

運用報告書 (全体版)

DIAM世界6資産バランスファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資 / 内外 / 資産複合	
信託期間	2006年12月15日から無期限です。	
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の株式、債券および不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。	
主要投資対象	DIAM世界6資産バランスファンド	以下の各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	国内債券アクティブ・マザーファンド	国債、国内企業の発行による普通社債、転換社債等を主要投資対象とします。
	高金利ソブリン・マザーファンド	高金利国のソブリン債券を主要投資対象とします。
	ジャパン・セレクション・マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
	DIAM世界6資産オープン・マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
	J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	東京証券取引所に上場し、東証REIT指数に採用されている(または採用予定の)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	米国の証券取引所に上場もしくは上場に準ずる不動産投資等の投資信託証券を主要投資対象とします。
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	米国および日本を除く世界各国の証券取引所に上場もしくは上場に準ずる不動産投資等の投資信託証券を主要投資対象とします。	
運用方法	各マザーファンド受益証券への投資を通じ、国内外の株式、債券、不動産投資信託証券の計6資産への分散投資を行います。各マザーファンド受益証券の組入比率については、均等割合を基本資産配分比率として投資します。ただし、国外の不動産投資信託証券へ投資するマザーファンドについては、各マザーファンドの純資産総額を合算して資産配分を算出します。各マザーファンド受益証券の時価の変動等により各マザーファンドの純資産総額が基本資産配分比率から一定量以上乖離した場合には、各マザーファンド受益証券への投資割合を基本資産配分比率に近づけることとします。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。マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
組入制限		
分配方針	決算日(原則として、奇数月の各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した分配を行い、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を行うことをめざします。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：フルコース

第78期 <決算日 2020年1月8日>
 第79期 <決算日 2020年3月9日>
 第80期 <決算日 2020年5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6資産バランスファンド」は、2020年5月8日に第80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6資産バランスファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	債券組入率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率	投資信託受託証券組入率	純資産額
		(分配)	税込み分配金	期騰落率								
第23作成期	66期(2018年1月9日)	円 9,905	円 25	% 3.1	% 31.7	% 0.3	% 31.7	% -	% -	% 31.7	百万円 1,931	
	67期(2018年3月8日)	9,338	25	△5.5	29.9	0.3	32.7	-	-	32.6	1,773	
	68期(2018年5月8日)	9,548	25	2.5	30.4	0.4	30.9	-	-	32.8	1,794	
第24作成期	69期(2018年7月9日)	9,603	25	0.8	29.8	0.3	30.8	-	-	32.6	1,777	
	70期(2018年9月10日)	9,445	25	△1.4	30.6	0.2	33.2	-	-	31.5	1,715	
	71期(2018年11月8日)	9,489	25	0.7	30.7	0.2	33.9	-	-	30.7	1,704	
第25作成期	72期(2019年1月8日)	9,024	25	△4.6	29.4	0.2	35.9	-	-	31.6	1,586	
	73期(2019年3月8日)	9,425	25	4.7	30.3	0.1	34.6	-	-	31.1	1,625	
	74期(2019年5月8日)	9,496	25	1.0	30.1	0.1	34.5	-	-	30.7	1,592	
第26作成期	75期(2019年7月8日)	9,665	25	2.0	30.1	0.1	35.0	-	-	31.2	1,591	
	76期(2019年9月9日)	9,701	25	0.6	30.0	0.1	34.0	-	-	31.8	1,537	
	77期(2019年11月8日)	10,005	25	3.4	30.2	0.1	34.0	-	-	31.9	1,530	
第27作成期	78期(2020年1月8日)	9,985	25	0.0	30.1	-	35.3	-	-	31.3	1,480	
	79期(2020年3月9日)	9,166	25	△8.0	27.7	-	37.2	-	-	30.7	1,319	
	80期(2020年5月8日)	8,721	25	△4.6	30.5	-	34.8	-	-	29.0	1,232	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、国内外の株式、債券および不動産投資信託証券(リート)に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用しております。上記資産を組み合わせた適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率							
第78期	(期 首) 2019年11月 8 日	10,005	—	30.2	0.1	34.0	—	—	—	31.9
	11 月 末	10,080	0.7	30.3	0.1	33.7	—	—	—	31.5
	12 月 末	10,146	1.4	30.0	—	35.0	—	—	—	31.2
	(期 末) 2020年 1 月 8 日	10,010	0.0	30.1	—	35.3	—	—	—	31.3
第79期	(期 首) 2020年 1 月 8 日	9,985	—	30.1	—	35.3	—	—	—	31.3
	1 月 末	10,149	1.6	29.3	—	34.7	—	—	—	31.7
	2 月 末	9,687	△3.0	28.5	—	36.2	—	—	—	30.6
	(期 末) 2020年 3 月 9 日	9,191	△8.0	27.7	—	37.2	—	—	—	30.7
第80期	(期 首) 2020年 3 月 9 日	9,166	—	27.7	—	37.2	—	—	—	30.7
	3 月 末	8,539	△6.8	30.0	—	36.2	—	—	—	28.0
	4 月 末	8,794	△4.1	31.5	—	34.6	—	—	—	28.6
	(期 末) 2020年 5 月 8 日	8,746	△4.6	30.5	—	34.8	—	—	—	29.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

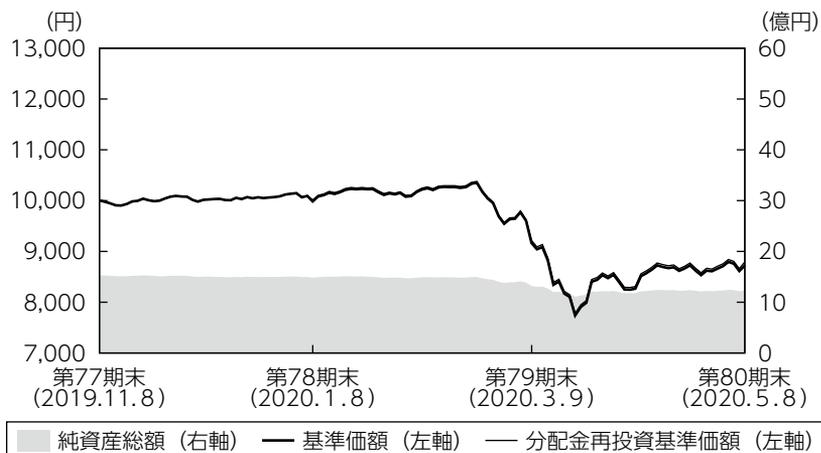
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■第78期～第80期の運用経過（2019年11月9日から2020年5月8日まで）

基準価額等の推移



第78期首： 10,005円
 第80期末： 8,721円
 （既払分配金75円）
 騰落率： △12.1%
 （分配金再投資ベース）

- (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

新型コロナウイルスの世界的流行等を背景に景気後退懸念が強まり多くの中央銀行がハト派姿勢を強めたことで日本を除く主要国の金利が低下したことがプラスに寄与した一方、世界的な景気後退等による貸貸市況への悪影響が懸念されたこと等を背景に国内外のリート市場が大きく下落したこと、世界的な景気後退懸念や業績悪化懸念などを背景に国内外の株式市場が下落したこと、リスク回避姿勢が強まり円高が進んだこと等がマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内債券アクティブ・マザーファンド	△0.2%
高金利ソブリン・マザーファンド	△4.1%
ジャパン・セレクション・マザーファンド	△7.7%
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	△18.4%
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	△19.7%
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	△25.5%
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	△25.6%

投資環境

国内債券市場では、2019年12月にかけては米中貿易摩擦の緩和、英国の同意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退等から金利は上昇基調となりました。その後、2020年1月下旬より新型コロナウイルスの感染拡大が景況感を悪化させる中、各国中央銀行の金融緩和強化への期待から金利は低下しましたが、3月中旬以降は大規模な財政政策による国債の需給悪化が警戒され、再度金利は上昇しました。

外国債券市場では、投資対象国の国債利回りが低下（価格は上昇）しました。2020年に入り、新型コロナウイルス感染の世界的拡大が確認され世界経済の減速懸念が強まる中、経済の下支えのために、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等の刺激策を実行したことが債券利回りの低下要因となりました。

国内株式市場は、作成期初から2020年1月中旬までは米中対立を取り巻く不透明感が和らいだことなどから高値圏で推移しました。しかし1月下旬以降、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大するにつれて、世界経済や企業業績に対する懸念が高まり国内株式市場は急落し、日経平均株価は3月中旬に一時17,000円を割り込みました。作成期末にかけては感染者数の拡大ペースが鈍化するにつれて戻りを試す展開となり、日経平均株価は20,000円台を回復しました。

外国株式市場は、作成期初から2020年2月中旬にかけては米中貿易摩擦の懸念緩和や堅調な米国経済を好感し上昇しました。しかし、2月下旬には新型コロナウイルスの感染が米国や欧州へと波及したことから下落に転じました。その後も感染拡大が続き、世界経済への悪化懸念や原油先物市場の急落等から相場は更に下落しました。4月以降は、感染拡大ペースが鈍化しているところが見られ、経済活動の再開期待等から上昇に転じましたが、前作成期末比では下落して当作成期末を終えました。

国内リート市場は下落しました。良好な不動産ファンダメンタルズなどを背景に、2020年2月中旬にかけて堅調に推移しました。その後、3月中旬にかけては、世界的な新型コロナウイルス感染拡大の報道を受け、投資家心理が急速に悪化したことなどから、国内リート市場は急落する展開となりました。3月下旬には反発したものの、4月に入り緊急事態宣言の発出など先行き不透明感が高まったことが、上値を抑える要因となりました。

米国リート市場は下落しました。堅調な企業業績や債券利回りの低下などが支援材料となり作成期半ばまでは上昇しましたが、2020年2月後半に中東や欧州、北米でも新型コロナウイルスの感染が拡大していることが確認されると市場の不安が急速に高まり、株式市場とともにリート市場も大幅に下落しました。その後、作成期末にかけてはやや反発しました。セクター別では、感染拡大の影響を受けやすいと見られる、ホテル・リゾートや小売りリートの下落がとりわけ大きくなりました。

米国以外の海外リート市場については、概ね下落しました。欧州市場は、新型コロナウイルスの感染が欧州全域に広がったことを受け、混乱の長期化および景気減速への懸念が高まりました。アジア市場は、新型コロナウイルスの感染拡大が貿易摩擦に追い打ちをかける展開となりました。オーストラリア市場は、新型コロナウイルスの経済への悪影響が広がる中、RBA（オーストラリア準備銀行）が複数回にわたり政策金利の引き下げを実施したものの、効果は限定的でした。

為替市場では多くの通貨に対して円高が進みました。ドル/円相場は、新型コロナウイルスの流行等により世界的に景気後退懸念が強まり米国の長期金利が低下する中、日米金利差が縮小したこと等を背景に円高ドル安となりました。また、高金利通貨国を含むその他主要通貨に対しても、世界的に景気後退懸念が強まる中、多くの中央銀行がハト派姿勢を強め主要国の金利が低下し内外金利差が縮小したことや、リスク回避姿勢が強まったこと等を背景に円高現地通貨安となりました。

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国内外の株式、債券およびリート of 6 資産に投資を行いました。また、組入れる 6 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。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

デュレーション[※]戦略は、超長期債のアンダーウェイトによる短期化戦略を実施しました。クレジット戦略では高い利回りが獲得できるクレジット債を多めに配分する戦略を継続しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

●高金利ソブリン・マザーファンド

作成期初は資金流入が見込まれるメキシコ、米国、ニュージーランドを比較的高位とし、一方で経済に弱さが見られる英国、カナダ、ポーランドを比較的低位に組入れました。期中は新型コロナウイルス感染の拡大に伴いメキシコを削減し、安全資産としての需要を見込み米国の組入れを増やしました。その後、相対的な利回り水準からノルウェーの組入れを開始し、格付けの引き下げられたメキシコを全部売却しました。作成期末の国別投資比率は、英国を低位としたことを除き、概ね均等となりました。

●ジャパン・セレクション・マザーファンド

作成期前半は、株価に出遅れ感のある景気敏感株や中小型株の組入れなどを実施しました。作成期後半は、新型コロナウイルスの影響を考慮して、航空機関連ビジネスへの悪影響が予想される部材メーカーや人材関連、外食、旅行など複数事業に対する不透明感が強まったリクルートホールディングスのウェイトの引き下げなどを実施しました。業種別では、情報・通信業、その他製品、金属製品などの比率を引き上げた一方、サービス業、輸送用機器、陸運業などの比率を引き下げました。

●D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド

銘柄選択においては、「地域の分散」、「業種の分散」に着目し、世界の好配当株への投資を通じて、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざした運用を行いました。地域別では、概ね前作成期末と同様の資産配分を維持しました。業種別では、幅広い業種に分散投資を行う中、金融やヘルスケアセクターに対する高めの投資比率を継続しました。

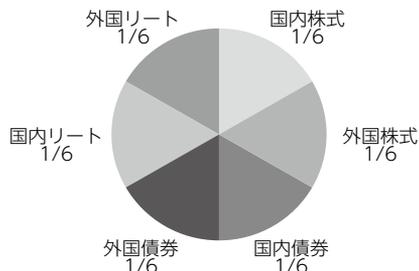
●J-R E I T オープン・アクティブ・マザーファンド

相対的に割安な銘柄や業績安定感がある銘柄を中心に運用を行いました。その結果、安定的な業績が期待できるうえ従前の割高感が薄れたアドバンス・レジデンス投資法人や日本アコモデーションファンド投資法人などを新規に組入れました。一方、新型コロナウイルスの影響が懸念される日本リテールファンド投資法人のウェイト引き下げなどを実施しました。

●D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンド

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

基本配分比率



※上記資産配分は、各マザーファンドの構成比です。ただし、外国リートについては、D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンドとD I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドを合算するものとします。

※市場規模、投資環境等の変動等によっては上記資産配分が変更となることがあります。

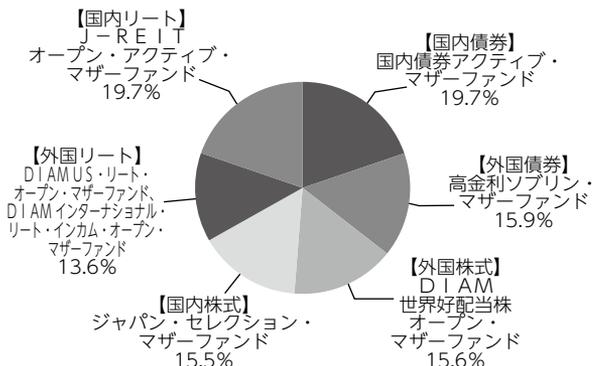
●DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド

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判断した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、ベルギーなどの組入比率を引き上げた一方、オランダやカナダなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、工業などの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。

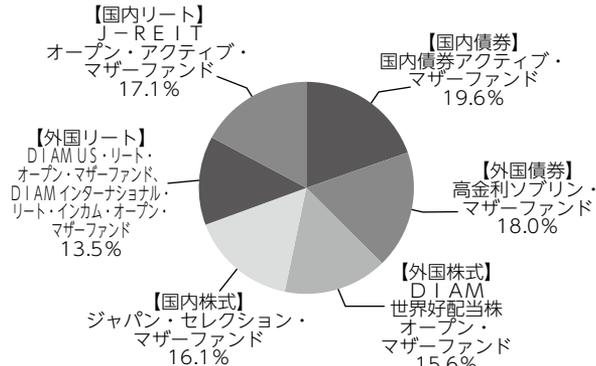
【運用状況】

○マザーファンド組入比率

前作成期末



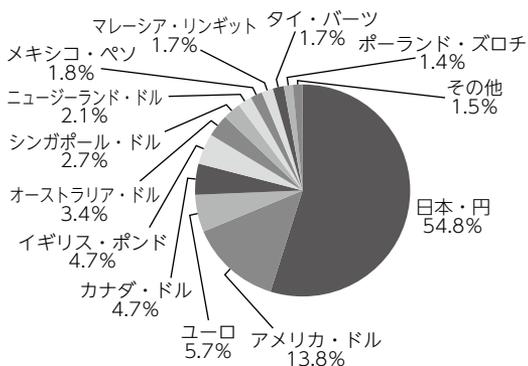
当作成期末



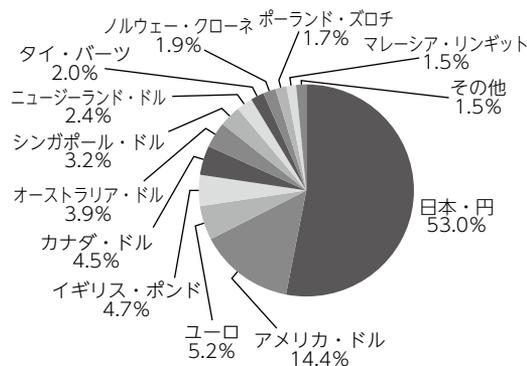
(注) 組入比率はマザーファンドの時価評価額の合計に対する割合です。

○通貨別構成比

前作成期末



当作成期末



(注1) 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。

(注2) 比率が1.0%未満の通貨については、合計して「その他」として表示しております。

分配金

当期中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78期	第79期	第80期
	2019年11月9日 ～2020年1月8日	2020年1月9日 ～2020年3月9日	2020年3月10日 ～2020年5月8日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円
対基準価額比率	0.25%	0.27%	0.29%
当期の収益	14円	10円	23円
当期の収益以外	10円	14円	1円
翌期繰越分配対象額	650円	636円	634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

