

運用報告書 (全体版)

D I AMバランス・インカム・オープン(毎月分配型)

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／内外／資産複合	
信託期間	2006年9月28日から無期限です。	
運用方針	実質的に外国債券および国内株式を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の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	D I AMバランス・インカム・オープン (毎月分配型)	高金利ソブリン・マザーファンド受益証券および日経225インデックスファンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	高金利ソブリン・マザーファンド	高金利国のソブリン債券を主要投資対象とします。
	日経225インデックスファンド・マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	D I AMバランス・インカム・オープン (毎月分配型)	各マザーファンド受益証券への投資に当たっては、委託会社が独自に定める基本配分比率に従い配分するものとします。基本配分比率は、市場動向等を勘案し、変更する場合があります。
	高金利ソブリン・マザーファンド	景気・金利・為替動向、財政・金融政策を中心としたファンダメンタルズ分析に基づき、投資対象銘柄の発行規模やポートフォリオの地域分散を考慮した上で、主として高金利国のソブリン債に投資し、収益を追求します。なお、組入対象国および国別配分は特に限定しません。運用指図に関する権限は、アセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッドに委託します。
	日経225インデックスファンド・マザーファンド	原則として日経平均株価(日経225)採用銘柄の中から200銘柄以上に等株数投資します。
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(評価益を含む。)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。	

第166期	＜決算日	2020年9月8日＞
第167期	＜決算日	2020年10月8日＞
第168期	＜決算日	2020年11月9日＞
第169期	＜決算日	2020年12月8日＞
第170期	＜決算日	2021年1月8日＞
第171期	＜決算日	2021年2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、「D I AMバランス・インカム・オープン(毎月分配型)」は、2021年2月8日に第171期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

D I AMバランス・インカム・オープン（毎月分配型）

■最近5作成期の運用実績

作 成 期	決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配 金	騰 落 率	株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 権 組 入 率	券 入 率	債 権 先 物 率	純 資 産 総 額
第25作成期	142期 (2018年 9 月10日)	円 7,782	円 10	% △1.7	% 26.1	% 3.4	% 67.0	% -	百万円 246	
	143期 (2018年10月 9 日)	7,978	10	2.6	25.6	3.9	67.6	-	250	
	144期 (2018年11月 8 日)	7,916	10	△0.7	25.9	2.8	68.0	-	246	
	145期 (2018年12月10日)	7,734	10	△2.2	23.9	4.2	68.7	-	237	
	146期 (2019年 1 月 8 日)	7,517	10	△2.7	23.3	4.3	69.4	-	230	
	147期 (2019年 2 月 8 日)	7,607	10	1.3	25.2	2.9	69.6	-	227	
第26作成期	148期 (2019年 3 月 8 日)	7,729	10	1.7	25.5	3.3	68.0	-	230	
	149期 (2019年 4 月 8 日)	7,858	10	1.8	26.6	3.2	65.1	-	231	
	150期 (2019年 5 月 8 日)	7,753	10	△1.2	27.4	1.9	67.3	-	227	
	151期 (2019年 6 月10日)	7,669	10	△1.0	24.8	4.4	68.2	-	223	
	152期 (2019年 7 月 8 日)	7,743	10	1.1	26.3	2.6	69.0	-	222	
	153期 (2019年 8 月 8 日)	7,467	10	△3.4	23.9	4.8	68.4	-	213	
第27作成期	154期 (2019年 9 月 9 日)	7,590	10	1.8	25.8	3.5	67.7	-	217	
	155期 (2019年10月 8 日)	7,642	10	0.8	25.5	3.2	68.7	-	215	
	156期 (2019年11月 8 日)	7,974	10	4.5	28.1	1.9	67.5	-	223	
	157期 (2019年12月 9 日)	7,936	10	△0.4	28.2	2.4	66.9	-	220	
	158期 (2020年 1 月 8 日)	7,920	10	△0.1	26.5	2.8	67.7	-	214	
	159期 (2020年 2 月10日)	7,989	10	1.0	26.1	4.0	67.6	-	212	
第28作成期	160期 (2020年 3 月 9 日)	7,219	10	△9.5	26.5	1.6	69.1	-	189	
	161期 (2020年 4 月 8 日)	7,272	10	0.9	26.9	1.9	66.3	-	191	
	162期 (2020年 5 月 8 日)	7,365	10	1.4	28.3	1.5	65.4	-	193	
	163期 (2020年 6 月 8 日)	8,010	10	8.9	28.8	2.6	66.1	-	210	
	164期 (2020年 7 月 8 日)	7,819	10	△2.3	27.1	2.8	65.8	-	204	
	165期 (2020年 8 月11日)	7,915	10	1.4	27.7	2.4	67.2	-	205	
第29作成期	166期 (2020年 9 月 8 日)	7,998	10	1.2	26.3	2.7	68.1	-	204	
	167期 (2020年10月 8 日)	7,972	10	△0.2	27.5	2.3	67.3	-	203	
	168期 (2020年11月 9 日)	8,027	10	0.8	27.9	2.7	67.1	-	203	
	169期 (2020年12月 8 日)	8,291	10	3.4	25.0	2.5	68.6	-	197	
	170期 (2021年 1 月 8 日)	8,518	10	2.9	25.8	1.9	70.4	-	195	
	171期 (2021年 2 月 8 日)	8,654	10	1.7	26.8	1.8	67.5	-	198	

(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」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) 当ファンドのコンセプトは、リスク分散を図りながら、国内の株式市場全体と特定の高金利国のエクスポージャーの取得をめざしたものです。前記のコンセプトに適った一般に公表された指数が存在しないため、また当ファンド全体で特定の指数等を意識した運用を行うものではないことから、当ファンドではベンチマークおよび参考指標を定めておりません。

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		円	騰 落 率				
第166期	(期 首) 2020 年 8 月 11 日	7,915	—	27.7	2.4	67.2	—
	8 月 末	7,985	0.9	27.2	2.4	67.6	—
	(期 末) 2020 年 9 月 8 日	8,008	1.2	26.3	2.7	68.1	—
第167期	(期 首) 2020 年 9 月 8 日	7,998	—	26.3	2.7	68.1	—
	9 月 末	7,900	△1.2	27.6	2.0	67.5	—
	(期 末) 2020 年 10 月 8 日	7,982	△0.2	27.5	2.3	67.3	—
第168期	(期 首) 2020 年 10 月 8 日	7,972	—	27.5	2.3	67.3	—
	10 月 末	7,788	△2.3	27.2	2.0	68.0	—
	(期 末) 2020 年 11 月 9 日	8,037	0.8	27.9	2.7	67.1	—
第169期	(期 首) 2020 年 11 月 9 日	8,027	—	27.9	2.7	67.1	—
	11 月 末	8,264	3.0	25.3	2.2	70.5	—
	(期 末) 2020 年 12 月 8 日	8,301	3.4	25.0	2.5	68.6	—
第170期	(期 首) 2020 年 12 月 8 日	8,291	—	25.0	2.5	68.6	—
	12 月 末	8,412	1.5	27.0	1.7	69.8	—
	(期 末) 2021 年 1 月 8 日	8,528	2.9	25.8	1.9	70.4	—
第171期	(期 首) 2021 年 1 月 8 日	8,518	—	25.8	1.9	70.4	—
	1 月 末	8,464	△0.6	25.7	1.8	68.3	—
	(期 末) 2021 年 2 月 8 日	8,664	1.7	26.8	1.8	67.5	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

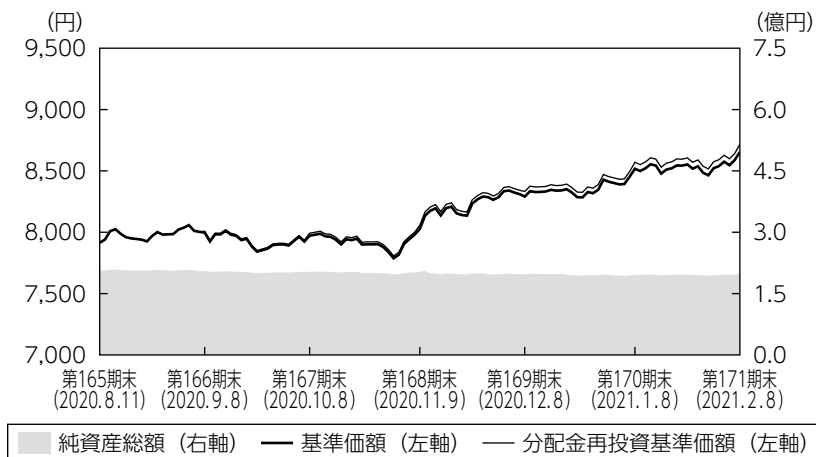
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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166期～第171期の運用経過（2020年8月12日から2021年2月8日まで）

