

償還 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	追加型投信 / 内外 / 資産複合	
信託期間	2006年12月15日から2022年11月8日(当初無期限)までです。	
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世界投信当株オープン・ マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
	J-REITオープン・ アクティブ・マザーファンド	東京証券取引所に上場し、東証REIT指数に採用されている(または採用予定の)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	DIAM US・リート・ オープン・マザーファンド	米国の証券取引所に上場もしくは上場に準ずる不動産投資等の投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	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。
	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。	
組入制限	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。	
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93期 <決算日 2022年7月8日>
第94期 <決算日 2022年9月8日>
第95期 <償還日 2022年11月8日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAM世界6資産バランスファンド」は、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

D I AM世界6 資産バランスファンド

■設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式比率	株先比率	株式物率	債組比率	券入率	新株予約権(償還率) 付(転換)社債	債券、証券 投資比率	純資産額
		(分配)	税込み 分	み金 期騰落								
第1作成期	(設定日) 2006年12月15日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	百万円 4,850	
	1期(2007年3月8日)	10,110	125	2.4	30.1	0.6	30.6	0.3	-	30.1	9,461	
	2期(2007年5月8日)	10,393	600	8.7	32.1	0.3	30.8	0.2	-	32.1	11,718	
第2作成期	3期(2007年7月9日)	10,168	200	△0.2	31.2	0.2	30.2	0.1	△4.6	30.9	17,269	
	4期(2007年9月10日)	8,950	25	△11.7	29.6	0.3	32.0	0.1	△9.1	30.7	17,849	
	5期(2007年11月8日)	9,265	25	3.8	31.9	0.3	33.3	-	-	31.0	18,596	
第3作成期	6期(2008年1月8日)	8,645	25	△6.4	31.3	0.3	34.0	-	△9.2	30.3	17,037	
	7期(2008年3月10日)	7,695	25	△10.7	30.9	0.6	34.5	0.4	-	29.4	14,795	
	8期(2008年5月8日)	8,296	25	8.1	32.0	0.4	30.7	0.7	-	31.8	15,737	
第4作成期	9期(2008年7月8日)	7,858	25	△5.0	31.7	-	32.8	0.7	-	31.0	14,752	
	10期(2008年9月8日)	7,370	25	△5.9	31.3	-	32.1	1.2	-	31.3	13,575	
	11期(2008年11月10日)	5,592	25	△23.8	31.2	0.4	32.0	1.7	-	29.8	9,960	
第5作成期	12期(2009年1月8日)	5,414	25	△2.7	31.2	0.6	30.4	1.4	-	31.2	9,553	
	13期(2009年3月9日)	4,590	25	△14.8	31.1	0.3	32.2	1.5	-	29.4	8,029	
	14期(2009年5月8日)	5,531	25	21.0	32.7	0.4	28.6	1.2	△5.2	31.2	9,616	
第6作成期	15期(2009年7月8日)	5,548	25	0.8	30.4	0.2	29.9	2.2	△5.6	30.7	9,569	
	16期(2009年9月8日)	6,007	25	8.7	31.8	0.3	27.5	3.2	-	32.2	10,244	
	17期(2009年11月9日)	5,920	25	△1.0	31.8	-	28.7	3.4	-	31.8	9,859	
第7作成期	18期(2010年1月8日)	6,179	25	4.8	32.3	0.2	28.3	3.5	-	31.8	9,698	
	19期(2010年3月8日)	6,043	25	△1.8	32.6	0.3	27.9	3.4	△2.8	32.0	9,031	
	20期(2010年5月10日)	6,087	25	1.1	31.2	-	28.2	4.1	△9.1	32.1	8,729	
第8作成期	21期(2010年7月8日)	5,747	25	△5.2	31.4	0.1	27.6	4.3	-	31.4	7,884	
	22期(2010年9月8日)	5,765	25	0.7	32.0	0.1	28.3	3.2	-	31.9	7,543	
	23期(2010年11月8日)	6,119	25	6.6	31.8	0.6	28.7	2.6	-	32.2	7,627	
第9作成期	24期(2011年1月11日)	6,317	25	3.6	32.5	0.5	28.3	3.3	△1.9	31.3	7,517	
	25期(2011年3月8日)	6,406	25	1.8	31.2	0.6	29.3	2.7	-	31.2	7,247	
	26期(2011年5月9日)	6,363	25	△0.3	30.8	0.5	28.9	2.6	△7.3	32.0	6,917	
第10作成期	27期(2011年7月8日)	6,384	25	0.7	31.6	0.4	29.1	2.7	-	31.5	6,382	
	28期(2011年9月8日)	5,806	25	△8.7	30.1	0.4	30.3	2.1	-	31.8	5,548	
	29期(2011年11月8日)	5,684	25	△1.7	32.0	0.2	30.6	1.5	△8.4	30.8	5,211	
第11作成期	30期(2012年1月10日)	5,522	25	△2.4	31.5	0.3	30.6	1.7	△6.2	31.4	4,805	
	31期(2012年3月8日)	6,072	25	10.4	32.1	0.2	29.7	1.6	△5.8	32.9	5,052	
	32期(2012年5月8日)	5,970	25	△1.3	31.1	0.1	30.5	1.7	-	31.6	4,794	
第12作成期	33期(2012年7月9日)	5,872	25	△1.2	31.6	0.5	30.5	1.8	△6.7	31.2	4,489	
	34期(2012年9月10日)	5,939	25	1.6	31.8	0.1	29.9	1.7	-	32.1	4,374	
	35期(2012年11月8日)	6,055	25	2.4	31.8	0.3	30.4	1.7	△10.7	31.5	4,251	

作成期	決算期	基準価額			株式比率	株式物率	債券比率	新株予約権(換比率)	債券優先比率	債券物率	投資信託(証券)比率	純資産総額
		(分配落)	税金込み	期騰落率								
第13作成期	36期(2013年1月8日)	円 6,746	円 25	% 11.8	% 32.9	% 0.4	% 29.3	% 1.1	% △4.9	% 32.2	百万円 4,543	
	37期(2013年3月8日)	7,539	25	12.1	32.6	0.5	29.7	1.0	△4.8	32.0	4,893	
	38期(2013年5月8日)	8,290	25	10.3	33.4	0.2	29.9	0.4	-	31.5	5,209	
第14作成期	39期(2013年7月8日)	7,846	25	△5.1	31.5	0.7	31.2	0.2	△1.6	30.8	4,736	
	40期(2013年9月9日)	7,769	25	△0.7	32.7	0.1	31.9	-	-	30.6	4,551	
	41期(2013年11月8日)	7,999	25	3.3	32.1	-	32.1	-	-	31.5	4,568	
第15作成期	42期(2014年1月8日)	8,442	25	5.9	31.7	0.4	31.7	-	△8.6	31.9	4,471	
	43期(2014年3月10日)	8,380	25	△0.4	31.4	0.3	32.1	-	△9.0	32.2	4,329	
	44期(2014年5月8日)	8,311	25	△0.5	30.6	0.3	31.9	-	△5.5	32.7	4,203	
第16作成期	45期(2014年7月8日)	8,617	25	4.0	31.8	0.4	31.7	-	△9.4	30.7	4,168	
	46期(2014年9月8日)	8,867	25	3.2	31.7	0.4	32.5	-	-	31.1	4,091	
	47期(2014年11月10日)	9,191	25	3.9	32.8	0.4	32.2	-	-	32.4	3,872	
第17作成期	48期(2015年1月8日)	9,549	25	4.2	30.5	0.5	31.4	-	△2.3	32.9	3,625	
	49期(2015年3月9日)	9,577	25	0.6	31.8	0.5	32.6	-	-	30.9	3,421	
	50期(2015年5月8日)	9,640	25	0.9	31.6	0.5	32.7	-	-	31.3	3,245	
第18作成期	51期(2015年7月8日)	9,496	25	△1.2	31.0	0.3	32.7	-	△11.4	30.4	3,033	
	52期(2015年9月8日)	8,780	25	△7.3	30.1	0.3	34.2	-	-	30.4	2,676	
	53期(2015年11月9日)	9,449	25	7.9	31.9	0.4	32.1	-	-	31.1	2,816	
第19作成期	54期(2016年1月8日)	8,972	25	△4.8	30.9	0.3	33.4	-	△13.3	30.3	2,566	
	55期(2016年3月8日)	9,044	25	1.1	30.1	0.1	34.0	-	△13.6	31.9	2,555	
	56期(2016年5月9日)	8,995	25	△0.3	30.5	0.2	32.6	-	△6.8	32.7	2,474	
第20作成期	57期(2016年7月8日)	8,587	25	△4.3	30.8	0.2	32.7	-	△10.7	31.4	2,310	
	58期(2016年9月8日)	8,772	25	2.4	32.7	0.3	32.6	-	-	30.2	2,321	
	59期(2016年11月8日)	8,607	25	△1.6	32.5	0.2	33.1	-	-	28.8	2,266	
第21作成期	60期(2017年1月10日)	9,248	25	7.7	32.7	0.1	31.5	-	-	31.6	2,317	
	61期(2017年3月8日)	9,207	25	△0.2	32.8	0.1	33.0	-	-	30.4	2,215	
	62期(2017年5月8日)	9,275	25	1.0	32.7	0.2	33.1	-	-	30.2	2,207	
第22作成期	63期(2017年7月10日)	9,319	25	0.7	32.6	0.1	31.8	-	△3.9	29.9	2,071	
	64期(2017年9月8日)	9,269	25	△0.3	32.1	0.4	32.8	-	-	30.0	2,007	
	65期(2017年11月8日)	9,628	25	4.1	32.2	0.4	31.1	-	-	31.3	1,941	
第23作成期	66期(2018年1月9日)	9,905	25	3.1	31.7	0.3	31.7	-	-	31.7	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	

作成期	決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率	債券先物比率	投資信託証券、債券、債券先物比率	純資産総額
		(分配額)	税金込み	騰落率								
第26作成期	75期(2019年7月8日)	円 9,665	円 25	% 2.0	% 30.1	% 0.1	% 35.0	% -	% -	% 31.2	百万円 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	
第28作成期	81期(2020年7月8日)	9,183	25	5.6	31.8	-	33.4	-	-	29.3	1,286	
	82期(2020年9月8日)	9,387	25	2.5	30.9	-	33.7	-	-	29.5	1,304	
	83期(2020年11月9日)	9,351	25	△0.1	32.0	-	33.3	-	-	29.8	1,288	
第29作成期	84期(2021年1月8日)	9,887	25	6.0	32.4	-	32.9	-	-	30.1	1,320	
	85期(2021年3月8日)	10,106	25	2.5	31.7	-	33.9	-	-	31.1	1,317	
	86期(2021年5月10日)	10,709	25	6.2	32.2	-	31.7	-	-	31.8	1,366	
第30作成期	87期(2021年7月8日)	10,842	25	1.5	31.6	-	31.4	-	-	32.9	1,364	
	88期(2021年9月8日)	11,015	25	1.8	32.6	-	32.1	-	-	31.3	1,356	
	89期(2021年11月8日)	11,104	25	1.0	33.4	-	32.3	-	-	30.4	1,357	
第31作成期	90期(2022年1月11日)	11,002	25	△0.7	33.3	-	32.2	-	-	30.3	1,326	
	91期(2022年3月8日)	10,249	25	△6.6	30.7	-	34.4	-	-	30.7	1,227	
	92期(2022年5月9日)	10,875	25	6.4	32.4	-	32.0	-	-	30.2	1,273	
第32作成期	93期(2022年7月8日)	10,714	25	△1.3	31.8	-	33.8	-	-	30.2	1,238	
	94期(2022年9月8日)	11,072	25	3.6	31.3	-	34.6	-	-	29.7	1,095	
	(償還日) 2022年11月8日	(償還価額) 10,712.62	0	△3.2	-	-	-	-	-	-	984	

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 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4) 株式組入比率は、新株予約権証券を含みます。

(注5) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注6) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注7) 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8) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 率	債 先 比	券 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率
		騰 落 率								
第93期	(期 首) 2022年 5 月 9 日	円 10,875	% -	% 32.4	% -	% 32.0	% -	% -	% -	% 30.2
	5 月 末	10,978	0.9	32.7	-	32.1	-	-	-	30.2
	6 月 末	10,786	△0.8	31.7	-	33.6	-	-	-	30.1
	(期 末) 2022年 7 月 8 日	10,739	△1.3	31.8	-	33.8	-	-	-	30.2
第94期	(期 首) 2022年 7 月 8 日	10,714	-	31.8	-	33.8	-	-	-	30.2
	7 月 末	10,944	2.1	31.7	-	33.6	-	-	-	30.8
	8 月 末	10,964	2.3	30.3	-	33.5	-	-	-	30.7
	(期 末) 2022年 9 月 8 日	11,097	3.6	31.3	-	34.6	-	-	-	29.7
第95期	(期 首) 2022年 9 月 8 日	11,072	-	31.3	-	34.6	-	-	-	29.7
	9 月 末	10,479	△5.4	31.9	-	34.4	-	-	-	28.5
	10 月 末	10,717	△3.2	-	-	-	-	-	-	-
	(償 還 日) 2022年 11 月 8 日	(償 還 価 額) 10,712.62	△3.2	-	-	-	-	-	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

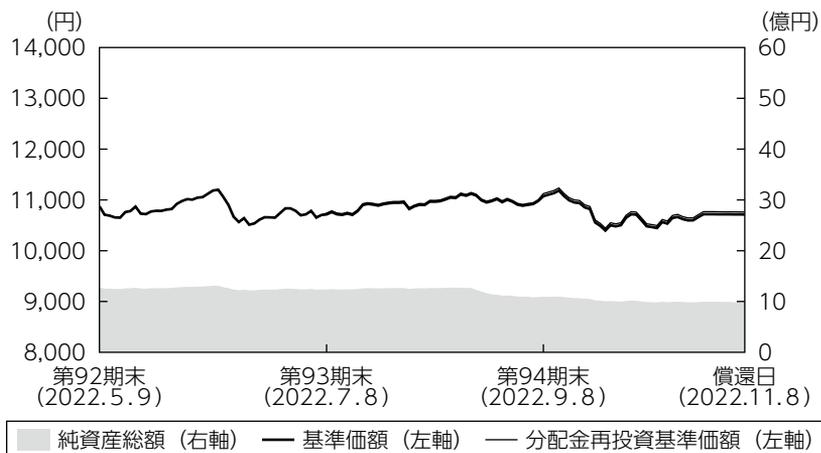
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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。

■設定以来の運用経過（2006年12月15日から2022年11月8日まで）

第32作成期の基準価額等の推移



第93期首： 10,875円
償還日： 10,712.62円
(既払分配金50円)
騰落率： $\Delta 1.0\%$
(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す。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の変動要因

当作成期は、高インフレへの懸念や、インフレ抑制を目的とした主要国の金融引き締め加速観測等から主要国の金利が上昇（債券価格は下落）したこと、また主要国の金利の上昇や金融引き締めに対する懸念から米国の株式市場や外国のリート市場が下落したこと等がマイナスに寄与しました。一方、国内外の金融政策の方向性の違いが意識されたことや内外金利差の拡大等を背景に主要通貨に対して円安が進んだこと、円安等を背景に国内株式市場が上昇したこと等がプラスに寄与しましたが、基準価額は前作成期末比で下落しました。

また、当ファンドの基準価額は設定来で55.8%上昇しました（分配金再投資ベース、設定来の分配金3,200円）。

設定来では、世界金融危機や欧州債務危機等を背景に株式市場が大きく下落し、また為替市場で円高が進んだことで基準価額が大きく下落する場面が見られたものの、その後は主要中央銀行による金融緩和政策に支えられた世界景気回復等を背景に国内外の株式市場やリート市場が上昇したことや、主要中央銀行による金融緩和政策等を背景に世界的に長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと等から、組み入れている全ての資産が上昇し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内債券アクティブ・マザーファンド	△2.1%
高金利ソブリン・マザーファンド	4.3%
ジャパン・セレクション・マザーファンド	1.5%
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド	5.4%
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	△3.9%
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド	△8.1%
D I A M インターナショナル・リート・インカム・オープン・マザーファンド	△9.0%

(注) 組入ファンドの騰落率は、当ファンドが保有していた期間（国内債券アクティブ・マザーファンドおよびJ-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンドは2022年10月25日、その他のマザーファンドは2022年10月26日）までの騰落率です。