引き続き、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、高位での組入れを維持します。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

当面の国内債券市場は、長期金利は0%程度を中心としたレンジでの推移を予想しています。デュレーション戦略については、長期金利の想定レンジ内での機動的なコントロールを継続、クレジット戦略については、利回り収益が魅力的な短中期ゾーンの事業債等を多めに保有する戦略を継続する方針です。また、金利上昇圧力が大きく強まる局面では、債券先物によるヘッジ戦略も実施する方針です。

●高金利ソブリン・マザーファンド

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。

●ジャパン・セレクション・マザーファンド

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済へのマイナス影響などに留意が必要と考えますが、各国の経済対策や金融政策、国内企業の2020年度下期以降の業績回復期待などに支えられ、徐々に落ち着きを取り戻すものと見えています。引き続き、物色動向の変化に対応しながら、個別企業の競争力や成長性といったファンダメンタルズと株価バリュエーションを総合的に判断して銘柄を選別していく方針です。

●DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド

外国株式市場は、目先は新型コロナウイルスが世界経済へ与える悪影響の度合い、特に企業業績への影響を睨みながら、値動きの荒い相場環境が続くことを想定します。一方で、安定した配当収益の確保と中長期的な値上がり益の確保をめざす当マザーファンドにとっては、比較的銘柄選別を行いやすい市場環境だと考えます。配当利回りが市場平均以上であり、利益およびキャッシュフローの成長性が高く、将来的にも十分な配当が期待できる銘柄を選別する運用方針を継続します。

●J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド

短期的には、新型コロナウイルスに関わる様々な報道や各種経済指標に加え、各国政府による金融・財政政策等に一喜一憂する、値動きの荒い展開が想定されます。一方で、投資家心理が落ち着きを取り戻せば、国内リートの健全な財務体質や株価指標面での割安感などが再評価される可能性があると考えています。純資産価値やその創出するキャッシュフローをベースにした価値から判断して割安感の強い銘柄を中心に保有する方針です。

●DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

新型コロナウイルスの明確な感染収束の兆しは未だ見えておらず、不安定な市場環境が当面は続く予想されます。今般のショックを受けて、コスト削減を積極的に実施し長期的な動きに備える動きも見られ、リート間の格差は一層広がることも予想されます。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

●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

新型コロナウイルスによる景気の悪化がリートにも悪影響を与えるのは不可避な情勢となっています。欧州市場は、物流や学生向け住居施設など、安定したキャッシュフローが期待しやすい銘柄に限定し投資を行っていく方針です。オーストラリア市場は、倉庫や物流、オフィス、小売り等のうち財務体質や成長性、配当利回りといった点に優れる銘柄を選別し投資する方針です。アジア市場は、物流など構造的な成長要因があるセクターに投資を行っていく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第78期～第80期		項目の概要
	(2019年11月9日 ～2020年5月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	74円	0.780%	(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9,544円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(28)	(0.298)	
(販売会社)	(43)	(0.449)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.012	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.008)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.012	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(1)	(0.006)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.004)	
合計	77	0.804	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

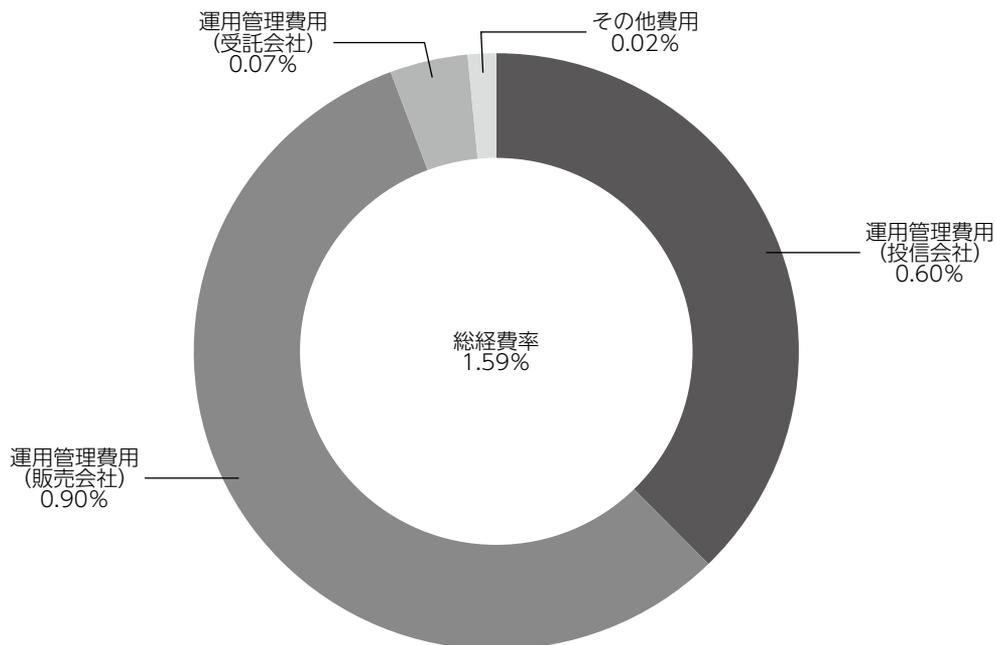
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.59%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（2019年11月9日から2020年5月8日まで）

	第 78 期		第 80 期	
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	-	-	42,087	60,000
高金利ソブリン・マザーファンド	-	-	9,406	13,000
ジャパン・セレクション・マザーファンド	-	-	8,091	23,000
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	7,584	15,000	8,779	24,000
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	-	-	14,692	40,000
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	1,779	5,000	-	-
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	4,791	10,000	1,666	5,000

■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 78 期 ~ 第 80 期	
	ジャパン・セレクション・マザーファンド	DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,024,908千円	4,554,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,386,805千円	33,839,997千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.63	0.13

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2019年11月9日から2020年5月8日まで）
【D I AM世界6資産バランスファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 78 期 ~ 第 80 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	170千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	17千円
(B) / (A)	10.3%

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

【国内債券アクティブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	第 78 期 ~ 第 80 期			第 78 期 ~ 第 80 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
公 社 債	百万円 190	百万円 30	% 15.8	百万円 254	百万円 0	% 0.4

平均保有割合 67.1%

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

【高金利ソブリン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【ジャパン・セレクション・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		第 78 期 ~			第 80 期		
区 分	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 1,789	百万円 119	% 6.7	百万円 2,235	百万円 146	% 6.6	

平均保有割合 3.3%

(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。

【DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【J-REITオープン・アクティブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		第 78 期 ~			第 80 期		
区 分	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	
投 資 証 券	百万円 53	百万円 23	% 44.1	百万円 103	百万円 21	% 20.8	

平均保有割合 51.2%

(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。

【DIAM US・リート・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
親投資信託残高

	第 26 作 成 期 末	第 27 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券アクティブ・マザーファンド	209,295	167,207	237,267
高金利ソブリン・マザーファンド	175,742	166,335	218,115
ジャパン・セレクション・マザーファンド	82,143	74,051	195,206
D I A M 世界好配当株オープン・マザーファンド	85,546	84,351	189,572
J - R E I T オープン・アクティブ・マザーファンド	112,072	97,380	207,362
D I A M U S ・リート・オープン・マザーファンド	19,960	21,739	61,394
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	45,390	48,515	102,688

<補足情報>

■ジャパン・セレクション・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、ジャパン・セレクション・マザーファンド（2,288,085,675口）の内容です。

国内株式

銘柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
水産・農林業 (0.3%)		千株	千株	千円
サカタのタネ	7.7		5	18,200
鉱業 (0.7%)				
国際石油開発帝石	61		58.8	40,701
建設業 (0.9%)				
安藤・間	60.2		35.8	25,131
西松建設	14.6		12.3	25,670
九電工	8.2		—	—
食料品 (2.4%)				
日清製粉グループ本社	44		13	21,827
キュービー	21.9		—	—
ハウス食品グループ本社	23.3		34.3	118,163
繊維製品 (—%)				
ワールド	10		—	—
化学 (8.0%)				
石原産業	17.2		—	—
信越化学工業	11.6		10.9	131,290
エア・ウォーター	27.3		—	—
三菱瓦斯化学	—		5.6	7,442
J S R	21.4		94.5	183,897
三菱ケミカルホールディングス	81.1		—	—
住友ベークライト	9.7		—	—
日油	10.8		10.1	35,703
第一工業製薬	5.1		5.5	25,630
クミアイ化学工業	62.8		56.4	49,180
信越ポリマー	28.5		51.7	43,945
医薬品 (7.5%)				
武田薬品工業	2.7		—	—
日本新薬	6.1		1.6	11,376
中外製薬	21.7		21	274,890
J C R ファーマ	3.7		4.4	47,872
第一三共	13.8		14.4	111,600
ガラス・土石製品 (0.8%)				
ニチアス	11.2		21	44,961
非鉄金属 (1.0%)				
住友金属鉱山	19.8		22.1	60,001
金属製品 (1.2%)				
リンナイ	—		8.4	69,300
機械 (6.8%)				
ディスコ	1		2.6	64,766
S M C	1.5		1.9	96,064

銘柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
		千株	千株	千円
T O W A	3		22.4	21,145
ハーモニック・ドライブ・システムズ	10		11.5	59,110
アイチコーポレーション	40.2		37.3	25,699
ダイキン工業	8.5		7.5	105,675
I H I	25.8		—	—
スター精密	22.9		24.4	28,962
電気機器 (23.7%)				
イビデン	—		15.1	43,956
日立製作所	37.8		35.3	113,136
富士電機	27.2		25.4	67,868
安川電機	16.8		16.1	56,350
日本電産	2		—	—
日本電気	5.1		8.2	33,620
電気興業	7.8		7.4	18,744
アンリツ	21.5		24.7	54,537
ソニー	46.4		40.1	278,614
T D K	8.9		9.5	89,015
アドバンテスト	7		11.7	62,829
エスベック	—		4	6,820
キーエンス	2.9		5.3	209,297
シスメックス	—		9.9	73,863
浜松ホトニクス	18.6		14	65,310
村田製作所	29.3		27.2	164,668
東京エレクトロン	3.3		3.1	69,719
輸送用機器 (5.3%)				
豊田自動織機	18.3		6.5	34,775
トヨタ自動車	33.8		32.3	209,691
スズキ	47.3		20.8	69,576
精密機器 (2.7%)				
トプコン	4.3		—	—
H O Y A	11		9.6	94,771
メディキット	—		6.5	23,367
ニプロ	29.8		36.4	43,607
その他製品 (3.2%)				
プシロード	10.3		—	—
パンダイナムコホールディングス	6.2		4.6	25,203
トッパン・フォームズ	32.4		50.5	48,278
フジシールインターナショナル	2.8		—	—
任天堂	—		2.7	119,610
陸運業 (1.5%)				
東急	59.4		54.7	87,520

銘柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
西武ホールディングス	41.6	—	—	—
情報・通信業 (12.6%)				
GMOクラウド	—	3.9	12,772	
Ubicomホールディングス	—	24.7	33,122	
UUUM	5.3	—	—	
インフォコム	—	7.4	18,981	
チームスピリット	16.6	—	—	
リックソフト	7.9	7.9	44,082	
B A S E	—	8.4	15,120	
オービック	5.1	5.8	99,238	
伊藤忠テクノソリューションズ	—	19.7	68,359	
東映アニメーション	5.3	6.1	33,245	
デジタルガレージ	12	12.5	49,250	
ウェザーニューズ	8.6	10.1	38,026	
日本電信電話	22.6	49.1	120,172	
東宝	3.9	—	—	
エヌ・ティ・ティ・データ	43.1	49.3	55,758	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	8.9	40,450	
カプコン	21.1	20.6	69,731	
コナミホールディングス	13.9	—	—	
ソフトバンクグループ	11.3	10.7	49,947	
卸売業 (1.4%)				
三菱商事	44.2	—	—	
イエローハット	12	18.4	27,434	
スズケン	—	13.3	54,463	
小売業 (4.7%)				
ウエルシアホールディングス	12	7.4	58,460	
コスモス薬品	1.9	1.8	51,822	
スシローグローバルホールディングス	10.5	8.4	16,606	
パ・パシフィック・インターナショナルホールディングス	26.8	37	77,700	
ヤオコー	—	5.4	36,288	
サンドラッグ	—	11.3	41,132	
銀行業 (3.0%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	171.9	138.5	58,059	
三井住友フィナンシャルグループ	48	44.4	122,699	

銘柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
証券・商品先物取引業 (0.9%)				
SBIホールディングス	30.9	24.1	50,899	
保険業 (2.1%)				
SOMPOホールディングス	9.7	—	—	
第一生命ホールディングス	43.1	25.9	33,579	
東京海上ホールディングス	19.3	20	88,940	
その他金融業 (1.3%)				
アイフル	202	104.6	25,522	
オリックス	46.3	43.1	53,788	
不動産業 (1.4%)				
住友不動産	16.6	13	37,258	
イオンモール	—	31.8	45,315	
サービス業 (6.7%)				
メンバーズ	19.1	15.9	26,473	
ラウンドワン	39.4	—	—	
楽天	27.4	—	—	
アイ・アールジャパンホールディングス	11.6	8.1	55,080	
リクルートホールディングス	33.7	5.3	16,689	
キュービーネットホールディングス	9.1	4.4	8,892	
スプリックス	13.5	—	—	
フィードフォース	—	10.9	14,780	
リログループ	11.6	—	—	
セコム	30.7	30.9	278,996	
合計	株数・金額	2,318.1	1,945	5,942,093
	銘柄数<比率>	97銘柄	91銘柄	<98.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2020年5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、2020年5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。

■D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド（13,091,656,424口）の内容です。
外国株式

銘柄	2019年11月8日現在		2020年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	204.89	204.89	2,483	264,185	情報技術サービス
AMEREN CORP	284.99	284.99	1,984	211,119	総合公益事業
CAMPBELL SOUP CO	1,004.22	1,004.22	5,045	536,607	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,630	173,457	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	906.48	3,750	398,861	通信機器
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,400	148,928	機械
DTE ENERGY CO	153.23	153.23	1,512	160,889	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	1,922	204,448	電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	733.11	3,243	344,955	石油・ガス・消耗燃料
HP INC	491.28	491.28	734	78,117	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	1,177.52	2,097	223,054	総合公益事業
JOHNSON & JOHNSON	-	270.33	3,989	424,355	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	366.1	165.28	2,259	240,307	家庭用品
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	118.09	4,446	472,936	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	413.08	7,481	795,754	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,063.33	1,063.33	3,662	389,501	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	912.34	597.02	3,155	335,592	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	1,086.11	1,086.11	8,210	873,321	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	6,372	677,786	ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	307.15	546	58,149	銀行
WELLS FARGO & CO	1,013.77	1,013.77	2,557	272,041	銀行
PACCAR INC	1,062.39	621.61	4,264	453,611	機械
PPL CORPORATION	893.92	893.92	2,171	230,942	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	4,898	521,031	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	1,522	161,888	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	852.83	852.83	9,566	1,017,460	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,009.41	640.1	3,210	341,494	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,170	124,460	ガス
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	1,195.07	4,211	447,927	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	3,630	386,163	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	245.8	245.8	2,277	242,191	石油・ガス・消耗燃料
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	1,286.38	949	100,972	銀行
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	528.45	2,503	266,247	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	637.34	4,470	475,461	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	369.16	1,983	210,964	化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	1,125.69	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
GENERAL MOTORS CO	710.63	710.63	1,594	169,607	自動車
ABBVIE INC	655.93	655.93	5,524	587,558	バイオテクノロジー