基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

主要国による大規模な財政出動と金融緩和策によるサポートを好感したことや、新型コロナウイルスのワクチンの普及期待と経済再開に対する期待感等を背景に世界的に株式市場が上昇する中、国内株式も上昇したこと、また為替市場でリスク回避姿勢が後退したこと等を背景に多くの組入通貨に対し円安現地通貨高となったこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
高金利ソブリン・マザーファンド	3.9%
日経225インデックスファンド・マザーファンド	30.2%

投資環境

外国債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大により、世界各国では緩和的な金融政策の継続が見込まれているものの、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展等を背景に将来の経済回復への期待が強まりました。この結果、多くの投資国の国債利回りが上昇しました。特に、旅行・輸送業の正常化期待などによって原油市場が反発したことから、商品市場と結びつきの強いニュージーランドやノルウェーでは利回りが大きく上昇しました。

国内株式市場は上昇しました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が続く中、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が株価を下支えし、2020年8月から10月にかけて、堅調に推移しました。11月以降は、米国大統領選挙という大きな政治日程を通過したことや、米経済対策法案成立、米英における新型コロナウイルスのワクチン接種開始などが好感されたことから上昇基調を強め、作成期末にかけては一段高となりました。

為替市場ではドルに対しては小幅円高となったものの、その他の多くの通貨に対して円安となりました。ドル／円相場は、米国の金融緩和長期化観測等を背景に、小幅ながら円高ドル安となりました。一方、その他の主要高金利通貨に対しては、主要国による大規模な財政出動と金融緩和策によるサポートや経済再開に対する期待感等からリスク回避姿勢が後退したことで、多くの通貨に対して円安現地通貨高となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

高金利ソブリン・マザーファンド70%、日経225インデックスファンド・マザーファンド30%を基本配分比率とし、概ねこの割合となるよう、各マザーファンドの組入れを行いました。

●高金利ソブリン・マザーファンド

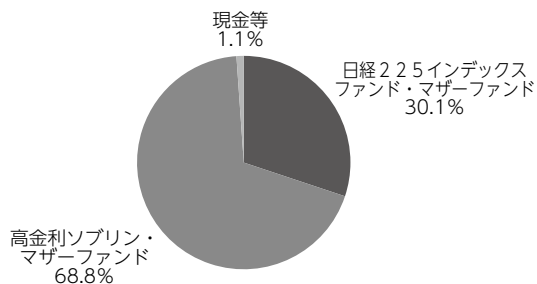
作成期初は新型コロナウイルス感染の第二波が予見されたため、為替変動リスクの大きい投資国の投資比率を落とす方向で調整を行いました。2020年11月初旬に米国大統領選挙の不確実性が和らいだことや、原油市場の反発を受けて、ノルウェー、カナダなどの資源価格の変動の影響を受けやすい通貨の比率を高めました。英ポンドについては、12月末まで協議が続いたEU（欧州連合）離脱合意を巡る不確実性や、英中央銀行によるマイナス金利導入の可能性を考慮し、組入れを低位に保ちました。

●日経225インデックスファンド・マザーファンド

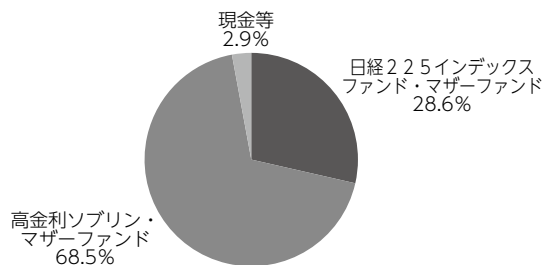
日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行いました。具体的には、日経平均株価の計算手法に合わせて、現物株式では原則として日経平均株価の採用銘柄に等株数投資を行いました。また、連動性を維持するため、日経平均株価指数先物取引を積極的に活用し、株式実質組入比率を高位に保つように努めました。その結果、ファンドの投資成果がほぼ日経平均株価に連動する運用を行うことが出来ました。

【運用状況】

○マザーファンド組入比率 前作成期末

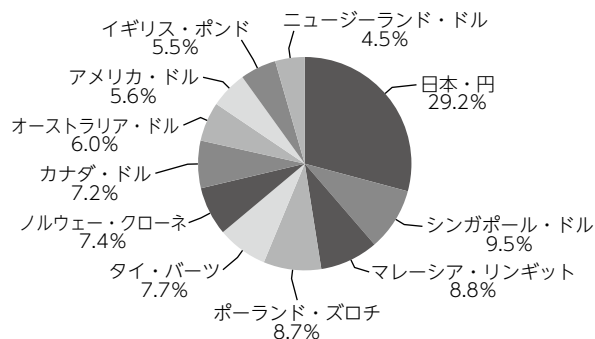


当作成期末

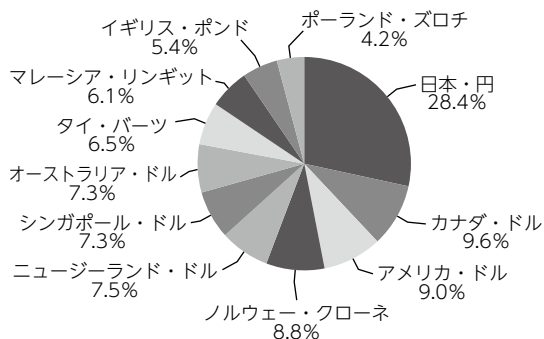


(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

○通貨別構成比 前作成期末



当作成期末



(注) 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166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2020年8月12日 ～2020年9月8日	2020年9月9日 ～2020年10月8日	2020年10月9日 ～2020年11月9日	2020年11月10日 ～2020年12月8日	2020年12月9日 ～2021年1月8日	2021年1月9日 ～2021年2月8日
当期分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
対基準価額比率	0.12％	0.13％	0.12％	0.12％	0.12％	0.12％
当期の収益	8円	10円	8円	8円	10円	9円
当期の収益以外	1円	－円	1円	1円	－円	0円
翌期繰越分配対象額	232円	236円	234円	233円	234円	234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

外国債券および国内株式に分散投資する商品性の観点から、今後も各資産の基本配分比率を維持するよう、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。

●高金利ソブリン・マザーファンド

ワクチンの各国への普及が進むにつれて、リスク選好的な動きが継続し、円相場は軟調な展開が予想されます。債券市場についても、ワクチンによる世界経済の回復期待から利回りが上昇しやすいと見ています。今後も一定の信用格付以上を有する国の中から、為替予約取引の流動性、投資規制、市場規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

●日経２２５インデックスファンド・マザーファンド

引き続き、日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行います。原則として日経平均株価の計算法に合わせて等株数投資を行います。日経平均株価指数先物取引を積極的に活用して株式実質組入比率を高位に保ちます。最適な取引手法の選択により運用の効率性を高め、取引コストを最小限に抑制することで、日経平均株価と同等の騰落率を実現するように努めます。日経平均株価の構成銘柄が変更される場合にも、指数算出基準に則り適切に対処していく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第166期～第171期 (2020年8月12日 ～2021年2月8日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	47円	0.571%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,161円です。
(投信会社)	(22)	(0.272)	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)	(22)	(0.272)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	1	0.018	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.017)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	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
合計	48	0.589	

(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、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

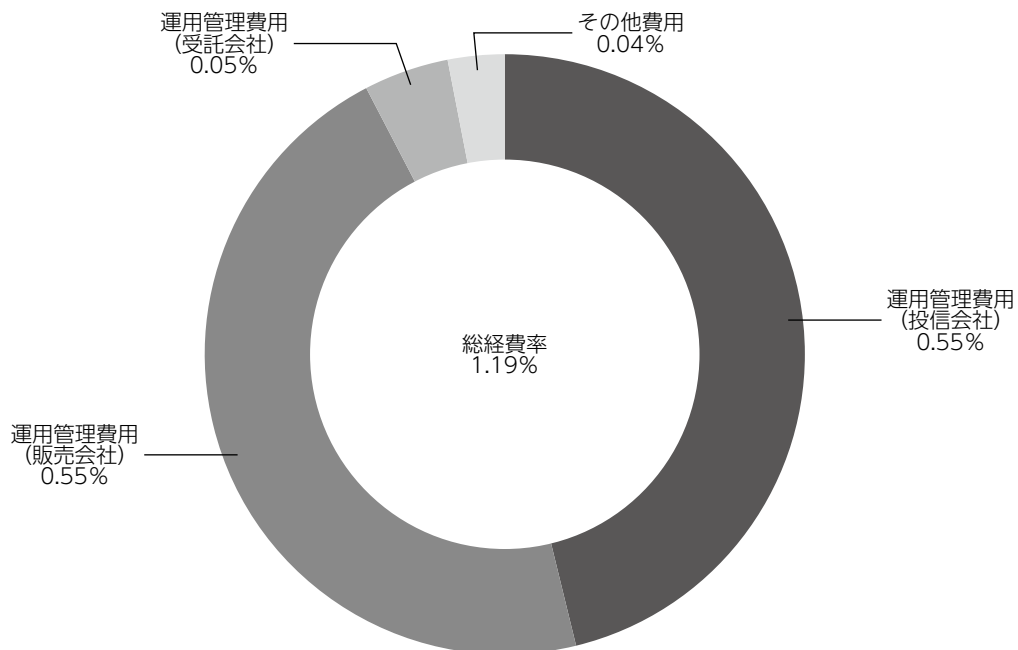
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.19%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年8月12日から2021年2月8日まで）