設定来の投資環境

国内債券市場では、当ファンド設定の2006年以降、2008年のリーマンショック、2011年の東日本大震災等を背景に日本経済が長期低迷に陥る中、設定時に1.8%台にあった長期金利（10年国債利回り）は一貫して低下し、2016年には△0.30%まで低下する局面もありました。しかしその後、2019年に発生した新型コロナウイルス感染症の世界的な拡大や2022年2月のロシアによるウクライナ侵攻を背景に世界的にインフレ圧力が高まる中で足元では0.25%程度まで上昇するに至りました。

外国債券市場では2008年の金融危機を受けて、主要中央銀行が政策金利の引き下げや量的緩和策を導入したことなどを背景に投資国の国債利回りは低下基調（価格は上昇）が続きました。しかし2021年以降は、新型コロナウイルス禍からの経済回復局面で商品や労働力の供給不足から各国でインフレが高進したことを背景に、主要中央銀行が積極的な利上げなど金融引き締めを進めた結果、利回りは上昇（価格は下落）に転じました。

国内株式市場では設定日以降、米国のサブプライムローン（信用力の低い個人向けの住宅ローン）問題を発端として世界的に金融不安が広がり、リーマンショックや欧州債務問題などの悪材料が続く中、長らく調整局面が続きましたが、2012年12月の第2次安倍政権誕生以降は、いわゆるアベノミクスにより企業業績が回復し、上昇基調となりました。2020年初めに新型コロナウイルスの感染拡大から一時的に急落しましたが、主要国の金融緩和継続や景気回復期待などから再び大きく上昇しました。

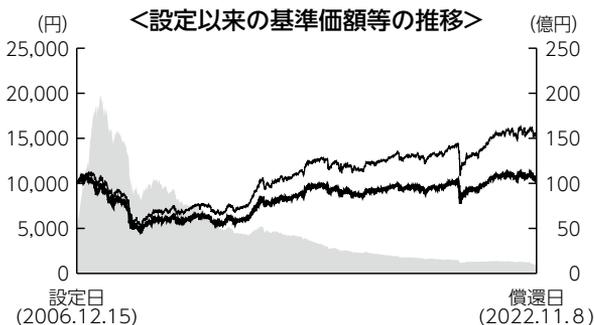
外国株式市場は設定来で上昇しました。世界金融危機や欧州債務危機、新型コロナウイルスの感染拡大などにより下落する局面も見られましたが、世界経済や企業業績の長期的な成長に支えられて上昇しました。

国内リート市場は設定来で上昇しました。2007年半ばから2009年前半にかけては、世界的な金融危機を背景に軟調に推移しました。しかし、その後は緩和的な金融環境が継続したことに加え、不動産ファンダメンタルズが改善を示したことなどから、2019年末にかけて上昇傾向を継続しました。2020年以降は、新型コロナウイルスの感染拡大や米国長期金利の動向などに左右され、揉み合いでの推移となりました。

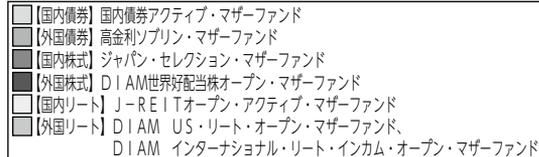
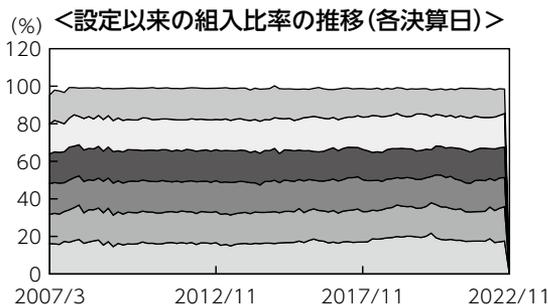
米国リート市場は上昇しました。設定時からリーマンショックにかけては大きく下落しましたが、その後のF R B（米連邦準備理事会）による持続的な低金利政策のもとで米国の景気は堅調に推移し、米国リートは上昇しました。2022年になるとF R Bによる継続的な利上げが行われたことなどから、先行き不透明感が高まり上げ幅を縮小しました。

米国以外の海外リート市場は、概ね上昇しました。設定時からリーマンショックにかけては大きく下落しましたが、その後の各国中央銀行の緩和的な金融政策などが追い風となり、堅調に推移しました。2022年になると各国中央銀行による継続的な利上げが行われたことなどから、先行き不透明感が高まり上げ幅を縮小しました。

為替市場ではまちまちの動きとなりました。ドル／円相場は、世界金融危機や欧州債務危機など金融不安が継続する中で、米国の長期金利低下による内外金利差縮小等を背景に大きく円高が進みました。その後は、日銀による大規模な量的緩和政策や世界景気回復に伴い円は反落し、2022年に入ると米国の金融政策の正常化が進む中で主要通貨に対して急速にドル高が進み、対円でも急速に円安ドル高が進みました。一方ユーロは、欧州債務問題やイギリスのE U（欧州連合）離脱等を背景にユーロ安が進み、対円でもユーロ安となりました。



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。



(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

設定来のポートフォリオについて

●当ファンド

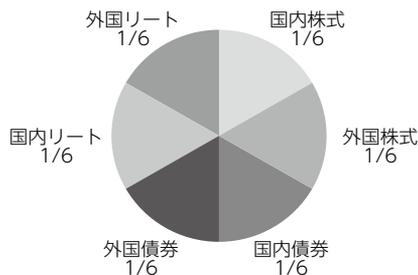
マザーファンドを通じて国内外の株式、債券およびリートの6資産に投資を行いました。また、組入れる6資産の保有比率が均等となるように資産配分を行いました。

●国内債券アクティブ・マザーファンド

デュレーション[※]・イールドカーブ戦略とクレジット戦略の両戦略を超過収益の源泉としてきました。リーマンショックが発生した2008年度はクレジット戦略で大きなマイナスとなりましたが、2009年度以降は両戦略から着実に超過収益を獲得し、設定来でベンチマークに対して超過収益を獲得することができました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

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 US・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。

●高金利ソブリン・マザーファンド

一定程度の信用格付けを有する国の中から、債券および為替市場の流動性、投資規制、市場規模等を勘案した上で、相対的に高い金利水準の通貨を選定して組入れました。組入通貨は定期的に見直しを実施したほか、信用格付けの引き下げに際して変更を行いました。選定した通貨の運用については、分散投資を基本に、足元の投資国のファンダメンタルズや市場のリスク選好度を考慮し、一定の範囲で各通貨の投資比率の調整を実施しました。

●ジャパン・セレクション・マザーファンド

銘柄選択については、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ました。マクロ調査分析（経済・金融・政策など）による大局的な相場局面判断を重視して、物色動向の変化に対応するための機動的な個別銘柄の入れ替えやウェイト調整も実施しました（トップダウンアプローチ）。株式の組入比率は原則として高位を維持しました。

●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利益の確保をめざした運用を行いました。

●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。

●D I A M US・リート・オープン・マザーファンド

適正価格に到達したと見られる銘柄については、適宜入れ替えを行いました。また、米国景気の先行きや米長期金利の動向も注視しつつ、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがある銘柄や、割安な水準にある銘柄を選別して投資しました。設定来では、通信タワーやトランクルーム関連などのその他、住居施設などの組入比率を引き上げた一方、オフィスや小売りなどの組入比率を引き下げました。

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

保守的な財務体質かつ配当成長の見込めるキャッシュフローの安定した銘柄を選別して投資を行いました。また、適正価格に到達した銘柄は適宜入れ替えを行いました。設定来では、地域別では、カナダなどの組入比率を引き上げた一方、オーストラリアなどの組入比率を引き下げました。また、セクター別では、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。

分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたしました。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第93期	第94期
	2022年5月10日 ~2022年7月8日	2022年7月9日 ~2022年9月8日
当期分配金（税引前）	25円	25円
対基準価額比率	0.23%	0.23%
当期の収益	16円	25円
当期の収益以外	8円	-円
翌期繰越分配対象額	1,175円	1,190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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第93期～第95期		項目の概要
	(2022年5月10日 ～2022年11月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	85円	0.786%	(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10,809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)	(32)	(0.300)	
(販売会社)	(49)	(0.452)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(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)	(0.006)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.011	(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)	(0.009)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	87	0.806	

(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。

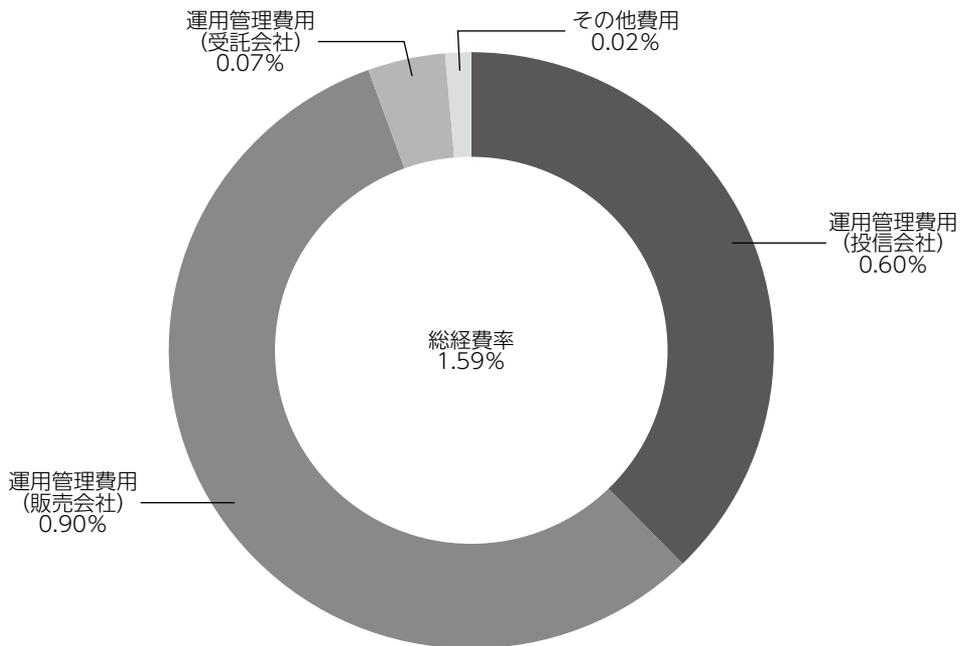
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2022年5月10日から2022年11月8日まで）

	第 93 期 ~ 第 95 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	—	—	152,958	209,316
高金利ソブリン・マザーファンド	—	—	143,604	226,268
ジャパン・セレクション・マザーファンド	—	—	54,360	207,293
DIAM世界好配当株オープン・マザーファンド	—	—	59,963	224,466
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド	—	—	78,620	210,047
DIAM US・リート・オープン・マザーファンド	—	—	13,594	67,812
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	—	—	32,160	104,427

■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 93 期 ~ 第 95 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	3,853,735千円	10,936,913千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,840,512千円	34,467,761千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56	0.31

(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（2022年5月10日から2022年11月8日まで）

【D I A M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

決 算 期	第 93 期 ~ 第 95 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

(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 93 期 ~ 第 95 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	104千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	9千円
(B)/(A)	9.3%

(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まず。

【国内債券アクティブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 93 期 ~ 第 95 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
金 銭 信 託	0.001	0.001	100.0	0.001	0.001	100.0

平均保有割合 64.4%

(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状況

決 算 期	第 93 期 ~ 第 95 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

平均保有割合 14.2%

(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。

【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 93 期 ~			第 95 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 1,793	百万円 357	% 19.9	百万円 2,060	百万円 400	% 19.5
金 銭 信 託	0.005	0.005	100.0	0.005	0.005	100.0

平均保有割合 2.3%

(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状況

決 算 期	第 93 期 ~			第 95 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
金 銭 信 託	百万円 0.020	百万円 0.020	% 100.0	百万円 0.020	百万円 0.020	% 100.0

平均保有割合 0.5%

(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。

【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 93 期 ~			第 95 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
金 銭 信 託	百万円 0.001	百万円 0.001	% 100.0	百万円 0.001	百万円 0.001	% 100.0

平均保有割合 48.8%

(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状況

決 算 期	第 93 期 ~			第 95 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
金 銭 信 託	百万円 0.057	百万円 0.057	% 100.0	百万円 0.057	百万円 0.057	% 100.0

平均保有割合 0.2%

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

【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状況

決 算 期	第 93 期 ~			第 95 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
金 銭 信 託	百万円 0.100	百万円 0.100	% 100.0	百万円 0.100	百万円 0.100	% 100.0

平均保有割合 0.2%

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

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

■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。第31作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第 31 作 成 期 末	
	□	数
		千□
国内債券アクティブ・マザーファンド		152,958
高金利ソブリン・マザーファンド		143,604
ジャパン・セレクション・マザーファンド		54,360
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド		59,963
J - R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド		78,620
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド		13,594
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		32,160

■投資信託財産の構成

2022年11月8日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	987,562	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	987,562	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年7月8日)、 (2022年9月8日)、 (2022年11月8日)現在

項 目	第 93 期 末	第 94 期 末	償 還 時
(A) 資 産	1,245,402,758円	1,102,986,830円	987,562,463円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,470,789	24,264,877	987,562,463
国内債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	211,893,145	191,847,960	—
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	222,313,844	200,730,163	—
ジャパン・セレクトジョン・マザーファンド(評価額)	199,454,183	170,034,061	—
D I A M世界好配当株オープン・マザーファンド(評価額)	199,360,253	177,326,463	—
J-R E I Tオープン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	213,541,251	196,314,621	—
D I A M U S・リート・オープン・マザーファンド(評価額)	67,408,049	52,587,447	—
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)	107,961,244	89,881,238	—
(B) 負 債	6,928,669	7,365,994	3,227,494
未 払 収 益 分 配 金	2,889,869	2,473,877	—
未 払 解 約 金	793,649	1,633,996	514,984
未 払 信 託 報 酬	3,237,096	3,250,034	2,710,331
未 払 利 息	—	—	2,179
そ の 他 未 払 費 用	8,055	8,087	—
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,238,474,089	1,095,620,836	984,334,969
元 本	1,155,947,698	989,550,867	918,855,685
次 期 繰 越 損 益 金	82,526,391	106,069,969	—
償 還 差 損 益 金	—	—	65,479,284
(D) 受 益 権 総 口 数	1,155,947,698口	989,550,867口	918,855,685口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,714円	11,072円	—
1 万 口 当 た り 償 還 価 額(C/D)	—	—	10,712円62銭

(注) 第92期末における元本額は1,171,366,384円、第93期～償還時における追加設定元本額は1,188,369円、同解約元本額は253,699,068円です。

■損益の状況

[自 2022年5月10日] [自 2022年7月9日] [自 2022年9月9日]
 [至 2022年7月8日] [至 2022年9月8日] [至 2022年11月8日]

項 目	第 93 期	第 94 期	第 95 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,275円	△866円	△19,738円
受 取 利 息	74	54	138
支 払 利 息	△1,349	△920	△19,876
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△12,422,247	41,151,299	△30,282,790
売 買 益	5,762,196	45,916,907	4,964,674
売 買 損	△18,184,443	△4,765,608	△35,247,464
(C) 信 託 報 酬 等	△3,245,151	△3,258,121	△2,710,331
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△15,668,673	37,892,312	△33,012,859
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	97,437,940	67,499,444	95,551,337
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,646,993	3,152,090	2,940,806
(配 当 等 相 当 額)	(13,609,651)	(11,690,549)	(10,870,038)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,962,658)	(△8,538,459)	(△7,929,232)
(G) 合 計(D+E+F)	85,416,260	108,543,846	65,479,284
(H) 収 益 分 配 金	△2,889,869	△2,473,877	—
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	82,526,391	106,069,969	—
追 加 信 託 差 損 益 金	3,646,993	3,152,090	—
(配 当 等 相 当 額)	(13,610,320)	(11,690,935)	(—)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,963,327)	(△8,538,845)	(—)
償 還 差 損 益 金	—	—	65,479,284
分 配 準 備 積 立 金	122,245,373	106,146,382	—
繰 越 損 益 金	△43,365,975	△3,228,503	—

(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93期から第95期までで、D I A M U S ・ リート ・ オープン ・ マザーファンド140,121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232,041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 93 期	第 94 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,875,971円	4,011,260円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収 益 調 整 金	13,610,320	11,690,935
(d) 分 配 準 備 積 立 金	123,259,271	104,608,999
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	138,745,562	120,311,194
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,200.28	1,215.82
(g) 分 配 金	2,889,869	2,473,877
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	25	25

