 現 在			
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
CORESITE REALTY CORP	20.4	45.42	4,441	504,649	1.6	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	193.04	261.83	8,095	919,923	2.9	
CYRUSONE INC	27.698	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	25.68	1,955	222,236	0.7	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	235.52	249.43	8,281	940,978	3.0	
AMERICAN HOMES 4 RENT	71.25	80.01	1,615	183,558	0.6	
JBG SMITH PROPERTIES	97.573	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	66.6	77.46	1,651	187,653	0.6	
FOREST CITY REALTY TRUST INC	423.39	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	281.02	303.86	4,904	557,275	1.8	
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	316.007	52.863	484	55,022	0.2	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,705.539	5,771.347	267,583	30,405,559	—
		44銘柄<93.5%>	43銘柄<96.2%>	—	—	96.2

(注1) 邦貨換算金額は、2018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、2018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 (18,452,344,959円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	2018年5月8日現在		2018年11月8日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>不動産ファンド (カナダ)</b>		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27	1,269.27	31,071	2,690,501	5.7
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	485.998	485.998	4,957	429,242	0.9
	CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9	1,798.9	24,213	2,096,620	4.5
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	837	837	10,663	923,342	2.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,391.168 4銘柄<12.2%>	4,391.168 4銘柄<13.0%>	70,905 -	6,139,705 -	- 13.0
<b>(オーストラリア)</b>		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
	MIRVAC GROUP	9,361.181	9,361.181	20,313	1,678,323	3.6
	CHARTER HALL RETAIL REIT	5,203.968	4,919.19	21,250	1,755,749	3.7
	GPT GROUP	-	1,146.437	6,007	496,325	1.1
	ALE PROPERTY GROUP	2,547.785	-	-	-	-
	GOODMAN GROUP	404.577	404.577	4,118	340,278	0.7
	VICINITY CENTRES	12,100.968	12,100.968	31,825	2,629,426	5.6
	CHARTER HALL GROUP	1,725.644	1,725.644	11,889	982,325	2.1
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	2,733.132	-	-	-	-
	NATIONAL STORAGE REIT	26,930.611	26,930.611	46,320	3,827,012	8.1
	SCENTRE GROUP	5,083.57	4,804.865	19,171	1,583,942	3.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	66,091.436 9銘柄<28.8%>	61,393.473 8銘柄<28.3%>	160,897 -	13,293,383 -	- 28.3
<b>(シンガポール)</b>		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
	CAPITALAND MALL TRUST	12,086.4	12,086.4	25,623	2,122,623	4.5
	ASCENDAS REAL ESTATE INV	4,419.391	4,419.391	11,225	929,899	2.0
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,503.942	19,503.942	23,599	1,955,004	4.2
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,560.1	8,560.1	18,575	1,538,787	3.3
	PARKWAY LIFE REIT	2,517	2,517	6,569	544,206	1.2
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,202.24	12,202.24	22,696	1,880,150	4.0
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	758.3	-	-	-	-
	CACHE LOGISTICS TRUST	5,747.378	5,747.378	3,936	326,137	0.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	65,794.751 8銘柄<19.6%>	65,036.451 7銘柄<19.8%>	112,226 -	9,296,809 -	- 19.8
<b>(ニュージーランド)</b>		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
	GOODMAN PROPERTY TRUST	13,723.757	11,888.756	17,952	1,381,767	2.9
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	13,723.757 1銘柄<2.9%>	11,888.756 1銘柄<2.9%>	17,952 -	1,381,767 -	- 2.9
<b>(イギリス)</b>		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
	HAMMERSON PLC	1,830.993	1,830.993	8,091	1,206,310	2.6
	UNITE GROUP PLC	749.591	749.591	6,472	965,017	2.1
	SEGRO PLC	1,736.388	1,736.388	10,800	1,610,221	3.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,316.972 3銘柄<8.3%>	4,316.972 3銘柄<8.0%>	25,364 -	3,781,550 -	- 8.0

銘 柄	2018年5月8日現在		2018 年 11 月 8 日 現 在			
	□ 数	金額	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(オランダ)</b>	千□	千円	千□	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	489.865		489.865	16,420	2,131,844	4.5
VASTNED RETAIL	344.183		452.507	16,063	2,085,588	4.4
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	-		61.91	9,899	1,285,240	2.7
小 計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額	比率
	銘 柄 数<比 率>		銘 柄 数<比 率>			
	2銘柄<8.4%>	834.048	3銘柄<11.7%>	42,383	5,502,673	-
<b>(ベルギー)</b>	千□	千円	千□	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO SA	32.246		34.726	3,753	487,366	1.0
WAREHOUSES DE PAUW	132.706		98.596	11,062	1,436,240	3.1
小 計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額	比率
	銘 柄 数<比 率>		銘 柄 数<比 率>			
	2銘柄<4.6%>	164.952	2銘柄<4.1%>	14,816	1,923,606	-
<b>(フランス)</b>	千□	千円	千□	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	43.793		43.793	5,815	755,053	1.6
ICADE	95.396		95.396	7,197	934,468	2.0
KLEPIERRE	129.158		129.158	3,930	510,267	1.1
UNIBAIL-RODAMCO SE	61.91		-	-	-	-
小 計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額	比率
	銘 柄 数<比 率>		銘 柄 数<比 率>			
	4銘柄<8.1%>	330.257	3銘柄<4.7%>	16,943	2,199,789	-
<b>(ドイツ)</b>	千□	千円	千□	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22		827.22	10,389	1,348,918	2.9
小 計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額	比率
	銘 柄 数<比 率>		銘 柄 数<比 率>			
	1銘柄<2.7%>	827.22	1銘柄<2.9%>	10,389	1,348,918	-
合 計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額	比率
	銘 柄 数<比 率>		銘 柄 数<比 率>			
	34銘柄<95.6%>	156,474,561	32銘柄<95.4%>	-	44,868,204	-
						95.4

(注1) 邦貨換算金額は、2018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、2018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。

## ■投資信託財産の構成

2018年11月8日現在

項 目	第 23 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	812,781	32.6
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	820,242	32.9
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	322,534	12.9
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	484,263	19.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	54,754	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,494,575	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、2018年11月8日現在、D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンドは173,024,509千円、99.5%、D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドは37,694,540千円、99.5%、D I A M U S・リート・オープン・マザーファンドは31,184,346千円、97.8%、D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドは46,197,839千円、97.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.63円、1カナダ・ドル=86.59円、1オーストラリア・ドル=82.62円、1香港・ドル=14.51円、1シンガポール・ドル=82.84円、1ニュージーランド・ドル=76.97円、1台湾・ドル=3.70円、1イギリス・ポンド=149.09円、1スイス・フラン=113.29円、1ノルウェー・クローネ=13.61円、1スウェーデン・クローナ=12.59円、1ユーロ=129.83円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年6月8日)、(2018年7月9日)、(2018年8月8日)、(2018年9月10日)、(2018年10月9日)、(2018年11月8日)現在

項 目	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末	第 137 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>2,655,274,131円</b>	<b>2,655,733,639円</b>	<b>2,611,263,548円</b>	<b>2,524,877,900円</b>	<b>2,503,747,762円</b>	<b>2,494,575,863円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	55,291,497	51,934,460	38,200,844	37,074,651	56,078,594	54,754,302
D I A M 高 格 付 インカム・オープン・ マザーファンド(評価額)	865,124,443	846,967,022	847,599,382	827,798,613	818,120,563	812,781,268
D I A M 世 界 好 配 当 株 オ ー プ ン ・ マザーファンド(評価額)	871,830,840	858,225,206	853,152,449	826,710,109	824,399,542	820,242,270
D I A M U S ・ リート・オープン・ マザーファンド(評価額)	350,677,662	347,560,800	350,010,707	340,240,512	317,836,209	322,534,482
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(評価額)	512,349,689	516,046,151	522,300,166	493,054,015	487,312,854	484,263,541
未 収 入 金	-	35,000,000	-	-	-	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>9,895,552</b>	<b>31,794,934</b>	<b>9,074,009</b>	<b>8,555,107</b>	<b>7,139,825</b>	<b>8,809,233</b>
未 払 収 益 分 配 金	4,713,785	4,646,346	4,577,815	4,554,538	4,497,069	4,440,462
未 払 解 約 金	2,266,105	24,255,158	1,696,400	986,622	-	1,760,409
未 払 信 託 報 酬	2,905,942	2,883,783	2,790,508	3,003,945	2,634,158	2,600,142
そ の 他 未 払 費 用	9,720	9,647	9,286	10,002	8,598	8,220
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,645,378,579</b>	<b>2,623,938,705</b>	<b>2,602,189,539</b>	<b>2,516,322,793</b>	<b>2,496,607,937</b>	<b>2,485,766,630</b>
元 本	3,142,523,971	3,097,564,114	3,051,877,206	3,036,358,986	2,998,046,447	2,960,308,045
次 期 繰 越 損 益 金	△497,145,392	△473,625,409	△449,687,667	△520,036,193	△501,438,510	△474,541,415
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>3,142,523,971口</b>	<b>3,097,564,114口</b>	<b>3,051,877,206口</b>	<b>3,036,358,986口</b>	<b>2,998,046,447口</b>	<b>2,960,308,045口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>8,418円</b>	<b>8,471円</b>	<b>8,527円</b>	<b>8,287円</b>	<b>8,327円</b>	<b>8,397円</b>

(注) 第131期末における元本額は3,161,613,298円、当作成期間(第132期～第137期)中における追加設定元本額は17,714,188円、同解約元本額は219,019,441円です。

## ■損益の状況

〔自 2018年5月9日 至 2018年6月8日〕〔自 2018年6月9日 至 2018年7月9日〕〔自 2018年7月10日 至 2018年8月8日〕〔自 2018年8月9日 至 2018年9月10日〕〔自 2018年9月11日 至 2018年10月9日〕〔自 2018年10月10日 至 2018年11月8日〕