	第 166 期 ～ 第 171 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
高金利ソブリン・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 7,787	千円 11,000
日経225インデックスファンド・マザーファンド	—	—	10,181	20,500

■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 166 期 ～ 第 171 期
	日経225インデックスファンド・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	13,556,943千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	28,705,704千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.47

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年8月12日から2021年2月8日まで）

【D I A Mバランス・インカム・オープン（毎月分配型）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【高金利ソブリン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【日経２２５インデックスファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	第 166 期 ～ 第 171 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 8,880	百万円 1,623	% 18.3	百万円 4,676	百万円 1,664	% 35.6

平均保有割合 0.2%

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 166 期 ～ 第 171 期		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
株 式	百万円 1	百万円 0	百万円 6

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 166 期 ～ 第 171 期	
	買	付 額
株 式	百万円 47	

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 28 作成期末		第 29 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
高 金 利 ソ ブ リ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 101,520	千□ 93,733	千円 135,820	
日経２２５インデックスファンド・マザーファンド	34,080	23,899	56,622	

<補足情報>

■高金利ソブリン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、高金利ソブリン・マザーファンド（1,317,801,309口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2021 年 2 月 8 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 2,110	千アメリカ・ドル 2,228	千円 235,230	% 12.3	% —	% 11.4	% 0.9	% —
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,920	千カナダ・ドル 3,043	千円 251,627	13.2	—	—	13.2	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,150	千オーストラリア・ドル 2,367	千円 191,665	10.0	—	—	10.0	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,250	千シンガポール・ドル 2,430	千円 192,266	10.1	—	—	10.1	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,320	千ニュージーランド・ドル 2,605	千円 198,064	10.4	—	2.9	7.5	—
イギリス	千イギリス・ポンド 950	千イギリス・ポンド 972	千円 140,898	7.4	—	—	7.4	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 18,779	千円 232,116	12.2	—	—	12.2	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,700	千マレーシア・リンギット 6,137	千円 159,398	8.3	—	4.7	3.6	—
タイ	千タイ・バーツ 47,000	千タイ・バーツ 48,434	千円 170,006	8.9	—	—	8.9	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,800	千ポーランド・ズロチ 3,851	千円 108,989	5.7	—	—	5.7	—
合 計	—	—	千円 1,880,263	98.5	—	19.0	79.5	—

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2021年2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	2021 年 2 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	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.375 01/31/25	国 債 証 券	1.3750	160	166	17,593	2025/01/31
US T N/B 1.625 05/15/26	国 債 証 券	1.6250	1,950	2,062	217,636	2026/05/15
小 計	—	—	2,110	2,228	235,230	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 03/01/24	国 債 証 券	2.2500	900	954	78,940	2024/03/01
CANADA 1.25 03/01/25	国 債 証 券	1.2500	2,020	2,088	172,687	2025/03/01
小 計	—	—	2,920	3,043	251,627	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国 債 証 券	3.2500	900	1,012	81,940	2025/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国 債 証 券	2.7500	1,250	1,355	109,724	2024/04/21
小 計	—	—	2,150	2,367	191,665	—
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 2.375 06/01/25	国 債 証 券	2.3750	2,250	2,430	192,266	2025/06/01
小 計	—	—	2,250	2,430	192,266	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 4.5 04/15/27	国 債 証 券	4.5000	600	731	55,601	2027/04/15
NEW ZEALAND 2.75 04/15/25	国 債 証 券	2.7500	1,720	1,874	142,462	2025/04/15
小 計	—	—	2,320	2,605	198,064	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国 債 証 券	0.6250	950	972	140,898	2025/06/07
小 計	—	—	950	972	140,898	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国 債 証 券	1.7500	18,000	18,779	232,116	2025/03/13
小 計	—	—	18,000	18,779	232,116	—
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.906 07/15/26	国 債 証 券	3.9060	3,200	3,460	89,880	2026/07/15
MALAYSIA 4.059 09/30/24	国 債 証 券	4.0590	2,500	2,676	69,517	2024/09/30
小 計	—	—	5,700	6,137	159,398	—
(タイ)		%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円	
THAILAND 1.45 12/17/24	国 債 証 券	1.4500	47,000	48,434	170,006	2024/12/17
小 計	—	—	47,000	48,434	170,006	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 0.75 04/25/25	国 債 証 券	0.7500	3,800	3,851	108,989	2025/04/25
小 計	—	—	3,800	3,851	108,989	—
合 計	—	—	—	—	1,880,263	—

■日経２２５インデックスファンド・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、日経２２５インデックスファンド・マザーファンド（16,175,917,100口）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2020年8月 11日現在	2021年2月8日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
日本水産	38	44	22,528
マルハニチロ	3.8	4.4	11,294
鉱業 (0.0%)			
国際石油開発帝石	15.2	17.6	12,284
建設業 (1.7%)			
コムシスホールディングス	38	44	150,480
大成建設	7.6	8.8	33,352
大林組	38	44	41,580
清水建設	38	44	35,156
長谷工コーポレーション	7.6	8.8	11,871
鹿島建設	19	22	33,506
大和ハウス工業	38	44	141,548
積水ハウス	38	44	93,038
日揮ホールディングス	38	44	59,224
食料品 (3.4%)			
日清製粉グループ本社	38	44	80,784
明治ホールディングス	7.6	8.8	65,032
日本ハム	19	22	102,960
サッポロホールディングス	7.6	8.8	19,228
アサヒグループホールディングス	38	44	195,316
麒麟ホールディングス	38	44	99,550
宝ホールディングス	38	44	62,260
キッコーマン	38	44	323,840
味の素	38	44	101,046
ニチレイ	19	22	65,054
日本たばこ産業	38	44	94,644
繊維製品 (0.2%)			
東洋紡	3.8	4.4	6,120
ユニチカ	3.8	4.4	1,997
帝人	7.6	8.8	17,063
東レ	38	44	32,467
パルプ・紙 (0.1%)			
王子ホールディングス	38	44	29,304
日本製紙	3.8	4.4	6,476
化学 (7.6%)			
クラレ	38	44	53,328
旭化成	38	44	54,670
昭和電工	3.8	4.4	11,668
住友化学	38	44	22,572
日産化学	38	44	263,560
東ソー	19	22	41,118
トクヤマ	7.6	8.8	23,504
デンカ	7.6	8.8	36,652

銘柄	2020年8月 11日現在	2021年2月8日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
信越化学工業	38	44	795,300
三井化学	7.6	8.8	29,524
三菱ケミカルホールディングス	19	22	16,425
宇部興産	3.8	4.4	9,270
日本化薬	38	—	—
花王	38	44	330,748
D I C	3.8	4.4	12,135
富士フイルムホールディングス	38	44	271,436
資生堂	38	44	342,672
日東電工	38	44	426,800
医薬品 (7.6%)			
協和キリン	38	44	140,140
武田薬品工業	38	44	160,336
アステラス製薬	190	220	403,920
大日本住友製薬	38	44	82,632
塩野義製薬	38	44	261,404
中外製薬	114	132	707,652
エーザイ	38	44	343,772
第一三共	38	132	425,700
大塚ホールディングス	38	44	208,692
石油・石炭製品 (0.2%)			
出光興産	15.2	17.6	45,531
E N E O S ホールディングス	38	44	19,509
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	19	22	40,062
ブリヂストン	38	44	182,204
ガラス・土石製品 (1.1%)			
A G C	7.6	8.8	33,044
日本板硝子	3.8	4.4	2,662
日本電気硝子	11.4	13.2	32,366
住友大阪セメント	3.8	4.4	14,740
太平洋セメント	3.8	4.4	12,390
東海カーボン	38	44	68,948
T O T O	19	22	159,500
日本碍子	38	44	84,084
鉄鋼 (0.1%)			
日本製鉄	3.8	4.4	6,463
神戸製鋼所	3.8	4.4	2,780
ジェイ エフ イー ホールディングス	3.8	4.4	4,743
大平洋金属	3.8	4.4	9,952
非鉄金属 (0.8%)			
日本軽金属ホールディングス	38	4.4	9,367
三井金属鉱業	3.8	4.4	17,512
東邦亜鉛	3.8	4.4	10,788