銘柄	2019年11月8日現在		2020年5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	
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,509	160,565	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,638.74 38銘柄	23,457.15 38銘柄	123,946 -	13,182,919 <44.8%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	400.66	2,187	166,936	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	6,004	458,222	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	193.26	1,581	120,694	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	768.67	1,123	85,756	商社・流通業
POWER FINANCIAL CORP	630.56	-	-	-	保険
GIBSON ENERGY INC	2,382.76	2,382.76	5,018	382,930	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	2,197	167,707	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORTHLAND POWER INC	2,042.99	2,042.99	6,259	477,679	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,419.62 8銘柄	9,789.06 7銘柄	24,373 -	1,859,927 <6.3%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	581.27	581.27	1,801	125,090	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	285.97	1,694	117,643	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	1,273	88,374	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,643.96 3銘柄	1,643.96 3銘柄	4,769 -	331,108 <1.1%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	7,620	18,249	250,388	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	21,880	19,779	271,375	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	38,029 -	521,763 <1.8%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	2,598	195,809	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	2,598 -	195,809 <0.7%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC	17,462.51	17,462.51	1,831	241,323	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	5,418.8	4,991	657,619	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	769.32	401.83	1,196	157,593	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,637.2	2,663	350,919	タバコ
UNILEVER PLC	808.44	808.44	3,300	434,855	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	3,384.49	3,044	401,107	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	3,376	444,858	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	10,084.8	1,138	149,995	無線通信サービス
SSE PLC	1,848.36	1,179.15	1,456	191,924	電力
BP PLC	4,168.37	4,168.37	1,316	173,473	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	3,452.5	2,194.47	1,678	221,161	資本市場

銘柄	株数	2020年5月8日現在			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千円			
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,471	589,077	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	4,776	629,281	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	53,169.48 13銘柄	50,874.75 13銘柄	35,245 -	4,643,190 <15.8%>	
(スイス)	百株	百株	千円			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	203.38	203.38	6,955	761,081	医薬品	
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	6,860	750,687	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	13,816 -	1,511,768 <5.1%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円			
DNB ASA	1,340.75	1,340.75	15,559	161,973	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	15,559 -	161,973 <0.6%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円			
TELE2 AB-B SHS	2,064.09	-	-	-	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,064.09 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ING GROEP NV-CVA	3,273.87	-	-	-	銀行	
NN GROUP NV	284.71	284.71	735	84,836	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,558.58 2銘柄	284.71 1銘柄	735 -	84,836 <0.3%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA	2,250.72	2,250.72	3,667	423,062	保険	
BOUYGUES	971.28	971.28	2,662	307,120	建設・土木	
NATIXIS	3,965.72	-	-	-	資本市場	
TOTAL SA	1,166.89	918.14	2,990	344,970	石油・ガス・消耗燃料	
SANOFI	620.01	620.01	5,626	649,083	医薬品	
CREDIT AGRICOLE SA	3,096.68	-	-	-	銀行	
ENGIE	1,442.13	1,442.13	1,397	161,206	総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,513.43 7銘柄	6,202.28 5銘柄	16,343 -	1,885,443 <6.4%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DEUTSCHE POST AG-REG	2,349.1	1,706.71	4,509	520,172	航空貨物・物流サービス	
RWE AG	988.86	988.86	2,643	304,922	総合公益事業	
SIEMENS AG-REG	275.79	275.79	2,325	268,233	コングロマリット	
DAIMLER AG	199.9	199.9	601	69,400	自動車	
BASF SE	256.47	256.47	1,168	134,854	化学	
ALLIANZ SE	222.89	222.89	3,499	403,687	保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,006.47	3,718.47	4,939	569,876	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,299.48 7銘柄	7,369.09 7銘柄	19,687 -	2,271,148 <7.7%>	

銘 柄	2019年11月8日現在		2020年5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…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	5,817.73	5,817.73	5,141	593,147	電力	
REPSOL SA	2,641.02	2,641.02	2,317	267,315	石油・ガス・消耗燃料	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	423.32	423.32	991	114,369	建設・土木	
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	752.35	752.35	1,160	133,918	電力	
FERROVIAL SA	739.38	739.38	1,638	189,013	建設・土木	
CAIXABANK	10,826	—	—	—	銀行	
FERROVIAL SA-RTS	739.38	—	—	—	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額	21,939.18	10,373.8	11,249	1,297,765	
	銘 柄 数<比 率>	7銘柄	5銘柄	—	<4.4%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UPM-KYMMENE OYJ	653.83	653.83	1,645	189,771	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	638.45	1,774.25	2,677	308,858	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,292.28	2,428.08	4,322	498,629	
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	172,714.76	145,598.8	—	28,446,284	
	銘 柄 数<比 率>	94銘柄	87銘柄	—	<96.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5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、2020年5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（7,270,420,650口）の内容です。

外国投資証券

銘柄	2019年11月8日現在		2020年5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	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	48.604	43.894	6,649	707,241	3.4
BOSTON PROPERTIES INC	47.72	50.24	4,313	458,741	2.2
SL GREEN	54	36.47	1,704	181,302	0.9
PROLOGIS INC	156.64	128.04	11,276	1,199,366	5.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	64.32	38.61	6,194	658,856	3.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	80.8	57.41	5,009	532,820	2.6
EQUINIX INC	16.65	17.18	11,602	1,234,025	6.0
COUSINS PROPERTIES INC	138.805	146.135	4,126	438,932	2.1
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	36.85	38.8	6,001	638,369	3.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	28.981	30.511	7,599	808,237	3.9
EQUITY RESIDENTIAL	120.545	124.395	7,843	834,192	4.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	57.15	47.93	3,594	382,286	1.9
FIRST INDUSTRIAL RT	21.88	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	144.586	147.516	3,459	367,925	1.8
WELLTOWER INC	72.89	132.04	5,545	589,838	2.9
EAST GROUP	8.26	8.26	879	93,563	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	297.421	—	—	—	—
THE MACERICH COMPANY	27.04	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	40.09	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	297.42	188.67	2,198	233,779	1.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	308.46	518.62	5,730	609,522	3.0
MID AMERICA	14.23	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	78.73	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	97.89	130.24	7,423	789,582	3.8
LIFE STORAGE INC	34.32	35.42	3,012	320,406	1.6
PUBLIC STORAGE	42.35	42.1	7,725	821,713	4.0
SUN COMMUNITIES INC	19.44	—	—	—	—
VENTAS INC	43.26	89.4	2,420	257,492	1.3
VORNADO REALTY TRUST	95.676	74.816	2,819	299,915	1.5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	188.664	198.624	6,175	656,796	3.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	48.33	37.47	3,303	351,384	1.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	191.87	383.58	3,325	353,714	1.7
CUBESMART	84.06	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	51.55	46.72	6,962	740,550	3.6
DOUGLAS EMMETT INC	—	129.89	3,709	394,559	1.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	183.41	193.1	1,695	180,324	0.9
TERRENO REALTY CORP	161.693	170.023	8,742	929,861	4.5
CORESITE REALTY CORP	21.98	23.15	2,780	295,738	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	239.36	252.01	5,786	615,414	3.0
CYRUSONE INC	28.6	51.68	3,756	399,554	1.9

銘 柄	2019年11月8日現在		2020 年 5 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	%	
ALEXANDER & BALDWIN INC	63.09	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.14	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	200.6	210.99	8,505	904,592	4.4	
AMERICAN HOMES 4 RENT	83.77	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	77.21	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	301.97	400.87	4,329	460,474	2.2	
STORE CAPITAL CORP	86.99	—	—	—	—	
JERNIGAN CAPITAL INC	—	218.21	2,771	294,751	1.4	
EPR PROPERTIES PFD 5.75	—	34.73	585	62,315	0.3	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	4,533.295 46銘柄<97.1%>	4,477.744 36銘柄<93.0%>	179,561 —	19,098,147 —	— 93.0

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5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、2020年5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 (14,774,320,860円) の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		2019年11月8日現在		2020年5月8日現在		比率	
		口数	金額	口数	金額		
不動産ファンド (カナダ)		千口	千円	千口	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		151.239	151,239	151.239	7,283	555,816	1.8
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		1,269.27	1,269,270	1,269.27	18,670	1,424,781	4.6
ALLIED PROPERTIES REIT		329.3	329,300	329.3	13,768	1,050,638	3.4
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU		565	565,000	565	11,723	894,639	2.9
CROMBIE REAL ESTATE INV		1,798.9	1,798,900	1,145.6	14,526	1,108,494	3.5
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		837	837,000	771.8	9,578	730,900	2.3
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV		806.35	806,350	806.35	13,635	1,040,515	3.3
小計		5,757.059	5,757,059	5,038.559	89,186	6,805,786	-
		銘柄数<比率>	7銘柄<24.0%>	7銘柄<21.8%>	-	-	21.8
(オーストラリア)		千口	千円	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		8,871.748	8,871,748	8,871.748	19,340	1,342,611	4.3
CHARTER HALL RETAIL REIT		4,919.19	4,919,190	3,933.027	11,838	821,822	2.6
GPT GROUP		1,146.437	1,146,437	1,146.437	4,436	307,996	1.0
DEXUS		1,112.792	1,112,792	1,112.792	9,681	672,075	2.1
GOODMAN GROUP		404.577	404,577	404.577	5,708	396,289	1.3
VICINITY CENTRES		7,560.135	7,560,135	7,560.135	10,281	713,761	2.3
CHARTER HALL GROUP		732.518	732,518	732.518	5,362	372,232	1.2
NATIONAL STORAGE REIT		14,219.611	14,219,611	14,219.611	22,538	1,564,593	5.0
小計		38,967.008	38,967,008	37,980.845	89,187	6,191,382	-
		銘柄数<比率>	8銘柄<21.6%>	8銘柄<19.8%>	-	-	19.8
(香港)		千口	千円	千口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		1,504	1,504,000	1,504	102,873	1,411,425	4.5
小計		1,504	1,504,000	1,504	102,873	1,411,425	-
		銘柄数<比率>	1銘柄<3.9%>	1銘柄<4.5%>	-	-	4.5
(シンガポール)		千口	千円	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND MALL TRUST		3,562.7	3,562,700	2,024.3	3,724	280,694	0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT		2,695.791	2,695,791	2,533.091	7,497	565,045	1.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		7,958.442	7,958,442	7,958.442	14,484	1,091,541	3.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST		5,752.163	5,752,163	3,471.163	7,185	541,484	1.7
PARKWAY LIFE REIT		2,517	2,517,000	2,517	8,205	618,360	2.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		4,150.44	4,150,440	3,108.44	7,802	587,972	1.9
小計		26,636.536	26,636,536	21,612.436	48,899	3,685,099	-
		銘柄数<比率>	6銘柄<11.5%>	6銘柄<11.8%>	-	-	11.8
(ニュージーランド)		千口	千円	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		11,888.756	11,888,756	11,602.872	26,222	1,704,724	5.5
小計		11,888.756	11,888,756	11,602.872	26,222	1,704,724	-
		銘柄数<比率>	1銘柄<3.8%>	1銘柄<5.5%>	-	-	5.5

銘 柄	2019年11月8日現在		2020 年 5 月 8 日 現 在			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
UNITE GROUP PLC	1,286.534	1,286.534	10,549	1,389,801	4.4	
SEGRO PLC	1,803.914	1,803.914	14,835	1,954,414	6.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	3,090.448 2銘柄<9.0%>	3,090.448 2銘柄<10.7%>	25,384 -	3,344,215 -	- 10.7
(オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	591.299	591.299	5,936	684,851	2.2	
VASTNED RETAIL	452.507	452.507	7,692	887,420	2.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,043.806 2銘柄<7.7%>	1,043.806 2銘柄<5.0%>	13,629 -	1,572,271 -	- 5.0
(ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
COFINIMMO SA	34.726	34.726	4,292	495,140	1.6	
WAREHOUSES DE PAUW	98.596	690.172	16,132	1,861,076	6.0	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	133.322 2銘柄<5.5%>	724.898 2銘柄<7.5%>	20,424 -	2,356,216 -	- 7.5
(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	43.793	43.793	4,996	576,428	1.8	
ICADE	90.256	90.256	6,038	696,558	2.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	134.049 2銘柄<3.8%>	134.049 2銘柄<4.1%>	11,034 -	1,272,986 -	- 4.1
(ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22	827.22	11,184	1,290,187	4.1	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	827.22 1銘柄<3.7%>	827.22 1銘柄<4.1%>	11,184 -	1,290,187 -	- 4.1
(スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863	174.863	1,398	161,377	0.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	174.863 1銘柄<0.5%>	174.863 1銘柄<0.5%>	1,398 -	161,377 -	- 0.5
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	90,157.067 33銘柄<95.0%>	83,733.996 33銘柄<95.3%>	- -	29,795,675 -	- 95.3

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5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、2020年5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。

国内債券アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

34ページをご参照ください。

高金利ソブリン・マザーファンドの組入資産の明細

41～42ページをご参照ください。

J-REITオープン・アクティブ・マザーファンドの組入資産の明細

69～70ページをご参照ください。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	第 27 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券アクティブ・マザーファンド	237,267	19.1
高金利ソブリン・マザーファンド	218,115	17.6
ジャパン・セレクション・マザーファンド	195,206	15.8
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	189,572	15.3
J-REITオープン・アクティブ・マザーファンド	207,362	16.7
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	61,394	5.0
DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	102,688	8.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,768	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,239,375	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、2020年5月8日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは1,805,997千円、95.9％、DIAM世界好配当株オープン・マザーファンドは28,798,542千円、97.9％、DIAM US・リート・オープン・マザーファンドは19,997,326千円、96.0％、DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドは30,493,899千円、97.5％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、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香港・ドル=13.72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台湾・ドル=3.55円、1イギリス・ポンド=131.74円、1スイス・フラン=109.42円、1ノルウェー・クローネ=10.41円、1スウェーデン・クローナ=10.86円、1マレーシア・リングギット=24.74円、1タイ・バーツ=3.27円、1ポーランド・ズロチ=25.34円、1ユーロ=115.36円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月8日)、 (2020年3月9日)、 (2020年5月8日)現在

項 目	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末
(A) 資 産	1,489,562,148円	1,332,043,818円	1,239,375,101円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	28,007,155	38,413,812	27,768,328
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	297,785,072	286,783,747	237,267,398
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	234,914,178	214,189,873	218,115,384
ジャパン・セレクトション・マザーファンド(評価額)	226,230,256	183,536,431	195,206,855
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	225,471,999	188,948,003	189,572,183
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	273,147,341	233,703,476	207,362,049
D I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド(評価額)	73,799,209	68,112,520	61,394,790
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)	130,206,938	118,355,956	102,688,114
(B) 負 債	8,914,626	12,140,065	6,666,610
未 払 収 益 分 配 金	3,707,182	3,599,849	3,533,639
未 払 解 約 金	1,256,977	4,677,805	-
未 払 信 託 報 酬	3,940,007	3,852,682	3,125,087
そ の 他 未 払 費 用	10,460	9,729	7,884
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,480,647,522	1,319,903,753	1,232,708,491
元 本	1,482,872,850	1,439,939,919	1,413,455,684
次 期 繰 越 損 益 金	△2,225,328	△120,036,166	△180,747,193
(D) 受 益 権 総 口 数	1,482,872,850□	1,439,939,919□	1,413,455,684□
1 万口当たり基準価額(C / D)	9,985円	9,166円	8,721円

(注) 第77期末における元本額は1,529,792,380円、当作成期間(第78期~第80期)中における追加設定元本額は3,744,087円、同解約元本額は120,080,783円です。

■損益の状況

[自 2019年11月9日]
至 2020年 1月8日] [自 2020年1月9日]
至 2020年3月9日] [自 2020年3月10日]
至 2020年5月8日]

項 目	第 78 期	第 79 期	第 80 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,208円	△1,350円	△2,375円
受 取 利 息	25	16	23
支 払 利 息	△2,233	△1,366	△2,398
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,669,726	△110,415,298	△56,148,827
売 買 益	11,134,837	5,897,807	22,387,621
売 買 損	△6,465,111	△116,313,105	△78,536,448
(C) 信 託 報 酬 等	△3,950,467	△3,862,411	△3,132,971
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	717,051	△114,279,059	△59,284,173
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,678,047	△6,471,933	△121,918,833
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,442,850	4,314,675	3,989,452
(配 当 等 相 当 額)	(16,141,369)	(15,713,349)	(15,513,473)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,698,519)	(△11,398,674)	(△11,524,021)
(G) 合 計(D+E+F)	1,481,854	△116,436,317	△177,213,554
(H) 収 益 分 配 金	△3,707,182	△3,599,849	△3,533,639
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△2,225,328	△120,036,166	△180,747,193
追 加 信 託 差 損 益 金	4,442,850	4,314,675	3,989,452
(配 当 等 相 当 額)	(16,142,340)	(15,713,987)	(15,515,612)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,699,490)	(△11,399,312)	(△11,526,160)
分 配 準 備 積 立 金	80,376,518	75,985,314	74,233,595
繰 越 損 益 金	△87,044,696	△200,336,155	△258,970,240

(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78期から第80期までで、高金利ソブリン・マザーファンド309,245円、D I A M U S ・ リート・オープン・マザーファンド176,755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299,314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 78 期	第 79 期	第 80 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,094,557円	1,574,128円	3,268,011円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	16,142,340	15,713,987	15,515,612
(d) 分 配 準 備 積 立 金	81,989,143	78,011,035	74,499,223
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	100,226,040	95,299,150	93,282,846
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	675.89	661.83	659.96
(g) 分 配 金	3,707,182	3,599,849	3,533,639
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	25	25	25