項 目	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,624円	△3,209円	△3,271円	△1,766円	△2,285円	△2,544円
受 取 利 息	9	33	29	5	13	12
支 払 利 息	△2,633	△3,242	△3,300	△1,771	△2,298	△2,556
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,397,989	23,954,601	24,306,711	△65,056,685	19,133,966	27,650,589
売 買 益	39,953,705	23,999,727	24,308,143	383,880	28,379,831	31,722,693
売 買 損	△555,716	△45,126	△1,432	△65,440,565	△9,245,865	△4,072,104
(C) 信 託 報 酬 等	△2,915,662	△2,893,381	△2,799,794	△3,013,947	△2,642,756	△2,608,362
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	36,479,703	21,058,011	21,503,646	△68,072,398	16,488,925	25,039,683
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△299,928,954	△264,138,937	△243,717,918	△225,478,957	△293,935,089	△278,186,109
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△228,982,356	△225,898,137	△222,895,580	△221,930,300	△219,495,277	△216,954,527
(配 当 等 相 当 額)	(26,516,974)	(26,289,249)	(26,208,858)	(26,227,792)	(26,189,821)	(26,019,267)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△255,499,330)	(△252,187,386)	(△249,104,438)	(△248,158,092)	(△245,685,098)	(△242,973,794)
(G) 合 計 (D+E+F)	△492,431,607	△468,979,063	△445,109,852	△515,481,655	△496,941,441	△470,100,953
(H) 収 益 分 配 金	△4,713,785	△4,646,346	△4,577,815	△4,554,538	△4,497,069	△4,440,462
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△497,145,392	△473,625,409	△449,687,667	△520,036,193	△501,438,510	△474,541,415
追 加 信 託 差 損 益 金	△228,982,356	△225,898,137	△222,895,580	△221,930,300	△219,495,277	△216,954,527
(配 当 等 相 当 額)	(26,520,377)	(26,291,021)	(26,212,426)	(26,230,706)	(26,194,026)	(26,020,830)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△255,502,733)	(△252,189,158)	(△249,108,006)	(△248,161,006)	(△245,689,303)	(△242,975,357)
分 配 準 備 積 立 金	212,139,910	212,969,933	210,818,584	211,257,227	209,897,268	207,266,420
繰 越 損 益 金	△480,302,946	△460,697,205	△437,610,671	△509,363,120	△491,840,501	△464,853,308

(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) 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、第132期から第137期まででD I A M U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンド851,923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1,279,828円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,381,941円	8,659,774円	5,873,289円	6,213,826円	6,092,812円	4,606,667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	26,520,377	26,291,021	26,212,426	26,230,706	26,194,026	26,020,830
(d) 分 配 準 備 積 立 金	205,471,754	208,956,505	209,523,110	209,597,939	208,301,525	207,100,215
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	243,374,072	243,907,300	241,608,825	242,042,471	240,588,363	237,727,712
(f) 1万口当たり当期分配対象額	774.45	787.42	791.67	797.15	802.48	803.05
(g) 分 配 金	4,713,785	4,646,346	4,577,815	4,554,538	4,497,069	4,440,462
(h) 1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15



## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期
1 万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15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》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(2018年8月9日)

# D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2018年6月5日）

（計算期間 2017年6月6日～2018年6月5日）

D I A M高格付インカム・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	2003年7月15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	高格付資源国の公社債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、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 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			
11期 (2014年6月5日)	円 20,993	% 1.5	% 98.1	% -	百万円 354,989
12期 (2015年6月5日)	23,090	10.0	98.1	-	329,887
13期 (2016年6月6日)	20,167	△12.7	98.1	-	244,548
14期 (2017年6月5日)	20,934	3.8	98.0	-	211,988
15期 (2018年6月5日)	21,494	2.7	97.1	-	186,790

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドは高格付資源国の公社債を投資対象としており、コンセプトに合っ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3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

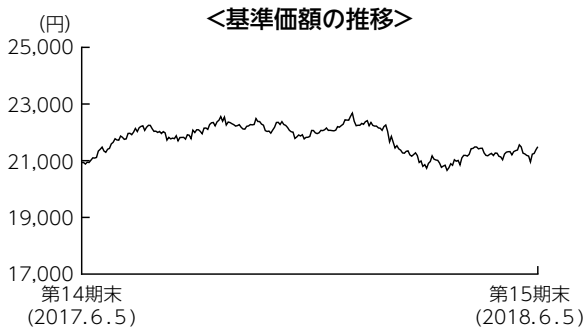
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 円	価 額	債 券 組 入 率 %	債 券 先 物 率 %
		騰 落 率 %		
(期 首) 2017年 6 月 5 日	20,934	—	98.0	—
6 月 末	21,732	3.8	97.9	—
7 月 末	22,033	5.2	98.5	—
8 月 末	21,994	5.1	97.9	—
9 月 末	22,305	6.5	97.9	—
10 月 末	21,973	5.0	97.6	—
11 月 末	21,826	4.3	97.5	—
12 月 末	22,432	7.2	97.1	—
2018年 1 月 末	22,071	5.4	97.9	—
2 月 末	21,183	1.2	97.6	—
3 月 末	20,981	0.2	98.0	—
4 月 末	21,183	1.2	97.6	—
5 月 末	21,231	1.4	97.0	—
(期 末) 2018年 6 月 5 日	21,494	2.7	97.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2017年6月6日から2018年6月5日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は21,494円となり、前期末比で2.7%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

世界的に景気が底堅く推移する中、組入対象国の国債利回りが上昇（価格は下落）傾向となったことはマイナス要因となりました。一方、日本と海外の金融政策の違いなどにより、円が多くの通貨に対して下落したことなどを背景に、ニュージーランドドルを除く組入対象国の通貨が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

外国債券市場では、世界的に景気が底堅く推移していることなどから金融政策の正常化や引き締めが意識され、一進一退を繰り返しながらじりじりと国債利回りは上昇しました。当ファンドの組入対象国では、ニュージーランドの国債利回りは概ね横ばいとなりましたが、その他の国では国債利回りは大きく上昇しました。

為替市場では、金融政策に対する思惑や地政学リスクなどの強弱材料を受けて一進一退となる環境下、当ファンドの投資対象通貨は、ニュージーランドドルを除いて対円で上昇しました。ニュージーランドドルは、2017年9月に実施された国政選挙において、国民党が第一党の座を守ったものの、過半数の獲得には至らず、連立交渉を巡る不透明感が広がったことなどもあり、対円で下落しました。

## ポートフォリオについて

基本国別投資比率（カナダ45%、オーストラリア35%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿って運用しました。デュレーション<sup>\*</sup>は、国債利回りが上昇することを予想したため、一時的に長期化する場面もありましたが、期初より総じて徐々に短期化を進めていきました。当期末は約5.9年と、前期末比で短期化となりました。

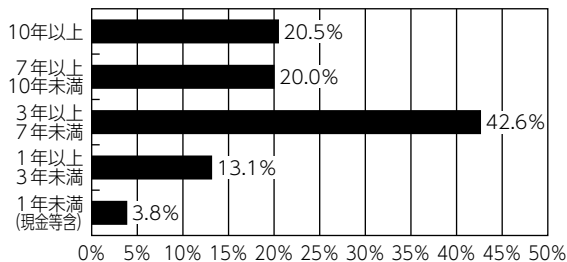
<sup>\*</sup>金利変動に対する債券価格の変動性。なお、デュレーションは組入債券の各データを純資産総額に対する割合で加重平均して算出しています。

## 【運用状況】

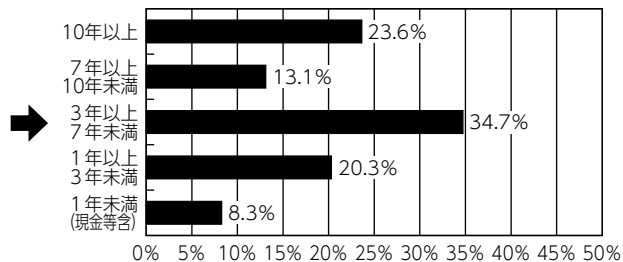
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

### ○残存期間別構成比

#### 期首 (前期末)

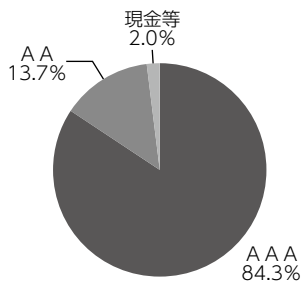


#### 期末

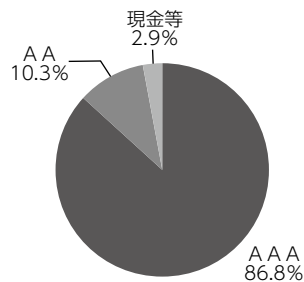


### ○格付別構成比

#### 期首 (前期末)

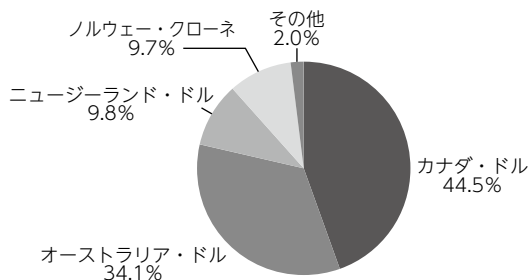


#### 期末

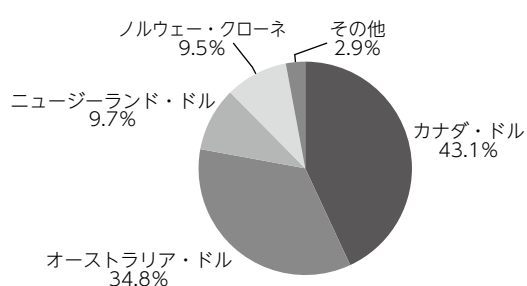


### ○通貨別構成比

#### 期首 (前期末)

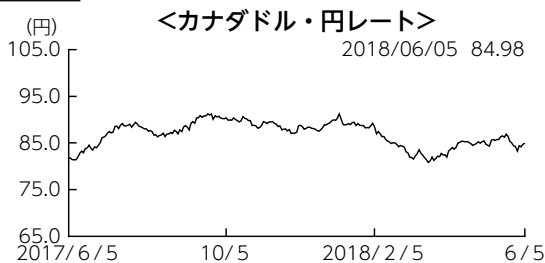


#### 期末



## 【各国の為替・金利動向】

### カナダ



### オーストラリア



### ニュージーランド



### ノルウェー



## 今後の運用方針

基本国別投資比率（カナダ45%、オーストラリア35%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿った比率を維持する予定です。世界的な金融政策の正常化観測と、保護貿易懸念や地政学リスクなどの強弱材料に挟まれ、レンジ相場が続くと予想します。デュレーションは金利低下時は短期化し、十分に利回りが上昇したと考えられる場面では長期化する方針です。基本配分比率は、経済状況などを見て変更も検討します。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	2円	0.009%
（保 管 費 用）	(2)	(0.009)
（そ の 他）	(0)	(0.000)
合 計	2	0.009

(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(21,752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9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（2017年6月6日から2018年6月5日まで）