銘柄	2020年8月 11日現在	2021年2月8日現在		
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株		千円
三菱マテリアル	3.8	4.4	11,114	
住友金属鉱山	19	22	110,110	
DOWAホールディングス	7.6	8.8	37,708	
古河電気工業	3.8	4.4	12,830	
住友電気工業	38	44	70,356	
フジクラ	38	44	24,200	
金属製品 (0.2%)				
SUMCO	3.8	4.4	9,961	
東洋製罐グループホールディングス	38	44	59,312	
機械 (4.9%)				
日本製鋼所	7.6	8.8	28,116	
オークマ	7.6	8.8	55,440	
アマダ	38	44	56,760	
小松製作所	38	44	135,872	
住友重機械工業	7.6	8.8	27,764	
日立建機	38	44	132,440	
クボタ	38	44	111,100	
荏原製作所	7.6	8.8	33,308	
ダイキン工業	38	44	1,028,280	
日本精工	38	44	46,244	
NTN	38	44	13,640	
ジェイテクト	38	44	49,720	
日立造船	7.6	8.8	5,737	
三菱重工業	3.8	4.4	13,983	
IHI	3.8	4.4	9,231	
電気機器 (22.1%)				
日清紡ホールディングス	38	44	38,324	
コニカミノルタ	38	44	24,156	
ミネベアミツミ	38	44	112,816	
日立製作所	7.6	8.8	43,973	
三菱電機	38	44	75,878	
富士電機	7.6	8.8	38,368	
安川電機	38	44	253,000	
オムロン	38	44	426,800	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	7.6	8.8	30,316	
日本電気	3.8	4.4	27,808	
富士通	3.8	4.4	70,730	
沖電気工業	3.8	4.4	4,910	
セイコーエプソン	76	88	163,944	
パナソニック	38	44	63,756	
シャープ	—	44	98,604	
ソニー	38	44	532,180	
TDK	38	44	696,520	
アルプスアルパイン	38	44	65,516	
横河電機	38	44	105,204	
アドバンテスト	76	88	777,920	
カシオ計算機	38	44	88,176	
ファナック	38	44	1,243,220	
京セラ	76	88	609,840	

銘柄	2020年8月 11日現在	2021年2月8日現在		
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株		千円
太陽誘電	38	44	258,280	
SCREENホールディングス	7.6	8.8	73,832	
キャノン	57	66	156,750	
リコー	38	44	41,360	
東京エレクトロン	38	44	1,810,600	
輸送用機器 (4.1%)				
デンソー	38	44	295,636	
三井E&Sホールディングス	3.8	4.4	1,949	
川崎重工業	3.8	4.4	10,582	
日産自動車	38	44	27,702	
いすゞ自動車	19	22	25,256	
トヨタ自動車	38	44	353,628	
日野自動車	38	44	43,648	
三菱自動車工業	3.8	4.4	1,368	
マツダ	7.6	8.8	8,500	
本田技研工業	76	88	265,144	
スズキ	38	44	219,032	
SUBARU	38	44	93,148	
ヤマハ発動機	38	44	108,988	
精密機器 (3.4%)				
テルモ	152	176	802,560	
ニコン	38	44	39,556	
オリンパス	152	176	359,656	
シチズン時計	38	44	15,928	
その他製品 (2.1%)				
バンダイナムコホールディングス	38	44	406,516	
凸版印刷	19	22	35,640	
大日本印刷	19	22	44,132	
ヤマハ	38	44	279,840	
電気・ガス業 (0.1%)				
東京電力ホールディングス	3.8	4.4	1,790	
中部電力	3.8	4.4	5,937	
関西電力	3.8	4.4	4,708	
東京瓦斯	7.6	8.8	20,429	
大阪瓦斯	7.6	8.8	17,758	
陸運業 (1.7%)				
東武鉄道	7.6	8.8	28,160	
東急	19	22	31,900	
小田急電鉄	19	22	72,380	
京王電鉄	7.6	8.8	75,328	
京成電鉄	19	22	87,560	
東日本旅客鉄道	3.8	4.4	33,840	
西日本旅客鉄道	3.8	4.4	28,432	
東海旅客鉄道	3.8	4.4	75,130	
日本通運	3.8	4.4	33,968	
ヤマトホールディングス	38	44	126,104	
海運業 (0.1%)				
日本郵船	3.8	4.4	12,980	
商船三井	3.8	4.4	13,574	

銘 柄	2020年8月 11日現在	2021年2月8日現在		
	株 数	株 数	評 価	額
川崎汽船	千株 3.8	千株 4.4		千円 8,663
空運業 (0.0%)				
A N Aホールディングス	3.8	4.4	10,509	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
三菱倉庫	19	22	71,060	
情報・通信業 (13.3%)				
ネクソン	—	88	305,360	
Zホールディングス	15.2	17.6	11,739	
トレンドマイクロ	38	44	264,440	
スカパーJ S A Tホールディングス	3.8	4.4	2,182	
日本電信電話	15.2	17.6	49,042	
K D D I	228	264	880,968	
ソフトバンク	—	44	62,414	
N T T ドコモ	3.8	—	—	
東宝	3.8	4.4	18,590	
エヌ・ティ・ティ・データ	190	220	368,940	
コナミホールディングス	38	44	323,400	
ソフトバンクグループ	228	264	2,504,040	
卸売業 (1.8%)				
双日	3.8	4.4	1,157	
伊藤忠商事	38	44	136,444	
丸紅	38	44	32,727	
豊田通商	38	44	207,240	
三井物産	38	44	88,440	
住友商事	38	44	65,538	
三菱商事	38	44	124,872	
小売業 (12.9%)				
J・フロント リテイリング	19	22	22,022	
三越伊勢丹ホールディングス	38	44	32,560	
セブン&アイ・ホールディングス	38	44	186,912	
ファミリーマート	152	—	—	
高島屋	19	22	24,156	
丸井グループ	38	44	92,708	
イオン	38	44	151,580	
ファーストリテイリング	38	44	4,119,720	
銀行業 (0.5%)				
コンソルディア・フィナンシャルグループ	38	44	18,084	
新生銀行	3.8	4.4	6,080	
あおぞら銀行	3.8	4.4	9,394	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	38	44	22,862	
りそなホールディングス	3.8	4.4	1,783	
三井住友トラスト・ホールディングス	3.8	4.4	15,395	
三井住友フィナンシャルグループ	3.8	4.4	15,708	
千葉銀行	38	44	28,380	
ふくおかフィナンシャルグループ	7.6	8.8	18,145	
静岡銀行	38	44	35,728	
みずほフィナンシャルグループ	38	4.4	6,729	
証券・商品先物取引業 (0.2%)				
大和証券グループ本社	38	44	22,778	

銘 柄	2020年8月 11日現在	2021年2月8日現在		
	株 数	株 数	評 価	額
野村ホールディングス	千株 38	千株 44		千円 26,518
松井証券	38	44	38,500	
保険業 (0.6%)				
S O M P Oホールディングス	9.5	11	48,037	
MS & ADインシュアランスグループホールディングス	11.4	13.2	42,240	
第一生命ホールディングス	3.8	4.4	7,964	
東京海上ホールディングス	19	22	121,550	
T & Dホールディングス	7.6	8.8	12,548	
その他金融業 (0.5%)				
クレディセゾン	38	44	59,444	
日本取引所グループ	38	44	111,782	
不動産業 (1.1%)				
東急不動産ホールディングス	38	44	28,732	
三井不動産	38	44	105,908	
三菱地所	38	44	80,520	
東京建物	19	22	35,134	
住友不動産	38	44	158,444	
サービス業 (6.6%)				
エムスリー	91.2	105.6	909,849	
ディー・エヌ・エー	11.4	13.2	27,852	
電通グループ	38	44	163,900	
サイバーエージェント	7.6	8.8	59,048	
楽天	38	44	48,796	
リクルートホールディングス	114	132	657,360	
日本郵政	38	44	38,825	
セコム	38	44	450,780	
合 計	株 数 : 金 額 銘 柄 数 < 比率 >	千株 6,929.3 225銘柄	千株 7,983.8 225銘柄	千円 35,907,921 <93.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2021年2月8日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2021年2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す。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		2021年2月8日現在	
		買 建 額	売 建 額
国 内	日 経 2 2 5	百万円 2,411	百万円 —