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期
1 万口当たり分配金	25円	25円	25円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

国内債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第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）

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント (ベンチマーク)	騰落率				
10期 (2016年5月9日)	14,042	8.0	387.68	7.0	94.7	—	△38.4	百万円 790
11期 (2017年5月8日)	13,773	△1.9	379.64	△2.1	99.1	—	—	706
12期 (2018年5月8日)	13,871	0.7	381.90	0.6	87.0	—	—	575
13期 (2019年5月8日)	14,119	1.8	388.40	1.7	94.6	—	—	455
14期 (2020年5月8日)	14,190	0.5	388.67	0.1	93.3	—	—	372

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

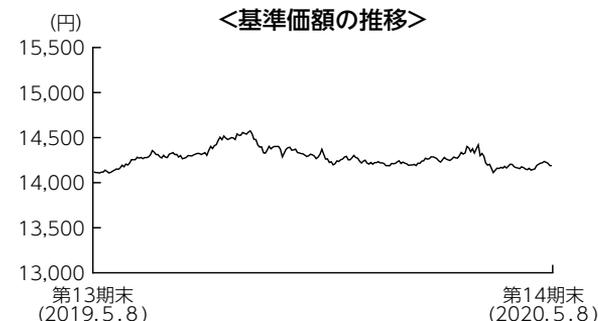
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率 比	新株予約債 (転換社債) 率 比	債券先物率 比
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期首) 2019年5月8日	円 14,119	% -	ポイント 388.40	% -	% 94.6	% -	% -
5月 末	14,207	0.6	390.32	0.5	96.7	-	-
6月 末	14,304	1.3	392.69	1.1	96.5	-	-
7月 末	14,333	1.5	393.15	1.2	94.7	-	-
8月 末	14,548	3.0	398.50	2.6	96.4	-	-
9月 末	14,372	1.8	394.27	1.5	96.7	-	-
10月 末	14,315	1.4	392.61	1.1	97.5	-	-
11月 末	14,273	1.1	391.33	0.8	94.1	-	-
12月 末	14,231	0.8	390.14	0.4	98.1	-	-
2020年1月 末	14,286	1.2	391.77	0.9	96.8	-	-
2月 末	14,401	2.0	394.74	1.6	94.3	-	-
3月 末	14,163	0.3	388.45	0.0	98.8	-	-
4月 末	14,226	0.8	389.79	0.4	93.6	-	-
(期末) 2020年5月8日	14,190	0.5	388.67	0.1	93.3	-	-

(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）

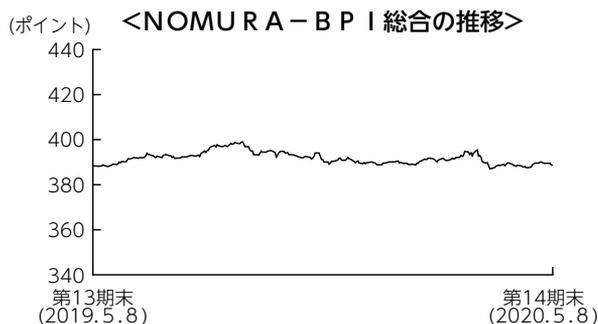


基準価額の推移

当期末の基準価額は14,190円となり、前期末比で0.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

長期金利（10年国債利回り）は期初の $\Delta 0.055\%$ から期末は $\Delta 0.005\%$ に上昇（価格は下落）しましたが、残存期限が10年を超える超長期国債の利回りは低下（価格は上昇）したこと、利回りの高い事業債を多めに保有していたこと等から基準価額は上昇しました。



投資環境

2019年9月までは、米中貿易交渉の難航や景況感の減速懸念から金利は低下基調で推移しましたが、年末にかけては米中貿易摩擦の緩和、英国の同意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退等から金利は上昇基調となりました。その後、2020年1月下旬より新型コロナウイルスの感染拡大が景況感を悪化させる中、各国中央銀行の金融緩和強化への期待から再度金利は低下しましたが、3月中旬以降は大規模な財政政策による国債の需給悪化が警戒され、金利は上昇しました。

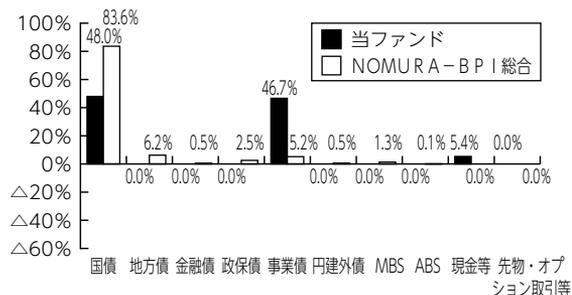
ポートフォリオについて

ファンドにおけるデュレーション[※]戦略は、2019年9月までは超長期債のオーバーウェイトによる長期化戦略、その後は超長期債のアンダーウェイトによる短期化戦略を実施しました。クレジット戦略では高い利回りが獲得できるクレジット債を多めに配分する戦略を継続しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

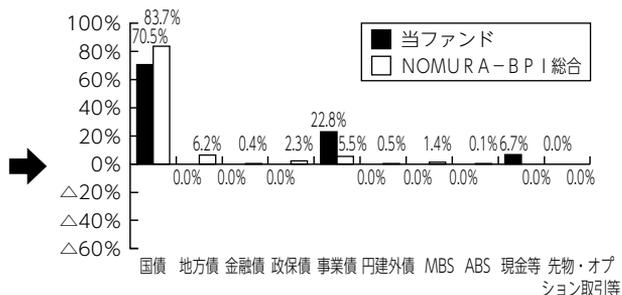
○種類別構成比 期首（前期末）



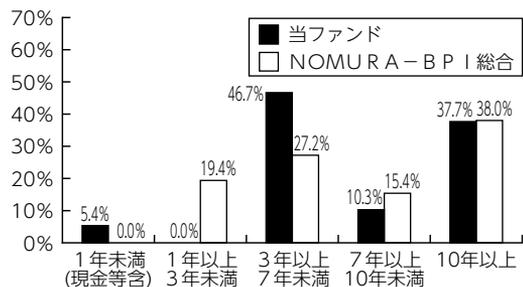
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含みます。

期末

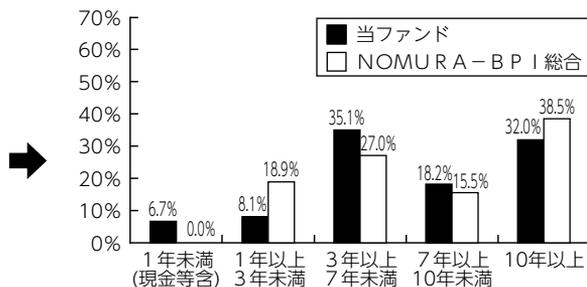


○残存年限別構成比 期首（前期末）



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

期末



ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で0.1%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.4%上回りました。現物債戦略で超長期債をオーバーウェイト・アンダーウェイトとしたデュレーション戦略や、クレジット戦略による着実な利回り収益の獲得から合計ではプラス寄与となりました。

今後の運用方針

当面の国内債券市場は、長期金利は0%程度を中心としたレンジでの推移を予想しています。デュレーション戦略については、長期金利の想定レンジ内での機動的なコントロールを継続、クレジット戦略については、利回り収益が魅力的な短中期ゾーンの事業債等を多めに保有する戦略を継続する方針です。また、金利上昇圧力が強まる局面では、債券先物による機動的なヘッジ戦略も実施する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (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
国	内	千円	千円
		国債証券	287,529 (-)
		社債証券	207,898 (-)

(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 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期 区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 412	百万円 40	% 9.8	百万円 495	百万円 52	% 10.5

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
公社債	百万円 15

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 245,000	千円 263,017	% 70.5	% -	% 53.7	% 16.8	% -
普 通 社 債 券	85,000	84,978	22.8	-	-	22.8	-
合 計	330,000	347,996	93.3	-	53.7	39.6	-

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
142回 利付国庫債券(5年)	0.1000	62,000	62,690	2024/12/20
345回 利付国庫債券(10年)	0.1000	3,000	3,045	2026/12/20
346回 利付国庫債券(10年)	0.1000	10,000	10,155	2027/03/20
347回 利付国庫債券(10年)	0.1000	2,000	2,032	2027/06/20
354回 利付国庫債券(10年)	0.1000	21,000	21,299	2029/03/20
355回 利付国庫債券(10年)	0.1000	42,000	42,556	2029/06/20
356回 利付国庫債券(10年)	0.1000	2,000	2,024	2029/09/20
140回 利付国庫債券(20年)	1.7000	15,000	17,930	2032/09/20
142回 利付国庫債券(20年)	1.8000	13,000	15,732	2032/12/20
150回 利付国庫債券(20年)	1.4000	4,000	4,686	2034/09/20
152回 利付国庫債券(20年)	1.2000	1,000	1,145	2035/03/20
153回 利付国庫債券(20年)	1.3000	4,000	4,645	2035/06/20
154回 利付国庫債券(20年)	1.2000	5,000	5,736	2035/09/20
155回 利付国庫債券(20年)	1.0000	1,000	1,117	2035/12/20
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	14,000	14,342	2036/03/20
162回 利付国庫債券(20年)	0.6000	1,000	1,051	2037/09/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	4,000	4,132	2038/03/20
34回 利付国庫債券(30年)	2.2000	13,000	17,830	2041/03/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	11,000	12,306	2048/09/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	3,000	2,957	2049/09/20
66回 利付国庫債券(30年)	0.4000	4,000	3,942	2050/03/20
6回 利付国庫債券(40年)	1.9000	2,000	2,879	2053/03/20
7回 利付国庫債券(40年)	1.7000	1,000	1,387	2054/03/20
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	1,000	978	2056/03/20

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	1,000	1,145	2057/03/20
11回 利付国庫債券(40年)	0.8000	2,000	2,230	2058/03/20
12回 利付国庫債券(40年)	0.5000	3,000	3,034	2059/03/20
小 計	-	245,000	263,017	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
397回 中国電力社債	0.1800	30,000	30,018	2023/04/25
526回 関西電力社債	0.2900	30,000	30,027	2024/01/25
27回 東京電力パワーグリッド社債	0.6000	5,000	5,022	2024/07/10
482回 九州電力社債	0.1700	20,000	19,910	2024/08/23
小 計	-	85,000	84,978	-
合 計	-	330,000	347,996	-

■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 347,996	% 93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,860	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	372,857	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5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	372,857,119円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,527,509
公 社 債(評価額)	347,996,370
未 収 利 息	316,567
前 払 費 用	16,673
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	372,857,119
元 本	262,767,895
次 期 繰 越 損 益 金	110,089,224
(D) 受 益 権 総 口 数	262,767,895口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	14,190円

(注1) 期首元本額 322,291,632円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 59,523,737円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界6資産バランスファンド 167,207,469円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 95,560,426円
期末元本合計 262,767,895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	2,237,385円
受 取 利 息	2,246,031
支 払 利 息	△8,646
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	561,660
売 買 益	3,368,600
売 買 損	△2,806,940
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	2,799,045
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	132,766,442
(E) 解 約 差 損 益 金	△25,476,263
(F) 合 計(C+D+E)	110,089,224
次 期 繰 越 損 益 金(F)	110,089,224

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

高金利ソブリン・マザーファンド

運用報告書

第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			
10期（2016年5月9日）	円 12,470	% △12.3	% 98.1	% -	百万円 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）。

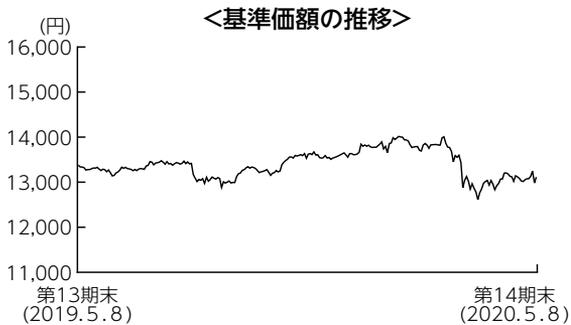
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落 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

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。

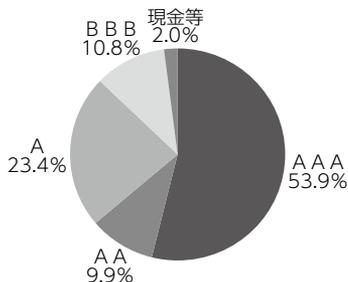
【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

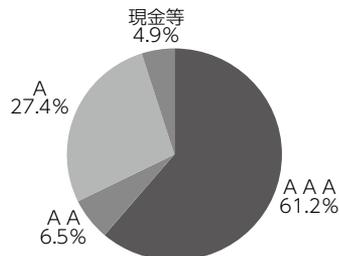
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○格付別構成比

期首 (前期末)



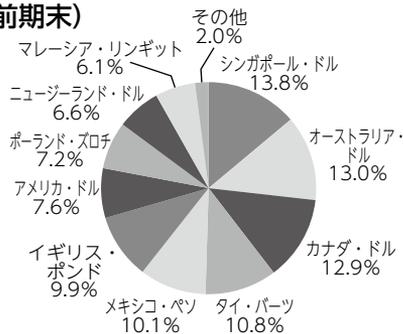
期末



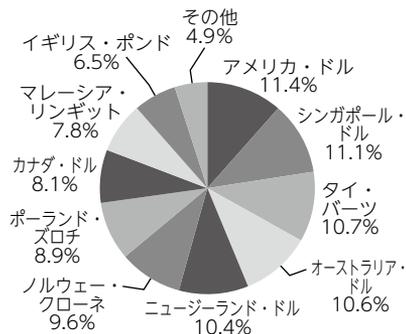
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

○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 (保 管 費 用)	6円 (6)	0.046% (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 (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	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 -
国	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 -	千タイ・バーツ 9,121
	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) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

■ 利害関係人との取引状況等 (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・リングギット 5,600	千マレーシア・リングギット 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	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	
(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	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 損 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。

ジャパン・セレクション・マザーファンド

運用報告書

第37期 (決算日 2020年3月17日)

(計算期間 2019年9月18日～2020年3月17日)

ジャパン・セレクション・マザーファンドの第37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	2001年10月29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的として、積極的な運用を行います。
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	株式への投資には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	中率	(TOPIX) (参考指数)	期騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
33期(2018年3月19日)	28,198	7.0	1,719.97	3.1	97.4	2.0	8,321
34期(2018年9月18日)	29,234	3.7	1,759.88	2.3	98.1	1.5	8,247
35期(2019年3月18日)	25,994	△11.1	1,613.68	△8.3	98.5	0.9	7,007
36期(2019年9月17日)	26,907	3.5	1,614.58	0.1	99.2	0.5	6,815
37期(2020年3月17日)	22,137	△17.7	1,268.46	△21.4	99.4	—	5,063

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所(㈩東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません(以下同じ)。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

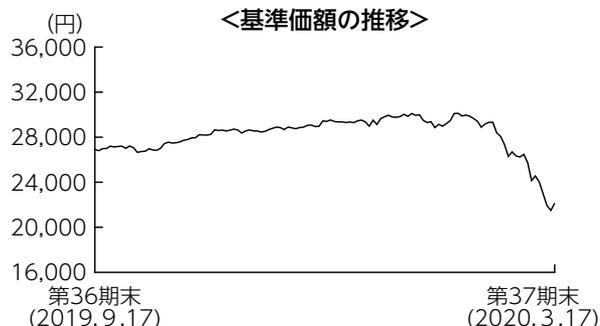
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (参考指数)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率		
(期 首) 2019年 9 月 17日	26,907	—	1,614.58	—	99.2	0.5
9 月 末	27,010	0.4	1,587.80	△1.7	98.4	0.5
10 月 末	28,187	4.8	1,667.01	3.2	98.3	0.5
11 月 末	28,674	6.6	1,699.36	5.3	98.8	0.5
12 月 末	29,350	9.1	1,721.36	6.6	98.7	—
2020年 1 月 末	29,135	8.3	1,684.44	4.3	99.4	—
2 月 末	26,299	△2.3	1,510.87	△6.4	99.1	—
(期 末) 2020年 3 月 17日	22,137	△17.7	1,268.46	△21.4	99.4	—