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外           国	カ ナ ダ		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
		国 債 証 券	99,175	101,137 (-)
		地 方 債 証 券	-	127,651 (-)
		特 殊 債 券	-	12,656 (-)
		社 債 券	89,256	89,175 (-)
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 92,044	千オーストラリア・ドル 115,890 (-)
		特 殊 債 券	-	62,340 (-)
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 22,746	千ニュージーランド・ドル 9,143 (-)
		特 殊 債 券	-	13,143 (25,000)
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 152,466 (-)
		特 殊 債 券	-	- (65,000)

(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（2017年6月6日から2018年6月5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BB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 826,200	千カナダ・ドル 946,704	千円 80,450,911	% 43.1	% -	% 22.9	% 12.5	% 7.7
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 717,300	千オーストラリア・ドル 774,267	千円 65,023,021	34.8	-	19.2	14.1	1.5
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 215,000	千ニュージーランド・ドル 234,688	千円 18,143,805	9.7	-	1.9	6.5	1.3
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,255,000	千ノルウェー・クローネ 1,308,353	千円 17,702,022	9.5	-	4.5	4.8	0.2
合 計	-	-	千円 181,319,760	97.1	-	48.5	37.8	10.7

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

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



(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 8.0 06/01/23	国債証券	8.0000	23,800	30,348	2,579,001	2023/06/01
CANADA 8.0 06/01/27	国債証券	8.0000	25,100	36,770	3,124,735	2027/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	38,000	50,742	4,312,101	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	30,900	44,350	3,768,875	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	51,800	73,065	6,209,102	2037/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	35,000	45,382	3,856,566	2041/06/01
CANADA 2.75 06/01/22	国債証券	2.7500	14,000	14,351	1,219,570	2022/06/01
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	10,000	8,983	763,375	2027/06/01
CANADA 3.5 06/01/20	国債証券	3.5000	22,600	23,283	1,978,644	2020/06/01
CANADA 1.0 09/01/22	国債証券	1.0000	10,000	9,554	811,966	2022/09/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 9.95 05/15/21	地方債証券	9.9500	15,000	18,208	1,547,332	2021/05/15
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.95 06/18/40	地方債証券	4.9500	45,000	59,262	5,036,148	2040/06/18
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.8 06/15/21	地方債証券	4.8000	8,000	8,584	729,549	2021/06/15
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.7 06/18/37	地方債証券	4.7000	15,000	18,754	1,593,770	2037/06/18
ONTARIO PROVINCE 9.5 07/13/22	地方債証券	9.5000	8,000	10,162	863,634	2022/07/13
QUEBEC PROVINCE 2.75 09/01/25	地方債証券	2.7500	13,000	13,031	1,107,391	2025/09/01
QUEBEC PROVINCE 3.75 09/01/24	地方債証券	3.7500	20,000	21,260	1,806,691	2024/09/01
QUEBEC PROVINCE 3.0 09/01/23	地方債証券	3.0000	27,000	27,573	2,343,171	2023/09/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 7.875 11/30/23	地方債証券	7.8750	20,000	24,867	2,113,214	2023/11/30
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.25 12/18/21	地方債証券	3.2500	36,000	37,109	3,153,536	2021/12/18
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.1 12/18/19	地方債証券	4.1000	32,500	33,559	2,851,858	2019/12/18
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.7 12/18/20	地方債証券	3.7000	63,000	65,371	5,555,254	2020/12/18
ALBERTA PROVINCE 4.0 12/01/19	地方債証券	4.0000	17,000	17,505	1,487,609	2019/12/01
QUEBEC PROVINCE 4.25 12/01/21	地方債証券	4.2500	20,000	21,273	1,807,813	2021/12/01
QUEBEC PROVINCE 3.5 12/01/22	地方債証券	3.5000	25,000	26,066	2,215,109	2022/12/01
IADB 4.4 01/26/26	特殊債券	4.4000	13,500	14,905	1,266,691	2026/01/26
ASIAN DEV BANK 4.65 02/16/27	特殊債券	4.6500	28,500	32,283	2,743,441	2027/02/16
KOMBNK 4.48 02/15/19	特殊債券	4.4800	22,000	22,377	1,901,622	2019/02/15
CANHOU 2.55 03/15/25	社債証券	2.5500	20,000	20,000	1,699,600	2025/03/15
CANHOU 3.8 06/15/21	社債証券	3.8000	8,000	8,366	710,976	2021/06/15
CANHOU 1.2 06/15/20	社債証券	1.2000	20,000	19,670	1,671,624	2020/06/15
CANHOU 1.25 06/15/21	社債証券	1.2500	5,000	4,858	412,845	2021/06/15
CANADA HOUSING TRUST 3.15 09/15/23	社債証券	3.1500	11,000	11,361	965,459	2023/09/15
CANHOU 4.1 12/15/18	社債証券	4.1000	72,500	73,459	6,242,622	2018/12/15
小 計	—	—	826,200	946,704	80,450,911	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	38,000	36,275	3,046,453	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	44,000	51,106	4,291,881	2027/04/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	44,000	49,000	4,115,033	2026/04/21
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	48,000	54,841	4,605,584	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	124,000	129,866	10,906,183	2029/04/21

銘	柄	当					期		末								
		種	類	利	率	額	評		償								
							面	額		外	貨	建	金	額	額	還	年
<b>(オーストラリア)</b>				%	千	オーストラリア・ドル	千	オーストラリア・ドル	千	円							
AUSTRALIAN 3.75	04/21/37	国	債	証	券	3.7500	51,000	55,987	4,701,855		2037/04/21						
AUSTRALIAN 5.75	05/15/21	国	債	証	券	5.7500	3,000	3,304	277,516		2021/05/15						
AUSTRALIAN 5.75	07/15/22	国	債	証	券	5.7500	15,000	17,023	1,429,595		2022/07/15						
KOMMUNALBANKEN AS 4.0	01/23/19	特	殊	債	券	4.0000	10,000	10,114	849,424		2019/01/23						
IBRD 2.8	01/13/21	特	殊	債	券	2.8000	6,000	6,051	508,183		2021/01/13						
IBRD 2.8	01/12/22	特	殊	債	券	2.8000	5,000	5,035	422,881		2022/01/12						
IADB 6.0	02/26/21	特	殊	債	券	6.0000	6,800	7,432	624,218		2021/02/26						
NIB 4.75	02/28/24	特	殊	債	券	4.7500	10,000	10,942	918,909		2024/02/28						
NIB 3.4	02/06/26	特	殊	債	券	3.4000	10,000	10,179	854,874		2026/02/06						
AFDB 2.75	02/03/20	特	殊	債	券	2.7500	5,000	5,035	422,864		2020/02/03						
AFDB 3.75	02/26/19	特	殊	債	券	3.7500	2,000	2,022	169,837		2019/02/26						
IFC 2.7	02/05/21	特	殊	債	券	2.7000	20,000	20,120	1,689,711		2021/02/05						
EUROFIMA 6.0	03/30/22	特	殊	債	券	6.0000	13,500	15,086	1,266,977		2022/03/30						
ASIAN DEV BANK 6.25	03/05/20	特	殊	債	券	6.2500	15,000	16,008	1,344,377		2020/03/05						
AFDB 4.75	03/06/24	特	殊	債	券	4.7500	5,000	5,468	459,269		2024/03/06						
NEW S WALES 6.0	03/01/22	特	殊	債	券	6.0000	14,500	16,345	1,372,724		2022/03/01						
NIB 5.0	04/19/22	特	殊	債	券	5.0000	15,000	16,284	1,367,568		2022/04/19						
NEW S WALES TREASURY CRP 4.0	04/20/23	特	殊	債	券	4.0000	3,500	3,727	313,053		2023/04/20						
KOMBNK 4.5	04/17/23	特	殊	債	券	4.5000	12,000	12,878	1,081,517		2023/04/17						
EUROFIMA 5.5	06/30/20	特	殊	債	券	5.5000	51,000	54,104	4,543,684		2020/06/30						
TREASURY CORP VICTORIA 6.0	06/15/20	特	殊	債	券	6.0000	11,000	11,828	993,396		2020/06/15						
QUEENSLAND 5.5	06/21/21	特	殊	債	券	5.5000	20,000	21,806	1,831,267		2021/06/21						
KOMMUNALBANKEN AS 5.25	07/15/24	特	殊	債	券	5.2500	10,000	11,205	940,995		2024/07/15						
KOMMUNALBANKEN AS 4.5	07/18/22	特	殊	債	券	4.5000	10,000	10,677	896,679		2022/07/18						
IADB 3.75	07/25/22	特	殊	債	券	3.7500	10,000	10,413	874,534		2022/07/25						
IADB 2.7	08/18/21	特	殊	債	券	2.7000	7,000	7,016	589,241		2021/08/18						
IADB 4.75	08/27/24	特	殊	債	券	4.7500	10,000	11,024	925,795		2024/08/27						
ASIAN DEV BANK 3.4	09/10/27	特	殊	債	券	3.4000	5,000	5,069	425,753		2027/09/10						
KOMBNK 2.6	09/04/20	特	殊	債	券	2.6000	10,000	10,028	842,193		2020/09/04						
IBRD 5.75	10/01/20	特	殊	債	券	5.7500	9,000	9,682	813,096		2020/10/01						
TREASURY CORP VICTORIA 5.5	12/17/24	特	殊	債	券	5.5000	44,000	51,272	4,305,886		2024/12/17						
小	計	-	-	-	-	-	717,300	774,267	65,023,021		-						
<b>(ニュージーランド)</b>				%	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	24,000	27,281	2,109,097		2027/04/15						
NEW ZEALAND 5.5	04/15/23	国	債	証	券	5.5000	90,000	103,230	7,980,711		2023/04/15						
NEW ZEALAND 2.75	04/15/37	国	債	証	券	2.7500	10,000	9,272	716,833		2037/04/15						
NEW ZEALAND 6.0	05/15/21	国	債	証	券	6.0000	21,000	23,378	1,807,356		2021/05/15						
IBRD 3.5	01/22/21	特	殊	債	券	3.5000	20,000	20,492	1,584,298		2021/01/22						
ASIAN DEV BANK 4.625	03/06/19	特	殊	債	券	4.6250	10,000	10,184	787,348		2019/03/06						
ASIAN DEV BANK 2.875	04/28/21	特	殊	債	券	2.8750	10,000	10,083	779,555		2021/04/28						
EXPORT DEVELOPMENT CANADA 3.75	05/08/20	特	殊	債	券	3.7500	10,000	10,227	790,680		2020/05/08						
KOMBNK 4.0	08/20/25	特	殊	債	券	4.0000	10,000	10,280	794,793		2025/08/20						
AFDB 4.5	08/27/19	特	殊	債	券	4.5000	10,000	10,259	793,131		2019/08/27						
小	計	-	-	-	-	-	215,000	234,688	18,143,805		-						