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 93 期	第 94 期
1 万口当たり分配金	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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年12月15日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年11月8日		資産総額	987,562,463円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は 追加信託	負債総額	3,227,494円
				純資産総額	984,334,969円
受益権口数	4,850,848,138口	918,855,685口	△3,931,992,453口	受益権口数	918,855,685口
元本額	4,850,848,138円	918,855,685円	△3,931,992,453円	1万口当たり償還金	10,712円62銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	9,358,322,309円	9,461,017,587円	10,110円	125円	1.25%
第2期	11,275,511,407	11,718,605,231	10,393	600	6.00
第3期	16,984,760,335	17,269,653,349	10,168	200	2.00
第4期	19,943,398,611	17,849,634,997	8,950	25	0.25
第5期	20,071,528,968	18,596,160,380	9,265	25	0.25
第6期	19,707,641,081	17,037,491,482	8,645	25	0.25
第7期	19,227,939,143	14,795,806,461	7,695	25	0.25
第8期	18,970,684,848	15,737,372,183	8,296	25	0.25
第9期	18,775,053,052	14,752,558,992	7,858	25	0.25
第10期	18,420,846,913	13,575,657,482	7,370	25	0.25
第11期	17,810,683,696	9,960,013,379	5,592	25	0.25
第12期	17,647,203,213	9,553,794,002	5,414	25	0.25
第13期	17,492,763,531	8,029,501,954	4,590	25	0.25
第14期	17,385,172,515	9,616,107,666	5,531	25	0.25
第15期	17,247,269,730	9,569,076,875	5,548	25	0.25
第16期	17,055,051,594	10,244,796,609	6,007	25	0.25
第17期	16,654,258,921	9,859,566,282	5,920	25	0.25
第18期	15,697,137,404	9,698,709,967	6,179	25	0.25
第19期	14,945,412,006	9,031,198,369	6,043	25	0.25
第20期	14,341,925,503	8,729,493,088	6,087	25	0.25
第21期	13,718,201,699	7,884,240,699	5,747	25	0.25
第22期	13,084,682,494	7,543,707,166	5,765	25	0.25
第23期	12,466,164,735	7,627,739,133	6,119	25	0.25
第24期	11,899,999,021	7,517,053,088	6,317	25	0.25
第25期	11,313,541,451	7,247,184,985	6,406	25	0.25
第26期	10,871,462,600	6,917,815,267	6,363	25	0.25
第27期	9,998,212,445	6,382,763,713	6,384	25	0.25
第28期	9,557,242,321	5,548,750,725	5,806	25	0.25

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 29 期	9,168,869,803円	5,211,665,704円	5,684円	25円	0.25%
第 30 期	8,703,454,200	4,805,667,990	5,522	25	0.25
第 31 期	8,320,066,457	5,052,353,326	6,072	25	0.25
第 32 期	8,029,639,100	4,794,053,921	5,970	25	0.25
第 33 期	7,644,469,283	4,489,202,072	5,872	25	0.25
第 34 期	7,364,735,397	4,374,076,128	5,939	25	0.25
第 35 期	7,020,505,075	4,251,134,854	6,055	25	0.25
第 36 期	6,735,474,123	4,543,856,405	6,746	25	0.25
第 37 期	6,490,438,342	4,893,013,524	7,539	25	0.25
第 38 期	6,283,761,655	5,209,057,502	8,290	25	0.25
第 39 期	6,037,092,144	4,736,475,627	7,846	25	0.25
第 40 期	5,857,985,338	4,551,190,593	7,769	25	0.25
第 41 期	5,711,775,651	4,568,569,066	7,999	25	0.25
第 42 期	5,296,839,563	4,471,386,512	8,442	25	0.25
第 43 期	5,166,586,868	4,329,816,974	8,380	25	0.25
第 44 期	5,057,495,935	4,203,313,569	8,311	25	0.25
第 45 期	4,837,690,776	4,168,633,982	8,617	25	0.25
第 46 期	4,614,615,207	4,091,662,513	8,867	25	0.25
第 47 期	4,213,283,175	3,872,218,901	9,191	25	0.25
第 48 期	3,796,320,463	3,625,074,936	9,549	25	0.25
第 49 期	3,572,845,883	3,421,773,257	9,577	25	0.25
第 50 期	3,367,300,174	3,245,921,368	9,640	25	0.25
第 51 期	3,194,114,390	3,033,030,800	9,496	25	0.25
第 52 期	3,048,424,154	2,676,416,262	8,780	25	0.25
第 53 期	2,981,193,666	2,816,792,747	9,449	25	0.25
第 54 期	2,860,345,852	2,566,406,513	8,972	25	0.25
第 55 期	2,825,554,617	2,555,381,170	9,044	25	0.25
第 56 期	2,750,979,785	2,474,488,260	8,995	25	0.25
第 57 期	2,690,543,466	2,310,419,168	8,587	25	0.25
第 58 期	2,646,257,187	2,321,278,446	8,772	25	0.25
第 59 期	2,633,788,093	2,266,791,058	8,607	25	0.25
第 60 期	2,505,574,987	2,317,222,883	9,248	25	0.25
第 61 期	2,406,505,852	2,215,590,712	9,207	25	0.25
第 62 期	2,379,467,366	2,207,004,452	9,275	25	0.25
第 63 期	2,222,751,120	2,071,447,833	9,319	25	0.25
第 64 期	2,165,561,184	2,007,319,858	9,269	25	0.25
第 65 期	2,016,675,258	1,941,568,164	9,628	25	0.25
第 66 期	1,949,928,603	1,931,340,710	9,905	25	0.25

計算期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 67 期	1,899,233,923円	1,773,460,733円	9,338円	25円	0.25%
第 68 期	1,879,918,360	1,794,915,106	9,548	25	0.25
第 69 期	1,850,561,676	1,777,007,175	9,603	25	0.25
第 70 期	1,816,580,221	1,715,698,496	9,445	25	0.25
第 71 期	1,796,674,329	1,704,799,384	9,489	25	0.25
第 72 期	1,757,688,832	1,586,180,148	9,024	25	0.25
第 73 期	1,724,709,068	1,625,452,574	9,425	25	0.25
第 74 期	1,676,604,335	1,592,119,144	9,496	25	0.25
第 75 期	1,646,161,967	1,591,039,495	9,665	25	0.25
第 76 期	1,584,582,042	1,537,272,574	9,701	25	0.25
第 77 期	1,529,792,380	1,530,576,668	10,005	25	0.25
第 78 期	1,482,872,850	1,480,647,522	9,985	25	0.25
第 79 期	1,439,939,919	1,319,903,753	9,166	25	0.25
第 80 期	1,413,455,684	1,232,708,491	8,721	25	0.25
第 81 期	1,401,233,688	1,286,722,877	9,183	25	0.25
第 82 期	1,389,899,703	1,304,689,484	9,387	25	0.25
第 83 期	1,377,447,972	1,288,051,000	9,351	25	0.25
第 84 期	1,335,759,432	1,320,707,075	9,887	25	0.25
第 85 期	1,303,450,304	1,317,269,896	10,106	25	0.25
第 86 期	1,276,187,630	1,366,724,806	10,709	25	0.25
第 87 期	1,258,365,287	1,364,287,352	10,842	25	0.25
第 88 期	1,231,763,888	1,356,831,865	11,015	25	0.25
第 89 期	1,222,751,200	1,357,746,237	11,104	25	0.25
第 90 期	1,205,790,392	1,326,655,549	11,002	25	0.25
第 91 期	1,198,179,717	1,227,970,758	10,249	25	0.25
第 92 期	1,171,366,384	1,273,802,827	10,875	25	0.25
第 93 期	1,155,947,698	1,238,474,089	10,714	25	0.25
第 94 期	989,550,867	1,095,620,836	11,072	25	0.25

償還金のお知らせ

1 万 口 当 たり 償 還 金 (税 引 前)	10,712円62銭
----------------------------	------------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは取扱販売会社までお問い合わせ下さい。

国内債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2022年5月9日）

（計算期間 2021年5月11日～2022年5月9日）

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率				
12期 (2018年5月8日)	13,871	0.7	381.90	0.6	87.0	—	—	百万円 575
13期 (2019年5月8日)	14,119	1.8	388.40	1.7	94.6	—	—	455
14期 (2020年5月8日)	14,190	0.5	388.67	0.1	93.3	—	—	372
15期 (2021年5月10日)	14,171	△0.1	386.71	△0.5	93.2	—	—	352
16期 (2022年5月9日)	13,940	△1.6	378.69	△2.1	91.4	—	—	311

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

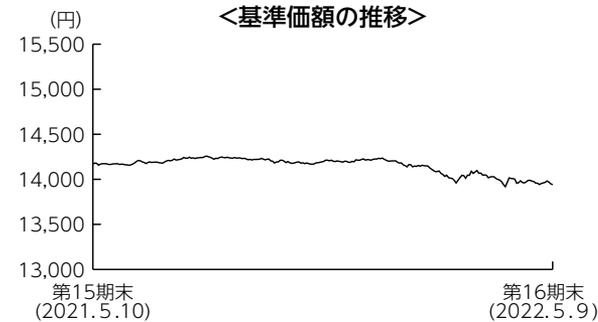
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年 5月10日	円 14,171	% -	ポイント 386.71	% -	% 93.2	% -	% -
5 月 末	14,168	△0.0	386.62	△0.0	93.2	-	-
6 月 末	14,180	0.1	386.90	0.0	92.2	-	-
7 月 末	14,242	0.5	388.81	0.5	94.0	-	-
8 月 末	14,236	0.5	388.46	0.5	95.0	-	-
9 月 末	14,193	0.2	387.12	0.1	94.9	-	-
10 月 末	14,184	0.1	386.72	0.0	94.8	-	-
11 月 末	14,216	0.3	387.65	0.2	96.7	-	-
12 月 末	14,189	0.1	386.84	0.0	94.2	-	-
2022年 1 月 末	14,098	△0.5	384.06	△0.7	94.2	-	-
2 月 末	14,046	△0.9	382.13	△1.2	94.8	-	-
3 月 末	14,016	△1.1	381.04	△1.5	94.8	-	-
4 月 末	13,982	△1.3	380.12	△1.7	91.5	-	-
(期 末) 2022年 5月 9日	13,940	△1.6	378.69	△2.1	91.4	-	-

(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（2021年5月11日から2022年5月9日まで）

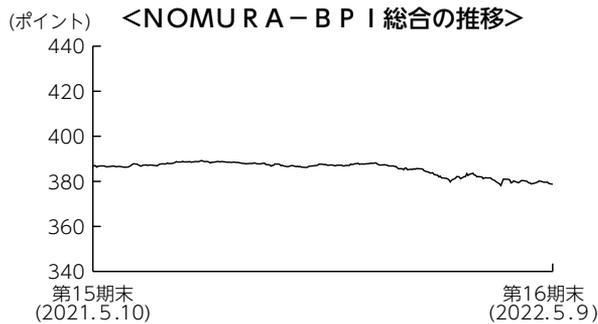


基準価額の推移

当期末の基準価額は13,940円となり、前期末比で1.6%下落しました。

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0.080%から期末は0.245%に上昇（価格は下落）しました。2022年に入り、世界的なインフレ圧力を背景に米欧の中央銀行が金融政策の転換姿勢を鮮明化中、国内長期金利が上昇基調で推移したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。



投資環境

長期金利（10年国債利回り）は、2021年12月末までは0.00%から0.10%程度の狭い範囲で推移しました。2022年に入ると、世界的なインフレ圧力から米欧の中央銀行が金融政策の引き締め転換や正常化に取り組む姿勢を鮮明化したことを受けて上昇基調となりました。2月下旬から始まったロシアのウクライナ侵攻により低下に転じる場面もありましたが、4月以降、米国の長期金利が大幅上昇に転じる中、国内の長期金利も0.245%まで上昇しました。

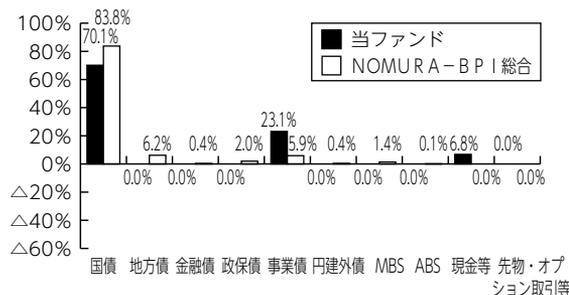
ポートフォリオについて

デュレーション[※]・イールドカーブ戦略は、超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略やイールドカーブの傾斜度合いの強まりを見込む戦略を継続しました。クレジット戦略では、高めの利回り収益が期待できる事業債を多めに保有する戦略を維持しました。

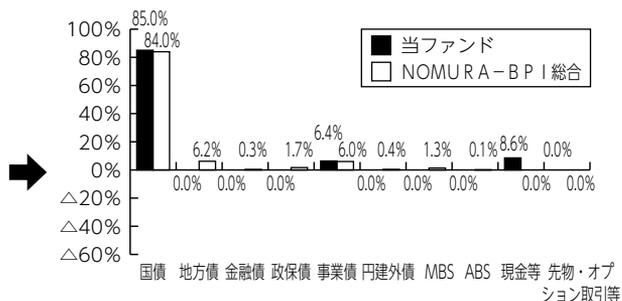
※金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

○種類別構成比 期首（前期末）



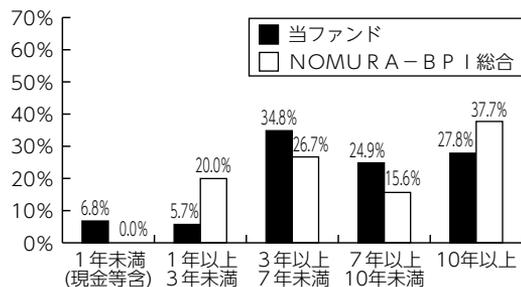
期末



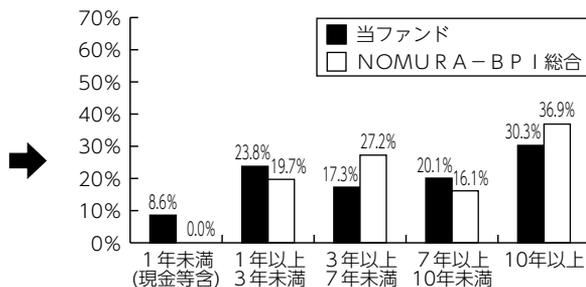
(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(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。

○残存年限別構成比 期首（前期末）



期末



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

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2.1%下落しました。

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

今後の運用方針

足元で海外金利の上昇圧力が強まっていますが、日銀は、イールドカーブコントロール政策に基づき長期金利の0.25%を超える上昇は抑制する姿勢を示しています。金利の戦略は、日本の物価上昇圧力も強まる中でこの姿勢に変化がないかを注視して対応していきます。クレジット戦略は、2022年に入りウクライナ情勢を警戒して事業債等の保有ウェイトを減少させてきましたが、今後はクレジット市場の状況を見定めつつ、ウェイトをコントロールしていきます。

■ 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 (2021年5月11日から2022年5月9日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	317,242	282,434 (10,000)
	地方債証券	60,000	59,855 (-)
	社債券	100,177	161,685 (-)

(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 (2021年5月11日から2022年5月9日まで)

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	D/C
公社債	百万円 477	百万円 36	% 7.6	百万円 503	百万円 192	% 38.3

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	264,000	265,263	85.0	—	51.6	18.0	15.4
普 通 社 債 券	20,000	19,943	6.4	—	—	6.4	—
合 計	284,000	285,206	91.4	—	51.6	24.4	15.4