■投資信託財産の構成

2021年2月8日現在

項 目	第 29 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利ソブリン・マザーファンド	135,820	68.4
日経225インデックスファンド・マザーファンド	56,622	28.5
コール・ローン等、その他	6,185	3.1
投資信託財産総額	198,627	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2021年2月8日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは1,894,326千円、99.1％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年2月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.54円、1カナダ・ドル=82.68円、1オーストラリア・ドル=80.95円、1シンガポール・ドル=79.10円、1ニュージーランド・ドル=76.02円、1イギリス・ポンド=144.95円、1ノルウェー・クローネ=12.36円、1マレーシア・リンギット=25.97円、1タイ・バーツ=3.51円、1ポーランド・ズロチ=28.30円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月8日)、(2020年10月8日)、(2020年11月9日)、(2020年12月8日)、(2021年1月8日)、(2021年2月8日)現在

項 目	第 166 期 末	第 167 期 末	第 168 期 末	第 169 期 末	第 170 期 末	第 171 期 末
(A) 資 産	207,098,416円	203,955,450円	203,608,821円	197,735,040円	196,345,183円	198,627,645円
コール・ローン等	2,881,998	2,961,273	3,285,951	5,998,558	2,431,945	6,185,493
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	142,768,737	140,237,709	138,064,532	137,415,430	139,700,178	135,820,047
日経225インデックスファンド・マザーファンド(評価額)	59,447,681	60,756,468	62,258,338	54,321,052	54,213,060	56,622,105
未 収 入 金	2,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負 債	2,133,230	447,828	456,975	420,405	422,586	421,256
未払収益分配金	256,278	255,281	253,096	237,977	230,001	229,032
未払解約金	1,693,270	153	—	198	—	—
未払信託報酬	183,450	192,154	203,623	181,998	192,337	191,976
その他未払費用	232	240	256	232	248	248
(C) 純資産総額(A-B)	204,965,186	203,507,622	203,151,846	197,314,635	195,922,597	198,206,389
元 本	256,278,422	255,281,436	253,096,777	237,977,752	230,001,511	229,032,609
次期繰越損益金	△51,313,236	△51,773,814	△49,944,931	△40,663,117	△34,078,914	△30,826,220
(D) 受益権総口数	256,278,422口	255,281,436口	253,096,777口	237,977,752口	230,001,511口	229,032,609口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,998円	7,972円	8,027円	8,291円	8,518円	8,654円

(注) 第165期末における元本額は260,134,981円、当作成期間(第166期～第171期)中における追加設定元本額は75,902円、同解約元本額は31,178,274円です。

■損益の状況

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

項 目	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期
(A) 配 当 等 収 益	△124円	△106円	△39円	△62円	△75円	△13円
受 取 利 息	1	—	—	—	1	1
支 払 利 息	△125	△106	△39	△62	△76	△14
(B) 有価証券売買損益	2,554,279	△212,335	1,842,887	6,718,517	5,643,901	3,530,408
売 買 益	2,575,045	1,316,254	3,018,193	6,913,612	5,676,905	3,543,395
売 買 損	△20,766	△1,528,589	△1,175,306	△195,095	△33,004	△12,987
(C) 信 託 報 酬 等	△183,682	△192,394	△203,879	△182,230	△192,585	△192,224
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	2,370,473	△404,835	1,638,969	6,536,225	5,451,241	3,338,171
(E) 前期繰越損益金	△53,582,702	△51,265,513	△51,479,109	△47,099,225	△39,430,059	△34,063,300
(F) 追加信託差損益金	155,271	151,815	148,305	137,860	129,905	127,941
(配当等相当額)	(3,508,837)	(3,495,323)	(3,465,535)	(3,258,607)	(3,149,584)	(3,136,424)
(売買損益相当額)	(△3,353,566)	(△3,343,508)	(△3,317,230)	(△3,120,747)	(△3,019,679)	(△3,008,483)
(G) 合 計(D+E+F)	△51,056,958	△51,518,533	△49,691,835	△40,425,140	△33,848,913	△30,597,188
(H) 収 益 分 配 金	△256,278	△255,281	△253,096	△237,977	△230,001	△229,032
次期繰越損益金(G+H)	△51,313,236	△51,773,814	△49,944,931	△40,663,117	△34,078,914	△30,826,220
追加信託差損益金	155,271	151,815	148,305	137,860	129,905	127,941
(配当等相当額)	(3,508,844)	(3,495,340)	(3,465,540)	(3,258,611)	(3,149,599)	(3,136,426)
(売買損益相当額)	(△3,353,573)	(△3,343,525)	(△3,317,235)	(△3,120,751)	(△3,019,694)	(△3,008,485)
分配準備積立金	2,444,366	2,545,855	2,474,295	2,286,174	2,250,351	2,222,934
繰越損益金	△53,912,873	△54,471,484	△52,567,531	△43,087,151	△36,459,170	△33,177,095

(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) 高金利ソプリン・マザーファンドの信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、第166期から第171期までは172,770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 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期
(a) 経費控除後の配当等収益	215,008円	366,411円	203,428円	197,740円	270,991円	211,187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	3,508,844	3,495,340	3,465,540	3,258,611	3,149,599	3,136,426
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,485,636	2,434,725	2,523,963	2,326,411	2,209,361	2,240,779
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,209,488	6,296,476	6,192,931	5,782,762	5,629,951	5,588,392
(f) 1万口当たり当期分配対象額	242.29	246.65	244.69	243.00	244.78	244.00
(g) 分 配 金	256,278	255,281	253,096	237,977	230,001	229,032
(h) 1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期
1 万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

高金利ソブリン・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2020年5月8日）

（計算期間 2019年5月9日～2020年5月8日）

高金利ソブリン・マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年7月20日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。
主要投資対象	高金利国のソブリン債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限りません。 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	中 落 率			
10期（2016年5月9日）	円		%	%	%	百万円
	12,470	△	12.3	98.1	—	12,468
11期（2017年5月8日）	12,774		2.4	96.6	—	6,447
12期（2018年5月8日）	13,109		2.6	97.5	—	5,722
13期（2019年5月8日）	13,378		2.1	98.0	—	2,208
14期（2020年5月8日）	13,113	△	2.0	95.1	—	1,883

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

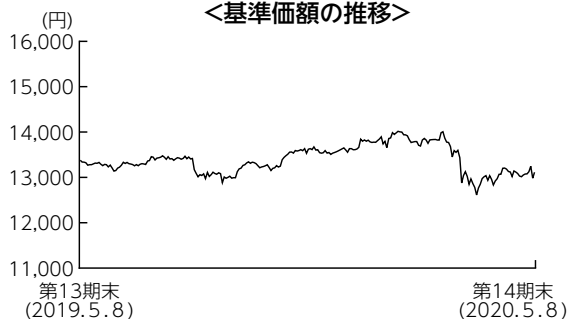
年 月 日	基 準	価 額	債券組入比率	債券先物比率
		騰 落 率		
(期 首) 2019 年 5 月 8 日	円	%	%	%
	13,378	—	98.0	—
5 月 末	13,207	△1.3	98.6	—
6 月 末	13,371	△0.1	98.7	—
7 月 末	13,407	0.2	97.9	—
8 月 末	13,026	△2.6	98.1	—
9 月 末	13,256	△0.9	98.6	—
10 月 末	13,633	1.9	98.7	—
11 月 末	13,629	1.9	98.4	—
12 月 末	13,894	3.9	98.0	—
2020 年 1 月 末	13,790	3.1	98.8	—
2 月 末	13,681	2.3	97.7	—
3 月 末	13,037	△2.5	96.0	—
4 月 末	13,126	△1.9	95.1	—
(期 末) 2020 年 5 月 8 日	13,113	△2.0	95.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

＜基準価額の推移＞



基準価額の推移

当期末の基準価額は13,113円となり、前期末比で2.0%下落しました。

基準価額の主な変動要因

為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い世界経済の停滞が意識されたことで、全ての投資通貨に対して円高が進行し、これが当期の基準価額の下落の主要因となりました。債券市場では、世界経済の悪化に対応するため各国の中央銀行が大規模な金融緩和政策を広く実施したこと等から国債利回りが低下（債券価格は上昇）し、これは基準価額に対するプラス要因となりました。

投資環境

債券市場では、期初は米中の貿易問題により経済成長の鈍化が意識されたことを背景に各国の中央銀行がハト派に傾き、債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大により経済への懸念が更に強まり、各国政府の財政出動に合わせて中央銀行が大規模な緩和を実行した結果、債券の利回りはさらに低下しました。

為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い投資家のリスク回避的な姿勢が強まる中、多くの通貨が円に対して弱含みました。メキシコペソは資源価格の下落やアルゼンチンにおける政情不安や南米全体での債務不安の広がり等を背景に大きく下落しましたが、米ドルは、新型コロナウイルス感染が世界的に拡大する中で安全資産として買われたこと等から相対的に底堅い展開となりました。