銘	柄	当				期		末
		種	類	利	率	額		償還年月日
						面	金額	
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	215,000	213,381	2,887,045		2026/02/19
NORWAY 3.0 03/14/24		国債証券	3.0000	215,000	233,496	3,159,206		2024/03/14
NORWAY 1.75 03/13/25		国債証券	1.7500	170,000	172,386	2,332,393		2025/03/13
NORWAY 2.0 05/24/23		国債証券	2.0000	310,000	320,071	4,330,572		2023/05/24
NORWAY 3.75 05/25/21		国債証券	3.7500	265,000	285,656	3,864,935		2021/05/25
EIB 3.0 02/04/20		特殊債券	3.0000	30,000	30,939	418,604		2020/02/04
IBRD 3.625 06/22/20		特殊債券	3.6250	50,000	52,421	709,262		2020/06/22
小	計	—	—	1,255,000	1,308,353	17,702,022		—
合	計	—	—	—	—	181,319,760		—

## ■投資信託財産の構成

2018年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	181,319,760	96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,225,523	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	187,545,283	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、186,318,864千円、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、2018年6月5日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=84.98円、1オーストラリア・ドル=83.98円、1ニュージーランド・ドル=77.31円、1ノルウェー・クローネ=13.53円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	187,774,639,261円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,979,640,460
公 社 債(評価額)	181,319,760,438
未 収 入 金	884,742,555
未 収 利 息	1,585,287,639
前 払 費 用	5,208,169
(B) 負 債	983,939,000
未 払 金	229,419,000
未 払 解 約 金	754,520,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	186,790,700,261
元 本	86,904,229,306
次 期 繰 越 損 益 金	99,886,470,955
(D) 受 益 権 総 口 数	86,904,229,306口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,494円

(注1) 期首元本額 101,263,253,807円

追加設定元本額 2,915,354,844円

一部解約元本額 17,274,379,345円

(注2) 期末における元本の内訳

D I A M高格付インカム・オープン (毎月決算コース) 75,526,522,955円

D I A M高格付インカム・オープン<DC年金> 1,186,322,571円

D I A M高格付インカム・オープン (1年決算コース) 719,517,113円

自然環境保護ファンド 442,873,931円

D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 1,169,813,355円

D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 404,585,158円

D I A M高格付インカム私募オープン (3ヵ月決算コース) (適格機関投資家向け) 2,439,589,163円

D I A M世界アセットバランスファンド40VA (適格機関投資家限定) 678,391,327円

D I A M世界アセットバランスファンド25VA (適格機関投資家限定) 4,336,613,733円

期末元本合計 86,904,229,306円

## ■損益の状況

当期 自2017年6月6日 至2018年6月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,608,640,409円
受 取 利 息	7,609,261,896
支 払 利 息	△621,487
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,490,635,820
売 買 益	6,956,080,829
売 買 損	△8,446,716,649
(C) そ の 他 費 用	△17,672,140
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,100,332,449
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	110,724,827,005
(F) 解 約 差 損 益 金	△20,340,955,655
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,402,267,156
(H) 合 計(D+E+F+G)	99,886,470,955
次 期 繰 越 損 益 金(H)	99,886,470,955

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## 《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年3月1日)

# 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13期（決算日 2018年5月28日）

（計算期間 2017年5月27日～2018年5月28日）

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
		騰	落			
9期（2014年5月26日）	円 20,974	% 17.2		% 96.5	% -	百万円 45,348
10期（2015年5月26日）	25,291	20.6		98.2	-	45,372
11期（2016年5月26日）	21,948	△13.2		98.3	-	36,995
12期（2017年5月26日）	25,040	14.1		97.1	-	35,150
13期（2018年5月28日）	25,679	2.6		97.8	-	36,097

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

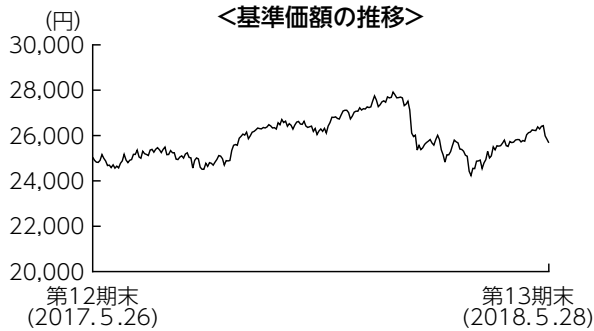
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 円	価 額	株 式 組 入 率 %	株 式 先 物 比 率 %
		騰 落 率 %		
(期 首) 2017年 5 月26日	25,040	—	97.1	—
5 月 末	24,816	△0.9	97.0	—
6 月 末	25,056	0.1	96.8	—
7 月 末	24,956	△0.3	97.4	—
8 月 末	24,952	△0.4	98.2	—
9 月 末	26,181	4.6	98.1	—
10 月 末	26,284	5.0	97.2	—
11 月 末	26,571	6.1	97.3	—
12 月 末	27,233	8.8	97.2	—
2018年 1 月 末	27,316	9.1	97.9	—
2 月 末	25,820	3.1	97.7	—
3 月 末	24,878	△0.6	97.0	—
4 月 末	25,804	3.1	97.1	—
(期 末) 2018年 5 月28日	25,679	2.6	97.8	—

(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（2017年5月27日から2018年5月28日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は25,679円となり、前期末に比べ2.6%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

世界経済が堅調な推移を見せる中、米欧主要企業による良好な決算発表が続いたことが投資家に好材料視されました。また、米国で税制改革議論が進展し、減税効果による企業の投資促進や積極的な株主還元期待が強まったことなども加わって、米国を中心に世界的に株式市場が上昇基調を辿ったことで、当ファンドの基準価額も上昇しました。

## 投資環境

堅調な世界経済動向、米欧主要企業による良好な決算発表、米国での税制改革進展などの好材料を背景に、米国を中心に世界的に株式市場が上昇し、外国株式市場は2017年12月末頃まで堅調推移となりました。その後、米国の長期金利の上昇や、米国と中国を中心とした貿易摩擦懸念が嫌気されたことで、相場は一旦調整色を強めましたが、期末にかけては概ね底堅い動きとなりました。

為替市場では、円は主要通貨に対して概ね横ばいで推移しました。対米ドルでは、米国の長期金利が上昇したものの、米国を中心とした貿易摩擦懸念が高まったことから、円高になりました。対ユーロでは、欧州景気が堅調に推移していることからECB（欧州中央銀行）による金融緩和策の縮小観測が浮上したことで、円はユーロに対して小幅安となりました。

## 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」という2つの観点に着目し、世界の好配当株への投資を通じて、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行いました。地域別では、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、金融セクターへの投資比率を引き上げた一方で、生活必需品や情報技術セクターへの投資比率を引き下げました。

## 今後の運用方針

今後の外国株式市場は、目先は米国など主要各国の政治や金融政策の動向に左右される展開を予想します。中長期的には、企業業績の改善や底堅い世界経済の動向を背景に、良好な投資環境が持続すると予想しています。運用方針としては、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行います。配当利回りが市場平均以上であり、利益及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します。



## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	31円 (31)	0.122% (0.122)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	16 (16)	0.061 (0.061)
(c) その他費用 (保 管 費 用)	5 ( 4)	0.018 (0.017)
(そ の 他)	( 0)	(0.001)
合 計	52	0.200

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(25,838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9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 (2017年5月27日から2018年5月28日まで)

### 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 12,739.15 (34.22)	千アメリカ・ドル 66,153 (-)	百株 14,821.45	千アメリカ・ドル 57,690
	カ ナ ダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 4,024.3	千カナダ・ドル 11,753
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 285.97 (-)	千オーストラリア・ドル 2,321 (-)	百株 4,647.77	千オーストラリア・ドル 4,372
	香 港	百株 9,610 (-)	千香港・ドル 10,962 (△733)	百株 26,655	千香港・ドル 59,343
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 (-)	千シンガポール・ドル (-)	百株 1,675	千シンガポール・ドル 2,678
	イ ギ リ ス	百株 28,340.37 (-)	千イギリス・ポンド 17,388 (-)	百株 23,503.49	千イギリス・ポンド 15,975
	ス イ ス	百株 183.62 (-)	千スイス・フラン 1,538 (-)	百株 873.61	千スイス・フラン 7,219
	ノ ル ウ ェ ー	百株 2,811.77 (-)	千ノルウェー・クローネ 44,793 (△999)	百株 3,253.65	千ノルウェー・クローネ 56,533
国	ス ウ ェ ー デ ン	百株 10,600.89 (-)	千スウェーデン・クローナ 113,308 (-)	百株 11,155.47	千スウェーデン・クローナ 104,928
	ユ ー ロ	百株 2,561.12 (-)	千ユーロ 5,763 (-)	百株 327.85	千ユーロ 2,438
	ベ ル ギ ー	(-)	(-)	599.65	1,600
	フ ラ ン ス	7,326.96 (-)	16,022 (△62)	2,230.53	6,120
	ド イ ツ	3,809.96 (-)	11,396 (△252)	1,327.7	8,091

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	ス ペ イ ン	百株 5,339.27 (5,901.21)	千ユーロ 4,036 (-)	百株 5,161.83	千ユーロ -
		イ タ リ ア	3,786.03 (157.76)	7,820 (-)	603.48	1,649
		フ ィ ン ラ ンド	638.45 (-)	1,150 (-)	-	-

(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	35,452,384千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	34,454,940千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.02