(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				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	末	
(国債証券)	%	千円	千円		
428回 利付国庫債券(2年)	0.0050	20,000	20,019	2023/09/01	
432回 利付国庫債券(2年)	0.0050	28,000	28,032	2024/01/01	
141回 利付国庫債券(5年)	0.1000	12,000	12,039	2024/09/20	
142回 利付国庫債券(5年)	0.1000	14,000	14,051	2024/12/20	
145回 利付国庫債券(5年)	0.1000	10,000	10,043	2025/09/20	
149回 利付国庫債券(5年)	0.0050	20,000	20,004	2026/09/20	
354回 利付国庫債券(10年)	0.1000	4,000	3,985	2029/03/20	
357回 利付国庫債券(10年)	0.1000	8,000	7,936	2029/12/20	
359回 利付国庫債券(10年)	0.1000	12,000	11,880	2030/06/20	
26回 物価運動国債(10年)	0.0050	4,000	4,360	2031/03/10	
364回 利付国庫債券(10年)	0.1000	19,000	18,747	2031/09/20	
365回 利付国庫債券(10年)	0.1000	20,000	19,727	2031/12/20	
140回 利付国庫債券(20年)	1.7000	12,000	13,716	2032/09/20	
150回 利付国庫債券(20年)	1.4000	4,000	4,476	2034/09/20	
152回 利付国庫債券(20年)	1.2000	1,000	1,095	2035/03/20	
153回 利付国庫債券(20年)	1.3000	2,000	2,217	2035/06/20	
154回 利付国庫債券(20年)	1.2000	16,000	17,534	2035/09/20	
155回 利付国庫債券(20年)	1.0000	1,000	1,069	2035/12/20	
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	11,000	10,878	2036/03/20	
161回 利付国庫債券(20年)	0.6000	1,000	1,006	2037/06/20	
162回 利付国庫債券(20年)	0.6000	1,000	1,004	2037/09/20	
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	1,000	949	2040/03/20	
176回 利付国庫債券(20年)	0.5000	4,000	3,825	2041/03/20	
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	4,000	3,803	2041/12/20	

銘 柄	当 期			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	3,000	2,732	2046/09/20
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000	2,000	1,847	2051/03/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	1,000	922	2051/06/20
72回 利付国庫債券(30年)	0.7000	22,000	20,271	2051/09/20
6回 利付国庫債券(40年)	1.9000	2,000	2,459	2053/03/20
7回 利付国庫債券(40年)	1.7000	1,000	1,180	2054/03/20
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	1,000	818	2056/03/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	1,000	958	2057/03/20
12回 利付国庫債券(40年)	0.5000	2,000	1,665	2059/03/20
小 計	—	264,000	265,263	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
73回 三菱UFJリース社債	0.2800	20,000	19,943	2027/01/29
小 計	—	20,000	19,943	—
合 計	—	284,000	285,206	—

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	285,206	91.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,782	8.6
投 資 信 託 財 産 総 額	311,988	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

(2022年5月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	311,988,936円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,604,936
公 社 債(評価額)	285,206,564
未 収 利 息	167,722
前 払 費 用	9,714
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	311,988,936
元 本	223,808,593
次 期 繰 越 損 益 金	88,180,343
(D) 受 益 権 総 口 数	223,808,593口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,940円

(注1) 期首元本額 248,602,569円
 追加設定元本額 0円
 一部解約元本額 24,793,976円

(注2) 期末における元本の内訳
 D I AM世界6資産バランスファンド 152,958,309円
 D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 70,850,284円
 期末元本合計 223,808,593円

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,337,218円
受 取 利 息	1,341,337
支 払 利 息	△4,119
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,646,293
売 買 益	899,047
売 買 損	△7,545,340
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△5,309,075
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	103,695,442
(E) 解 約 差 損 益 金	△10,206,024
(F) 合 計(C+D+E)	88,180,343
次 期 繰 越 損 益 金(F)	88,180,343

(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16期（決算日 2022年5月9日）

（計算期間 2021年5月11日～2022年5月9日）

高金利ソブリン・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	2006年7月20日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。
主要投資対象	高金利国のソブリン債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限ります。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	期騰落	中率			
	円	%	%	%	百万円
12期（2018年5月8日）	13,109	2.6	97.5	—	5,722
13期（2019年5月8日）	13,378	2.1	98.0	—	2,208
14期（2020年5月8日）	13,113	△2.0	95.1	—	1,883
15期（2021年5月10日）	15,048	14.8	98.2	—	1,919
16期（2022年5月9日）	15,122	0.5	97.9	—	1,397

（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）。

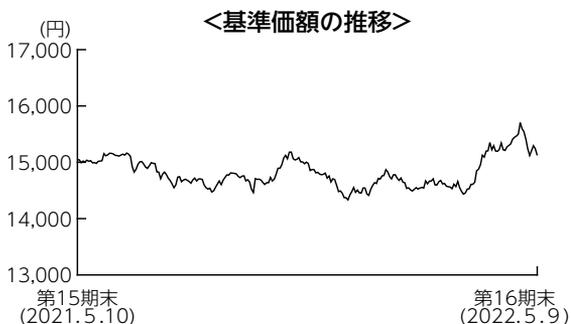
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債券組入比率	債券先物比率	
(期 首) 2021年 5 月10日	円 15,048	% -	% 98.2	% -
5 月 末	15,116	0.5	98.4	-
6 月 末	14,891	△1.0	98.5	-
7 月 末	14,699	△2.3	98.6	-
8 月 末	14,732	△2.1	99.2	-
9 月 末	14,643	△2.7	98.8	-
10 月 末	15,007	△0.3	98.8	-
11 月 末	14,491	△3.7	98.6	-
12 月 末	14,759	△1.9	98.5	-
2022年 1 月 末	14,523	△3.5	98.8	-
2 月 末	14,531	△3.4	98.7	-
3 月 末	15,293	1.6	98.5	-
4 月 末	15,208	1.1	98.0	-
(期 末) 2022年 5 月 9 日	15,122	0.5	97.9	-

(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（2021年5月11日から2022年5月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は15,122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

新型コロナウイルスワクチンの接種進展などを背景に、新型コロナウイルス感染拡大によって落ち込んでいた各国の経済の正常化が見込まれたことや、資源価格の上昇などからインフレ期待が強まったことなどを背景に、債券利回りが上昇（価格は下落）したことは基準価額にマイナスに寄与

しました。一方、資源国通貨を中心に多くの通貨が対円で大幅に上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

投資対象国の残存年数5年程度の国債利回りは上昇しました。景気や労働市場の回復、インフレの高進などからF R B（米連邦準備理事会）が利上げを実施し、今後もインフレ抑制のため利上げを進めると示唆したことや、その他の投資対象国でも利上げや量的緩和策終了の発表など、緩和的な金融政策からの脱却が見られました。このような環境下、債券市場では国債利回りが大きく上昇しました。

為替市場では、すべての投資対象国の通貨が対円で上昇しました。当期は景気回復やインフレの高進から、投資対象国の政策金利の引き上げが見込まれたことで内外金利差の拡大が意識されたこと、エネルギー価格の高騰などから日本の経常収支悪化が意識されたことなどを背景に、主要通貨に対する円安が大きく進みました。こうした中、投資対象国の通貨はいずれも上昇しましたが、ウクライナ情勢の緊迫化から隣国のポーランドは小幅な上昇にとどまりました。

ポートフォリオについて

当期はコロナ禍からの経済回復などから資源価格が上昇しやすいと想定する中、期を通じて概ねニュージーランドドルやノルウェークローネなどの資源国通貨を高位とする運用を継続しました。米ドルについては、金融市場のリスク選好度などを勘案しつつ機動的に調整を行いました。期後半にかけてはウクライナ情勢の緊迫化などで地政学的リスクが高まったことから、ポーランドズロチなどの欧州通貨への配分を引き下げた運用としました。

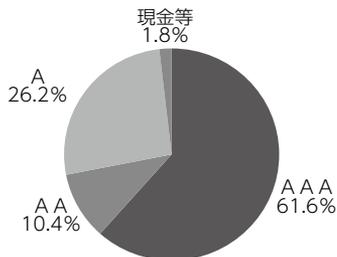
【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

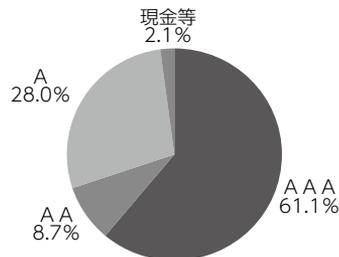
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○格付別構成比

期首 (前期末)



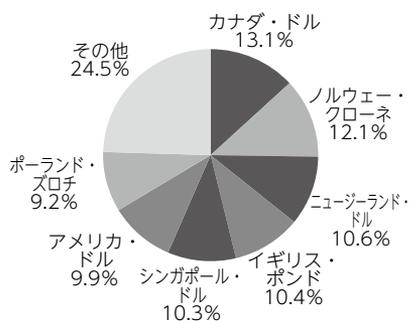
期末



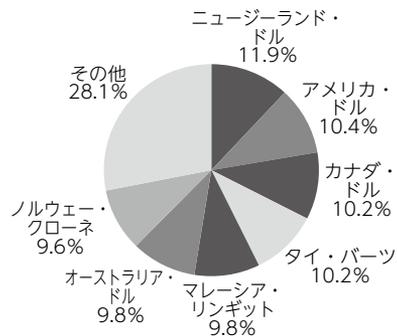
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

○通貨別構成比

期首 (前期末)



期末



※ 期末は上位8位以下をその他に含めて集計しています。

今後の運用方針

ウクライナ情勢や資源価格、主要国のインフレ動向と中央銀行の金融政策見通しの変化に金利や為替が左右される展開を予想します。今後も一定以上の信用格付けを有する国の中から、債券・為替市場の流動性、投資規制、市場規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	9円	0.060%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(そ の 他)	(9)	(0.060)	
合 計	(0)	(0.000)	
合 計	9	0.060	
期中の平均基準価額は14,821円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年5月11日から2022年5月9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 2,716	千アメリカ・ドル 3,243
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,646	千カナダ・ドル 2,917
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 1,587	千オーストラリア・ドル 1,174
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 1,477	千シンガポール・ドル 2,394
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 2,193	千ニュージーランド・ドル 2,484
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 816	千イギリス・ポンド 1,310
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 9,035	千ノルウェー・クローネ 15,882
国	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 1,993	千マレーシア・リンギット 3,083
	タイ	国 債 証 券	千タイ・バーツ 30,674	千タイ・バーツ 38,873
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 8,063	千ポーランド・ズロチ 8,949

(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 (2021年5月11日から2022年5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

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 1,240	千アメリカ・ドル 1,108	千円 144,916	% 10.4	% -	% 4.5	% 5.9	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,540	千カナダ・ドル 1,414	千円 142,990	10.2	-	5.8	4.4	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,668	千オーストラリア・ドル 1,494	千円 137,022	9.8	-	1.0	8.8	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,360	千シンガポール・ドル 1,364	千円 128,432	9.2	-	4.6	4.6	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,120	千ニュージーランド・ドル 2,000	千円 166,777	11.9	-	2.3	9.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 700	千イギリス・ポンド 759	千円 122,248	8.7	-	6.4	2.4	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 10,200	千ノルウェー・クローネ 9,744	千円 133,602	9.6	-	4.5	5.1	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 4,700	千マレーシア・リンギット 4,593	千円 137,299	9.8	-	4.1	5.7	-
タイ	千タイ・バーツ 37,900	千タイ・バーツ 37,522	千円 142,208	10.2	-	2.7	7.5	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,700	千ポーランド・ズロチ 3,847	千円 112,388	8.0	-	3.5	4.5	-
合 計	-	-	千円 1,367,887	97.9	-	39.4	58.5	-

(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 0.75 01/31/28	国債証券	0.7500	550	481	63,022	2028/01/31
US T N/B 0.375 01/31/26	国債証券	0.3750	690	626	81,894	2026/01/31
小 計	—	—	1,240	1,108	144,916	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	880	803	81,187	2027/06/01
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	660	611	61,802	2025/09/01
小 計	—	—	1,540	1,414	142,990	—
(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 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	160	150	13,784	2028/05/21
AUSTRALIAN 0.5 09/21/26	国債証券	0.5000	1,508	1,343	123,238	2026/09/21
小 計	—	—	1,668	1,494	137,022	—
(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 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	150	156	14,687	2027/03/01
SINGAPORE 2.625 05/01/28	国債証券	2.6250	680	678	63,866	2028/05/01
SINGAPORE 2.375 06/01/25	国債証券	2.3750	530	530	49,878	2025/06/01
小 計	—	—	1,360	1,364	128,432	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 4.5 04/15/27	国債証券	4.5000	920	954	79,585	2027/04/15
NEW ZEALAND 2.75 04/15/25	国債証券	2.7500	200	195	16,301	2025/04/15
NEW ZEALAND 0.25 05/15/28	国債証券	0.2500	480	390	32,587	2028/05/15
NEW ZEALAND 0.5 05/15/26	国債証券	0.5000	520	459	38,302	2026/05/15
小 計	—	—	2,120	2,000	166,777	—
(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	210	204	32,863	2025/06/07
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	490	555	89,384	2027/12/07
小 計	—	—	700	759	122,248	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.5 02/19/26	国債証券	1.5000	5,400	5,152	70,647	2026/02/19
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	4,800	4,591	62,955	2028/04/26
小 計	—	—	10,200	9,744	133,602	—
(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 3.502 05/31/27	国債証券	3.5020	2,000	1,923	57,487	2027/05/31
MALAYSIA 3.906 07/15/26	国債証券	3.9060	2,700	2,670	79,811	2026/07/15
小 計	—	—	4,700	4,593	137,299	—
(タイ)		%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円	
THAILAND 2.125 12/17/26	国債証券	2.1250	19,000	18,714	70,926	2026/12/17
THAILAND 2.875 12/17/28	国債証券	2.8750	10,000	9,960	37,751	2028/12/17
THAILAND 1.45 12/17/24	国債証券	1.4500	8,900	8,846	33,529	2024/12/17
小 計	—	—	37,900	37,522	142,208	—
(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 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	2,100	1,677	48,986	2028/04/25
POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	2.5000	2,600	2,170	63,402	2026/07/25
小 計	—	—	4,700	3,847	112,388	—
合 計	—	—	—	—	1,367,887	—

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,367,887	97.9%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,472	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,397,360	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、1,381,628千円、98.9%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、2022年5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1カナダ・ドル=101.08円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1シンガポール・ドル=94.11円、1ニュージーランド・ドル=83.37円、1イギリス・ポンド=160.94円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1マレーシア・リングギット=29.891円、1タイ・バーツ=3.79円、1ポーランド・ズロチ=29.209円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年5月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,397,360,343円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,192,526
公 社 債(評価額)	1,367,887,718
未 収 利 息	4,823,498
前 払 費 用	3,456,601
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,397,360,343
元 本	924,048,883
次 期 繰 越 損 益 金	473,311,460
(D) 受 益 権 総 口 数	924,048,883口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,122円

(注1) 期首元本額 1,275,568,240円

追加設定元本額 0円

一部解約元本額 351,519,357円

(注2) 期末における元本の内訳

D1AMバランス・インカム・オープン(毎月分配型) 74,680,017円

D1AM世界6資産バランスファンド 143,604,318円

D1AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 461,947,777円

D1AM高金利ソブリン私募ファンド(適格機関投資家向け) 243,816,771円

期末元本合計 924,048,883円

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,250,553円
受 取 利 息	29,252,584
支 払 利 息	△2,031
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△39,503,689
売 買 益	133,153,813
売 買 損	△172,657,502
(C) そ の 他 費 用	△995,041
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△11,248,177
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	643,888,042
(F) 解 約 差 損 益 金	△159,328,405
(G) 合 計(D+E+F)	473,311,460
次 期 繰 越 損 益 金(G)	473,311,460

(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。

《お知らせ》

- Asset Management One International Ltd.に委託していた運用の指図に関する権限をアセットマネジメント One 株式会社に移管することに伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2021年8月11日)

ジャパン・セレクション・マザーファンド

運用報告書

第42期 (決算日 2022年9月20日)

(計算期間 2022年3月18日～2022年9月20日)

ジャパン・セレクション・マザーファンドの第42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 (TOPIX) (参考指数)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
38期(2020年9月17日)	31,264	41.2	1,638.40	29.2	99.3	—	百万円 6,874
39期(2021年3月17日)	37,901	21.2	1,984.03	21.1	99.1	—	7,741
40期(2021年9月17日)	41,085	8.4	2,100.17	5.9	99.5	—	8,027
41期(2022年3月17日)	37,377	△9.0	1,899.01	△9.6	99.2	—	7,057
42期(2022年9月20日)	38,312	2.5	1,947.27	2.5	99.5	—	7,014

(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) の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) 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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (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)。