(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9月18日から2020年3月17日まで）

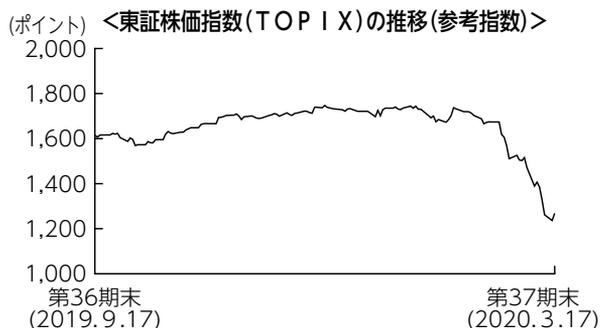


基準価額等の推移

当ファンドの基準価額は22,137円となり、前期末比で17.7%下落しました。

基準価額の主な変動要因

米中貿易交渉における部分合意を受けて米中対立を取り巻く不透明感は和らいだものの、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、世界経済や企業業績への懸念が高まったことで、国内株式市場は期末にかけて急落しました。業種配分や銘柄選択は奏功して、ポートフォリオのパフォーマンスは国内株式市場を上回ったものの、国内株式市場全体が大きく下落したことから、基準価額は下落しました。



投資環境

期初から2020年1月中旬までは、米中対立を取り巻く不透明感が和らいだことなどから、日経平均株価は一時24,000円台を回復するなど堅調に推移しましたが、1月下旬以降、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大するにつれて、世界経済や企業業績に対する懸念が高まり、世界的に株式市場が大きく調整する展開となりました。日経平均株価は期末にかけて一時17,000円を割り込みました。

ポートフォリオについて

前半は、株価上昇により割安感が後退した銘柄から、株価に出遅れ感のある景気敏感株や中小型株に一部ウェイトをシフトしました。後半は、新型コロナウイルスの影響を考慮して、航空機関連ビジネスへの悪影響が予想される部材メーカーや集客への懸念が台頭した内需株のウェイト引き下げなどを実施しました。以上の結果、機械、不動産業、精密機器などの比率を引き上げた一方、輸送用機器、陸運業、保険業などの比率を引き下げました。



（注）組入比率は純資産総額に対する割合です。

【運用状況】 (注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○業種別組入比率
期首 (前期末)

業種	ファンド	TOPIX(参考)	差
電気機器	20.4	14.0	6.4
情報・通信業	11.2	8.6	2.6
サービス業	9.4	5.0	4.4
輸送用機器	8.5	7.9	0.5
化学	6.7	7.2	△0.5
医薬品	5.5	5.5	△0.1
機械	4.7	5.0	△0.3
銀行業	3.9	5.9	△2.1
保険業	3.7	2.3	1.4
陸運業	3.6	4.7	△1.1
食料品	3.5	4.0	△0.4
小売業	3.5	4.8	△1.3
その他金融業	2.3	1.2	1.2
卸売業	2.1	5.0	△2.9
その他製品	1.8	2.2	△0.4
建設業	1.6	2.9	△1.3
精密機器	1.4	2.2	△0.8
証券・商品先物取引業	1.1	0.8	0.3
不動産業	1.0	2.5	△1.5
非鉄金属	0.9	0.8	0.2
鉱業	0.9	0.3	0.6
水産・農林業	0.8	0.1	0.7
繊維製品	0.3	0.6	△0.3
金属製品	0.2	0.6	△0.4
電気・ガス業	0.0	1.7	△1.7
ガラス・土石製品	0.0	0.8	△0.8
鉄鋼	0.0	0.8	△0.8
ゴム製品	0.0	0.8	△0.8
パルプ・紙	0.0	0.3	△0.3
石油・石炭製品	0.0	0.6	△0.6
空運業	0.0	0.5	△0.5
海運業	0.0	0.2	△0.2
倉庫・運輸関連業	0.0	0.2	△0.2
現金等	0.8	-	-
計	100.0	100.0	-



期末

(単位：%)

業種	ファンド	TOPIX(参考)	差
電気機器	20.5	14.1	6.4
情報・通信業	12.2	9.7	2.5
サービス業	8.5	5.0	3.5
医薬品	8.1	6.2	1.9
化学	7.2	7.2	0.0
機械	6.5	4.9	1.6
輸送用機器	6.2	7.8	△1.6
小売業	4.1	4.8	△0.7
銀行業	3.6	5.3	△1.8
その他金融業	2.8	1.2	1.6
精密機器	2.6	2.5	0.1
不動産業	2.2	2.2	0.0
食料品	2.2	4.1	△1.9
陸運業	2.1	4.5	△2.4
保険業	2.1	2.1	0.0
卸売業	1.6	5.2	△3.5
その他製品	1.4	2.4	△1.0
建設業	1.2	2.7	△1.5
金属製品	1.0	0.5	0.5
非鉄金属	0.8	0.6	0.1
ガラス・土石製品	0.7	0.8	0.0
証券・商品先物取引業	0.7	0.8	△0.1
鉱業	0.7	0.2	0.4
水産・農林業	0.3	0.1	0.2
繊維製品	0.2	0.5	△0.4
電気・ガス業	0.0	1.7	△1.7
鉄鋼	0.0	0.6	△0.6
ゴム製品	0.0	0.7	△0.7
パルプ・紙	0.0	0.3	△0.3
石油・石炭製品	0.0	0.5	△0.5
空運業	0.0	0.4	△0.4
海運業	0.0	0.1	△0.1
倉庫・運輸関連業	0.0	0.2	△0.2
現金等	0.6	-	-
計	100.0	100.0	-

○組入上位10銘柄
期首 (前期末)

No.	銘柄	組入比率(%)
1	セコム	4.4
2	ソニー	4.1
3	トヨタ自動車	3.7
4	スズキ	3.0
5	キーエンス	3.0
6	三井住友フィナンシャルグループ	2.8
7	日立製作所	2.7
8	中外製薬	2.3
9	信越化学工業	2.3
10	日本電信電話	2.2



期末

No.	銘柄	組入比率(%)
1	中外製薬	5.4
2	セコム	4.7
3	ソニー	4.6
4	トヨタ自動車	3.9
5	キーエンス	3.4
6	J S R	2.9
7	村田製作所	2.5
8	オリックス	2.4
9	三井住友フィナンシャルグループ	2.3
10	日立製作所	2.0

今後の運用方針

国内株式市場は、世界的なコロナウイルス感染の収束が見えず目先は神経質な相場展開が想定されますが、株価急落によりバリュエーション上の割安感が出てきたことに加え、各国が景気刺激策を打ち出す可能性があることなどから、徐々に落ち着きを取り戻すものと見ています。引き続き、物色動向の変化に対応しながら、個別企業の競争力や成長性といったファンダメンタルズと株価バリュエーションを総合的に判断して銘柄を選別していく方針です。

■ 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 (株 式) (先物・オプション)	9円 (9) (0)	0.032% (0.032) (0.000)
合 計	9	0.032

(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(28,203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 (2019年9月18日から2020年3月17日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内 上 場		784.7 (25.2)	1,676,189 (-)	953.1	2,275,741

(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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国 内 株 式 先 物 取 引		17	51	-	-

(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	3,951,930千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,728,171千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.58

(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9月18日から2020年3月17日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		当 期					
区 分	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	
株 式	百万円 1,676	百万円 121	% 7.2		百万円 2,275	百万円 252	% 11.1

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	2,160千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	204千円
(B)／(A)	9.4%

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

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.3%)			
マルハニチロ	8.4	—	—
サカタのタネ	8.7	5.8	15,341
鉱業 (0.7%)			
国際石油開発帝石	52.6	58.8	32,933
建設業 (1.2%)			
安藤・間	62.7	35.8	23,055
西松建設	14.6	12.3	24,341
住友林業	—	13.5	14,958
九電工	8.4	—	—
食料品 (2.2%)			
日清製粉グループ本社	44.8	13	20,488
キューピー	21.9	—	—
ハウス食品グループ本社	22.9	28.9	90,601
繊維製品 (0.2%)			
ワールド	10	5.3	8,564
化学 (7.2%)			
クレハ	3	—	—
石原産業	14.9	—	—
信越化学工業	13.3	10.9	100,628
エア・ウォーター	28	—	—
J S R	—	93	147,591
三菱ケミカルホールディングス	81.1	—	—
住友ベークライト	11.1	—	—
日油	11.9	10.1	30,956
第一工業製薬	—	5.5	18,397
クミアイ化学工業	64.2	56.4	35,757
信越ポリマー	—	39.7	30,767
医薬品 (8.2%)			
武田薬品工業	11.9	—	—
日本新薬	6.1	3.2	21,792
中外製薬	20.5	24.7	273,058
J C R ファーマ	2.3	4.4	34,760
第一三共	14.3	14.4	82,684
ガラス・土石製品 (0.7%)			
ニチアス	—	20.4	37,209
非鉄金属 (0.8%)			
住友金属鉱山	17.7	18.5	39,136
金属製品 (1.0%)			
L I X I L グループ	6.2	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
リンナイ	—	7.5	50,625
機械 (6.6%)			
ディスコ	1	2.6	50,544
S M C	1.5	1.5	60,945
T O W A	—	21.5	14,577
ハーモニック・ドライブ・システムズ	10.6	11.5	47,092
アイチコーポレーション	40.2	37.3	20,813
ダイキン工業	8.6	7.9	95,511
I H I	—	11	14,883
スター精密	21.4	24.4	26,498
電気機器 (20.6%)			
日立製作所	44.8	35.3	102,352
富士電機	26.6	25.4	52,451
安川電機	15	8.9	22,063
日本電産	3	1.8	19,422
日本電気	8.4	5.6	18,844
電気興業	7.8	7.4	16,442
アンリツ	19.4	23.7	43,631
ソニー	42.9	40.1	233,903
T D K	6.6	8.8	66,704
アドバンテスト	3	6.8	27,302
エスベック	—	4	6,004
キーエンス	3	5.6	171,584
浜松ホトニクス	17.4	19.3	75,945
村田製作所	29.6	27.2	127,976
S C R E E Nホールディングス	8.6	—	—
東京エレクトロン	3.5	2.9	52,069
輸送用機器 (6.2%)			
豊田自動織機	18.5	6.5	29,802
東海理化電機製作所	—	16.7	21,192
トヨタ自動車	34.1	31.3	199,068
スズキ	47.7	21.3	62,973
精密機器 (2.6%)			
H O Y A	10.3	9.6	81,878
メディキット	—	3.1	17,949
ニプロ	—	34.1	33,008
その他製品 (1.4%)			
ブシロード	12.9	—	—
パンダインナムコホールディングス	6.2	5.5	26,917
トッパン・フォームズ	—	47.2	41,677

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フジシールインターナショナル	17.5	—	—
陸運業 (2.1%)			
東急	59.4	54.7	86,426
西武ホールディングス	42.7	15.7	18,761
S Gホールディングス	16.4	—	—
情報・通信業 (12.3%)			
Ubicomホールディングス	—	23.5	28,999
UUUM	5.8	—	—
チームスピリット	14.7	—	—
リックソフト	7.2	7.9	33,930
B A S E	—	7.9	7,157
メドレー	—	9.8	15,072
オービック	5.1	5.5	76,285
伊藤忠テクノソリューションズ	—	14.3	36,936
東映アニメーション	5.7	6.1	24,003
デジタルガレージ	12.3	12.5	35,975
ウェザーニューズ	8.6	9.6	30,048
日本電信電話	28.5	42.8	98,825
東宝	18.1	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	44	49.3	49,398
カプコン	21.1	23	63,664
コナミホールディングス	12.2	13.5	39,582
ソフトバンクグループ	22.9	21.6	78,688
卸売業 (1.6%)			
三菱商事	48.1	6.9	15,842
イエローハット	2.9	16.8	21,890
スズケン	—	12.9	44,247
小売業 (4.1%)			
ウエルシアホールディングス	12.7	7.4	45,584
コスモス薬品	2	1.8	40,176
スシローグローバルホールディングス	10.5	6.6	36,036
パ・パシフィック・インターナショナルホールディングス	27.6	35.3	63,893
サンドラッグ	—	7.1	22,684
銀行業 (3.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	134.4	159.4	62,516
三井住友フィナンシャルグループ	49.5	44.4	118,170
証券、商品先物取引業 (0.7%)			
S B Iホールディングス	30.9	24.1	35,186
保険業 (2.1%)			
S O M P Oホールディングス	14.1	—	—
第一生命ホールディングス	43.9	25.9	27,648
東京海上ホールディングス	19.2	17.8	76,646

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (2.9%)			
アイフル	151.1	104.6	23,221
オリックス	69.3	88.2	120,304
不動産業 (2.2%)			
住友不動産	16.9	29.2	71,394
イオンモール	—	31.8	40,449
サービス業 (8.5%)			
メンバーズ	23	17	19,958
ラウンドワン	40	—	—
楽天	29.2	—	—
アイ・アールジャパンホールディングス	7.5	9.1	46,228
フリークアウト・ホールディングス	—	5.6	4,524
リクルートホールディングス	34.6	37.8	102,286
キュービーネットホールディングス	9.7	6	9,786
スプリックス	14	—	—
フィードフォース	—	4.9	8,535
リログループ	11.6	—	—
セコム	31.3	30.9	238,331
合 計	千株	千株	千円
株 数 ・ 金 額	2,190.3	2,047.1	5,034,972
銘柄数 < 比率 >	93銘柄	93銘柄	<99.4%>

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

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2020年3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,034,972	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	63,399	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	5,098,372	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3月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,098,372,024円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,388,380
株 式(評価額)	5,034,972,360
未 収 入 金	34,557,484
未 収 配 当 金	4,453,800
(B) 負 債	34,573,681
未 払 金	28,463,681
未 払 解 約 金	6,110,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,063,798,343
元 本	2,287,442,336
次 期 繰 越 損 益 金	2,776,356,007
(D) 受 益 権 総 口 数	2,287,442,336口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,137円

(注1) 期首元本額 2,532,930,233円
 追加設定元本額 34,125,680円
 一部解約元本額 279,613,577円

(注2) 期末における元本の内訳
 I B J I T M ジャパン・セレクション 1,307,808,452円
 D I A M ジャパン・セレクション<DC年金> 903,641,655円
 D I A M 世界6資産バランスファンド 75,992,229円
 期末元本合計 2,287,442,336円

■損益の状況

当期 自2019年9月18日 至2020年3月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	62,606,648円
受 取 配 当 金	62,610,400
そ の 他 収 益 金	8,042
支 払 利 息	△11,794
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,122,959,733
売 買 益	224,229,632
売 買 損	△1,347,189,365
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	2,422,680
取 引 益	2,422,680
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,057,930,405
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,282,418,515
(F) 解 約 差 損 益 金	△509,236,423
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	61,104,320
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,776,356,007
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,776,356,007

(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。

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14期（決算日 2019年5月27日）

（計算期間 2018年5月29日～2019年5月27日）

D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
		期騰	中落率			
10期（2015年5月26日）	円		%	%	%	百万円 45,372
11期（2016年5月26日）	25,291		20.6	98.2	—	36,995
12期（2017年5月26日）	21,948		△13.2	98.3	—	35,150
13期（2018年5月28日）	25,040		14.1	97.1	—	36,097
14期（2019年5月27日）	25,679		2.6	97.8	—	36,715
	25,645		△0.1	97.7	—	

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

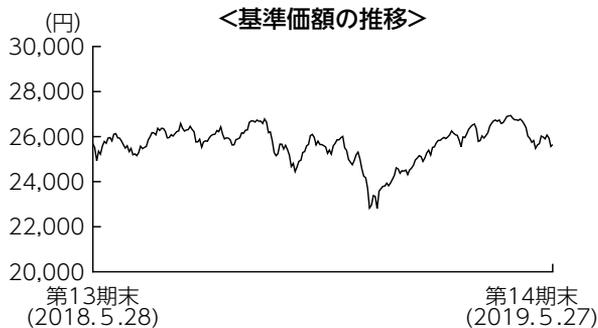
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 円	価 額	株 式 組 入 率 %	株 式 先 物 率 %
		騰 落 率 %		
(期 首) 2018年 5 月28日	25,679	—	97.8	—
5 月 末	25,353	△1.3	97.6	—
6 月 末	25,288	△1.5	97.6	—
7 月 末	26,250	2.2	97.8	—
8 月 末	26,107	1.7	98.0	—
9 月 末	26,737	4.1	98.1	—
10 月 末	24,905	△3.0	98.0	—
11 月 末	25,858	0.7	97.7	—
12 月 末	23,342	△9.1	97.1	—
2019年 1 月 末	24,604	△4.2	98.2	—
2 月 末	25,988	1.2	98.6	—
3 月 末	26,047	1.4	98.5	—
4 月 末	26,558	3.4	98.1	—
(期 末) 2019年 5 月27日	25,645	△0.1	97.7	—

(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（2018年5月29日から2019年5月27日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は25,645円となり、前期末に比べ0.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

期初から2018年9月にかけての米国の対中関税に対する材料出尽くし感や米中通商交渉に対する期待感などから、外国株式市場は上昇基調で推移しましたが、年末にかけては、世界景気に対する減速懸念が広がったことなどを背景に大きく下落しました。年明けからは、米国株式市場の上昇に牽引される格好で反発する展開となり、当ファンドの基準価額は概ね横ばいとなりました。