(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 (2017年5月27日から2018年5月28日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細  
外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AMEREN CORP	284.99	284.99	1,677	183,762		総合公益事業
H&R BLOCK INC	582.98	1,766.51	4,933	540,405		各種消費者サービス
ONEOK INC	264.27	264.27	1,741	190,721		石油・ガス・消耗燃料
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,923	210,708		コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	1,787.22	906.48	3,921	429,514		通信機器
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,317	144,326		機械
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	1,213.8	1,213.8	2,012	220,426		半導体・半導体製造装置
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,565	171,491		総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	1,874	205,321		電気設備
EXXON MOBIL CORP	226.35	733.11	5,770	632,021		石油・ガス・消耗燃料
HP INC	491.28	491.28	1,076	117,897		コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,083.09	1,177.52	3,059	335,073		総合公益事業
INTEL CORP	1,221.93	—	—	—		半導体・半導体製造装置
KLA-TENCOR CORP	155.43	155.43	1,776	194,621		半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP	117.31	230.15	2,427	265,847		家庭用品
VECTOR GROUP LTD	684.44	718.66	1,383	151,526		タバコ
LOCKHEED MARTIN CORP	60.83	118.09	3,788	414,935		航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	212.07	302.76	4,941	541,225		ホテル・レストラン・レジャー
VECTREN CORPORATION	277.54	—	—	—		総合公益事業
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	345	912.34	5,399	591,377		半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	6,417	702,944		医薬品
MICROSOFT CORP	854.39	347.09	3,413	373,932		ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	307.15	1,657	181,566		銀行
WELLS FARGO & CO	—	1,172.44	6,436	705,011		銀行
PPL CORPORATION	521.25	—	—	—		電力
PFIZER INC	1,749.91	1,325.42	4,729	517,978		医薬品
ALTRIA GROUP INC	905.28	433.64	2,412	264,223		タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	425.66	766.93	5,699	624,217		家庭用品
QUALCOMM INC	474.08	—	—	—		半導体・半導体製造装置
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,456	159,498		ガス
BB&T CORP	—	1,195.07	6,550	717,441		銀行
AT&T INC	1,471.93	1,256.74	4,085	447,502		各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	352.76	632.35	7,726	846,303		石油・ガス・消耗燃料
STAPLES INC	1,639.81	—	—	—		専門小売り
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A	703.42	—	—	—		メディア
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	1,286.38	1,651	180,912		銀行
WESTERN DIGITAL CORP	182.17	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
CME GROUP INC	—	259.44	4,140	453,526		資本市場
ALLETE INC	230.08	—	—	—		電力
LAS VEGAS SANDS CORP	262.71	528.45	4,193	459,286		ホテル・レストラン・レジャー
B&G FOODS INC	334.18	—	—	—		食品
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	401.47	—	—	—		運送インフラ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	766.57	766.57	6,158	674,554		タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	161.64	161.64	1,838	201,405		化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	296.68	1,015.54	6,525	714,777		ホテル・レストラン・レジャー
SEMGROUP CORP	439.59	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
TARGA RESOURCES CORP	277.8	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
ABBVIE INC	655.93	655.93	6,630	726,199		バイオテクノロジー
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,931	211,569		電力

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b> KRAFT HEINZ CO	百株 346.88	百株 622	千アメリカ・ドル 3,593	千円 393,573	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 26,762.75 47銘柄	株数 24,714.67 38銘柄	137,840	15,097,631 <41.8%>	
<b>(カナダ)</b> BANK OF NOVA SCOTIA NATIONAL BANK OF CANADA ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE RUSSEL METALS INC POWER FINANCIAL CORP SHAW COMM INC-B TRANSCANADA CORP VERESEN INC GIBSON ENERGY INC CAPITAL POWER CORP NORTHLAND POWER INC	百株 280.95 400.66 3,140.56 193.26 768.67 630.56 706.33 350.42 1,456.98 1,223.17 860.16 3,272.61	百株 — 400.66 3,140.56 193.26 768.67 630.56 — — — 1,223.17 860.16 2,042.99	千カナダ・ドル — 2,503 4,026 2,219 2,303 2,043 — — — 2,080 2,151 4,960	千円 — 211,214 339,650 187,277 194,340 172,348 — — — 175,520 181,480 418,457	銀行 銀行 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行 商社・流通業 保険 メディア 石油・ガス・消耗燃料 石油・ガス・消耗燃料 石油・ガス・消耗燃料 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 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> 13,284.33 12銘柄	株数 9,260.03 8銘柄	22,288	1,880,289 <5.2%>	
<b>(オーストラリア)</b> COMPUTERSHARE LT COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA BORAL LIMITED AGL ENERGY LTD	百株 1,443.55 — 3,204.22 776.72	百株 — 285.97 — 776.72	千オーストラリア・ドル — 1,998 — 1,690	千円 — 165,440 — 140,008	情報技術サービス 銀行 建設資材 総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 5,424.49 3銘柄	株数 1,062.69 2銘柄	3,688	305,448 <0.8%>	
<b>(香港)</b> MTR CORP BOC HONG KONG HOLDINGS LTD NEW WORLD DEVELOPMENT XINYI GLASS HOLDING CO LTD	百株 2,460 14,755 12,270 17,060	百株 — 7,620 21,880 —	千香港・ドル — 30,594 26,124 —	千円 — 427,096 364,701 —	陸運・鉄道 銀行 不動産管理・開発 自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 46,545 4銘柄	株数 29,500 2銘柄	56,719	791,797 <2.2%>	
<b>(シンガポール)</b> SINGAPORE TECH ENG UNITED OVERSEAS BANK LTD VENTURE CORP LTD	百株 6,072 1,307 1,675	百株 6,072 1,307 —	千シンガポール・ドル 2,106 3,833 —	千円 172,224 313,344 —	航空宇宙・防衛 銀行 電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 9,054 3銘柄	株数 7,379 2銘柄	5,940	485,569 <1.3%>	
<b>(イギリス)</b> BBA AVIATION PLC NATIONAL GRID PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC IMPERIAL BRANDS PLC UNILEVER PLC UNITED UTILITIES GROUP PLC RIO TINTO PLC VODAFONE GROUP PLC BP PLC GLAXOSMITHKLINE PLC ASTRAZENECA PLC	百株 4,618.63 2,068.4 769.32 1,118.25 947.42 2,616.38 480.73 15,899.29 4,168.37 2,520.27 512.24	百株 4,618.63 4,864.28 769.32 1,118.25 397.31 — 906.4 20,485.33 4,168.37 2,670.2 558.09	千イギリス・ポンド 1,520 4,280 2,976 3,080 1,661 — 3,864 3,994 2,313 4,005 3,057	千円 221,773 624,363 434,152 449,362 242,382 — 563,666 582,658 337,499 584,213 445,925	運送インフラ 総合公益事業 タバコ タバコ パーソナル用品 水道 金属・鉱業 無線通信サービス 石油・ガス・消耗燃料 医薬品 医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 35,719.3 11銘柄	株数 40,556.18 10銘柄	30,755	4,485,997 <12.4%>	

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	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	648.42	—	—	—	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	203.38	4,425	488,492	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	866.36	824.79	6,232	687,900	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,718.16 3銘柄	1,028.17 2銘柄	10,657 —	1,176,392 <3.3%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
MARINE HARVEST	853.85	—	—	—	食品
DNB ASA	—	1,340.75	20,607	276,962	銀行
TELENOR ASA	928.78	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,782.63 2銘柄	1,340.75 1銘柄	20,607 —	276,962 <0.8%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	—	1,221.34	10,124	126,966	銀行
SKANSKA AB-B SHS	721.72	721.72	12,096	151,684	建設・土木
TELE2 AB-B SHS	1,934.97	2,064.09	22,704	284,720	無線通信サービス
NORDEA AB	1,905.04	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,561.73 3銘柄	4,007.15 3銘柄	44,925 —	563,371 <1.6%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV-CVA	1,040.6	3,273.87	4,305	551,744	銀行
SIGNIFY NV	481.16	481.16	1,191	152,659	電気設備
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,521.76 2銘柄	3,755.03 2銘柄	5,497 —	704,404 <2.0%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BPOST SA	599.65	—	—	—	航空貨物・物流サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	599.65 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA	619.21	2,250.72	5,051	647,330	保険
BOUYGUES	406.7	971.28	3,925	503,066	建設・土木
NATIXIS	2,167.43	3,965.72	2,756	353,176	資本市場
SOCIETE GENERALE-A	310.02	989.07	4,019	515,069	銀行
TOTAL SA	1,176.07	1,166.89	5,958	763,476	石油・ガス・消耗燃料
SANOFI	448.76	448.76	2,951	378,262	医薬品
CREDIT AGRICOLE SA	987.2	3,096.68	3,920	502,359	銀行
NEXITY	262.14	—	—	—	不動産管理・開発
ENGIE	1,442.13	1,442.13	2,011	257,788	総合公益事業
SUEZ SA	1,415.16	—	—	—	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,234.82 10銘柄	14,331.25 8銘柄	30,595 —	3,920,528 <10.9%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RWE AG	—	2,246.81	4,419	566,311	総合公益事業
SIEMENS AG-REG	190.08	—	—	—	コングロマリット
DAIMLER AG	199.9	199.9	1,300	166,678	自動車
BASF SE	256.47	256.47	2,247	288,020	化学
ALLIANZ SE	182.65	222.89	4,180	535,635	保険
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	350.03	—	—	—	メディア
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	814.05	2,006.47	2,682	343,754	各種電気通信サービス
FREENET AG	457.1	—	—	—	無線通信サービス
INNOGY SE	419.22	419.22	1,507	193,226	総合公益事業
UNIPER SE	1,132.1	1,132.1	3,037	389,215	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>	4,001.6 9銘柄	6,483.86 7銘柄	19,376 —	2,482,842 <6.9%>

銘柄	株数	当期株数	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		
REPSOL SA	934.79	2,641.02	4,162	533,350	石油・ガス・消耗燃料	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	423.32	1,509	193,489	建設・土木	
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,259	161,383	電力	
FERROVIAL SA	739.38	739.38	1,288	165,139	建設・土木	
CAIXABANK	3,641.33	7,274.37	2,843	364,372	銀行	
FERROVIAL SA-RTS	—	739.38	23	2,993	建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,491.17 5銘柄	12,569.82 6銘柄	11,087 —	1,420,729 <3.9%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ATLANTIA SPA	603.05	945.75	2,423	310,484	運送インフラ	
AZIMUT HOLDING SPA	—	2,997.61	4,418	566,183	資本市場	
ITALGAS SPA	3,566.03	3,566.03	1,655	212,116	ガス	
POSTE ITALIANE SPA	2,042.01	2,042.01	1,549	198,550	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,211.09 3銘柄	9,551.4 4銘柄	10,046 —	1,287,335 <3.6%>	
(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	2,011	257,796	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	—	638.45	1,297	166,239	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	653.83 1銘柄	1,292.28 2銘柄	3,309 —	424,036 <1.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	173,566.31 119銘柄	166,832.28 97銘柄	—	35,303,335 <97.8%>	

(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) < >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

2018年5月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 35,303,335	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	794,284	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	36,097,619	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、35,833,574千円、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年5月28日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.53円、1カナダ・ドル=84.36円、1オーストラリア・ドル=82.80円、1香港・ドル=13.96円、1シンガポール・ドル=81.74円、1台湾・ドル=3.66円、1イギリス・ポンド=145.86円、1スイス・フラン=110.38円、1ノルウェー・クローネ=13.44円、1スウェーデン・クローナ=12.54円、1ユーロ=128.14円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年5月28日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,097,619,740円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	701,492,908
株 式(評価額)	35,303,335,194
未 収 入 金	1,900,000
未 収 配 当 金	90,891,638
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,097,619,740
元 本	14,057,491,045
次 期 繰 越 損 益 金	22,040,128,695
(D) 受 益 権 総 口 数	14,057,491,045口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,679円