ポートフォリオについて

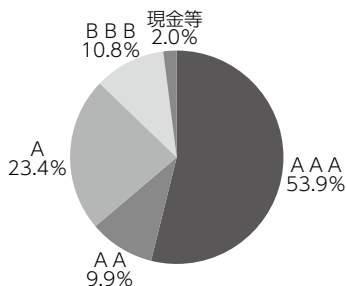
期初はオーストラリア、シンガポール等を高位に組入れ、マレーシア、ポーランド等を低位組入れとしました。期中は、相対的に利回りが高く、米国の利下げに追従が見込まれたメキシコの比率を高めるなどの変更を行いました。期末にかけて新型コロナウイルス感染が世界的に広がる場面で同国の比率を引き下げ、安全資産とされる米国の比率を引き上げました。メキシコについては、信用格付けの引き下げを受けて、4月に非保有としました。

【運用状況】

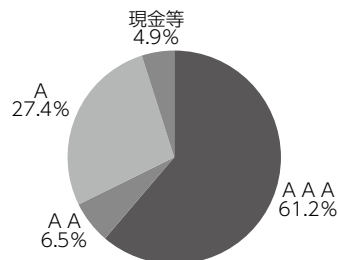
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

○格付別構成比 期首（前期末）

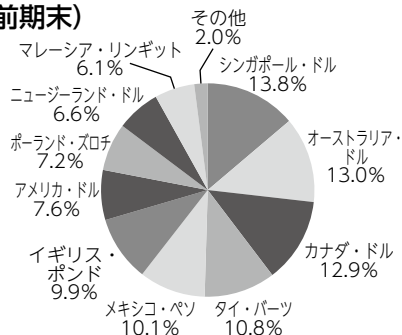


期末

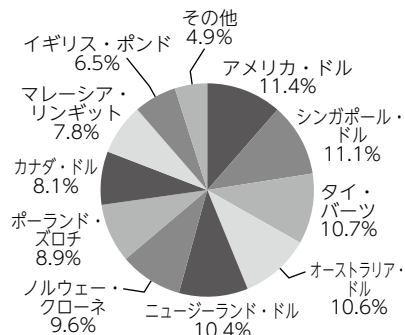


※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

○通貨別構成比 期首（前期末）



期末



今後の運用方針

当面は、新型コロナウイルスが世界経済に及ぼす悪影響が懸念材料となり、リスク資産が売られやすい状況が続くと見えています。新型コロナウイルスの感染拡大状況およびマクロ経済・金融市場への影響等を注視しながら、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	6円	0.046%
（保 管 費 用）	(6)	(0.046)
（そ の 他）	(0)	(0.000)
合 計	6	0.046

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(13,393円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数です。その他は、信託事務の処理に要する諸費用等です。

■ 売買及び取引の状況 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 3,922	千アメリカ・ドル 3,561
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 2,373	千カナダ・ドル 3,949
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 1,345	千オーストラリア・ドル 2,252
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 2,659	千シンガポール・ドル 3,824
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 4,537	千ニュージーランド・ドル 3,632
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 1,905	千イギリス・ポンド 2,538
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 16,956	千ノルウェー・クローネ ー
	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 50,530	千メキシコ・ペソ 91,124
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 3,632	千マレーシア・リンギット 2,943
	タイ	国 債 証 券	千タイ・バーツ ー	千タイ・バーツ 9,121
国	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 6,436	千ポーランド・ズロチ 5,630

(注) 金額は受渡金です(経過利子分は含まれておりません)。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,900	千アメリカ・ドル 2,023	千円 215,248	% 11.4	% —	% —	% 11.4	% —
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,870	千カナダ・ドル 1,996	千円 152,333	8.1	—	—	8.1	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,630	千オーストラリア・ドル 2,881	千円 200,009	10.6	—	—	10.6	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,550	千シンガポール・ドル 2,772	千円 208,898	11.1	—	11.1	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,700	千ニュージーランド・ドル 3,027	千円 196,804	10.4	—	—	10.4	—
イギリス	千イギリス・ポンド 900	千イギリス・ポンド 925	千円 121,896	6.5	—	6.5	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 16,000	千ノルウェー・クローネ 17,295	千円 180,050	9.6	—	—	9.6	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,600	千マレーシア・リンギット 5,901	千円 146,011	7.8	—	—	7.8	—
タイ	千タイ・バーツ 60,000	千タイ・バーツ 61,545	千円 201,252	10.7	—	—	10.7	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 6,225	千ポーランド・ズロチ 6,641	千円 168,301	8.9	—	—	8.9	—
合 計	—	—	千円 1,790,807	95.1	—	17.6	77.5	—

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	柄	当			期		未					
		種	類	利	率	額	面	金	額	償還年月日		
											外	貨
(アメリカ)					%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円				
US T N/B 1.375 01/31/25		国	債	証	券	1.3750	1,000	1,050	111,769			2025/01/31
US T N/B 2.375 02/29/24		国	債	証	券	2.3750	900	972	103,479			2024/02/29
小	計	—			—		1,900	2,023	215,248			—
(カナダ)					%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円				
CANADA 2.25 03/01/24		国	債	証	券	2.2500	1,500	1,610	122,894			2024/03/01
CANADA 1.25 03/01/25		国	債	証	券	1.2500	370	385	29,439			2025/03/01
小	計	—			—		1,870	1,996	152,333			—
(オーストラリア)					%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円				
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24		国	債	証	券	2.7500	2,630	2,881	200,009			2024/04/21
小	計	—			—		2,630	2,881	200,009			—
(シンガポール)					%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円				
SINGAPORE 2.375 06/01/25		国	債	証	券	2.3750	2,550	2,772	208,898			2025/06/01
小	計	—			—		2,550	2,772	208,898			—
(ニュージーランド)					%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円				
NEW ZEALAND 2.75 04/15/25		国	債	証	券	2.7500	2,700	3,027	196,804			2025/04/15
小	計	—			—		2,700	3,027	196,804			—
(イギリス)					%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円				
UK TREASURY 0.625 06/07/25		国	債	証	券	0.6250	900	925	121,896			2025/06/07
小	計	—			—		900	925	121,896			—
(ノルウェー)					%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円				
NORWAY 1.75 03/13/25		国	債	証	券	1.7500	16,000	17,295	180,050			2025/03/13
小	計	—			—		16,000	17,295	180,050			—
(マレーシア)					%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円				
MALAYSIA 3.8 08/17/23		国	債	証	券	3.8000	3,100	3,233	79,994			2023/08/17
MALAYSIA 4.059 09/30/24		国	債	証	券	4.0590	2,500	2,668	66,017			2024/09/30
小	計	—			—		5,600	5,901	146,011			—
(タイ)					%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円				
THAILAND 1.875 06/17/22		国	債	証	券	1.8750	60,000	61,545	201,252			2022/06/17
小	計	—			—		60,000	61,545	201,252			—
(ポーランド)					%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円				
POLAND 2.5 04/25/24		国	債	証	券	2.5000	6,225	6,641	168,301			2024/04/25
小	計	—			—		6,225	6,641	168,301			—
合	計	—			—		—	—	1,790,807			—

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,790,807	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	92,578	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,883,385	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,805,997千円、95.9％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.36円、1カナダ・ドル=76.31円、1オーストラリア・ドル=69.42円、1シンガポール・ドル=75.36円、1ニュージーランド・ドル=65.01円、1イギリス・ポンド=131.74円、1ノルウェー・クローネ=10.41円、1マレーシア・リンギット=24.74円、1タイ・バーツ=3.27円、1ポーランド・ズロチ=25.34円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,883,385,787円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	85,466,940
公 社 債(評価額)	1,790,807,372
未 収 利 息	5,900,973
前 払 費 用	1,210,502
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,883,385,787
元 本	1,436,282,705
次 期 繰 越 損 益 金	447,103,082
(D) 受 益 権 総 口 数	1,436,282,705口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,113円

(注1) 期首元本額 1,651,178,985円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 214,896,280円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AM高金利ソブリン債券ファンド (毎月決算型) 334,214,406円
D I AMバランス・インカム・オープン (毎月分配型) 101,520,826円
D I AM世界6資産バランスファンド 166,335,228円
D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 568,654,709円
D I AM高金利ソブリン私募ファンド (適格機関投資家向け) 265,557,536円
期末元本合計 1,436,282,705円

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	55,265,957円
受 取 利 息	55,278,155
支 払 利 息	△12,198
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△93,773,938
売 買 益	89,806,836
売 買 損	△183,580,774
(C) そ の 他 費 用	△975,392
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△39,483,373
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	557,790,175
(F) 解 約 差 損 益 金	△71,203,720
(G) 合 計(D + E + F)	447,103,082
次 期 繰 越 損 益 金(G)	447,103,082