投資環境

外国株式市場は、期初から2018年9月にかけては、米国の対中関税に対する材料出尽くし感や米中通商交渉に対する期待感などから、米国の主要株価指数が最高値を更新するなど、上昇基調で推移しました。しかし、10月から年末にかけては、世界景気に対する減速懸念が広がったことなどを背景に大きく下落しました。2019年1月から期末にかけては、過度な株価下落の反発や10-12月期の決算を受けて値を戻す展開となりました。

為替市場は、欧州通貨に対して円高が進む一方で、米ドルに対しては概ね横ばいとなりました。期初から2018年9月にかけては、米国の景気拡大や金融引き締め政策などを理由に米ドルが買われる展開となりました。その後10月から年末にかけては円高米ドル安が進みましたが、その後再び円安米ドル高が進み期初と同水準となりました。欧州通貨については、英国のEU（欧州連合）離脱をはじめとした政治不安により変動しましたが期初と比較して円高となりました。

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、欧州とアジア太平洋地域のウェイトを削減し、米国のウェイトを引き上げました。業種別では、幅広い業種に分散投資を行う中、金融、公益事業、ヘルスケアセクターへの投資比率を高位に維持しました。

今後の運用方針

今後の外国株式市場は、目先は米国をはじめとする主要各国の政治・金融政策動向に左右されやすい、値動きの荒い相場環境を予想します。中長期的には、米国を中心とする主要国の底堅い景気動向や企業業績見通しを背景に、株式市場にとって良好な環境になると考えます。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。

■ 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)	13円 (13)	0.050% (0.050)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	9 (9)	0.037 (0.037)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (4) (0)	0.018 (0.017) (0.001)
合 計	27	0.105

(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(25,666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 (2018年5月29日から2019年5月27日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 5,136.96 (35.93)	千アメリカ・ドル 28,132 (-)	百株 5,710.49	千アメリカ・ドル 23,038
	カ ナ ダ	百株 1,159.59 (-)	千カナダ・ドル 2,283 (-)	百株 -	千カナダ・ドル -
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 581.27 (-)	千オーストラリア・ドル 2,003 (-)	百株 -	千オーストラリア・ドル -
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 -	千シンガポール・ドル -	百株 6,072	千シンガポール・ドル 2,024
	イ ギ リ ス	百株 28,662.85 (-)	千イギリス・ポンド 18,018 (-)	百株 16,049.55	千イギリス・ポンド 4,670
	ス イ ス	百株 -	千スイス・フラン -	百株 -	千スイス・フラン -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 3,722.78 (-)	千スウェーデン・クローナ 49,913 (-)	百株 5,665.84	千スウェーデン・クローナ 75,110
国	ユ	百株 -	千ユーロ -	百株 481.16	千ユーロ 1,102
	ー	171.25 (-)	1,310 (-)	989.07	2,561
	ロ	2,624.89 (-)	9,488 (△410)	1,551.32	4,568
	イ	9,369.36 (19,242.9)	5,319 (-)	19,242.9	-
	タ	- (-)	- (-)	9,551.4	8,796

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	当	期
(a)	期 中 の 株 式 売 買 金 額	15,193,344	千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	36,071,493	千円
(c)	売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.42	

(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29日から2019年5月27日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	204.89	2,710	296,776	情報技術サービス
AMEREN CORP	284.99	284.99	2,148	235,233	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	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	—	1,004.22	3,768	412,687	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	334.74	334.74	1,445	158,308	コンピュータ・周辺機器
CISCO SYSTEMS INC	906.48	906.48	4,928	539,674	通信機器
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,438	157,461	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	1,973	216,092	総合公益事業
EATON CORP PLC	239.5	239.5	1,853	202,957	電気設備
EXXON MOBIL CORP	733.11	733.11	5,432	594,841	石油・ガス・消耗燃料
HP INC	491.28	491.28	984	107,751	コンピュータ・周辺機器
CENTERPOINT ENERGY INC	1,177.52	1,177.52	3,460	378,950	総合公益事業
KLA-TENCOR CORP	155.43	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP	230.15	301.21	3,934	430,850	家庭用品
VECTOR GROUP LTD	718.66	—	—	—	タバコ
LOCKHEED MARTIN CORP	118.09	118.09	4,000	438,071	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	302.76	413.08	8,169	894,558	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	—	377.18	1,804	197,543	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	912.34	912.34	4,867	532,973	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO. INC.	1,086.11	1,086.11	8,815	965,347	医薬品
MICROSOFT CORP	347.09	347.09	4,381	479,792	ソフトウェア
PACWEST BANCORP	307.15	307.15	1,159	126,964	銀行
WELLS FARGO & CO	1,172.44	1,013.77	4,680	512,523	銀行
PACCAR INC	—	1,062.39	7,177	785,936	機械
PPL CORPORATION	—	893.92	2,753	301,483	電力
PFIZER INC	1,325.42	1,325.42	5,560	608,834	医薬品
ALTRIA GROUP INC	433.64	433.64	2,272	248,813	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	766.93	852.83	9,098	996,323	家庭用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	1,009.41	5,262	576,194	食品
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,436	157,328	ガス
BB&T CORP	1,195.07	1,195.07	5,775	632,447	銀行
AT&T INC	1,256.74	1,256.74	4,055	444,077	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	632.35	245.8	2,917	319,509	石油・ガス・消耗燃料
VALLEY NATIONAL BANCORP	1,286.38	1,286.38	1,310	143,534	銀行
CME GROUP INC	259.44	—	—	—	資本市場
LAS VEGAS SANDS CORP	528.45	528.45	3,034	332,320	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	766.57	637.34	5,394	590,691	タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	161.64	369.16	2,876	315,016	化学
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	1,015.54	1,125.69	5,768	631,599	ホテル・レストラン・レジャー
ABBVIE INC	655.93	655.93	5,251	575,025	バイオテクノロジー
AVANGRID INC	361.59	361.59	1,837	201,256	電力
KRAFT HEINZ CO	622	—	—	—	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,714.67 38銘柄	24,177.07 37銘柄	143,742 —	15,739,754 <42.9%>

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA	400.66	400.66	2,490	202,868	銀行
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	3,140.56	4,958	404,005	総合公益事業
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	193.26	193.26	2,020	164,628	銀行
RUSSEL METALS INC	768.67	768.67	1,721	140,214	商社・流通業
POWER FINANCIAL CORP	630.56	630.56	1,923	156,683	保険
GIBSON ENERGY INC	1,223.17	2,382.76	5,296	431,536	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL POWER CORP	860.16	860.16	2,596	211,563	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NORHLAND POWER INC	2,042.99	2,042.99	5,080	413,942	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	26,088 -	2,125,442 <5.8%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	-	581.27	2,176	165,245	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	285.97	285.97	2,235	169,713	銀行
AGL ENERGY LTD	776.72	776.72	1,687	128,121	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,062.69 2銘柄	1,643.96 3銘柄	6,100 -	463,080 <1.3%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,620	7,620	23,164	323,148	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	21,880	21,880	26,562	370,544	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	49,727 -	693,693 <1.9%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG	6,072	-	-	-	航空宇宙・防衛
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	3,220	256,701	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,379 2銘柄	1,307 1銘柄	3,220 -	256,701 <0.7%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BBA AVIATION PLC	4,618.63	-	-	-	運送インフラ
BT GROUP PLC	-	17,462.51	3,426	477,501	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	4,864.28	5,418.8	4,424	616,711	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	769.32	769.32	2,296	319,998	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	1,118.25	1,637.2	3,354	467,533	タバコ
UNILEVER PLC	397.31	808.44	3,948	550,235	パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	-	3,384.49	2,634	367,168	水道
RIO TINTO PLC	906.4	906.4	4,207	586,400	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	20,485.33	10,084.8	1,271	177,235	無線通信サービス
SSE PLC	-	1,848.36	1,918	267,394	電力
BP PLC	4,168.37	4,168.37	2,269	316,324	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	-	3,452.5	3,656	509,564	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,670.2	2,670.2	4,224	588,734	医薬品
ASTRAZENECA PLC	558.09	558.09	3,398	473,608	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,556.18 10銘柄	53,169.48 13銘柄	41,030 -	5,718,412 <15.6%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	203.38	203.38	5,515	602,531	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	824.79	7,196	786,123	医薬品
ALCON INC	-	164.95	971	106,078	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,028.17 2銘柄	1,193.12 3銘柄	13,683 -	1,494,732 <4.1%>

銘柄	株数	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
(ノルウェー) DNB ASA	百株 1,340.75	百株 1,340.75	千ノルウェー・クローネ 20,614	千円 259,736	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	20,614	259,736		
(スウェーデン) SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A SKANSKA AB-B SHS TELE2 AB-B SHS	百株 1,221.34 721.72 2,064.09	百株 — — 2,064.09	千スウェーデン・クローナ — — 26,884	千円 — — 308,637	銀行 建設・土木 無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 3銘柄	1銘柄	26,884	308,637		
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV-CVA SIGNIFY NV	百株 3,273.87 481.16	百株 3,273.87 —	千ユーロ 3,193 —	千円 391,806 —	銀行 電気設備	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 2銘柄	1銘柄	3,193	391,806		
(ユーロ…フランス) AXA BOUYGUES NATIXIS SOCIETE GENERALE-A TOTAL SA SANOFI CREDIT AGRICOLE SA ENGIE	百株 2,250.72 971.28 3,965.72 989.07 1,166.89 448.76 3,096.68 1,442.13	百株 2,250.72 971.28 3,965.72 — 1,166.89 620.01 3,096.68 1,442.13	千ユーロ 5,020 3,098 1,879 — 5,549 4,659 3,153 1,819	千円 615,831 380,078 230,540 — 680,713 571,641 386,897 223,255	保険 建設・土木 資本市場 銀行 石油・ガス・消耗燃料 医薬品 銀行 総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 8銘柄	7銘柄	25,181	3,088,958		
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG RWE AG SIEMENS AG-REG DAIMLER AG BASF SE ALLIANZ SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG INNOGY SE UNIPER SE	百株 — 2,246.81 — 199.9 256.47 222.89 2,006.47 419.22 1,132.1	百株 2,349.1 2,246.81 275.79 199.9 256.47 222.89 2,006.47 — — 1,132.1	千ユーロ 6,344 5,145 2,901 948 1,557 4,502 3,023 — — —	千円 778,331 631,161 355,971 116,306 191,063 552,306 370,923 — — —	航空貨物・物流サービス 総合公益事業 コングロマリット 自動車 化学 保険 各種電気通信サービス 総合公益事業 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> 7銘柄	7銘柄	24,423	2,996,064		
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA REPSOL SA ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV RED ELECTRICA DE CORPORACION SA FERROVIAL SA CAIXABANK FERROVIAL SA-RTS FERROVIAL SA-RTS	百株 — 2,641.02 423.32 752.35 739.38 7,274.37 739.38 —	百株 5,817.73 2,641.02 423.32 752.35 739.38 10,826 — 739.38	千ユーロ 4,915 3,833 1,578 1,482 1,597 2,991 — 23	千円 603,043 470,248 193,590 181,858 196,002 366,933 — 2,857	電力 石油・ガス・消耗燃料 建設・土木 電力 建設・土木 銀行 建設・土木 建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 6銘柄	7銘柄	16,422	2,014,533		

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(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	2,997.61	-	-	-	資本市場
ITALGAS SPA	3,566.03	-	-	-	ガス
POSTE ITALIANE SPA	2,042.01	-	-	-	保険
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	9,551.4 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	1,495	183,509	紙製品・林産品
FORTUM OYJ	638.45	638.45	1,240	152,173	電力
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	1,292.28 2銘柄	1,292.28 2銘柄	2,736 -	335,682 <0.9%>
合 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	166,832.28 97銘柄	172,391.28 93銘柄	- -	35,887,237 <97.7%>

(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) < >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

2019年5月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 35,887,237	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	828,743	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	36,715,980	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、36,275,244千円、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.50円、1カナダ・ドル=81.47円、1オーストラリア・ドル=75.91円、1香港・ドル=13.95円、1シンガポール・ドル=79.71円、1台湾・ドル=3.47円、1イギリス・ポンド=139.37円、1スイス・フラン=109.24円、1ノルウェー・クローネ=12.60円、1スウェーデン・クローナ=11.48円、1ユーロ=122.67円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,715,980,882円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	727,568,877
株 式(評価額)	35,887,237,180
未 収 配 当 金	101,174,825
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,715,980,882
元 本	14,316,761,394
次 期 繰 越 損 益 金	22,399,219,488
(D) 受 益 権 総 口 数	14,316,761,394口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	25,645円

(注1) 期首元本額 14,057,491,045円

追加設定元本額 1,308,624,914円

一部解約元本額 1,049,354,565円

(注2) 期末における元本の内訳

D I A M 世界好配当株オープン (毎月決算コース) 5,070,408,112円

D I A M 世界好配当株式ファンド (毎月決算型) 8,248,630,945円

D I A M 世界好配当株式ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり) 37,374,165円

D I A M 世界6資産バランスファンド 93,788,995円

D I A M グローバル・アクティブ・バランスファンド 136,246,695円

D I A M 世界インカム・オープン (毎月決算コース) 432,394,524円

D I A M 世界3資産オープン (毎月決算型) 297,917,958円

期末元本合計 14,316,761,394円

■損益の状況

当期 自2018年5月29日 至2019年5月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,559,562,200円
受 取 配 当 金	1,556,830,186
受 取 利 息	2,619,982
そ の 他 収 益 金	367,780
支 払 利 息	△255,748
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,578,260,876
売 買 益	3,153,352,221
売 買 損	△4,731,613,097
(C) そ の 他 費 用	△6,659,936
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△25,358,612
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,040,128,695
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,681,925,681
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,066,375,086
(H) 合 計(D+E+F+G)	22,399,219,488
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,399,219,488

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第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)

J-R E I Tオープン・アクティブ・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	東証R E I T指数(配当込み)を上回る投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	東京証券取引所に上場し、東証R E I T指数に採用されている(または採用予定の)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証R E I T指数		投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(配当込み) (ベンチマーク) ポイント	騰落率		
10期(2016年5月9日)	20,595	7.5%	3,471.36	8.3%	95.8%	1,054 百万円
11期(2017年5月8日)	19,456	△5.5	3,294.11	△5.1	96.7	820
12期(2018年5月8日)	20,086	3.2	3,387.81	2.8	98.3	805
13期(2019年5月8日)	22,722	13.1	3,816.90	12.7	98.1	544
14期(2020年5月8日)	21,294	△6.3	3,480.23	△8.8	97.6	404

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

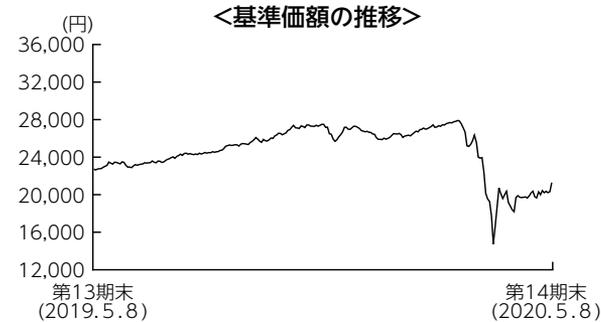
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配当込み) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率	
(期 首) 2019 年 5 月 8 日	22,722	—	3,816.90	—	98.1
5 月 末	23,125	1.8	3,889.57	1.9	97.8
6 月 末	23,480	3.3	3,947.76	3.4	98.1
7 月 末	24,493	7.8	4,120.33	7.9	98.0
8 月 末	25,430	11.9	4,275.94	12.0	97.5
9 月 末	26,532	16.8	4,477.77	17.3	98.1
10 月 末	27,390	20.5	4,625.77	21.2	98.4
11 月 末	27,170	19.6	4,584.30	20.1	98.8
12 月 末	26,453	16.4	4,450.34	16.6	98.0
2020 年 1 月 末	27,447	20.8	4,608.85	20.7	98.6
2 月 末	25,214	11.0	4,218.40	10.5	96.9
3 月 末	20,362	△10.4	3,343.59	△12.4	96.5
4 月 末	20,367	△10.4	3,313.25	△13.2	97.5
(期 末) 2020 年 5 月 8 日	21,294	△6.3	3,480.23	△8.8	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

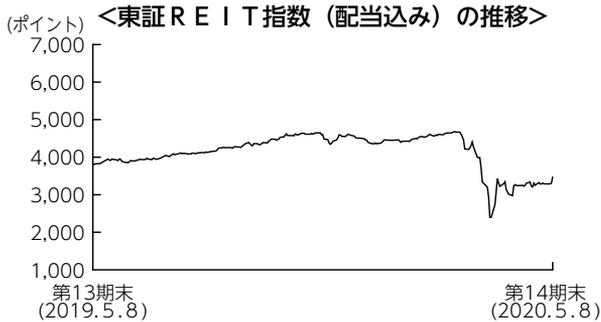


基準価額の推移

当期末の基準価額は21,294円となり、前期末比で6.3%下落しました。

基準価額の主な変動要因

2019年10月末にかけては、好調な不動産市場などを背景に基準価額は上昇しました。揉み合う展開となった後、2020年2月下旬以降は新型コロナウイルスへの懸念等から国内リート市場が急落し、基準価額は下落しました。3月下旬には反発したものの、4月に入ると先行き不透明感が高まったことなどが上値を抑える要因となり、当期間における基準価額は下落しました。