(注1) 期首元本額 14,037,943,302円

追加設定元本額 1,424,045,414円

一部解約元本額 1,404,497,671円

(注2) 期末における元本の内訳

D I AM世界好配当株オープン (毎月決算コース) 5,824,519,563円

D I AM世界好配当株式ファンド (毎月決算型) 7,061,893,187円

D I AM世界好配当株式ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり) 14,259,884円

世界6資産アクティブ・バランス・ファンド 22,919,955円

D I AM世界6資産バランスファンド 105,260,863円

D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 155,284,923円

D I AM世界インカム・オープン (毎月決算コース) 482,513,539円

D I AM世界3資産オープン (毎月決算型) 339,899,534円

D I AMインカム3資産ファンド (毎月決算型) 50,939,597円

期末元本合計 14,057,491,045円

## ■損益の状況

当期 自2017年5月27日 至2018年5月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,484,785,546円
受 取 配 当 金	1,483,633,966
受 取 利 息	1,078,526
そ の 他 収 益 金	439,817
支 払 利 息	△366,763
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△577,522,943
売 買 益	3,358,218,246
売 買 損	△3,935,741,189
(C) そ の 他 費 用	△6,333,818
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	900,928,785
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,112,947,653
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,236,602,329
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,262,854,586
(H) 合 計(D+E+F+G)	22,040,128,695
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,040,128,695

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## 《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年3月1日)



# DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

## 運用報告書

第14期 (決算日 2017年12月11日)

(計算期間 2016年12月10日～2017年12月11日)

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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		投資組入証比率	純総資産額
		円	騰落率		
10期 (2013年12月9日)	円	18,668	23.9%	93.5%	百万円 57,105
11期 (2014年12月9日)		27,745	48.6	95.4	57,230
12期 (2015年12月9日)		29,197	5.2	92.1	45,068
13期 (2016年12月9日)		30,066	3.0	95.5	39,233
14期 (2017年12月11日)		32,493	8.1	94.5	35,615

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

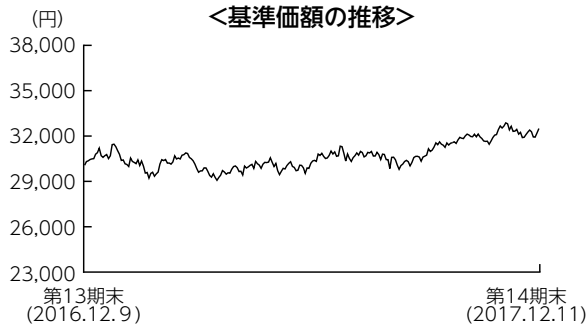
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額の推移

年	月	日	基 準	価 額		投 組	資 入	証 比	券 率
				騰	落 率				
(期 首)			円		%				%
2016 年	12 月	9 日	30,066		-				95.5
	12 月	末	30,695		2.1				92.3
2017 年	1 月	末	29,548		△1.7				95.2
	2 月	末	30,728		2.2				94.0
	3 月	末	29,714		△1.2				92.8
	4 月	末	30,077		0.0				93.4
	5 月	末	29,707		△1.2				92.6
	6 月	末	30,660		2.0				92.0
	7 月	末	30,675		2.0				92.6
	8 月	末	30,577		1.7				92.6
	9 月	末	31,519		4.8				93.7
	10 月	末	31,455		4.6				94.1
	11 月	末	32,096		6.8				93.4
(期 末)									
2017 年	12 月	11 日	32,493		8.1				94.5

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2016年12月10日から2017年12月11日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は32,493円となり、前期末比で8.1%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国景気の回復を受けて、リートの保有する物件の賃料上昇や空室率低下が進んだことに加え、国債利回りの低下でリートの利回りの優位性が高まり、リート市場が上昇したことが基準価額の上昇に寄与しました。円高米ドル安が進行したことで、上昇幅はやや縮小しました。保有銘柄では、サイラスワン（その他）やテレノ・リアルティ（工業）などがプラスに寄与しました。

## 投資環境

期前半は、減税をはじめとする米国のトランプ政権の景気刺激的な政策に対する期待などから上昇しました。その後、インターネット通販との競争激化への懸念から、商業リートのパフォーマンスが低迷し、リート市場の上値が重くなる局面もあったものの、期後半には米国の経済環境および企業業績の順調な拡大を背景に、株式市場に追随して上昇しました。3度にわたる政策金利の引き上げがあったものの、リート市場への影響は限定的でした。

為替市場では米ドルに対して小幅に円高が進みました。期前半は、トランプ大統領の米ドル高をけん制するような発言や、トランプ政権の政策実現性への懸念の高まりなどを背景に、米ドルが円に対して下落しました。期後半は、堅調な米国景気や企業業績を背景に、円に対して上昇しました。

## ポートフォリオについて

リート価格の上昇等により適正価格に到達したとみられる銘柄については適宜入れ替えを行いました。また、米国景気の先行きや中長期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。オフィスやヘルスケアなどの組入比率を引き上げた一方、住居施設やその他（倉庫、木材等）などの組入比率を引き下げました。

## 今後の運用方針

米国ではFRB（米連邦準備理事会）による金融引き締めは非常に緩やかに行われる可能性が高いため、リートへの根強い需要は今後も期待できる見込みです。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。賃料改定を通じ物価上昇に対応しやすい倉庫セクターなどにも注目しています。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	19円 ( 19)	0.061% ( 0.061)
(b) その他費用 (保管費用)	△11 ( 3)	△0.035 ( 0.009)
(その他)	(△14)	(△0.044)
合 計	8	0.026

(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(30,683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9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。また、その他費用(その他)には、支払外国税の戻入を含みます。

## ■ 売買及び取引の状況 (2016年12月10日から2017年12月11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
CBL & ASSOCIATES PROP PFD 7.375		—		—		36.53		863
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES PFD 6.625		(—)		(—)		(—)		(—)
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		—		—		12.77		290
BOSTON PROPERTIES INC		(—)		(—)		(—)		(—)
CEDAR REALTY TRUST INC		—		—		0.63		69
APARTMENT INVT & MGMT CO-A		(—)		(—)		(—)		(—)
SL GREEN		26.67		3,244		0.51		63
PROLOGIS INC		(—)		(—)		(—)		(—)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—		—		457.11		2,300
CAMDEN PROPERTY TRUST		(—)		(—)		(—)		(—)
COUSINS PROPERTIES INC		—		—		1.57		69
DDR CORP		(—)		(—)		(—)		(—)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		16.19		1,666		0.61		64
ESSEX PROPERTY TRUST INC		(—)		(—)		(—)		(—)
EQUITY RESIDENTIAL		—		—		63.31		3,450
FEDERAL REALTY INVS TRUST		(—)		(—)		(—)		(—)
FIRST INDUSTRIAL RT		—		—		18.19		3,378
GGP INC		36.08		3,252		(—)		(—)
HIGHWOODS PROPERTIES INC		(—)		(—)		40.54		3,343
		—		—		(—)		(—)
		(—)		(—)		8.28		69
		—		—		(—)		(—)
		(—)		(—)		236.23		3,310
		—		—		(—)		(—)
		(—)		(—)		(—)		(—)
		—		—		33		3,209
		(—)		(—)		(—)		(—)
		—		—		0.61		140
		(—)		(—)		(—)		(—)
		23.5		1,573		56.22		3,363
		(—)		(—)		(—)		(—)
		12.36		1,730		0.6		84
		(—)		(—)		(—)		(—)
		—		—		3.78		104
		(—)		(—)		(—)		(—)
		144.1		3,236		146.79		3,449
		(—)		(—)		(—)		(—)
		—		—		132.86		6,845
		(—)		(—)		(—)		(—)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
WELLTOWER INC	—	—	1.74	114
	(—)	(—)	(—)	(—)
EAST GROUP	—	—	0.66	48
	(—)	(—)	(—)	(—)
KIMCO REALTY	261.12	4,801	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
BRANDYWINE REALTY TRUST	272.171	4,745	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
ACADIA REALTY TRUST	164.53	4,812	2.84	91
	(—)	(—)	(—)	(—)
MID AMERICA	—	—	137.811	13,880
	(—)	(—)	(—)	(—)
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	117	1,632	409.02	6,775
	(—)	(—)	(—)	(—)
REGENCY CENTERS CORP	53.7	3,310	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
SIMON PROPERTY GROUP INC	42.35	7,549	1.18	207
	(—)	(—)	(—)	(—)
LIFE STORAGE INC	—	—	0.9	74
	(—)	(—)	(—)	(—)
PUBLIC STORAGE	—	—	0.71	156
	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	47.79	3,294	0.34	20
	(—)	(—)	(—)	(—)
VORNADO REALTY TRUST	32.8	3,522	41.95	3,350
	(—)	(—)	(—)	(—)
WEYERHAEUSER CO	104.5	3,296	46.07	1,617
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	—	61.36	2,898
	(—)	(—)	(—)	(—)
KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	360.55	8,064
	(—)	(—)	(—)	(—)
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	0.78	58
	(—)	(—)	(—)	(—)
CUBESMART	—	—	2.52	66
	(—)	(—)	(—)	(—)
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	—	29.52	1,698
	(—)	(—)	(—)	(—)
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	—	—	176.38	10,021
	(—)	(—)	(—)	(—)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	—	—	4.47	92
	(—)	(—)	(—)	(—)
TERRENO REALTY CORP	—	—	286.21	9,826
	(—)	(—)	(—)	(—)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	188.8	6,655	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
CYRUSONE INC	—	—	61.01	3,838
	(—)	(—)	(—)	(—)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	117.06	2,982	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICAN HOMES 4 RENT	—	—	362.93	7,634
	(—)	(—)	(—)	(—)
JBG SMITH PROPERTIES	50.83	1,581	—	—
	(46.743)	(—)	(—)	(—)
FOREST CITY REALTY TRUST INC	136.8	3,244	1.96	39
	(—)	(—)	(—)	(—)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	87	1,660	—	—
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	(—)	(—)	(—)	(—)
NEW YORK REIT INC	—	—	916.843	11,404
	(—)	(—)	(—)	(—)
	357	3,545	357	3,072
	(—)	(—)	(—)	(—)

(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 (2016年12月10日から2017年12月11日まで)