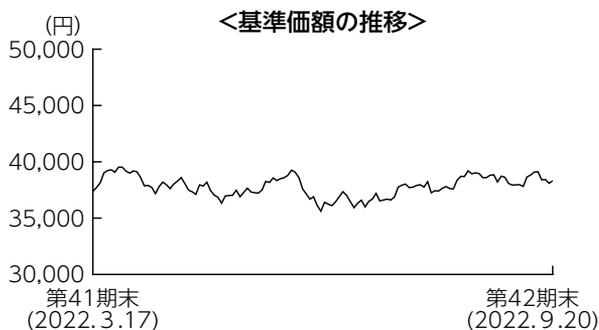
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (参考指数)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年 3 月 17 日	円 37,377	% -	ポイント 1,899.01	% -	% 99.2	% -
3 月 末	39,170	4.8	1,946.40	2.5	98.3	-
4 月 末	37,950	1.5	1,899.62	0.0	98.3	-
5 月 末	38,165	2.1	1,912.67	0.7	98.0	-
6 月 末	36,454	△2.5	1,870.82	△1.5	99.1	-
7 月 末	37,757	1.0	1,940.31	2.2	98.9	-
8 月 末	38,625	3.3	1,963.16	3.4	99.1	-
(期 末) 2022年 9 月 20 日	38,312	2.5	1,947.27	2.5	99.5	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年3月18日から2022年9月20日まで）



基準価額等の推移

当期末の基準価額は38,312円となり、前期末比で2.5%上昇しました。

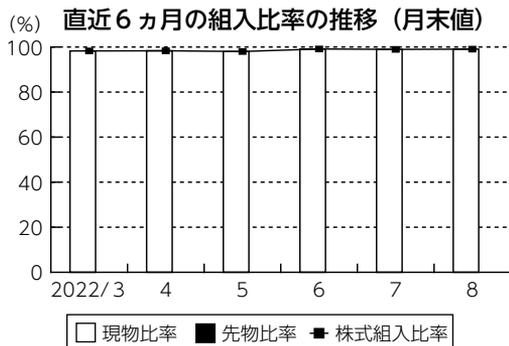
基準価額の主な変動要因

ウクライナ情勢を巡る過度な警戒感の後退しましたが、世界的な物価高騰を受けた各国中央銀行による金融引き締めへの警戒感から国内株式市場は一進一退の動きとなりました。2022年7月以降は、米国の景気後退に対する懸念の高まりで米国政策金利の将来見通しが低下したことや、日本の入国規制緩和への期待を手掛かりに国内株式市場全体が上昇したことから、基準価額は上昇しました。



投資環境

期初はウクライナ情勢を巡る過度な警戒感が後退し、国内株式市場は戻りを試しましたが、その後は世界的な物価高騰を受けた各国中央銀行による金融引き締めへの警戒感が重石となり、一進一退の動きとなりました。2022年7月以降、米国景気後退懸念の高まりで金融引き締めへの警戒感が緩和して再び戻りを試す展開となり、日経平均株価は8月中旬に一時29,000円台を回復しましたが、期末にかけて楽観ムードが後退して上値が抑えられました。



(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

ポートフォリオについて

景気の先行き不透明感を考慮して半導体関連を中心に景気敏感銘柄のウェイトを引き下げた一方で、地方銀行やタイヤなどの割安株や、医療機器や私鉄などのディフェンシブ株のウェイトを引き上げました。以上の結果、ゴム製品、ガラス・土石製品、陸運業などの比率を引き上げた一方、電気機器、化学、海運業などの比率を引き下げました。

【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	19.2	17.7	1.5
化学	10.6	6.5	4.1
情報・通信業	8.6	8.2	0.4
輸送用機器	8.6	8.1	0.5
銀行業	7.7	5.5	2.1
機械	6.7	5.3	1.3
サービス業	5.9	5.9	0.0
卸売業	4.4	6.0	△1.6
医薬品	3.8	5.0	△1.2
保険業	2.7	2.3	0.4
建設業	2.6	2.3	0.3
小売業	2.3	4.3	△2.1
その他製品	2.2	2.5	△0.3
食料品	2.0	3.3	△1.3
その他金融業	1.6	1.1	0.4
鉱業	1.5	0.3	1.2
ガラス・土石製品	1.4	0.7	0.6
海運業	1.3	0.7	0.6
非鉄金属	1.1	0.8	0.3
精密機器	1.0	2.5	△1.5
不動産業	1.0	2.0	△1.0
金属製品	0.8	0.6	0.3
証券・商品先物取引業	0.8	0.8	0.0
繊維製品	0.8	0.4	0.3
陸運業	0.6	3.2	△2.6
倉庫・運輸関連業	0.3	0.2	0.1
電気・ガス業	0.0	1.2	△1.2
鉄鋼	0.0	0.9	△0.9
ゴム製品	0.0	0.6	△0.6
パルプ・紙	0.0	0.2	△0.2
石油・石炭製品	0.0	0.5	△0.5
空運業	0.0	0.4	△0.4
水産・農林業	0.0	0.1	△0.1
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	15.4	17.0	△1.7
情報・通信業	9.2	9.1	0.2
輸送用機器	8.8	7.9	0.9
化学	7.7	6.1	1.6
機械	6.8	5.3	1.5
銀行業	6.7	5.4	1.3
医薬品	5.6	5.4	0.2
サービス業	5.0	5.4	△0.3
卸売業	4.2	5.8	△1.5
その他製品	3.3	2.5	0.7
ガラス・土石製品	3.2	0.7	2.5
保険業	2.9	2.3	0.6
小売業	2.7	4.5	△1.8
食料品	2.3	3.4	△1.1
精密機器	2.3	2.8	△0.6
陸運業	2.1	3.2	△1.1
建設業	1.8	2.2	△0.4
ゴム製品	1.8	0.7	1.0
その他金融業	1.7	1.2	0.6
繊維製品	1.5	0.5	1.0
不動産業	1.3	2.0	△0.7
鉱業	1.3	0.3	1.0
金属製品	1.1	0.6	0.6
証券・商品先物取引業	0.6	0.7	△0.1
電気・ガス業	0.0	1.3	△1.3
非鉄金属	0.0	0.8	△0.8
鉄鋼	0.0	0.8	△0.8
パルプ・紙	0.0	0.2	△0.2
石油・石炭製品	0.0	0.5	△0.5
空運業	0.0	0.5	△0.5
海運業	0.0	0.6	△0.6
倉庫・運輸関連業	0.0	0.2	△0.2
水産・農林業	0.0	0.1	△0.1
現金等	0.5	-	-
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	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.0
2	J S R	3.8
3	三井住友フィナンシャルグループ	3.7
4	トヨタ自動車	3.7
5	ソニーグループ	2.8
6	日本電信電話	2.8
7	日立製作所	2.7
8	中外製薬	2.6
9	リクルートホールディングス	2.2
10	信越化学工業	2.2

期末

No.	銘柄	組入比率(%)
1	三井住友フィナンシャルグループ	3.8
2	トヨタ自動車	3.3
3	日立製作所	3.2
4	日本電信電話	3.1
5	ソニーグループ	2.6
6	J S R	2.6
7	中外製薬	2.3
8	キーエンス	2.3
9	第一三共	2.1
10	東京海上ホールディングス	2.0

今後の運用方針

今後の国内株式市場は、世界的なインフレ懸念や米国の金融政策の動向などを背景に不安定な相場展開となる可能性もありますが、日本の入国規制緩和に伴う経済正常化期待や、低位にある株価バリュエーションが支えとなり、底堅い推移になると考えます。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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	11円 (11)	0.028% (0.028)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	11	0.028	
期中の平均基準価額は37,819円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2022年3月18日から2022年9月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		802.3 (-)	1,729,650 (-)	749.1	1,828,850

(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	3,558,500千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,998,314千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.50

(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 (2022年3月18日から2022年9月20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			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 1,729	百万円 320	% 18.5	百万円 1,828	百万円 424	% 23.2
金 銭 信 託	0.005	0.005	100.0	0.005	0.005	100.0

(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)	1,973千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	409千円
(B)／(A)	20.7%

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

■組入資産の明細
国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
鉱業 (1.3%)				
INPEX	81.7	59.4	89,515	
建設業 (1.9%)				
ウエストホールディングス	10.2	10.6	48,654	
東亜建設工業	15.7	15.2	36,981	
住友林業	31.1	18.5	43,493	
テスホールディングス	14.6	—	—	
食料品 (2.3%)				
キッコーマン	5.6	6.2	51,274	
ハウス食品グループ本社	22	15.3	44,492	
アリアケジャパン	5.1	—	—	
日清食品ホールディングス	—	6.6	65,076	
繊維製品 (1.5%)				
東レ	87.1	138.2	106,510	
化学 (7.7%)				
信越化学工業	8.5	4.7	74,612	
三菱瓦斯化学	25.1	5.7	11,776	
J S R	78.1	60.4	182,106	
K Hネオケム	—	6.8	17,707	
日油	11.3	16.2	83,916	
富士フィルムホールディングス	17	13	89,011	
メック	12.5	13.1	30,706	
信越ポリマー	46	39.6	50,252	
医薬品 (5.6%)				
中外製薬	45.5	46.2	161,561	
ロート製薬	—	18.6	81,282	
第一三共	35.6	35.2	147,875	
ゴム製品 (1.8%)				
横浜ゴム	—	52.8	123,552	
ガラス・土石製品 (3.3%)				
日本カーボン	7.1	6.8	27,778	
東洋炭素	—	12.7	44,386	
日本特殊陶業	—	30.5	89,761	
フジインコーポレーテッド	10.3	10.5	65,415	
非鉄金属 (—%)				
住友金属鉱山	12.9	—	—	
金属製品 (1.2%)				
リンナイ	6.3	7.6	80,484	
機械 (6.8%)				
日本製鋼所	13.9	9.3	28,318	
ディスコ	1.5	1.2	41,040	
S M C	1.4	1.5	94,800	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	11.7	9.3	44,082	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
アイチコーポレーション	31.2	29.7	24,027	
荏原製作所	9.5	—	—	
ダイキン工業	1.2	3.9	93,970	
日本ピラー工業	—	7.8	19,624	
三菱重工業	24	19.4	100,705	
スター精密	17.1	17.1	30,078	
電気機器 (15.5%)				
イビデン	3.9	—	—	
日立製作所	33.2	33	222,024	
富士電機	14.1	14.9	87,016	
日本電産	0.8	—	—	
日本電気	22.5	10.5	51,135	
アルバック	9.2	6.4	36,352	
アンリツ	11.7	—	—	
ソニーグループ	16.2	17.6	182,248	
T D K	12.8	11	56,100	
アドバンテスト	1.2	—	—	
キーエンス	2.8	3.1	158,689	
シスメックス	—	9.1	74,720	
ローム	8.4	8.2	87,248	
浜松ホトニクス	13	10.6	67,204	
新光電気工業	16.5	13.7	50,073	
太陽誘電	11.6	1.3	5,388	
村田製作所	3.6	—	—	
東京エレクトロン	2.2	—	—	
輸送用機器 (8.9%)				
豊田自動織機	6.6	—	—	
デンソー	15.7	14.6	108,405	
いすゞ自動車	26.2	51.8	92,670	
トヨタ自動車	127	114.2	233,938	
本田技研工業	23.3	20.5	72,672	
スズキ	12.2	22.3	111,254	
精密機器 (2.3%)				
HOYA	4.3	7.5	108,637	
メディキット	5.9	3.9	9,012	
メニコン	—	13.6	40,936	
その他製品 (3.3%)				
プシロード	24.9	25.7	45,257	
バンダイナムコホールディングス	0.9	7.6	75,452	
タカラトミー	31.9	25.4	33,426	
任天堂	1.2	1.2	74,196	
陸運業 (2.1%)				
東海旅客鉄道	0.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
南海電気鉄道	—	24.9	72,185
京阪ホールディングス	—	19.7	73,284
九州旅客鉄道	10.5	—	—
海運業 (—%)			
日本郵船	7.7	—	—
倉庫・運輸関連業 (—%)			
住友倉庫	8.8	—	—
情報・通信業 (9.3%)			
デジタルハーツホールディングス	—	15.6	30,154
CARTA HOLDINGS	8.3	—	—
テクマトリックス	13.6	6.5	10,380
Ubicomホールディングス	5.4	4.3	9,945
ミンカブ・ジ・インフォノイド	4.9	4.9	9,447
コマースONEホールディングス	8.2	—	—
デジタルガレージ	8.7	8.4	31,080
ウェザーニューズ	5.7	7.1	56,090
スカパーJ SATホールディングス	—	74.2	40,364
日本電信電話	56.6	55.1	215,716
KDDI	26.3	31.3	136,843
エヌ・ティ・ティ・データ	47.8	24.7	48,115
カプコン	12	16	59,280
卸売業 (4.2%)			
三井物産	37.6	23.3	77,286
三菱商事	21.4	30.5	133,254
イエローハット	26.5	28.4	52,142
ミスミグループ本社	15.5	9.6	32,352
小売業 (2.7%)			
ウエルシアホールディングス	10.4	9.9	30,096
BEENOS	—	6.3	15,901
セブン&アイ・ホールディングス	19.7	18.3	109,617
FOOD & LIFE COMPANIES	5.5	—	—
エイチ・ツー・オー リテイリング	—	30.7	35,059

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (6.8%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	369	155.4	114,032
三井住友フィナンシャルグループ	64.7	61.3	267,022
八十二銀行	—	182.5	91,980
証券・商品先物取引業 (0.6%)			
SBIホールディングス	18.7	16.3	43,749
保険業 (2.9%)			
第一生命ホールディングス	26.9	25.3	62,048
東京海上ホールディングス	17.6	18	142,182
その他金融業 (1.7%)			
オリックス	47.2	53.8	121,695
不動産業 (1.3%)			
東急不動産ホールディングス	106.8	116	92,220
サービス業 (5.1%)			
メンバーズ	9.4	8.7	22,245
ラウンドワン	29.8	22.7	46,943
アドベンチャー	8.1	9	107,190
リクルートホールディングス	30.1	19.1	84,097
アイモバイル	18.9	17.9	22,607
フィードフォースグループ	8.6	—	—
NEXTONE	6.9	9.1	34,853
TREホールディングス	—	3.7	6,349
ベネッセホールディングス	37.1	13.7	29,729
合 計	株 数	株 数	千円
	株 数・金 額	2,326.3	2,379.5
	銘柄数<比率>	97銘柄	95銘柄
			<99.5%>

(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

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,976,429	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	67,773	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	7,044,203	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

(2022年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,044,203,317円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	38,118,853
株 式(評価額)	6,976,429,910
未 収 入 金	26,056,204
未 収 配 当 金	3,598,350
(B) 負 債	29,374,574
未 払 金	26,684,574
未 払 解 約 金	2,690,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,014,828,743
元 本	1,830,974,290
次 期 繰 越 損 益 金	5,183,854,453
(D) 受 益 権 総 口 数	1,830,974,290口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,312円

(注1) 期首元本額 1,888,315,357円
 追加設定元本額 32,710,807円
 一部解約元本額 90,051,874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 973,053,699円
 D I A Mジャパン・セレクション<DC年金> 813,919,333円
 D I A M世界6資産バランスファンド 44,001,258円
 期末元本合計 1,830,974,290円

■損益の状況

当期 自2022年3月18日 至2022年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	99,566,774円
受 取 配 当 金	99,569,475
受 取 利 息	138
そ の 他 収 益 金	2,704
支 払 利 息	△5,543
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	77,156,703
売 買 益	547,513,685
売 買 損	△470,356,982
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	176,723,477
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	5,169,569,909
(E) 解 約 差 損 益 金	△252,738,126
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	90,299,193
(G) 合 計(C+D+E+F)	5,183,854,453
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,183,854,453

(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。
 (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。

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17期（決算日 2022年5月26日）

（計算期間 2021年5月27日～2022年5月26日）

D I A M世界好配当株オープン・マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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			
13期（2018年5月28日）	円		%	%	%	百万円 36,097
14期（2019年5月27日）	25,679		2.6	97.8	—	36,715
15期（2020年5月26日）	25,645	△0.1		97.7	—	30,171
16期（2021年5月26日）	23,045	△10.1		96.6	—	36,299
17期（2022年5月26日）	31,514	36.7		97.5	—	35,042
	35,715	13.3		98.6	—	

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

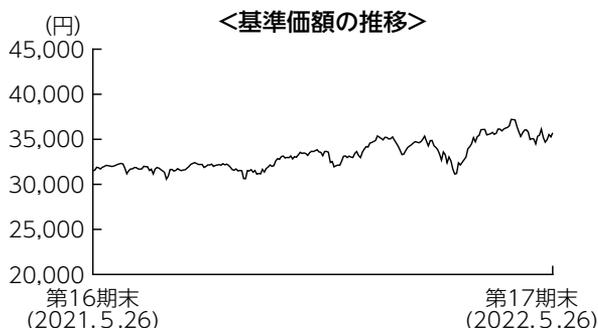
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 5 月26日	円 31,514	% -	% -	% 97.5	% -
5 月 末	31,841	1.0		98.1	-
6 月 末	31,689	0.6		98.2	-
7 月 末	31,742	0.7		98.3	-
8 月 末	32,147	2.0		98.4	-
9 月 末	31,527	0.0		98.7	-
10 月 末	33,070	4.9		99.0	-
11 月 末	32,531	3.2		98.8	-
12 月 末	34,761	10.3		98.8	-
2022年 1 月 末	34,239	8.6		98.6	-
2 月 末	33,591	6.6		98.3	-
3 月 末	36,082	14.5		98.6	-
4 月 末	35,711	13.3		99.1	-
(期 末) 2022年 5 月26日	35,715	13.3		98.6	-