投資環境

好調な不動産市場を背景とした国内リートの堅調な業績発表などを受け、2019年10月末にかけて国内リート市場は上昇しました。その後、長期金利が上昇したことなどから揉み合いましたが、2020年2月下旬以降は、世界的な新型コロナウイルス感染拡大の報道を受け、急落する展開となりました。3月下旬には反発したものの、4月に入り緊急事態宣言の発出など先行き不透明感が高まったことが、上値を抑える要因となりました。

ポートフォリオについて

相対的に割安な銘柄や業績安定感がある銘柄を中心に運用を行いました。その結果、安定的な業績が期待できるうえ従前の割高感が薄れたアドバンス・レジデンス投資法人や日本アコモデーションファンド投資法人などを新規に組み入れました。一方、新型コロナウイルスの影響が懸念される日本リテールファンド投資法人のウェイト引き下げなどを実施しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）は8.8%下落しました。当ファンドはベンチマークを2.5%上回りました。主に日本プロロジスリート投資法人、GLP投資法人のオーバーウェイトによる銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

短期的には、新型コロナウイルスに関わる様々な報道や各種経済指標に加え、各国政府による金融・財政政策等に一喜一憂する値動きの荒い展開が想定されます。一方、投資家心理が落ち着きを取り戻せば、国内リートの健全な財務体質や株価指標面での割安感などが再評価される可能性があると考えています。純資産価値やその創出するキャッシュフローをベースにした価値から判断して割安感の強い銘柄を中心に保有する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	6円 (6)	0.023% (0.023)
合 計	6	0.023

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(24,665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 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	(-)	(-)	0.01	1,228
日本アコモデーションファンド投資法人	0.01	5,466	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	(-)	(-)	0.03	5,369
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
GLP投資法人	0.05	16,860	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	(-)	(-)	0.015	4,342
日本プロロジスリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.015	2,408	(-)	(-)
Oneリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	(-)	(-)	0.01	1,041
日本リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	(-)	(-)	0.008	2,441
ケネディクス商業リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	(-)	(-)	0.005	1,377
サムティ・レジデンシャル投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	(-)	(-)	0.003	1,180
いちごホテルリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	(-)	(-)	0.003	1,027
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.015	1,638	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.004	1,976
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.06	872	0.45	9,815
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.033	9,054
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.003	408
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.009	992
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.055	10,543
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.03	1,644	0.046	5,805
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.03	2,094	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	0.009	1,298
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
三菱地所物流リート投資法人	0.01 (-)	2,877 (-)	- (-)	- (-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.025 (-)	2,688 (-)	- (-)	- (-)
ザイマックス・リート投資法人	- (-)	- (-)	0.04 (-)	5,197 (-)
タカラレーベン不動産投資法人	0.03 (-)	3,176 (-)	0.02 (-)	2,447 (-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.015 (-)	1,344 (-)	- (-)	- (-)
日本ビルファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.012 (-)	10,142 (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.003 (-)	2,378 (-)	0.011 (-)	8,104 (-)
日本リートファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.066 (-)	13,201 (-)
オリックス不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.01 (-)	1,599 (-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.005 (-)	1,520 (-)	- (-)	- (-)
プレミア投資法人	0.012 (-)	1,150 (-)	0.013 (-)	1,895 (-)
東急リアル・エステート投資法人	0.012 (-)	1,548 (-)	0.028 (-)	5,562 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.012 (-)	1,593 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	- (-)	- (-)	0.05 (-)	10,253 (-)
インヴェンシブル投資法人	- (-)	- (-)	0.07 (-)	3,897 (-)
フロンティア不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	3,686 (-)
平和不動産リート投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	1,108 (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.01 (-)	2,468 (-)
ケネディクス・オフィス投資法人	- (-)	- (-)	0.005 (-)	3,970 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.015 (-)	12,213 (-)	0.017 (-)	13,343 (-)
大和ハウスリート投資法人	- (-)	- (-)	0.025 (-)	6,902 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.025 (-)	693 (-)	0.09 (-)	7,068 (-)
大和証券リビング投資法人	- (-)	- (-)	0.065 (-)	5,474 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
投 資 証 券	百万円 60	百万円 23	% 38.9	百万円 170	百万円 21	% 12.7

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	117千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	24千円
(B) / (A)	21.1%

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、みずほ証券です。

■組入資産の明細

国内投資証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
不動産ファンド		千□	千□	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		0.062	0.052	5,200	1.3
日本アコモデーションファンド投資法人		—	0.01	6,570	1.6
MCUBS MidCity投資法人		0.075	0.075	6,142	1.5
森ヒルズリート投資法人		0.058	0.028	3,962	1.0
産業ファンド投資法人		0.04	0.04	6,380	1.6
アドバンス・レジデンス投資法人		—	0.035	11,847	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.035	0.03	5,235	1.3
アクティブア・プロパティーズ投資法人		0.025	0.025	8,600	2.1
GLP投資法人		0.161	0.151	21,155	5.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.043	0.035	11,602	2.9
日本プロロジスリート投資法人		0.085	0.08	23,552	5.8
星野リゾート・リート投資法人		0.008	0.005	1,882	0.5
Oneリート投資法人		0.02	0.017	4,316	1.1
ヒューリックリート投資法人		0.04	0.055	7,062	1.7
日本リート投資法人		0.02	0.016	5,512	1.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		0.896	0.506	7,797	1.9
積水ハウス・リート投資法人		0.12	0.12	8,172	2.0
ケネディクス商業リート投資法人		0.039	0.006	1,116	0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.01	0.007	826	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.049	0.04	3,884	1.0
野村不動産マスターファンド投資法人		0.176	0.121	15,621	3.9
いちごホテルリート投資法人		0.046	0.03	1,875	0.5
ラサールロジポート投資法人		0.06	0.06	9,600	2.4
スターアジア不動産投資法人		0.02	0.02	1,774	0.4
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.01	0.01	4,635	1.1
さくら総合リート投資法人		—	0.03	2,328	0.6
投資法人みらい		0.056	0.056	2,144	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.015	0.006	522	0.1
三菱地所物流リート投資法人		0.005	0.015	5,430	1.3
CREロジスティクスファンド投資法人		0.015	0.04	5,860	1.4
ザイマックス・リート投資法人		0.07	0.03	2,892	0.7
タカラレーベン不動産投資法人		—	0.01	871	0.2

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		—	0.015	1,935	0.5
日本ビルファンド投資法人		0.044	0.032	21,632	5.3
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.062	0.054	33,102	8.2
日本リートファンド投資法人		0.113	0.047	6,462	1.6
オリックス不動産投資法人		0.099	0.089	12,130	3.0
日本プライムリアルティ投資法人		0.01	0.015	4,807	1.2
プレミア投資法人		0.086	0.085	9,860	2.4
東急リアル・エステート投資法人		0.085	0.069	10,467	2.6
グローバル・ワン不動産投資法人		0.081	0.069	6,658	1.6
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.125	0.075	8,880	2.2
森トラスト総合リート投資法人		0.02	0.02	2,538	0.6
インヴィンシブル投資法人		0.248	0.178	5,163	1.3
フロンティア不動産投資法人		0.01	0.002	650	0.2
平和不動産リート投資法人		0.062	0.054	5,416	1.3
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.038	0.028	7,809	1.9
福岡リート投資法人		0.02	0.02	2,456	0.6
ケネディクス・オフィス投資法人		0.018	0.013	7,423	1.8
大和証券オフィス投資法人		0.027	0.025	15,275	3.8
スターツプロシード投資法人		0.03	0.03	5,781	1.4
大和ハウスリート投資法人		0.065	0.04	10,592	2.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.224	0.159	6,057	1.5
大和証券リビング投資法人		0.125	0.06	5,718	1.4
合 計	□ 数 ・ 金 額	3.851	2.94	395,184	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	49銘柄 < 98.1% >	54銘柄 < 97.6% >	—	97.6

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 395,184	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,597	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	404,782	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5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	404,782,307円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,783,062
投 資 証 券(評価額)	395,184,640
未 収 配 当 金	4,814,605
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	404,782,307
元 本	190,092,126
次 期 繰 越 損 益 金	214,690,181
(D) 受 益 権 総 口 数	190,092,126口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	21,294円

(注1) 期首元本額 239,766,128円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 49,674,002円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界6資産バランスファンド 97,380,506円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 92,711,620円
期末元本合計 190,092,126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	19,730,422円
受 取 配 当 金	19,734,047
そ の 他 収 益 金	3
支 払 利 息	△3,628
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△29,733,167
売 買 益	36,169,389
売 買 損	△65,902,556
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△10,002,745
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	305,018,924
(E) 解 約 差 損 益 金	△80,325,998
(F) 合 計(C+D+E)	214,690,181
次 期 繰 越 損 益 金(F)	214,690,181

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

DIAM US・リート・オープン・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2019年12月9日）

（計算期間 2018年12月11日～2019年12月9日）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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	資入	証比	券率	純総	資産額
		期	騰落率						
12期（2015年12月9日）	円		%				%		百万円
13期（2016年12月9日）		29,197	5.2				92.1		45,068
14期（2017年12月11日）		30,066	3.0				95.5		39,233
15期（2018年12月10日）		32,493	8.1				94.5		35,615
16期（2019年12月9日）		33,842	4.2				94.3		31,066
		38,048	12.4				97.0		29,121

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

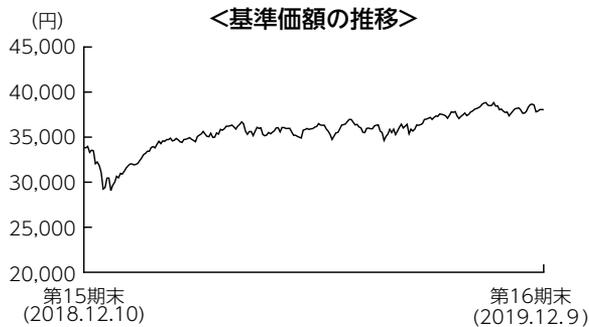
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年	月	日	基 準	価 額		投 資 証 比	券 率
				騰 落	率		
(期 首)			円		%		%
2018 年	12 月	10 日	33,842		-		94.3
	12 月	末	30,454		△10.0		96.7
2019 年	1 月	末	33,195		△1.9		96.3
	2 月	末	34,411		1.7		96.3
	3 月	末	35,854		5.9		95.8
	4 月	末	35,974		6.3		96.5
	5 月	末	35,207		4.0		96.3
	6 月	末	35,107		3.7		96.8
	7 月	末	36,321		7.3		96.1
	8 月	末	36,348		7.4		97.2
	9 月	末	37,744		11.5		96.2
	10 月	末	38,833		14.7		96.2
	11 月	末	38,660		14.2		96.1
(期 末)							
2019 年	12 月	9 日	38,048		12.4		97.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年12月11日から2019年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は38,048円となり、前期末比で12.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米金融当局が政策スタンスを緩和方向に変更したことや、リートの底堅い業績を背景に米国リート市場が上昇したことが、基準価額を押し上げました。一方で、円高米ドル安の進行はマイナスに寄与しました。保有銘柄では、エクイニクス（その他）やプロロジス（工業）などが主にプラスに寄与しました。

投資環境

米国リート市場は上昇しました。景気減速懸念が高まる中での利上げを嫌気し期初は下落しましたが、米金融当局が政策スタンスを緩和方向に変更し、債券利回りが低下したことや、リートの底堅い業績などが支援材料となり、その後は上昇基調となりました。期後半には、米中貿易摩擦の景気への影響や、地政学リスクの高まりが警戒され調整する局面もあったものの、米金融当局が3回連続の利下げを実施し景気下支えに動いたことなどから、調整は一時的なものにとどまりました。

為替市場では、円高米ドル安が進みました。米金融当局による金融緩和期待の高まりを背景とした内外金利差の縮小に加え、米中貿易摩擦の長期化や世界経済の減速懸念から、リスク回避的な円買いが進みました。期後半には、米中通商協議進展への期待が高まり、徐々に米ドルが買い戻されました。

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み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。工業やホテル・リゾートなどの組入比率を引き上げた一方、小売りやその他（データセンター、倉庫等）などの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

米国景気の減速が懸念される中で、低金利環境が当面維持される公算が高く、リートをはじめとする利回り資産への需要は底堅いと考えられます。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。電子商取引の拡大を背景とした工業リートの成長性などに注目しています。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)	8円 (8)	0.024% (0.024)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.011 (0.011) (0.000)
合 計	12	0.034

(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(35,648円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については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 (2018年12月11日から2019年12月9日まで) 投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
アメリカ		千□		千アメリカ・ドル		千□		千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		3.47		444		9.17		1,286
		(-)		(-)		(-)		(-)
BOSTON PROPERTIES INC		3.9		493		33.52		4,378
		(-)		(-)		(-)		(-)
SL GREEN		17.55		1,402		2.14		182
		(-)		(-)		(-)		(-)
PROLOGIS INC		10.65		737		16.86		1,247
		(-)		(-)		(-)		(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		10.87		2,147		26.03		5,235
		(-)		(-)		(-)		(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST		6.37		607		27.23		2,727
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUINIX INC		1.44		562		13.44		6,730
		(-)		(-)		(-)		(-)
COUSINS PROPERTIES INC		75.93		1,588		397.23		3,813
		(△313.515)		(-)		(-)		(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		1.02		132		34.63		4,751
		(-)		(-)		(-)		(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1.78		466		8.22		2,525
		(-)		(-)		(-)		(-)
EQUITY RESIDENTIAL		6.48		457		14.44		1,099
		(-)		(-)		(-)		(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		3.69		487		2.13		277
		(-)		(-)		(-)		(-)
FIRST INDUSTRIAL RT		0.68		25		23.12		903
		(-)		(-)		(-)		(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		47.67		1,453		23.834		731
		(-)		(-)		(-)		(-)
WELLTOWER INC		74.26		5,637		31.89		2,381
		(-)		(-)		(-)		(-)
EAST GROUP		0.26		31		8.62		1,066
		(-)		(-)		(-)		(-)
KIMCO REALTY		-		-		257.57		3,868
		(-)		(-)		(-)		(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST		4.34		206		69.76		4,084
		(-)		(-)		(-)		(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST		19.49		272		17.28		258
		(-)		(-)		(-)		(-)
THE MACERICH COMPANY		27.55		1,338		0.51		14
		(-)		(-)		(-)		(-)

	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
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.95	209	21.29	1,506
ACADIA REALTY TRUST	(30.13)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	19.19	536	11.27	307
MID AMERICA	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	4.78	84	12.14	216
SIMON PROPERTY GROUP INC	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	0.22	26	0.27	34
PUBLIC STORAGE	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	7.08	452	44.59	2,953
VENTAS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	15.25	2,550	18.7	3,270
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.21	219	1.28	128
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	9.02	2,000	11.53	2,471
DIGITAL REALTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	1.82	206	9.86	1,517
TERRENO REALTY CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	44.07	2,743	0.81	59
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	23.39	1,480	4.26	274
ALEXANDER & BALDWIN INC	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	40.22	1,855	6.48	300
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	3.17	319	2.81	301
INVITATION HOMES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	191.87	2,745	-	-
STORE CAPITAL CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.42	174	3.13	108
	(-)	(-)	(-)	(-)
	3.66	426	24.79	2,853
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.84	50	98.65	1,768
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.51	123	43.33	1,833
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.26	223	25.08	2,706
	(-)	(-)	(-)	(-)
	17.05	541	35.96	1,205
	(-)	(-)	(-)	(-)
	28.6	1,972	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
	64.28	1,446	1.19	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.39	29	0.93	73
	(-)	(-)	(-)	(-)
	3	124	48.64	1,744
	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.34	115	1.58	40
	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.2	32	78.66	2,326
	(-)	(-)	(-)	(-)
	19.8	333	17.56	308
	(-)	(-)	(-)	(-)
	88.63	2,835	1.64	61
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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（2018年12月11日から2019年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		
	□	数	□	数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
	千口		千口	千アメリカ・ドル	千円		%
不動産ファンド (アメリカ)							
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	53.904		48.204	7,806	847,748		2.9
BOSTON PROPERTIES INC	77.34		47.72	6,646	721,803		2.5
SL GREEN	38.59		54	4,692	509,616		1.7
PROLOGIS INC	162.85		156.64	14,321	1,555,325		5.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	78.98		63.82	13,781	1,496,648		5.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	101.66		80.8	8,926	969,448		3.3
EQUINIX INC	28.65		16.65	9,310	1,011,121		3.5
COUSINS PROPERTIES INC	773.62		138.805	5,611	609,450		2.1
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	70.46		36.85	4,991	542,098		1.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	35.421		28.981	9,040	981,748		3.4
EQUITY RESIDENTIAL	128.505		120.545	10,178	1,105,419		3.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	55.59		57.15	7,530	817,829		2.8
FIRST INDUSTRIAL RT	44.32		21.88	925	100,535		0.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	120.75		144.586	4,965	539,208		1.9
WELLTOWER INC	30.52		72.89	6,105	663,111		2.3
EAST GROUP	16.62		8.26	1,125	122,176		0.4
KIMCO REALTY	257.57		—	—	—		—
LIBERTY PROPERTY TRUST	65.42		—	—	—		—
BRANDYWINE REALTY TRUST	295.211		297.421	4,583	497,741		1.7
THE MACERICH COMPANY	—		27.04	734	79,785		0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29.3		40.09	2,889	313,820		1.1
ACADIA REALTY TRUST	289.3		297.22	7,867	854,401		2.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	315.82		308.46	5,518	599,292		2.1
MID AMERICA	14.28		14.23	1,918	208,301		0.7
REGENCY CENTERS CORP	116.24		78.73	5,067	550,283		1.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	101.34		97.89	14,511	1,575,917		5.4
LIFE STORAGE INC	33.39		34.32	3,717	403,762		1.4
PUBLIC STORAGE	44.86		42.35	9,056	983,541		3.4
SUN COMMUNITIES INC	27.48		19.44	3,090	335,678		1.2
VENTAS INC	—		43.26	2,486	269,996		0.9
VORNADO REALTY TRUST	76.546		95.676	6,272	681,195		2.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	154.924		188.664	9,095	987,770		3.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	47.97		48.33	5,195	564,228		1.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—		191.87	2,697	292,969		1.0
CUBESMART	81.77		84.06	2,626	285,278		1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	72.68		51.55	6,101	662,674		2.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	279.22		183.41	3,312	359,724		1.2