### 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 予 約 取 引	—	—	—	6,073	218	3.6

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、みずほ銀行です。

## ■組入資産の明細

### 外国投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		末	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
不動産ファンド (アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
CBL & ASSOCIATES PROP PFD 7.375	36.53	—	—	—	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES PFD	12.77	—	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	52.384	51.754	6,728	764,639	2.1	
BOSTON PROPERTIES INC	42.4	68.56	8,546	971,331	2.7	
CEDAR REALTY TRUST INC	770.42	313.31	1,904	216,494	0.6	
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	130.87	129.3	5,706	648,487	1.8	
SL GREEN	51	66.58	6,831	776,355	2.2	
PROLOGIS INC	210.95	147.64	9,767	1,110,117	3.1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	62.08	43.89	7,997	908,931	2.6	
CAMDEN PROPERTY TRUST	85.8	81.34	7,496	851,953	2.4	
COUSINS PROPERTIES INC	691.86	683.58	6,384	725,614	2.0	
DDR CORP	313.19	76.96	587	66,823	0.2	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	81.17	48.17	5,274	599,459	1.7	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	50.781	50.171	12,257	1,393,039	3.9	
EQUITY RESIDENTIAL	195.575	162.855	10,717	1,218,042	3.4	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	37.36	49.12	6,399	727,342	2.0	
FIRST INDUSTRIAL RT	315.45	311.67	10,088	1,146,587	3.2	
GGP INC	208.06	205.37	4,811	546,863	1.5	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	132.86	—	—	—	—	—
WELLTOWER INC	145.78	144.04	9,552	1,085,668	3.0	

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		末		
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	率	
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%	
EAST GROUP	55.46	54.8	5,004	568,805		1.6	
KIMCO REALTY	—	261.12	4,775	542,779		1.5	
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	272.171	4,852	551,521		1.5	
ACADIA REALTY TRUST	236.87	398.56	10,940	1,243,384		3.5	
HOST HOTELS & RESORTS INC	309.49	309.49	6,140	697,843		2.0	
MID AMERICA	137.811	—	—	—		—	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	409.02	117	1,695	192,674		0.5	
REGENCY CENTERS CORP	49	102.7	6,940	788,783		2.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	98.29	139.46	22,627	2,571,602		7.2	
LIFE STORAGE INC	75.25	74.35	6,704	762,009		2.1	
PUBLIC STORAGE	59.06	58.35	12,302	1,398,180		3.9	
VENTAS INC	28.1	75.55	4,783	543,595		1.5	
VORNADO REALTY TRUST	61.426	52.276	4,024	457,410		1.3	
WEYERHAEUSER CO	118	176.43	6,250	710,416		2.0	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	198.244	136.884	5,924	673,301		1.9	
KITE REALTY GROUP TRUST	439.462	78.912	1,493	169,770		0.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	64.76	63.98	5,520	627,370		1.8	
CUBESMART	210.15	207.63	5,948	676,058		1.9	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	111.177	81.657	4,874	554,034		1.6	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	176.38	—	—	—		—	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	373.65	369.18	7,191	817,328		2.3	
TERRENO REALTY CORP	475.623	189.413	6,970	792,185		2.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	—	188.8	6,558	745,420		2.1	
CYRUSONE INC	190.878	129.868	7,850	892,211		2.5	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	60.92	177.98	5,506	625,836		1.8	
AMERICAN HOMES 4 RENT	362.93	—	—	—		—	
JBG SMITH PROPERTIES	—	97.573	3,322	377,586		1.1	
FOREST CITY REALTY TRUST INC	163.37	298.21	7,189	817,125		2.3	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	87	1,559	177,283		0.5	
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	1,544.23	627.387	8,231	935,489		2.6	
合 計	□ 数	金 額	9,636,841	7,461,041	296,240	33,667,762	—
	銘 柄 数<比 率>		45銘柄<95.5%>	44銘柄<94.5%>	—	—	94.5

(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

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 33,667,762	% 94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,948,067	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	35,615,830	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、34,875,486千円、97.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2017年12月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.65円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年12月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,615,830,544円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,933,629,693
投 資 証 券(評価額)	33,667,762,829
未 収 配 当 金	14,438,022
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	35,615,830,544
元 本	10,961,061,372
次 期 繰 越 損 益 金	24,654,769,172
(D) 受 益 権 総 口 数	10,961,061,372口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,493円

(注1) 期首元本額 13,049,051,859円  
追加設定元本額 12,883,678円  
一部解約元本額 2,100,874,165円

(注2) 期末における元本の内訳  
世界6資産アクティブ・バランス・ファンド 6,637,422円  
D I A M世界6資産バランスファンド 35,521,147円  
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 49,565,106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) 10,117,206,972円  
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 158,954,111円  
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 375,137,680円  
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 111,297,976円  
D I A Mインカム3資産ファンド (毎月決算型) 18,807,567円  
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 87,933,391円  
期末元本合計 10,961,061,372円

## ■損益の状況

当期 自2016年12月10日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,154,382,294円
受 取 配 当 金	1,147,727,644
受 取 利 息	7,219,416
支 払 利 息	△564,766
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,684,845,859
売 買 益	3,465,089,020
売 買 損	△1,780,243,161
(C) そ の 他 費 用	13,134,576
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,852,362,729
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,184,787,985
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,409,547,864
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,166,322
(H) 合 計(D+E+F+G)	24,654,769,172
次 期 繰 越 損 益 金(H)	24,654,769,172

(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14期 (決算日 2017年12月11日)

(計算期間 2016年12月10日～2017年12月11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14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資信託受益証券、 投資証券組入比率	純総資産額
		円	騰落率		
10期 (2013年12月9日)	円	17,853	24.4%	95.4%	百万円 84,544
11期 (2014年12月9日)		22,906	28.3	95.6	83,996
12期 (2015年12月9日)		22,552	△1.5	95.9	67,678
13期 (2016年12月9日)		21,392	△5.1	96.6	57,212
14期 (2017年12月11日)		25,713	20.2	95.8	54,616

(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。

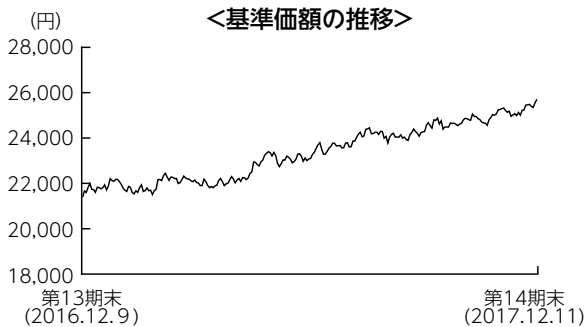
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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
(期 首)			円		%	%
2016 年	12 月	9 日	21,392		-	96.6
	12 月	末	21,880		2.3	95.9
2017 年	1 月	末	21,642		1.2	95.4
	2 月	末	22,031		3.0	95.6
	3 月	末	22,218		3.9	95.0
	4 月	末	22,826		6.7	95.3
	5 月	末	22,965		7.4	96.6
	6 月	末	23,764		11.1	97.1
	7 月	末	24,189		13.1	97.0
	8 月	末	24,245		13.3	94.8
	9 月	末	24,486		14.5	96.2
	10 月	末	24,560		14.8	95.0
	11 月	末	25,236		18.0	95.4
(期 末)						
2017 年	12 月	11 日	25,713		20.2	95.8

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2016年12月10日から2017年12月11日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は25,713円となり、前期末比で20.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

世界景気の回復を受けて、リートの保有する物件の賃料上昇や空室率低下が進んだことに加え、世界的な国債利回りの低下でリートの利回りの優位性が高まり、リート市場が上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。また、ユーロやシンガポールドルなどに対し円安が進行したこともプラスに寄与しました。保有銘柄では、ウェアハウス・ド・ポウ（ベルギー・工業）や、チャーター・ホール・グループ（豪・混合型）などが主にプラスに寄与しました。

## 投資環境

欧州リート市場は、ECB（欧州中央銀行）による資産買い入れ期間の延長などの量的緩和策が支援材料となり、期前半に上昇しました。アジアリート市場は、米国の緩慢な利上げやトランプ政権の政策遂行力への懸念を背景に米ドル安が進み、資金流出懸念が後退したことが好感され上昇しました。オーストラリアリート市場は、政策金利が過去最低水準に据え置かれたことや、主力リートの底堅い業績を背景に上昇しました。

為替市場では、地政学リスクの高まりや欧州の政治情勢に対する懸念を背景に円が上昇しましたが、期後半は円安基調となりました。主要通貨では、金融緩和縮小観測の高まりからユーロが大きく上昇しました。豪ドルは、鉄鉱石や原油などの資源価格の上昇を受けて円に対して上昇する局面もありましたが、利上げ先送りが下落要因となり、前期末比ではほぼ横ばいの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しました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、カナダやオランダなどの組入比率を引き上げた一方、イギリスやベルギーなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、小売りや住居施設などの組入比率を引き上げた一方、混合型やオフィスなどの組入比率を引き下げました。

## 今後の運用方針

欧州では、バリュエーションが高止まりするほか、金融緩和縮小が予定されており、ウェイトは抑制気味とする方針です。オーストラリアは、一定水準のキャッシュフローと配当は維持される見通しであることから、やや厚めの保有とします。アジアは、底堅いキャッシュフロー収入が期待できるシンガポールの工業リートを中心に投資を行っていく方針です。個別銘柄選択においては、財務体質が安定的で配当成長の見込める銘柄を選別して投資していく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	15円 ( 2) (13)	0.065% (0.011) (0.054)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	2 ( 0) ( 1)	0.007 (0.001) (0.006)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 ( 5) ( 0)	0.024 (0.023) (0.002)
合 計	22	0.096

(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(23,344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9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 (2016年12月10日から2017年12月11日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
<b>カナダ</b>		千□		千カナダ・ドル		千□		千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT		(-)		(-)	268.754		8,702	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27	(-)	32,513	(-)			(-)	
ALLIED PROPERTIES REIT		(-)		(-)	280.522		10,440	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	556.851	(-)	7,280	(-)	1,118.021		14,605	
CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9	(-)	25,170	(-)	51.061		700	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		(-)		(-)	10.5		157	
<b>オーストラリア</b>		千□		千オーストラリア・ドル		千□		千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP		(-)		(-)	116.971		266	
CHARTER HALL RETAIL REIT		(-)		(-)	65.025		284	
ALE PROPERTY GROUP		(-)		(-)	31.835		148	
GOODMAN GROUP		(-)		(-)	274.849		2,155	
CHARTER HALL GROUP		(-)		(-)	1,693.074		9,485	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	174.218	(-)	387	(-)	3,955.606		8,778	
SCENTRE GROUP		(-)		(-)	63.521		275	
<b>シンガポール</b>		千□		千シンガポール・ドル		千□		千シンガポール・ドル
CAPITALAND MALL TRUST		(-)		(-)	1,467.3		3,016	
ASCENDAS REAL ESTATE INV		(-)		(△47)	1,785.4		4,740	
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	1,945.822	(-)	2,227	(△132)	1,157.1		1,424	