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

日経２２５インデックスファンド・マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2020年11月6日）

（計算期間 2019年11月7日～2020年11月6日）

日経２２５インデックスファンド・マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2005年12月28日から無期限です。
運 用 方 針	日経平均株価（日経２２５）に連動する投資成果をめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	わが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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		日 経 平 均 株 価		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	%	円	%	%	%	百万円
11期（2016年11月7日）	12,818	△9.0	17,177.21	△10.8	79.9	19.8	3,923
12期（2017年11月6日）	17,123	33.6	22,548.35	31.3	82.0	17.4	5,185
13期（2018年11月6日）	17,121	△0.0	22,147.75	△1.8	89.7	10.2	11,997
14期（2019年11月6日）	18,402	7.5	23,303.82	5.2	93.2	6.7	18,041
15期（2020年11月6日）	19,584	6.4	24,325.23	4.4	94.6	5.4	29,958

（注１）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注２）「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。当ファンドは、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切責任を負いません（以下同じ）。

（注３）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

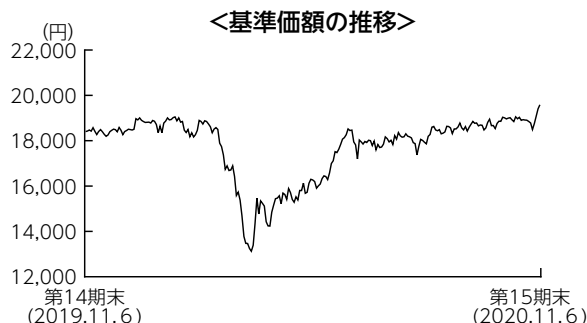
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		日 経 平 均 株 価 (ベンチマーク)	騰 落 率	株式組入率 比	株式先物率 比
	円	騰 落 率 %				
(期 首) 2019 年 11 月 6 日	18,402	—	23,303.82	—	93.2	6.7
11 月 末	18,395	△0.0	23,293.91	△0.0	92.0	7.8
12 月 末	18,714	1.7	23,656.62	1.5	91.8	8.0
2020 年 1 月 末	18,350	△0.3	23,205.18	△0.4	84.9	15.0
2 月 末	16,738	△9.0	21,142.96	△9.3	91.6	8.2
3 月 末	15,117	△17.9	18,917.01	△18.8	94.1	5.7
4 月 末	16,127	△12.4	20,193.69	△13.3	90.7	9.2
5 月 末	17,475	△5.0	21,877.89	△6.1	94.0	5.9
6 月 末	17,831	△3.1	22,288.14	△4.4	89.8	10.1
7 月 末	17,372	△5.6	21,710.00	△6.8	92.6	7.3
8 月 末	18,519	0.6	23,139.76	△0.7	91.7	8.2
9 月 末	18,663	1.4	23,185.12	△0.5	93.3	6.6
10 月 末	18,494	0.5	22,977.13	△1.4	93.1	6.8
(期 末) 2020 年 11 月 6 日	19,584	6.4	24,325.23	4.4	94.6	5.4

(注 1) 騰落率は期首比です。

(注 2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年11月7日から2020年11月6日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は19,584円となり、前期末比で6.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主として国内株式への投資を行った結果、国内株式市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市場は、2019年の年末にかけて、米中貿易協議への進展期待等から、概ね上昇基調で推移しました。しかし、2020年2月半ばから3月半ばにかけて、新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落などを受け、国内外の金融市場が大きな混乱に見舞われたことから、大幅下落となりました。その後は、国内における新型コロナウイルスの感染拡大鈍化や各国政府の金融政策等が好感され、戻りを試す展開となりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークである日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行いました。日経平均株価に採用されている銘柄に等株数投資を行いました。また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、日経平均株価との連動性維持に努めました。なお、日経平均株価採用銘柄の入れ替え等にも適宜対応しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で4.4%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを2.0%上回りました。この差異は主に、保有株式の配当金計上によるものです。

今後の運用方針

引き続き、財務リスク等を考慮しつつ、日経平均株価に採用されている銘柄に等株数投資を行い、また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、日経平均株価に連動する投資成果をめざします。

■ 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	1円	0.004%
(株 式)	(0)	(0.001)
(先物・オプション)	(1)	(0.003)
合 計	1	0.004

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(17,744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7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2019年11月7日から2020年11月6日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		3,766.2 (85.2)	12,279,637 (-)	931.4	2,981,459

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		26,012	25,791	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	15,261,097千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,064,120千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.72

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2019年11月7日から2020年11月6日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 12,279	百万円 1,315	% 10.7	百万円 2,981	百万円 1,684	% 56.5

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 2	百万円 0.555	百万円 5

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 47

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

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
日本水産	26	42	17,682
マルハニチロ	2.6	4.2	9,319
鉱業 (0.0%)			
国際石油開発帝石	10.4	16.8	8,517
建設業 (1.7%)			
コムシスホールディングス	26	42	118,692
大成建設	5.2	8.4	28,434
大林組	26	42	37,968
清水建設	26	42	31,794
長谷工コーポレーション	5.2	8.4	10,735
鹿島建設	13	21	24,087
大和ハウス工業	26	42	119,553
積水ハウス	26	42	75,138
日揮ホールディングス	26	42	36,834
食料品 (3.6%)			
日清製粉グループ本社	26	42	69,048
明治ホールディングス	5.2	8.4	64,092
日本ハム	13	21	93,870
サッポロホールディングス	5.2	8.4	15,456
アサヒグループホールディングス	26	42	151,872
キリンホールディングス	26	42	83,370
宝ホールディングス	26	42	47,208
キッコーマン	26	42	253,260
味の素	26	42	96,348
ニチレイ	13	21	58,884
日本たばこ産業	26	42	86,163
繊維製品 (0.2%)			
東洋紡	2.6	4.2	5,905
ユニチカ	2.6	4.2	1,528
帝人	5.2	8.4	14,322
東レ	26	42	21,054
パルプ・紙 (0.1%)			
王子ホールディングス	26	42	19,362
日本製紙	2.6	4.2	5,145
化学 (8.0%)			
クラレ	26	42	42,168
旭化成	26	42	38,892
昭和電工	2.6	4.2	7,875
住友化学	26	42	15,372
日産化学	26	42	241,500
東ソー	13	21	35,553
トクヤマ	5.2	8.4	18,925
デンカ	5.2	8.4	27,258
信越化学工業	26	42	614,880

銘柄	期首(前期末) 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
三井化学	5.2	8.4	23,335
三菱ケミカルホールディングス	13	21	11,934
宇部興産	2.6	4.2	7,400
日本化薬	26	—	—
花王	26	42	321,048
D I C	2.6	4.2	10,810
富士フイルムホールディングス	26	42	229,656
資生堂	26	42	291,522
日東電工	26	42	317,100
医薬品 (8.6%)			
協和キリン	26	42	118,650
武田薬品工業	26	42	145,446
アステラス製薬	130	210	328,755
大日本住友製薬	26	42	56,112
塩野義製薬	26	42	233,226
中外製薬	26	126	558,054
エーザイ	26	42	430,080
第一三共	26	126	401,310
大塚ホールディングス	26	42	175,644
石油・石炭製品 (0.2%)			
出光興産	10.4	16.8	36,204
E N E O S ホールディングス	26	42	15,258
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	13	21	31,626
ブリヂストン	26	42	146,706
ガラス・土石製品 (1.1%)			
A G C	5.2	8.4	27,636
日本板硝子	2.6	4.2	1,759
日本電気硝子	7.8	12.6	27,064
住友大阪セメント	2.6	4.2	13,650
太平洋セメント	2.6	4.2	10,579
東海カーボン	26	42	49,056
T O T O	13	21	109,830
日本碍子	26	42	65,184
鉄鋼 (0.1%)			
日本製鉄	2.6	4.2	4,624
神戸製鋼所	2.6	4.2	1,936
ジェイ エフ イー ホールディングス	2.6	4.2	3,364
大太平洋金属	2.6	4.2	6,816
非鉄金属 (0.7%)			
日本軽金属ホールディングス	26	4.2	7,240
三井金属鉱業	2.6	4.2	11,491
東邦亜鉛	2.6	4.2	8,815
三菱マテリアル	2.6	4.2	8,122
住友金属鉱山	13	21	72,618