(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（2021年5月27日から2022年5月26日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は35,715円となり、前期末比で13.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

期初から2021年末までは米国など主要国における経済活動正常化への期待などを背景に上昇しました。2022年1月以降は欧米など主要国における金融引き締め加速への懸念やロシアによるウクライナ侵攻などを受けて、株式市場全体が下落基調で推移する中、当ファンドは景気感応度が比較的低い銘柄を中心に保有していたことなどから堅調に推移し、基準価額は上昇しました。また、為替市場において、主要通貨に対して円安が進行したことも基準価額にプラスとなりました。

投資環境

外国株式市場は下落しました。期初から2021年末にかけては、米バイデン政権による経済対策や新型コロナウイルスのワクチン普及を背景にした経済活動正常化への期待感、良好な経済指標と企業業績等に支えられながら上昇しました。しかしその後は、インフレを背景とした欧米など主要国における金融引き締め加速への懸念に加え、ロシアによるウクライナ侵攻、さらには中国における行動制限措置などから景気減速に対する警戒感が強まり、下落基調で推移しました。

為替市場では主要通貨に対し円安が進みました。対米ドルでは、期初から2021年9月にかけては一進一退の推移となりましたが、その後は米国における良好な経済指標への好感や早期利上げ観測から円安基調で推移しました。対ユーロや対ポンドは、期初から2022年3月中旬にかけては欧州での新型コロナウイルス感染再拡大やウクライナ情勢の悪化から概ね円高基調で推移しましたが、その後は欧州の金融政策の正常化観測から円安基調で推移しました。

ポートフォリオについて

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

今後の運用方針

外国株式市場は、インフレなどを背景とした先行き不透明感の高まりから、値動きの荒い相場展開が予想され、銘柄選択の重要性がより高まると考えます。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。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	13円 (13)	0.038% (0.038)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	9 (9)	0.026 (0.026)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.019 (0.018) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	28	0.084	
期中の平均基準価額は33,264円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年5月27日から2022年5月26日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 7,005.04 (381.22)	千アメリカ・ドル 71,815 (-)	百株 11,792.9	千アメリカ・ドル 89,121
	カ ナ ダ	百株 821.26 (481.14)	千カナダ・ドル 8,057 (-)	百株 2,701.33	千カナダ・ドル 13,047
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 1,650.72 (134.38)	千オーストラリア・ドル 2,087 (-)	百株 -	千オーストラリア・ドル -
	香 港	百株 5,649 (-)	千香港・ドル 29,887 (△219)	百株 7,530	千香港・ドル 23,325
	イ ギ リ ス	百株 6,149.33 (-)	千イギリス・ポンド 3,265 (-)	百株 5,774.76	千イギリス・ポンド 8,666
	ス イ ス	百株 -	千スイス・フラン -	百株 163.81	千スイス・フラン 3,278
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 -	千スウェーデン・クローナ -	百株 651.71	千スウェーデン・クローナ 8,018
国	ユ	百株 825.46 (-)	千ユーロ 2,989 (-)	百株 344.6	千ユーロ 1,192
	イ	1,658.07 (20.4)	12,733 (-)	2,767.01	9,660
	ド	914.2 (-)	3,889 (△189)	3,713.6	11,734
	ス	1,733.3 (6,174.42)	2,725 (-)	8,320.26	3,700
	口	- (-)	- (-)	175.84	602

(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	30,527,331千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	34,810,139千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.87

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2021年5月27日から2022年5月26日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期			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	181.48	—	—	—	情報技術サービス	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	389.63	—	—	—	食品	
AMEREN CORP	97.24	—	—	—	総合公益事業	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	304.15	346.85	2,679	341,608	医薬品	
CAMPBELL SOUP CO	668.83	—	—	—	食品	
JPMORGAN CHASE & CO	—	322.44	4,102	523,138	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	1,560.07	779.8	3,431	437,502	通信機器	
CLOROX COMPANY	67.38	—	—	—	家庭用品	
CUMMINS INC	89.92	89.92	1,821	232,317	機械	
DTE ENERGY CO	71.05	—	—	—	総合公益事業	
BANK OF AMERICA CORP	—	815.83	2,923	372,830	銀行	
EATON CORP PLC	239.5	116.51	1,562	199,191	電気設備	
NEXTERA ENERGY INC	—	326.8	2,444	311,651	電力	
GILEAD SCIENCES INC	449.44	250.74	1,630	207,849	バイオテクノロジー	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	52.43	1,240	158,208	航空宇宙・防衛	
HP INC	945.45	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
CENTERPOINT ENERGY INC	330.42	—	—	—	総合公益事業	
JOHNSON & JOHNSON	194.14	354.66	6,370	812,290	医薬品	
KIMBERLY-CLARK CORP	165.28	308.36	4,050	516,533	家庭用品	
LOCKHEED MARTIN CORP	91.18	18.28	818	104,316	航空宇宙・防衛	
MCDONALD'S CORPORATION	413.08	404.64	9,873	1,258,985	ホテル・レストラン・レジャー	
METLIFE INC	1,309.04	1,218.2	7,869	1,003,449	保険	
MERCK & CO.INC.	847.56	822.24	7,708	982,910	医薬品	
MICROSOFT CORP	347.09	330.31	8,671	1,105,677	ソフトウェア	
PACCAR INC	255.42	304.73	2,545	324,526	機械	
PAYCHEX INC	—	347.06	4,094	522,148	情報技術サービス	
PPL CORPORATION	893.92	636.97	1,907	243,172	電力	
PFIZER INC	1,325.42	855.26	4,593	585,730	医薬品	
ALTRIA GROUP INC	433.64	—	—	—	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	239.48	184.41	2,677	341,448	家庭用品	
QUALCOMM INC	—	100.07	1,313	167,448	半導体・半導体製造装置	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	136.66	—	—	—	食品	
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	441.41	441.41	1,526	194,630	ガス	
TRUIST FINANCIAL CORP	1,195.07	774.53	3,688	470,296	銀行	
AT&T INC	1,256.74	1,593.32	3,393	432,739	各種電気通信サービス	
CHEVRON CORP	301.37	371.82	6,522	831,632	石油・ガス・消耗燃料	
TEXAS INSTRUMENTS INC	184.12	46.97	798	101,821	半導体・半導体製造装置	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	734.05	346.59	1,471	187,646	食品・生活必需品小売り	
MASTERCARD INC	—	217.61	7,502	956,621	情報技術サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	637.34	428.18	4,648	592,762	タバコ	
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	369.16	294.91	3,214	409,920	化学	
ABBVIE INC	655.93	269.58	4,096	522,349	バイオテクノロジー	
BROADCOM INC	79.24	41.71	2,217	282,744	半導体・半導体製造装置	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	391.45	262.63	2,170	276,811	コンピュータ・周辺機器	
AVANGRID INC	190.06	—	—	—	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,482.41 38銘柄	14,075.77 34銘柄	125,581 —	16,012,913 <45.7%>	

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
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
NATIONAL BANK OF CANADA	584.27	757.71	7,166	713,345	銀行	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	3,140.56	2,036.59	3,800	378,279	総合公益事業	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	390.39	962.28	6,745	671,455	銀行	
RUSSEL METALS INC	1,573.75	1,216.48	3,813	379,612	商社・流通業	
MAGNA INTERNATIONAL INC	388.94	—	—	—	自動車部品	
CAPITAL POWER CORP	860.16	842.72	3,822	380,499	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NORTHLAND POWER INC	276.64	—	—	—	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>	7,214.71 7銘柄	5,815.78 5銘柄	25,348 —	2,523,192 <7.2%>	
(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	743.7	3,199	289,865	金属・鉱業	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	134.38	392	35,526	石油・ガス・消耗燃料	
AGL ENERGY LTD	776.72	2,265.01	1,950	176,685	総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,357.99 2銘柄	3,143.09 3銘柄	5,541 —	502,077 <1.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	3,490	7,495	22,297	362,113	銀行	
NEW WORLD DEVELOPMENT	5,470	1,540	4,527	73,528	不動産管理・開発	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	—	804	7,806	126,783	繊維・アパレル・贅沢品	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	6,720	3,960	10,375	168,493	専門小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,680 3銘柄	13,799 4銘柄	45,007 —	730,917 <2.1%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,307	1,307	3,768	349,828	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307 1銘柄	1,307 1銘柄	3,768 —	349,828 <1.0%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
NATIONAL GRID PLC	5,418.8	2,744.83	3,367	541,323	総合公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	401.83	448.5	1,605	258,108	タバコ	
IMPERIAL BRANDS PLC	1,637.2	1,155.92	2,128	342,134	タバコ	
UNILEVER PLC	696.17	287.09	1,002	161,180	パーソナル用品	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,384.49	2,757.89	3,068	493,144	水道	
RIO TINTO PLC	906.4	618.76	3,493	561,513	金属・鉱業	
VODAFONE GROUP PLC	10,084.8	14,990.87	1,951	313,714	無線通信サービス	
SSE PLC	1,179.15	1,437.68	2,684	431,538	電力	
BP PLC	5,964.93	5,964.93	2,551	410,150	石油・ガス・消耗燃料	
3I GROUP PLC	2,194.47	1,790.74	2,213	355,752	資本市場	
GSK PLC	2,670.2	2,670.2	4,739	761,796	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	321.44	367.04	3,890	625,339	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34,859.88 12銘柄	35,234.45 12銘柄	32,698 —	5,255,697 <15.0%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	168.48	99.01	3,297	437,186	医薬品	
NOVARTIS AG-REG SHS	824.79	730.45	6,414	850,604	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	993.27 2銘柄	829.46 2銘柄	9,711 —	1,287,790 <3.7%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
TELE2 AB-B SHS	1,488.25	836.54	9,988	129,348	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,488.25 1銘柄	836.54 1銘柄	9,988 —	129,348 <0.4%>	

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…オランダ) STMICROELECTRONICS NV	百株 -	百株 480.86	千ユーロ 1,720	千円 234,866	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	- 1銘柄	- -	1,720 <0.7%>	
(ユーロ…フランス) AXA SA DANONE BNP PARIBAS LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE TOTALENERGIES SE SANOFI EUROAPI SASU	百株 3,479.79 416.6 - - 1,181.28 620.01 -	百株 2,249.23 353.68 548.37 66.02 902.13 469.31 20.4	千ユーロ 5,316 1,943 2,844 3,637 4,866 4,867 27	千円 725,588 265,312 388,231 496,509 664,295 664,390 3,689	保険 食品 銀行 繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料 医薬品 医薬品
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	5,697.68 4銘柄	4,609.14 7銘柄	23,503 -	3,208,017 <9.2%>
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG E.ON SE SIEMENS AG-REG BASF SE ALLIANZ SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 1,706.71 4,209.62 393.08 256.47 297.39 3,718.47 -	百株 1,155.42 2,473.24 328.85 256.47 132.27 2,955.37 480.72	千ユーロ 4,333 2,455 3,775 1,268 2,612 5,564 1,290	千円 591,544 335,142 515,366 173,155 356,521 759,561 176,139	航空貨物・物流サービス 総合公益事業 コングロマリット 化学 保険 各種電気通信サービス 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	10,581.74 6銘柄	7,782.34 7銘柄	21,301 -	2,907,430 <8.3%>
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA RED ELECTRICA DE CORPORACION SA FERROVIAL SA FERROVIAL SA-RTS FERROVIAL SA-RTS	百株 2,361.49 752.35 1,106.4 971.52 -	百株 2,413.68 - 1,182.77 - 1,182.77	千ユーロ 2,755 - 2,855 - 31	千円 376,059 - 389,707 - 4,358	電力 電力 建設・土木 建設・土木 建設・土木
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	5,191.76 4銘柄	4,779.22 3銘柄	5,642 -	770,125 <2.2%>
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ FORTUM OYJ	百株 653.83 1,774.25	百株 477.99 1,774.25	千ユーロ 1,599 3,133	千円 218,361 427,667	紙製品・林産品 電力
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	2,428.08 2銘柄	2,252.24 2銘柄	4,733 -	646,028 <1.8%>
合 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	105,282.77 82銘柄	94,944.89 82銘柄	- -	34,558,234 <98.6%>

(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

2022年5月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	34,558,235	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,041,220	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	35,599,455	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、34,826,380千円、97.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年5月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=127.51円、1カナダ・ドル=99.54円、1オーストラリア・ドル=90.60円、1香港・ドル=16.24円、1シンガポール・ドル=92.84円、1台湾・ドル=4.319円、1イギリス・ポンド=160.73円、1スイス・フラン=132.60円、1ノルウェー・クローネ=13.35円、1スウェーデン・クローナ=12.95円、1ユーロ=136.49円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年5月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,599,455,179円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	311,692,836
株 式(評価額)	34,558,235,003
未 収 入 金	660,941,900
未 収 配 当 金	68,585,440
(B) 負 債	556,900,843
未 払 金	556,900,843
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	35,042,554,336
元 本	9,811,624,078
次 期 繰 越 損 益 金	25,230,930,258
(D) 受 益 権 総 口 数	9,811,624,078口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,715円

(注1) 期首元本額 11,518,532,199円

追加設定元本額 36,362,077円

一部解約元本額 1,743,270,198円

(注2) 期末における元本の内訳

D I AM世界好配当株オープン (毎月決算コース) 3,454,328,003円

D I AM世界好配当株式ファンド (毎月決算型) 5,734,187,336円

D I AM世界好配当株式ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり) 37,708,836円

D I AM世界6資産バランスファンド 59,963,922円

D I AMグローバル・アクティブ・バランスファンド 76,127,060円

D I AM世界インカム・オープン (毎月決算コース) 269,231,597円

D I AM世界3資産オープン (毎月決算型) 180,077,324円

期末元本合計 9,811,624,078円

■損益の状況

当期 自2021年5月27日 至2022年5月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,223,446,235円
受 取 配 当 金	1,223,502,261
受 取 利 息	4,264
支 払 利 息	△60,290
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,195,950,922
売 買 益	6,464,473,666
売 買 損	△3,268,522,744
(C) そ の 他 費 用	△6,837,184
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,412,559,973
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,781,462,164
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,042,729,802
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	79,637,923
(H) 合 計(D+E+F+G)	25,230,930,258
次 期 繰 越 損 益 金(H)	25,230,930,258

(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16期 (決算日 2022年5月9日)

(計算期間 2021年5月11日~2022年5月9日)

J-R E I Tオープン・アクティブ・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	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		投資証券比率	純資産額
	円	騰落率	(配当込み) (ベンチマーク)	騰落率		
12期(2018年5月8日)	20,086	3.2%	ポイント 3,387.81	% 2.8	% 98.3	百万円 805
13期(2019年5月8日)	22,722	13.1	3,816.90	12.7	98.1	544
14期(2020年5月8日)	21,294	△6.3	3,480.23	△8.8	97.6	404
15期(2021年5月10日)	27,502	29.2	4,503.65	29.4	97.3	451
16期(2022年5月9日)	27,493	△0.0	4,481.67	△0.5	97.0	407

(注1) 東証R E I T指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」という。)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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません(以下同じ)。