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
TERRENO REALTY CORP	202.313	161.493	9,214	1,000,726	3.4	
CORESITE REALTY CORP	44.8	21.98	2,484	269,781	0.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	258.27	239.36	8,693	944,120	3.2	
CYRUSONE INC	—	28.6	1,831	198,936	0.7	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	63.09	1,323	143,746	0.5	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25.68	25.14	2,260	245,472	0.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	246.04	200.4	9,424	1,023,534	3.5	
AMERICAN HOMES 4 RENT	80.01	83.77	2,207	239,717	0.8	
INVITATION HOMES INC	77.46	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	299.73	301.97	6,592	715,891	2.5	
STORE CAPITAL CORP	—	86.99	3,428	372,310	1.3	
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,355.404 42銘柄<94.3%>	4,454.585 45銘柄<97.0%>	260,164 —	28,253,892 —	— 97.0

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資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

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 28,253,892	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	872,408	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	29,126,300	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、28,292,233千円、97.1%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、2019年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.60円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,126,300,643円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	868,405,289
投 資 証 券(評価額)	28,253,892,021
未 収 配 当 金	4,003,333
(B) 負 債	5,000,000
未 払 解 約 金	5,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	29,121,300,643
元 本	7,653,920,444
次 期 繰 越 損 益 金	21,467,380,199
(D) 受 益 権 総 口 数	7,653,920,444口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,048円

(注1) 期首元本額 9,179,897,944円
追加設定元本額 20,762,739円
一部解約元本額 1,546,740,239円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界6資産バランスファンド 19,960,298円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 26,390,227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) 7,051,596,602円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 113,965,853円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 267,550,054円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 76,333,937円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 98,123,473円
期末元本合計 7,653,920,444円

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	919,065,906円
受 取 配 当 金	898,232,514
受 取 利 息	5,112,280
そ の 他 収 益 金	16,251,124
支 払 利 息	△530,012
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,597,098,286
売 買 損 益	4,406,270,811
売 買 損 益	△1,809,172,525
(C) そ の 他 費 用	△3,207,097
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,512,957,095
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,887,026,953
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,987,541,110
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,937,261
(H) 合 計(D+E+F+G)	21,467,380,199
次 期 繰 越 損 益 金(H)	21,467,380,199

(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16期 (決算日 2019年12月9日)

(計算期間 2018年12月11日～2019年12月9日)

DIAM インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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	期中騰落率		
12期 (2015年12月9日)	円	22,552	% △1.5	% 95.9	百万円 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
15期 (2018年12月10日)		25,036	△2.6	95.4	45,994
16期 (2019年12月9日)		28,681	14.6	96.0	45,328

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

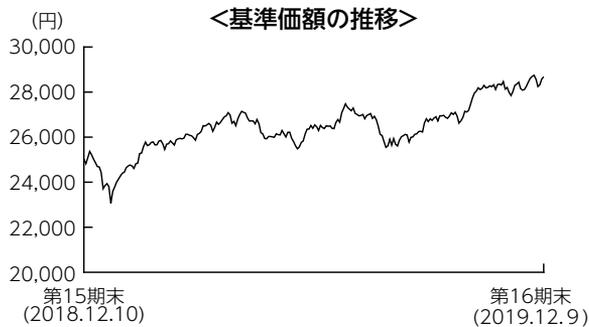
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年	月	日	基 準	価 額		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
				騰	落 率	
(期 首)			円		%	%
2018 年	12 月	10 日	25,036		—	95.4
	12 月	末	23,804		△4.9	95.2
2019 年	1 月	末	25,778		3.0	95.0
	2 月	末	25,922		3.5	94.7
	3 月	末	26,658		6.5	94.9
	4 月	末	26,586		6.2	96.2
	5 月	末	25,610		2.3	95.5
	6 月	末	26,376		5.4	94.7
	7 月	末	26,769		6.9	95.1
	8 月	末	26,145		4.4	94.7
	9 月	末	27,008		7.9	94.7
	10 月	末	28,323		13.1	95.2
	11 月	末	28,695		14.6	94.9
(期 末)						
2019 年	12 月	9 日	28,681		14.6	96.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年12月11日から2019年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は28,681円となり、前期末比で14.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

世界的な債券利回りの低下が支援材料となり、リート市場が大きく上昇したことから、基準価額は上昇しました。一方で、主要通貨に対して円高が進行したことはマイナスに寄与しました。保有銘柄では、セグロ（イギリス・工業）や、メープルツリー・ロジスティクス・トラスト（シンガポール・工業）などが主にプラス寄与しました。

投資環境

欧州リート市場は、景気減速を背景にECB（欧州中央銀行）が金融緩和を再開したことが好感され、上昇しました。アジアリート市場は、世界的な債券利回りの低下や、主要銘柄の堅調な業績が追い風となり上昇しましたが、香港リート市場は抗議デモの長期化を背景に、期後半は下落基調となりました。オーストラリアリート市場は、景気減速を受けて複数回の利下げが実施されたことを主因に、上昇しました。

為替市場では、主要通貨に対して円高が進みました。米中の貿易摩擦に対する懸念や株式市場の不安定化などを背景に、リスク回避が目的とみられる円買いの動きが強まりました。主に、豪ドルやニュージーランドドルは、景気の減速を背景に中央銀行が複数回の利下げに踏み切った影響で、円に対する下落幅は大きくなりました。

ポートフォリオについて

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。地域別では、カナダや香港などの組入比率を引き上げた一方、シンガポールやオランダなどの組入比率を引き下げました。また、用途別では、オフィスや住居施設などの組入比率を引き上げた一方、小売りや工業などの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

欧州リート市場は、EU（欧州連合）離脱による経済へ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。オーストラリアリート市場は、消費減速懸念を利下げ期待が相殺するとみて、中立とする方針です。アジアリート市場は、米中貿易摩擦や中国経済の減速に対する懸念はあるものの、株価下落により割安感が出てきた香港リート市場には従来より前向きな姿勢で臨む方針です。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)	7円 (4) (3)	0.027% (0.017) (0.010)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	5 (1) (3)	0.018 (0.006) (0.013)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	7 (6) (1)	0.025 (0.022) (0.002)
合 計	19	0.070

(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(26,455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 (2018年12月11日から2019年12月9日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買		売	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	151.239 (-)	7,954 (-)	- (-)	- (-)
ALLIED PROPERTIES REIT	329.3 (-)	16,095 (-)	- (-)	- (-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	565 (-)	15,035 (-)	- (-)	- (-)
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (-)	- (-)	485.998 (-)	5,858 (-)
KILLAM APARTMENT REIT	806.35 (△806.35)	15,869 (△15,869)	- (-)	- (-)
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (806.35)	- (15,869)	- (-)	- (-)
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	- (-)	- (-)	489.433 (-)	1,175 (-)
DEXUS	1,112.792 (-)	14,461 (-)	- (-)	- (-)
VICINITY CENTRES	- (-)	- (-)	4,540.833 (-)	12,166 (-)
CHARTER HALL GROUP	- (-)	- (-)	993.126 (-)	8,547 (-)
SCENTRE GROUP	- (-)	- (-)	4,804.865 (-)	18,242 (-)
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	1,504 (-)	127,139 (-)	- (-)	- (-)
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPITALAND MALL TRUST	- (-)	- (-)	9,837.2 (-)	24,620 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	—	—	1,723.6	5,421
	(-)	(△75)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	11,545.5	18,490
	(-)	(△180)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	265.363	623	3,269.7	8,914
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	—	—	—	—
	(-)	(△54)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	8,271.7	18,977
	(-)	(△30)	(-)	(-)
CACHE LOGISTICS TRUST	—	—	5,747.378	4,305
	(-)	(△2)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-RTS	—	—	431.326	103
	(431.326)	(-)	(-)	(-)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
HAMMERSON PLC	—	—	1,830.993	4,002
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	536.943	5,580	—	—
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	67.526	510	—	—
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	—	—	131.49	15,937
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ICADE	—	—	5.14	391
	(-)	(-)	(-)	(-)
KLEPIERRE	—	—	129.158	3,912
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	—	—
	(-)	(△430)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	174.863	1,789	—	—
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2018年12月11日から2019年12月9日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		比率	
	口数	金額	口数	金額		
(カナダ)	千口	千円	千口	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN APT PPTYS REIT	-	-	151,239	8,304	680,390	1.5
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,269.27	-	1,269.27	35,260	2,888,878	6.4
ALLIED PROPERTIES REIT	-	-	329.3	17,482	1,432,344	3.2
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	-	-	565	17,486	1,432,689	3.2
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	485.998	-	-	-	-	-
CROMBIE REAL ESTATE INV	1,798.9	-	1,798.9	28,818	2,361,089	5.2
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	837	-	837	12,906	1,057,432	2.3
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	-	-	806.35	15,852	1,298,823	2.9
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,391.168 4銘柄<12.8%>	5,757.059 7銘柄<24.6%>	136,111	11,151,647	- 24.6
(オーストラリア)	千口	千円	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
MIRVAC GROUP	9,361.181	-	8,871.748	29,809	2,212,131	4.9
CHARTER HALL RETAIL REIT	4,919.19	-	4,919.19	22,234	1,650,039	3.6
GPT GROUP	1,146.437	-	1,146.437	6,924	513,865	1.1
DEXUS	-	-	1,112.792	13,520	1,003,350	2.2
GOODMAN GROUP	404.577	-	404.577	5,842	433,541	1.0
VICINITY CENTRES	12,100.968	-	7,560.135	19,883	1,475,528	3.3
CHARTER HALL GROUP	1,725.644	-	732.518	7,742	574,586	1.3
NATIONAL STORAGE REIT	14,219.611	-	14,219.611	27,372	2,031,331	4.5
SCENTRE GROUP	4,804.865	-	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	48,682.473 8銘柄<25.8%>	38,967.008 8銘柄<21.8%>	133,329	9,894,376	- 21.8
(香港)	千口	千円	千口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT	-	-	1,504	121,072	1,679,268	3.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄<-%>	1,504 1銘柄<3.7%>	121,072	1,679,268	- 3.7
(シンガポール)	千口	千円	千口	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND MALL TRUST	12,086.4	-	2,249.2	5,645	450,679	1.0
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	4,419.391	-	2,695.791	8,141	649,919	1.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,503.942	-	7,958.442	13,847	1,105,461	2.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,560.1	-	5,555.763	15,445	1,232,976	2.7
PARKWAY LIFE REIT	2,517	-	2,517	8,129	649,010	1.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,202.24	-	3,930.54	10,140	809,539	1.8
CACHE LOGISTICS TRUST	5,747.378	-	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	65,036.451 7銘柄<20.8%>	24,906.736 6銘柄<10.8%>	61,350	4,897,586	- 10.8
(ニュージーランド)	千口	千円	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	
GOODMAN PROPERTY TRUST	11,888.756	-	11,888.756	26,036	1,853,789	4.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	11,888.756 1銘柄<3.1%>	11,888.756 1銘柄<4.1%>	26,036	1,853,789	- 4.1
(イギリス)	千口	千円	千口	千イギリス・ポンド	千円	
HAMMERSON PLC	1,830.993	-	-	-	-	-
UNITE GROUP PLC	749.591	-	1,286.534	15,875	2,266,750	5.0
SEGRO PLC	1,736.388	-	1,803.914	15,841	2,261,916	5.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,316.972 3銘柄<7.3%>	3,090.448 2銘柄<10.0%>	31,717	4,528,667	- 10.0

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
(オランダ)	千口	千円	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	591.299		591.299	15,267	1,833,302
VASTNED RETAIL	452.507		452.507	12,104	1,453,515
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	131.49		-	-	-
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,175.296 3銘柄<14.1%>	1,043.806 2銘柄<7.3%>	27,371 -	3,286,818 -
(ベルギー)	千口	千円	千口	千ユーロ	千円
COFINIMMO SA	34.726		34.726	4,653	558,766
WAREHOUSES DE PAUW	98.596		98.596	16,031	1,925,087
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	133.322 2銘柄<4.2%>	133.322 2銘柄<5.5%>	20,684 -	2,483,854 -
(フランス)	千口	千円	千口	千ユーロ	千円
GECINA SA	43.793		43.793	6,849	822,454
ICADE	95.396		90.256	8,438	1,013,347
KLEPIERRE	129.158		-	-	-
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	268.347 3銘柄<4.3%>	134.049 2銘柄<4.1%>	15,288 -	1,835,802 -
(ドイツ)	千口	千円	千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	827.22		827.22	13,897	1,668,787
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	827.22 1銘柄<2.9%>	827.22 1銘柄<3.7%>	13,897 -	1,668,787 -
(スペイン)	千口	千円	千口	千ユーロ	千円
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	-		174.863	2,030	243,781
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	- 一銘柄<-%>	174.863 1銘柄<0.5%>	2,030 -	243,781 -
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	136,720.005 32銘柄<95.4%>	88,427.267 33銘柄<96.0%>	- -	43,524,380 -

(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

2019年12月9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	43,524,380	96.0
コール・ローン等、その他	1,808,883	4.0
投資信託財産総額	45,333,263	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、44,041,803千円、97.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年12月9日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=81.93円、1オーストラリア・ドル=74.21円、1香港・ドル=13.87円、1シンガポール・ドル=79.83円、1ニュージーランド・ドル=71.20円、1イギリス・ポンド=142.78円、1ユーロ=120.08円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,333,263,862円
コール・ローン等	1,724,019,610
投資信託受益証券(評価額)	14,791,962,837
投資証券(評価額)	28,732,417,692
未 収 配 当 金	84,863,723
(B) 負 債	5,000,000
未 払 解 約 金	5,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	45,328,263,862
元 本	15,804,413,748
次 期 繰 越 損 益 金	29,523,850,114
(D) 受 益 権 総 口 数	15,804,413,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,681円

(注1) 期首元本額 18,371,449,188円
追加設定元本額 35,659,932円
一部解約元本額 2,602,695,372円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M世界6資産バランスファンド 45,390,413円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 61,974,262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) 14,562,436,313円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 230,209,240円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 547,881,387円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 155,911,785円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 200,610,348円
期末元本合計 15,804,413,748円

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,977,885,109円
受 取 配 当 金	1,972,958,891
受 取 利 息	5,657,477
支 払 利 息	△731,259
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,164,813,779
売 買 益	8,211,238,333
売 買 損	△4,046,424,554
(C) そ の 他 費 用	△11,228,372
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,131,470,516
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,622,770,695
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,289,931,165
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,540,068
(H) 合 計(D+E+F+G)	29,523,850,114
次 期 繰 越 損 益 金(H)	29,523,850,114

(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》

- 運用に関する権限委託先の社名が「コロニアル・ファースト・ステート・アセット・マネジメント」から「ファースト・センティア・インベスターズ（オーストラリア）アイエム・エルティーディー」に変更されたため、約款に所要の変更を行いました。

(2019年10月31日)