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
DOWAホールディングス	5.2	8.4	26,670	
古河電気工業	2.6	4.2	10,323	
住友電気工業	26	42	50,169	
フジクラ	26	42	16,044	
金属製品 (0.2%)				
SUMCO	2.6	4.2	6,816	
東洋製罐グループホールディングス	26	42	42,672	
機械 (5.2%)				
日本製鋼所	5.2	8.4	19,807	
オークマ	5.2	8.4	45,192	
アマダ	26	42	39,354	
小松製作所	26	42	101,934	
住友重機械工業	5.2	8.4	19,924	
日立建機	26	42	112,980	
クボタ	26	42	84,777	
荏原製作所	5.2	8.4	24,234	
ダイキン工業	26	42	935,970	
日本精工	26	42	36,036	
NTN	26	42	8,820	
ジェイテクト	26	42	36,288	
日立造船	5.2	8.4	3,561	
三菱重工業	2.6	4.2	9,647	
IHI	2.6	4.2	5,628	
電気機器 (20.0%)				
日清紡ホールディングス	26	42	30,240	
コニカミノルタ	26	42	11,718	
ミネベアミツミ	26	42	85,260	
日立製作所	5.2	8.4	29,937	
三菱電機	26	42	56,553	
富士電機	5.2	8.4	28,644	
安川電機	26	42	176,820	
オムロン	26	42	328,440	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5.2	8.4	15,632	
日本電気	2.6	4.2	23,646	
富士通	2.6	4.2	55,860	
沖電気工業	2.6	4.2	4,048	
セイコーエプソン	52	84	107,436	
パナソニック	26	42	42,210	
ソニー	26	42	384,090	
TDK	26	42	543,480	
アルプスアルパイン	26	42	60,438	
横河電機	26	42	70,392	
アドバンテスト	52	84	535,080	
カシオ計算機	26	42	71,190	
ファナック	26	42	954,030	
京セラ	52	84	488,040	
太陽誘電	26	42	163,170	
SCREENホールディングス	5.2	8.4	48,300	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
キャノン	39	63	114,030	
リコー	26	42	26,796	
東京エレクトロン	26	42	1,219,260	
輸送用機器 (4.1%)				
デンソー	26	42	205,044	
三井E&Sホールディングス	2.6	4.2	1,449	
川崎重工業	2.6	4.2	5,808	
日産自動車	26	42	16,216	
いすゞ自動車	13	21	18,711	
トヨタ自動車	26	42	294,798	
日野自動車	26	42	35,574	
三菱自動車工業	2.6	4.2	819	
マツダ	5.2	8.4	5,006	
本田技研工業	52	84	217,518	
スズキ	26	42	209,286	
SUBARU	26	42	87,843	
ヤマハ発動機	26	42	64,260	
精密機器 (3.9%)				
テルモ	104	168	694,176	
ニコン	26	42	28,560	
オリンパス	104	168	359,184	
シチズン時計	26	42	11,844	
その他製品 (2.2%)				
パンダイナムコホールディングス	26	42	344,022	
凸版印刷	13	21	29,253	
大日本印刷	13	21	43,176	
ヤマハ	26	42	219,660	
電気・ガス業 (0.2%)				
東京電力ホールディングス	2.6	4.2	1,201	
中部電力	2.6	4.2	5,273	
関西電力	2.6	4.2	4,110	
東京瓦斯	5.2	8.4	21,042	
大阪瓦斯	5.2	8.4	16,993	
陸運業 (1.7%)				
東武鉄道	5.2	8.4	26,880	
東急	13	21	27,510	
小田急電鉄	13	21	58,086	
京王電鉄	5.2	8.4	55,860	
京成電鉄	13	21	67,830	
東日本旅客鉄道	2.6	4.2	23,772	
西日本旅客鉄道	2.6	4.2	19,836	
東海旅客鉄道	2.6	4.2	55,671	
日本通運	2.6	4.2	28,266	
ヤマトホールディングス	26	42	108,654	
海運業 (0.1%)				
日本郵船	2.6	4.2	8,458	
商船三井	2.6	4.2	10,336	
川崎汽船	2.6	4.2	5,838	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空運業 (0.0%)			
ANAホールディングス	2.6	4.2	9,647
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	13	21	63,210
情報・通信業 (12.7%)			
ネクソン	—	84	253,260
Zホールディングス	10.4	16.8	10,945
トレンドマイクロ	26	42	257,460
スカパーJ S A Tホールディングス	2.6	4.2	2,007
日本電信電話	5.2	16.8	38,547
KDDI	156	252	753,480
ソフトバンク	—	42	51,366
N T T ドコモ	2.6	4.2	16,333
東宝	2.6	4.2	18,081
エヌ・ティ・ティ・データ	130	210	285,180
コナミホールディングス	26	42	209,370
ソフトバンクグループ	156	252	1,693,944
卸売業 (1.7%)			
双日	2.6	4.2	974
伊藤忠商事	26	42	107,856
丸紅	26	42	24,242
豊田通商	26	42	132,090
三井物産	26	42	71,652
住友商事	26	42	51,114
三菱商事	26	42	100,359
小売業 (12.6%)			
J. フロント リテイリング	13	21	16,989
三越伊勢丹ホールディングス	26	42	21,672
セブン&アイ・ホールディングス	26	42	136,080
ファミリーマート	104	—	—
高島屋	13	21	16,989
丸井グループ	26	42	83,454
イオン	26	42	117,936
ファーストリテイリング	26	42	3,170,160
銀行業 (0.5%)			
コンソルディア・フィナンシャルグループ	26	42	15,204
新生銀行	2.6	4.2	5,670
あおぞら銀行	2.6	4.2	7,408
三菱UFJフィナンシャル・グループ	26	42	17,925
りそなホールディングス	2.6	4.2	1,486
三井住友トラスト・ホールディングス	2.6	4.2	12,114
三井住友フィナンシャルグループ	2.6	4.2	12,419
千葉銀行	26	42	23,814
ふくおかフィナンシャルグループ	5.2	8.4	15,632
静岡銀行	26	42	30,492
みずほフィナンシャルグループ	26	4.2	5,632
証券・商品先物取引業 (0.3%)			
大和証券グループ本社	26	42	18,274

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村ホールディングス	26	42	20,907
松井証券	26	42	35,700
保険業 (0.7%)			
S O M P Oホールディングス	6.5	10.5	41,548
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	7.8	12.6	36,647
ソニーフィナンシャルホールディングス	5.2	—	—
第一生命ホールディングス	2.6	4.2	6,617
東京海上ホールディングス	13	21	100,716
T & Dホールディングス	5.2	8.4	8,887
その他金融業 (0.6%)			
クレディセゾン	26	42	50,316
日本取引所グループ	—	42	107,100
不動産業 (1.1%)			
東急不動産ホールディングス	26	42	19,824
三井不動産	26	42	77,910
三菱地所	26	42	68,250
東京建物	13	21	26,481
住友不動産	26	42	126,252
サービス業 (7.1%)			
エムスリー	62.4	100.8	783,115
ディー・エヌ・エー	7.8	12.6	22,894
電通グループ	26	42	127,470
サイバーエージェント	5.2	8.4	53,340
楽天	26	42	45,276
リクルートホールディングス	78	126	558,684
日本郵政	26	42	31,071
セコム	26	42	385,014
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
	4,663.1	7,583.1	28,331,649
銘 柄 数 < 比 率 >	225銘柄	225銘柄	<94.6%>

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

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
日 経 2 2 5	1,606	—

■投資信託財産の構成

2020年11月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	28,331,649千円	92.7%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,240,912	7.3
投 資 信 託 財 産 総 額	30,572,562	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,572,562,009円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,960,847,969
株 式(評価額)	28,331,649,360
未 収 入 金	76,778,980
未 収 配 当 金	165,775,700
差 入 委 託 証 拠 金	37,510,000
(B) 負 債	613,865,000
未 払 解 約 金	613,865,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	29,958,697,009
元 本	15,297,538,999
次 期 繰 越 損 益 金	14,661,158,010
(D) 受 益 権 総 口 数	15,297,538,999口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,584円

(注1) 期首元本額 9,803,836,246円
 追加設定元本額 9,805,691,712円
 一部解約元本額 4,311,988,959円

(注2) 期末における元本の内訳
 たわらノーロード 日経225 14,427,299,148円
 日経225リスクコントロールオープン 438,520,237円
 D I AMバランス・インカム・オープン (毎月分配型) 31,129,169円
 D I AMパッシブ資産分散ファンド 400,590,445円
 期末元本合計 15,297,538,999円

■損益の状況

当期 自2019年11月7日 至2020年11月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	410,803,577円
受 取 配 当 金	411,611,296
そ の 他 収 益 金	38,337
支 払 利 息	△846,056
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,213,705,921
売 買 益	3,804,502,683
売 買 損	△1,590,796,762
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	173,228,160
取 引 益	717,718,720
取 引 損	△544,490,560
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,797,737,658
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,237,169,105
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,632,744,041
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,258,995,288
(H) 合 計(D+E+F+G)	14,661,158,010
次 期 繰 越 損 益 金(H)	14,661,158,010

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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。