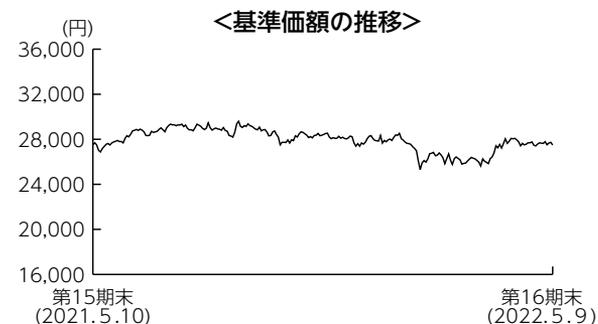
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配当込み) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2021 年 5 月 10 日	円	%	ポイント	%	%
	27,502	—	4,503.65	—	97.3
5 月 末	27,801	1.1	4,551.00	1.1	97.1
6 月 末	28,862	4.9	4,732.24	5.1	97.1
7 月 末	29,151	6.0	4,767.40	5.9	96.1
8 月 末	29,153	6.0	4,755.00	5.6	95.5
9 月 末	28,200	2.5	4,605.71	2.3	95.2
10 月 末	28,521	3.7	4,660.54	3.5	96.4
11 月 末	27,388	△0.4	4,470.13	△0.7	96.0
12 月 末	28,346	3.1	4,624.94	2.7	96.0
2022 年 1 月 末	26,837	△2.4	4,372.24	△2.9	96.8
2 月 末	26,070	△5.2	4,243.65	△5.8	97.2
3 月 末	27,829	1.2	4,536.64	0.7	97.2
4 月 末	27,511	0.0	4,483.12	△0.5	97.0
(期 末) 2022 年 5 月 9 日	27,493	△0.0	4,481.67	△0.5	97.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年5月11日から2022年5月9日まで）

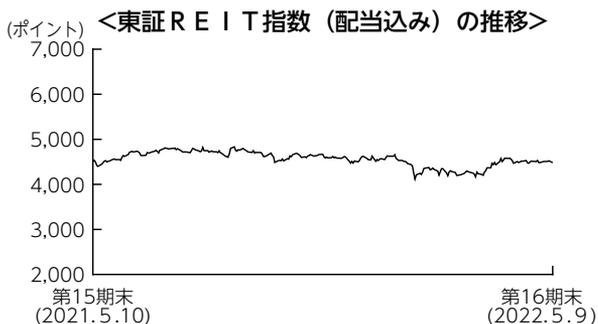


基準価額の推移

当期末の基準価額は27,493円となり、前期末比で0.03%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当期間における基準価額は前期末比で小幅ながら下落しました。米国の長期金利の低下（価格は上昇）等を背景に2021年7月上旬にかけて基準価額は上昇しました。しかし、その後は新型コロナウイルス変異株の感染拡大や米国の金融政策に対する警戒感などから、基準価額は下落基調となりました。



投資環境

当期間における国内リート市場は前期末比で小幅ながら下落しました。米国の長期金利の低下や、新型コロナウイルスに対するワクチン接種の進展を受け、2021年7月上旬にかけて国内リート市場は上昇しました。その後、新型コロナウイルス変異株の感染が拡大したことに加え、米国における金融政策やウクライナ情勢に対する懸念などを背景に、国内リート市場は下落基調となりました。

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。当期間については、NTT都市開発リート投資法人などの一部売却等を実施しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）は0.5%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.5%上回りました。主にジャパンエクセレント投資法人の非保有やサムティ・レジデンシャル投資法人のオーバーウェイトといった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

国内リート市場は、引き続き、新型コロナウイルスや世界的なインフレの動向などに一喜一憂する展開が想定されます。一方、リート各社の安定的な業績や健全な財務体質などが投資口価格の下支え要因になると考えており、下値は底堅いと見ています。純資産価値やその創出するキャッシュフローをベースにした価値から判断して割安感の強い銘柄を中心に保有する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	2円 (2)	0.007% (0.007)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	2	0.007	
期中の平均基準価額は27,923円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年5月11日から2022年5月9日まで)

投資証券

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
国内		-		-		0.005		572
サンケイリアルエステート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
S O S I L A 物流リート投資法人		0.01		1,494		-		-
日本アコモデーションファンド投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
日本アコモデーションファンド投資法人		0.006		3,691		-		-
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.005		971		-		-
アクティビア・プロパティーズ投資法人		(-)		(-)		0.003		1,367
アクティビア・プロパティーズ投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
G L P 投資法人		(-)		(-)		0.01		1,840
G L P 投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		-		-		0.007		2,319
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
日本プロロジスリート投資法人		0.006		2,118		0.005		1,832
日本プロロジスリート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		-		-		0.336		7,640
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
積水ハウス・リート投資法人		-		-		0.015		1,408
積水ハウス・リート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人		-		-		0.006		717
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		-		-		0.011		1,970
野村不動産マスターファンド投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
スターアジア不動産投資法人		-		-		0.008		465
スターアジア不動産投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
三菱地所物流リート投資法人		-		-		0.002		979
三菱地所物流リート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人		-		-		0.003		640
C R E 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		-		-		0.003		378
ザイマックス・リート投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人		-		-		0.003		2,099
ジャパンリアルエステイト投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)
オリックス不動産投資法人		-		-		0.01		2,134
オリックス不動産投資法人		(-)		(-)		(-)		(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本プライムリアルティ投資法人	0.01 (-)	4,370 (-)	0.002 (-)	824 (-)
NTT都市開発リート投資法人	- (-)	- (-)	0.045 (-)	7,395 (-)
東急リアル・エステート投資法人	- (-)	- (-)	0.011 (-)	2,168 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.005 (-)	566 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.01 (-)	1,249 (-)	- (-)	- (-)
インヴィンシブル投資法人	- (-)	- (-)	0.02 (-)	864 (-)
ケネディクス・オフィス投資法人	- (-)	- (-)	0.003 (-)	2,396 (-)
大和証券オフィス投資法人	- (-)	- (-)	0.007 (-)	5,375 (-)
スターツプロシード投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	1,896 (-)
大和ハウスリート投資法人	0.01 (-)	3,308 (-)	- (-)	- (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	- (-)	- (-)	0.011 (-)	627 (-)
大和証券リビング投資法人	0.007 (-)	732 (-)	- (-)	- (-)

(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 (2021年5月11日から2022年5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

国内投資証券

銘	柄	期首(前期末)		当期		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			0.039		0.034	3,179	0.8
S O S I L A 物流リート投資法人			—		0.01	1,564	0.4
日本アコモデーションファンド投資法人			0.008		0.014	8,988	2.2
森ヒルズリート投資法人			0.022		0.022	3,256	0.8
産業ファンド投資法人			0.04		0.04	7,452	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人			0.035		0.035	12,425	3.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.03		0.035	7,318	1.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.021		0.018	7,497	1.8
G L P 投資法人			0.141		0.131	22,440	5.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			0.022		0.015	4,935	1.2
日本プロロジスリート投資法人			0.069		0.07	24,220	5.9
星野リゾート・リート投資法人			0.004		0.004	2,636	0.6
One リート投資法人			0.015		0.015	4,087	1.0
ヒューリックリート投資法人			0.045		0.045	7,177	1.8
日本リート投資法人			0.011		0.011	4,103	1.0
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			0.336		—	—	—
積水ハウス・リート投資法人			0.105		0.09	6,957	1.7
ケネディクス商業リート投資法人			0.006		0.006	1,624	0.4
ヘルスケア&メディカル投資法人			0.007		0.007	1,127	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人			0.036		0.03	3,981	1.0
野村不動産マスターファンド投資法人			0.111		0.1	16,520	4.1
いちごホテルリート投資法人			0.021		0.021	1,923	0.5
ラサールロジポート投資法人			0.06		0.06	10,440	2.6
スターアジア不動産投資法人			0.06		0.052	3,094	0.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			0.01		0.01	5,400	1.3
投資法人みらい			0.056		0.056	2,828	0.7
森トラスト・ホテルリート投資法人			0.006		0.006	778	0.2
三菱地所物流リート投資法人			0.015		0.013	5,954	1.5
C R E ロジスティクスファンド投資法人			0.025		0.022	4,279	1.1
ザイマックス・リート投資法人			0.026		0.023	2,838	0.7
タカラレーベン不動産投資法人			0.007		0.007	847	0.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人			0.015		0.015	2,361	0.6

銘 柄	期 首(前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千□	千□	千円	%	
日本ビルファンド投資法人	0.032	0.032	21,632	5.3	
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.048	0.045	28,395	7.0	
日本都市ファンド投資法人	0.169	0.169	17,626	4.3	
オリックス不動産投資法人	0.079	0.069	12,454	3.1	
日本プライムリアルティ投資法人	0.015	0.023	9,108	2.2	
N T T都市開発リート投資法人	0.067	0.022	3,304	0.8	
東急リアル・エステート投資法人	0.061	0.05	9,195	2.3	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.06	0.055	6,099	1.5	
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.075	0.085	12,206	3.0	
森トラスト総合リート投資法人	0.02	0.02	2,816	0.7	
インヴィンシブル投資法人	0.178	0.158	7,062	1.7	
フロンティア不動産投資法人	0.002	0.002	1,006	0.2	
平和不動産リート投資法人	0.044	0.044	6,591	1.6	
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.028	0.028	8,848	2.2	
福岡リート投資法人	0.02	0.02	3,272	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.013	0.01	6,880	1.7	
大和証券オフィス投資法人	0.019	0.012	8,844	2.2	
スターツプロシード投資法人	0.03	0.022	5,238	1.3	
大和ハウスリート投資法人	0.04	0.05	15,725	3.9	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.159	0.148	10,197	2.5	
大和証券リビング投資法人	0.05	0.057	6,509	1.6	
合 計	□ 数 ・ 金 額	2.613	2.138	395,243	-
	銘 柄 数<比 率>	52銘柄<97.3%>	52銘柄<97.0%>	-	97.0

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 395,243	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,260	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	407,503	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

(2022年5月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	407,503,871円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,162,507
投 資 証 券(評価額)	395,243,700
未 収 配 当 金	4,097,664
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	407,503,871
元 本	148,221,790
次 期 繰 越 損 益 金	259,282,081
(D) 受 益 権 総 口 数	148,221,790口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,493円

(注1) 期首元本額 164,100,296円
 追加設定元本額 0円
 一部解約元本額 15,878,506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 78,620,541円
 D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 69,601,249円
 期末元本合計 148,221,790円

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,649,523円
受 取 配 当 金	14,651,825
受 取 利 息	46
そ の 他 収 益 金	3
支 払 利 息	△2,351
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△13,458,570
売 買 益	6,372,163
売 買 損	△19,830,733
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,190,953
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	287,212,622
(E) 解 約 差 損 益 金	△29,121,494
(F) 合 計(C+D+E)	259,282,081
次 期 繰 越 損 益 金(F)	259,282,081

(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18期（決算日 2021年12月9日）

（計算期間 2020年12月10日～2021年12月9日）

DIAM US・リート・オープン・マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資 組入 証 比	券 率	純 総 資 産 額
		期 中 騰 落 率	額			
14期 (2017年12月11日)	円		%		%	百万円
		32,493	8.1		94.5	35,615
15期 (2018年12月10日)		33,842	4.2		94.3	31,066
16期 (2019年12月9日)		38,048	12.4		97.0	29,121
17期 (2020年12月9日)		33,190	△12.8		96.5	23,446
18期 (2021年12月9日)		49,994	50.6		97.3	27,980

(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。

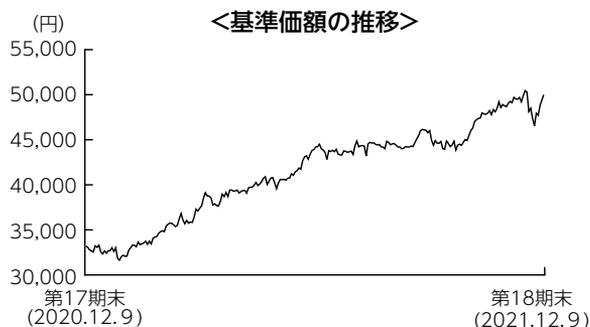
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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		%		%
2020 年	12 月	9 日	33,190		-		96.5
	12 月	末	32,604		△1.8		96.2
2021 年	1 月	末	33,752		1.7		95.7
	2 月	末	36,088		8.7		96.5
	3 月	末	39,146		17.9		96.6
	4 月	末	40,903		23.2		96.7
	5 月	末	41,864		26.1		97.2
	6 月	末	43,312		30.5		95.8
	7 月	末	44,422		33.8		93.7
	8 月	末	45,086		35.8		95.0
	9 月	末	44,844		35.1		97.1
	10 月	末	48,344		45.7		97.4
	11 月	末	48,500		46.1		95.4
(期 末)							
2021 年	12 月	9 日	49,994		50.6		97.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2020年12月10日から2021年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は49,994円となり、前期末比で50.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、経済が正常化に向かうとの期待や、米国をはじめとする主要国における金融緩和姿勢の継続などを背景にリート市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、主要通貨に対して円安が進行したことも、基準価額にプラスに寄与しました。保有銘柄では、プロロジス（工業）やサイモン・プロパティ・グループ（小売り）などが主にプラスに寄与しました。

投資環境

米国リート市場は大きく上昇しました。当期前半は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み経済が正常化に向かうとの見方が広がったことなどを背景に上昇しました。当期後半は、テーパリング（量的金融緩和の段階的縮小）の開始時期について不透明感が広がったことなどを受けて下落する局面もありましたが、良好な経済指標の発表、企業の好決算を受けて米国株式市場が高値を更新する中、リートにも資金が流入しました。セクター別では、特に倉庫リートが大きく上昇しました。

為替市場では、米ドルに対して円安が進みました。当期前半は、米国などで新型コロナウイルスワクチンの接種が進み経済の正常化期待が強まったことから、安全通貨と見なされた円が売られる展開となりました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念と、緩和的な金融政策への期待が交錯し方向感の定まらない展開となりましたが、当期後半には、金融緩和が早期に縮小されるとの見方が強まったことから、米ドルに対して一段の円安が進みました。

ポートフォリオについて

適正価格に到達したと見られる銘柄については、適宜入れ替えを行いました。また、米国景気の先行きや金利の動向も注視しつつ、保守的な財務体質かつ長期的に見て成長見込みがある銘柄や、割安な水準にある銘柄を選別して投資しました。住居施設などの組入比率を引き上げた一方、オフィスやホテル・リゾートなどの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

経済の正常化が進む一方で、新型コロナウイルスの新たな変異株の発生、インフレの進行などが懸念材料となっており、神経質な展開が予想されます。また、コロナ禍により広がった新たな生活様式がどの程度定着するかがリーートの成長力を測るうえで重要になります。引き続き財務体質が良好で、長期的な成長が期待できる銘柄を選別して投資する方針です。また、割安な水準にある銘柄にも投資することにより、比較的高い配当利回りを維持できるポートフォリオを構築していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	14円 (14)	0.033% (0.033)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (1)	0.013 (0.011) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	19	0.046	
期中の平均基準価額は41,422円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年12月10日から2021年12月9日まで)

投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
アメリカ		千口		千アメリカ・ドル		千口		千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		—		—		7.96		1,295
		(—)		(—)		(—)		(—)
BOSTON PROPERTIES INC		12.66		1,136		35.58		4,128
		(—)		(—)		(—)		(—)
SL GREEN		—		—		9.86		724
		(△0.044)		(59)		(—)		(—)
PROLOGIS INC		6.92		654		42.57		5,219
		(—)		(—)		(—)		(—)
AVALONBAY COMMUNITIES INC		9.58		1,592		13.79		2,942
		(—)		(—)		(—)		(—)
CAMDEN PROPERTY TRUST		—		—		36.1		3,615
		(—)		(—)		(—)		(—)
EQUINIX INC		—		—		4.1		3,152
		(—)		(—)		(—)		(—)
COUSINS PROPERTIES INC		11.51		439		10.08		346
		(—)		(—)		(—)		(—)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		34.28		5,977		42.89		7,399
		(—)		(—)		(—)		(—)
ESSEX PROPERTY TRUST INC		9.24		2,275		19.76		6,168
		(—)		(—)		(—)		(—)
EQUITY RESIDENTIAL		7.58		444		13.84		1,052
		(—)		(—)		(—)		(—)
FEDERAL REALTY INVS TRUST		—		—		13.46		1,551
		(—)		(—)		(—)		(—)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		—		—		48.16		1,583
		(—)		(—)		(—)		(—)
HIGHWOODS PROPERTIES INC		—		—		4.19		180
		(—)		(—)		(—)		(—)
WELLTOWER INC		25.81		1,978		55.53		3,822
		(—)		(—)		(—)		(—)
EAST GROUP		—		—		8.58		1,192
		(—)		(—)		(—)		(—)
ACADIA REALTY TRUST		—		—		100.27		2,115
		(—)		(—)		(—)		(—)
HOST HOTELS & RESORTS INC		76.25		1,267		410.25		6,819
		(—)		(—)		(—)		(—)