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
ASCOTT RESIDENCE TRUST	—	—	14,377.6	16,214
	(-)	(△445)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	106.9	223
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	—	—	31.4	81
	(-)	(△50)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	317.6	605
	(-)	(△13)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	18.8	28
	(-)	(-)	(-)	(-)
CACHE LOGISTICS TRUST	1,006.578	796	921.2	774
	(-)	(△14)	(-)	(-)
CACHE LOGISTICS TRUST-RTS	—	—	1,006.578	160
	(1,006.578)	(-)	(-)	(-)
<b>ニュージーランド</b>	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	10,709.371	14,365
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	—	—	1,778.892	11,272
	(-)	(-)	(-)	(-)
HAMMERSON PLC	—	—	704.015	4,047
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	2,067.921	21,842
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	758.957	4,817	9.366	58
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	310.054	1,391	123.938	571
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC-RTS	—	—	310.054	322
	(310.054)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	—	6.256	233
	(-)	(-)	(-)	(-)
VASTNED RETAIL	—	—	4.301	155
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
BEFIMMO	—	—	85.074	4,375
	(-)	(-)	(-)	(-)
COFINIMMO SA	—	—	34.439	3,677
	(-)	(-)	(-)	(-)
WAREHOUSES DE PAUW	—	—	138.865	12,970
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	5.474	704	7.003	839
	(-)	(-)	(-)	(-)
ICADE	—	—	1.192	88
	(-)	(-)	(-)	(-)
KLEPIERRE	—	—	1.614	61
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO SE	—	—	24.43	5,217
	(-)	(-)	(-)	(-)
GECINA SA-RTS	—	—	38.319	99
	(38.319)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	—	—
	(-)	(△430)	(-)	(-)

(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（2016年12月10日から2017年12月11日まで）

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	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
為 替 予 約 取 引	百万円 4,266	百万円 -	% -	百万円 17,102	百万円 1,215	% 7.1

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

## ■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		期 末	
	□ 数	金額	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(カナダ)</b>	千□	千円	千□	千カナダ・ドル	千円	%
SMARTCENTRES REIT	268.754	-	-	-	-	-
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	-	-	1,269.27	31,541	2,787,625	5.1
ALLIED PROPERTIES REIT	280.522	-	-	-	-	-
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	1,047.168	-	485.998	6,872	607,348	1.1
CROMBIE REAL ESTATE INV	51.061	-	1,798.9	25,022	2,211,506	4.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	847.5	-	837	12,253	1,082,980	2.0
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	金額 2,495.005 5銘柄<6.8%>	4,391.168 4銘柄<12.2%>	75,689 -	6,689,460 -	- 12.2
<b>(オーストラリア)</b>	千□	千円	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP	9,478.152	-	9,361.181	23,122	1,974,860	3.6
CHARTER HALL RETAIL REIT	5,268.993	-	5,203.968	22,429	1,915,669	3.5
ALE PROPERTY GROUP	2,579.62	-	2,547.785	12,229	1,044,510	1.9
GOODMAN GROUP	679.426	-	404.577	3,479	297,172	0.5
VICINITY CENTRES	12,100.968	-	12,100.968	33,761	2,883,586	5.3
CHARTER HALL GROUP	5,708.113	-	4,015.039	25,214	2,153,565	3.9
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	6,514.52	-	2,733.132	6,614	564,917	1.0
NATIONAL STORAGE REIT	26,930.611	-	26,930.611	42,550	3,634,226	6.7
SCENTRE GROUP	5,147.091	-	5,083.57	21,452	1,832,272	3.4
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	金額 74,407.494 9銘柄<29.1%>	68,380.831 9銘柄<29.8%>	190,853 -	16,300,780 -	- 29.8
<b>(シンガポール)</b>	千□	千円	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND MALL TRUST	14,673.8	-	13,206.5	27,469	2,306,615	4.2
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	6,204.791	-	4,419.391	11,799	990,827	1.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,701.32	-	20,490.042	26,022	2,185,097	4.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST	14,377.6	-	-	-	-	-
FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,667	-	8,560.1	18,917	1,588,529	2.9
PARKWAY LIFE REIT	2,548.4	-	2,517	7,223	606,581	1.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,519.84	-	12,202.24	24,282	2,038,997	3.7
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,526.5	-	1,507.7	2,382	200,030	0.4
CACHE LOGISTICS TRUST	5,662	-	5,747.378	4,856	407,803	0.7
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	金額 85,881.251 9銘柄<18.4%>	68,650.351 8銘柄<18.9%>	122,954 -	10,324,482 -	- 18.9

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
(ニュージーランド) GOODMAN PROPERTY TRUST	千口 26,401.917	千円 15,692,546	千口 15,692,546	千ニュージーランド・ドル 21,577	千円 1,680,220	% 3.1
小計	□数 26,401.917	金額 15,692,546	□数 15,692,546	外貨建金額 21,577	邦貨換算金額 1,680,220	比率 -
	銘柄数<比率> 1銘柄<4.6%>		銘柄数<比率> 1銘柄<3.1%>			3.1
(イギリス) BRITISH LAND CO PLC HAMMERSON PLC LAND SECURITIES GROUP PLC UNITE GROUP PLC SEGRO PLC	千口 1,778.892 2,920.106 2,067.921 - 1,550.272	千円 - 2,216.091 - 749,591 1,736,388	千口 - 2,216.091 - 749,591 1,736,388	千イギリス・ポンド - 11,667 - 5,670 9,741	千円 - 1,776,876 - 863,584 1,483,477	% - 3.3 - 1.6 2.7
小計	□数 8,317.191	金額 4,702.07	□数 4,702.07	外貨建金額 27,079	邦貨換算金額 4,123,938	比率 -
	銘柄数<比率> 4銘柄<13.7%>		銘柄数<比率> 3銘柄<7.6%>			7.6
(オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV VASTNED RETAIL	千口 506.927 348.484	千円 500.671 344.183	千口 500.671 344.183	千ユーロ 18,004 14,214	千円 2,408,952 1,901,934	% 4.4 3.5
小計	□数 855.411	金額 844,854	□数 844,854	外貨建金額 32,218	邦貨換算金額 4,310,887	比率 -
	銘柄数<比率> 2銘柄<6.2%>		銘柄数<比率> 2銘柄<7.9%>			7.9
(ベルギー) BEFIMMO COFINIMMO SA WAREHOUSES DE PAUW	千口 85.074 66.685 349.944	千円 - 32,246 211,079	千口 - 32,246 211,079	千ユーロ - 3,577 19,480	千円 - 478,695 2,606,488	% - 0.9 4.8
小計	□数 501.703	金額 243,325	□数 243,325	外貨建金額 23,058	邦貨換算金額 3,085,183	比率 -
	銘柄数<比率> 3銘柄<8.4%>		銘柄数<比率> 2銘柄<5.6%>			5.6
(フランス) GECINA SA ICADE KLEPIERRE UNIBAIL-RODAMCO SE	千口 45.322 96.588 130.772 86.34	千円 43,793 95,396 129,158 61,91	千口 43,793 95,396 129,158 61,91	千ユーロ 6,409 7,790 4,598 13,898	千円 857,538 1,042,434 615,215 1,859,658	% 1.6 1.9 1.1 3.4
小計	□数 359.022	金額 330,257	□数 330,257	外貨建金額 32,696	邦貨換算金額 4,374,847	比率 -
	銘柄数<比率> 4銘柄<7.4%>		銘柄数<比率> 4銘柄<8.0%>			8.0
(ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG	千口 827.22	千円 827.22	千口 827.22	千ユーロ 10,770	千円 1,441,080	% 2.6
小計	□数 827.22	金額 827.22	□数 827.22	外貨建金額 10,770	邦貨換算金額 1,441,080	比率 -
	銘柄数<比率> 1銘柄<2.0%>		銘柄数<比率> 1銘柄<2.6%>			2.6
合計	□数 200,046.214	金額 164,062.622	□数 164,062.622	外貨建金額 -	邦貨換算金額 52,330,881	比率 -
	銘柄数<比率> 38銘柄<96.6%>		銘柄数<比率> 34銘柄<95.8%>			95.8

(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) 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

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券及び投資証券	52,330,881	95.8
コール・ローン等、その他	2,296,006	4.2
投資信託財産総額	54,626,887	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、53,595,939千円、98.1％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、2017年12月11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=88.38円、1オーストラリア・ドル=85.41円、1香港・ドル=14.56円、1シンガポール・ドル=83.97円、1ニュージーランド・ドル=77.87円、1イギリス・ポンド=152.29円、1ユーロ=133.80円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年12月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	54,626,887,883円
コール・ローン等	2,247,877,918
投資信託受益証券(評価額)	26,625,263,136
投資証券(評価額)	25,705,617,888
未 収 配 当 金	48,128,941
(B) 負 債	10,000,000
未 払 解 約 金	10,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	54,616,887,883
元 本	21,240,794,278
次 期 繰 越 損 益 金	33,376,093,605
(D) 受 益 権 総 口 数	21,240,794,278口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,713円

(注1) 期首元本額 26,744,928,267円  
追加設定元本額 15,006,094円  
一部解約元本額 5,519,140,083円

(注2) 期末における元本の内訳  
世界6資産アクティブ・バランス・ファンド 14,405,629円  
D I A M世界6資産バランスファンド 68,362,603円  
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 101,489,989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) 19,588,635,310円  
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 315,449,529円  
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 728,674,251円  
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 216,154,039円  
D I A Mインカム3資産ファンド (毎月決算型) 36,166,241円  
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 171,456,687円  
期末元本合計 21,240,794,278円

## ■損益の状況

当期 自2016年12月10日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,715,377,778円
受 取 配 当 金	2,675,749,881
受 取 利 息	1,295,300
そ の 他 収 益 金	39,023,633
支 払 利 息	△691,036
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,606,164,130
売 買 損 益	8,285,559,404
売 買 損	△679,395,274
(C) そ の 他 費 用	△13,921,247
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,307,620,661
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	30,467,838,955
(F) 解 約 差 損 益 金	△7,421,359,917
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,993,906
(H) 合 計(D+E+F+G)	33,376,093,605
次 期 繰 越 損 益 金(H)	33,376,093,605

(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。