	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
UDR INC	58.55	2,221	2.73	120
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	23.3	2,152	21.26	2,912
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	-	-	36.34	4,029
	(19)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	-	-	19.77	5,478
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	15.03	2,447	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	-	-	27.19	1,335
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	-	-	2.31	106
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	51.23	2,506	8.52	367
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	-	-	19.21	2,576
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	145.93	1,702	126.06	1,480
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	8.07	1,245	2.25	323
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	-	-	6.7	211
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	21.29	361	28.46	461
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	-	-	50.58	3,100
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	40.2	1,246	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	-	-	16.625	2,357
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	-	-	131.42	3,539
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	35	9,696	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	-	-	69.415	5,859
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	128.1	3,706	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	18.36	1,190	18.36	1,483
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	-	-	77.17	4,244
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	-	-	21.67	809
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	-	-	237.74	5,389
	(-)	(-)	(-)	(-)
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	267.37	2,460	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	36.36	1,240	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	77.23	1,964	3.61	105
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等（2020年12月10日から2021年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	率
不動産ファンド (アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	40.644	32.684	6,939	789,850		2.8
BOSTON PROPERTIES INC	53.89	30.97	3,634	413,659		1.5
SL GREEN	36.83	26.926	2,053	233,684		0.8
PROLOGIS INC	149.77	114.12	18,195	2,070,988		7.4
AVALONBAY COMMUNITIES INC	37.86	33.65	8,259	940,122		3.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	59.69	23.59	4,095	466,172		1.7
EQUINIX INC	15.48	11.38	9,268	1,054,946		3.8
COUSINS PROPERTIES INC	161.545	162.975	6,484	738,097		2.6
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	42.89	34.28	6,566	747,380		2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	31.421	20.901	7,286	829,302		3.0
EQUITY RESIDENTIAL	93.495	87.235	7,640	869,688		3.1
FEDERAL REALTY INVTS TRUST	51.36	37.9	5,002	569,375		2.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	193.536	145.376	5,019	571,357		2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	89.85	85.66	3,806	433,282		1.5
WELLTOWER INC	127.22	97.5	8,355	951,051		3.4
EAST GROUP	8.58	-	-	-		-
ACADIA REALTY TRUST	278.96	178.69	3,975	452,531		1.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	573.3	239.3	4,053	461,396		1.6
UDR INC	-	55.82	3,298	375,424		1.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	53.82	55.86	8,795	1,001,064		3.6
LIFE STORAGE INC	38	20.66	2,920	332,364		1.2
PUBLIC STORAGE	45.15	25.38	8,715	992,026		3.5
SUN COMMUNITIES INC	-	15.03	3,065	348,883		1.2
VENTAS INC	95.89	68.7	3,469	394,881		1.4
VORNADO REALTY TRUST	49.426	47.116	2,030	231,134		0.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	136.375	179.085	9,890	1,125,778		4.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	40.19	20.98	4,392	499,939		1.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	424.02	443.89	5,206	592,641		2.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	36.02	41.84	7,033	800,578		2.9
DOUGLAS EMMETT INC	143.59	136.89	4,759	541,745		1.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	308.64	301.47	5,685	647,149		2.3
TERRENO REALTY CORP	172.863	122.283	9,837	1,119,723		4.0
AMERICOLD REALTY TRUST	-	40.2	1,339	152,412		0.5
CORESITE REALTY CORP	35.1	18.475	3,141	357,564		1.3

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	%	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	278.59	147.17	3,854	438,705	1.6	
AMERICAN TOWER CORP	—	35	9,654	1,098,903	3.9	
CYRUSONE INC	69.415	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	—	128.1	4,419	503,021	1.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	202.9	125.73	9,496	1,080,878	3.9	
AMERICAN HOMES 4 RENT	128.3	106.63	4,505	512,772	1.8	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	544.7	306.96	7,554	859,828	3.1	
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	—	267.37	2,077	236,457	0.8	
STORE CAPITAL CORP	—	36.36	1,259	143,316	0.5	
VICI PROPERTIES INC	—	73.62	2,120	241,327	0.9	
合計	□ 数 ・ 金額 銘柄数<比率>	4,849.31	4,183.756	239,161	27,221,408	—
		36銘柄<96.5%>	42銘柄<97.3%>	—	—	97.3

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

(注2) 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

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	27,221,408	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	758,670	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	27,980,079	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、27,288,905千円、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、2021年12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,980,079,797円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	749,402,536
投 資 証 券(評価額)	27,221,408,944
未 収 配 当 金	9,268,317
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,980,079,797
元 本	5,596,677,309
次 期 繰 越 損 益 金	22,383,402,488
(D) 受 益 権 総 口 数	5,596,677,309口
1万口当たり基準価額(C/D)	49,994円

(注1) 期首元本額 7,064,439,934円
追加設定元本額 32,646,834円
一部解約元本額 1,500,409,459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 16,389,036円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 18,296,707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) 5,158,127,114円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 77,045,034円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 162,364,345円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 51,082,006円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 113,373,067円
期末元本合計 5,596,677,309円

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	676,241,122円
受 取 配 当 金	676,364,267
受 取 利 息	26,574
支 払 利 息	△149,719
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,066,263,731
売 買 益	10,182,219,708
売 買 損	△115,955,977
(C) そ の 他 費 用	△3,561,920
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,738,942,933
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,382,346,930
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,840,240,541
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	102,353,166
(H) 合 計(D+E+F+G)	22,383,402,488
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,383,402,488

(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。

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18期 (決算日 2021年12月9日)

(計算期間 2020年12月10日～2021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18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資信託受益証券、 投資証券組入比率	純総資産額
		期中騰落率			
14期 (2017年12月11日)	円	%		%	百万円
15期 (2018年12月10日)	25,713	20.2		95.8	54,616
16期 (2019年12月9日)	25,036	△2.6		95.4	45,994
17期 (2020年12月9日)	28,681	14.6		96.0	45,328
18期 (2021年12月9日)	26,456	△7.8		96.0	36,364
	34,547	30.6		96.3	41,464

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

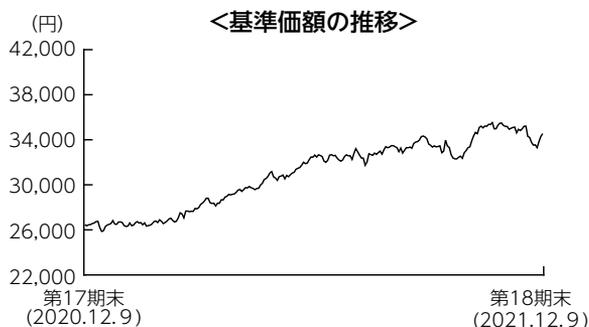
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		騰	落	
(期 首) 2020 年 12 月 9 日	円 26,456	% -		% 96.0
12 月 末	26,824	1.4		96.0
2021 年 1 月 末	26,384	△0.3		95.2
2 月 末	27,423	3.7		96.3
3 月 末	28,907	9.3		94.2
4 月 末	30,476	15.2		94.1
5 月 末	31,464	18.9		95.2
6 月 末	32,207	21.7		94.9
7 月 末	32,700	23.6		95.5
8 月 末	33,797	27.7		95.2
9 月 末	32,381	22.4		96.7
10 月 末	35,524	34.3		95.8
11 月 末	34,204	29.3		96.0
(期 末) 2021 年 12 月 9 日	34,547	30.6		96.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2020年12月10日から2021年12月9日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は34,547円となり、前期末比で30.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、経済が正常化に向かうとの期待や、主要国における金融緩和姿勢の継続などを背景にリート市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、主要通貨に対して円安が進行したこともプラスに寄与しました。保有銘柄では、セグロ（英・工業）や、ウェアハウス・ド・ポウ（ベルギー・工業）などが主にプラスに寄与しました。

投資環境

リート市場は上昇しました。欧州リート市場は、一部の国における都市封鎖を受けて下落する局面もありましたが、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和策の維持・強化が支援材料となりました。アジアリート市場では、大型の買収が市場を刺激し上昇する局面もあったものの、中国不動産開発大手の信用不安等が重しとなり、当期後半に上昇幅が縮小しました。オーストラリアリート市場は、好調な経済指標の発表が続いたことや資源価格の上昇などが支援材料となり上昇しました。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進みました。当期前半は、世界的に新型コロナワクチンの接種が進み経済の正常化期待が強まったことから、安全通貨と見なされた円が売られる展開となりました。期後半には、インフレの高進を受けた主要国の金融緩和縮小観測と、オミクロン株の出現などによる感染再拡大への懸念が交錯し、方向感の定まらない展開となりました。

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、オーストラリアやベルギーなどの組入比率を引き上げた一方、香港などの組入比率を引き下げました。また、用途別では、工業などの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。

今後の運用方針

新型コロナウイルスのワクチン接種が進む一方で、デルタ変異株の感染蔓延や新たな変異株の発生により、リーートの業績には不透明感が残っています。欧州リート市場は、物流をはじめ、安定したキャッシュフローが期待しやすい銘柄に重点的に投資を行っていく方針です。オーストラリアリート市場は、倉庫や物流、オフィス、小売り等のうち財務体質や成長性、配当利回りといった点に優れる銘柄を選別し投資する方針です。アジアリート市場は、物流など構造的な成長要因があるセクターに投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	3円 (1) (2)	0.011% (0.004) (0.007)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	2 (0) (2)	0.006 (0.001) (0.006)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (1)	0.021 (0.018) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	12	0.038	
期中の平均基準価額は30,977円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年12月10日から2021年12月9日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	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	-	-	12.6	621
	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	-	-	491.6	9,614
	(-)	(-)	(-)	(-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	-	-	60.2	1,405
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROMBIE REAL ESTATE INV	-	-	569.4	9,687
	(-)	(-)	(-)	(-)
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	-	-	1,549.692	4,101
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	387.228	6,574	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	2,961.728	9,244	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE REIT NEW	981.526	1,963	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	-	-	1,919	135,385
	(-)	(-)	(-)	(-)
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
ASCENDAS REAL ESTATE INV T	-	-	962.5	2,866
	(-)	(△39)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 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
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	1,033	2,053
	(-)	(△84)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	—	—	—	—
	(-)	(△54)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	—	—
	(-)	(△1)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	2,918.9	6,261	—	—
	(-)	(△2)	(-)	(-)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
SEGRO PLC	—	—	618.776	7,465
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	257.448	4,476
	(-)	(△438)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	—	—	—	—
	(-)	(△38)	(-)	(-)

(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 (2020年12月10日から2021年12月9日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	柄	期首(前期末)		当期		末
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		374.539	361.939	20,873	1,877,110	4.5
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		1,269.27	777.67	17,093	1,537,190	3.7
ALLIED PROPERTIES REIT		303.9	303.9	13,225	1,189,389	2.9
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU		386.8	326.6	7,400	665,549	1.6
CROMBIE REAL ESTATE INV		1,145.6	576.2	10,325	928,572	2.2
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		318.8	318.8	7,259	652,808	1.6
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		771.8	771.8	13,082	1,176,465	2.8
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV		1,110.75	1,110.75	25,369	2,281,481	5.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,681.459 8銘柄<25.5%>	4,547.659 8銘柄<24.9%>	114,628 -	10,308,569 -	- 24.9
(オーストラリア)		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		6,724.439	5,174.747	15,265	1,244,291	3.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		3,230.658	3,230.658	13,504	1,100,723	2.7
STOCKLAND		3,075.869	3,075.869	13,256	1,080,577	2.6
GOODMAN GROUP		404.577	791.805	20,016	1,631,571	3.9
VICINITY CENTRES		5,853.855	5,853.855	10,302	839,779	2.0
CHARTER HALL GROUP		732.518	732.518	14,569	1,187,583	2.9
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		6,291.085	9,252.813	38,399	3,129,916	7.5
NATIONAL STORAGE REIT		6,154.17	7,135.696	18,124	1,477,341	3.6
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	32,467.171 8銘柄<22.6%>	35,247.961 8銘柄<28.2%>	143,439 -	11,691,785 -	- 28.2
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		2,339.2	420.2	28,216	411,959	1.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	2,339.2 1銘柄<6.0%>	420.2 1銘柄<1.0%>	28,216 -	411,959 -	- 1.0
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
ASCENDAS REAL ESTATE INVT		2,533.091	1,570.591	4,664	389,778	0.9
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		5,752.542	4,719.542	8,872	741,406	1.8
PARKWAY LIFE REIT		2,517	2,517	12,610	1,053,705	2.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		1,674.54	1,674.54	4,504	376,397	0.9
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		-	2,918.9	5,954	497,562	1.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	12,477.173 4銘柄<7.0%>	13,400.573 5銘柄<7.4%>	36,606 -	3,058,850 -	- 7.4
(ニュージーランド)		千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		11,602.872	11,602.872	30,051	2,328,986	5.6
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	11,602.872 1銘柄<5.6%>	11,602.872 1銘柄<5.6%>	30,051 -	2,328,986 -	- 5.6
(イギリス)		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%
UNITE GROUP PLC		629.834	629.834	7,047	1,059,079	2.6
SEGRO PLC		1,803.914	1,185.138	16,668	2,504,845	6.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	2,433.748 2銘柄<8.9%>	1,814.972 2銘柄<8.6%>	23,716 -	3,563,924 -	- 8.6

銘柄	期首(前期末)	当期			比率	
		□数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(オランダ) VASTNED RETAIL	千口 452.507	千口 452.507	千ユーロ 10,339	千円 1,334,245	% 3.2	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	452.507 1銘柄<3.7%>	452.507 1銘柄<3.2%>	10,339 -	1,334,245 -	- 3.2
(ベルギー) COFINIMMO SA WAREHOUSES DE PAUW	千口 34.726 690.172	千口 34.726 690.172	千ユーロ 4,778 28,007	千円 616,591 3,614,046	% 1.5 8.7	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	724.898 2銘柄<8.2%>	724.898 2銘柄<10.2%>	32,785 -	4,230,637 -	- 10.2
(フランス) GECINA SA ICADE	千口 43.793 90.256	千口 43.793 90.256	千ユーロ 5,110 5,672	千円 659,477 731,990	% 1.6 1.8	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	134.049 2銘柄<4.0%>	134.049 2銘柄<3.4%>	10,783 -	1,391,468 -	- 3.4
(ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG	千口 827.22	千口 569.772	千ユーロ 11,116	千円 1,434,441	% 3.5	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	827.22 1銘柄<4.2%>	569.772 1銘柄<3.5%>	11,116 -	1,434,441 -	- 3.5
(スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	千口 174.863	千口 174.863	千ユーロ 1,391	千円 179,611	% 0.4	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	174.863 1銘柄<0.5%>	174.863 1銘柄<0.4%>	1,391 -	179,611 -	- 0.4
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	69,315.16 31銘柄<96.0%>	69,090.326 32銘柄<96.3%>	- -	39,934,481 -	- 96.3

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

(注2) 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

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券及び投資証券	39,934,481	96.3
コール・ローン等、その他	1,529,878	3.7
投資信託財産総額	41,464,359	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、40,444,786千円、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、2021年12月9日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=89.93円、1オーストラリア・ドル=81.51円、1香港・ドル=14.60円、1シンガポール・ドル=83.56円、1ニュージーランド・ドル=77.50円、1イギリス・ポンド=150.27円、1ユーロ=129.04円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,464,359,479円
コール・ローン等	1,469,495,073
投資信託受益証券(評価額)	14,750,635,631
投資証券(評価額)	25,183,845,609
未 収 入 金	3,710,973
未 収 配 当 金	56,672,193
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	41,464,359,479
元 本	12,002,161,901
次 期 繰 越 損 益 金	29,462,197,578
(D) 受 益 権 総 口 数	12,002,161,901口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,547円

(注1) 期首元本額 13,745,032,168円
追加設定元本額 70,815,210円
一部解約元本額 1,813,685,477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 34,863,252円
D I A Mグローバル・アクティブ・バランスファンド 44,042,836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) 11,049,886,441円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 163,981,958円
D I A M ワールドREITアクティブファンド (毎月決算型) 353,063,427円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 109,918,521円
D I A M ワールドREITアクティブファンド<DC年金> 246,405,466円
期末元本合計 12,002,161,901円

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,183,437,732円
受 取 配 当 金	1,183,637,999
受 取 利 息	27,241
支 払 利 息	△227,508
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,366,152,837
売 買 益	9,623,791,976
売 買 損	△257,639,139
(C) そ の 他 費 用	△8,362,148
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,541,228,421
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,619,448,890
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,852,464,523
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	153,984,790
(H) 合 計(D+E+F+G)	29,462,197,578
次 期 繰 越 損 益 金(H)	29,462,197,578

(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。