

D I A M高格付外債ファンド

<愛称：トリプルエース>

追加型投信／海外／債券

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。

当ファンドは、「国際機関債」および「海外国債等」を実質的な主要投資対象として、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2024年3月20日～2024年9月19日

第184期	決算日：2024年4月19日	
第185期	決算日：2024年5月20日	
第186期	決算日：2024年6月19日	
第187期	決算日：2024年7月19日	
第188期	決算日：2024年8月19日	
第189期	決算日：2024年9月19日	
第189期末 (2024年9月19日)	基準価額	4,225円
	純資産総額	3,884百万円
第184期～ 第189期	騰落率	△2.1%
	分配金合計	60円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

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

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

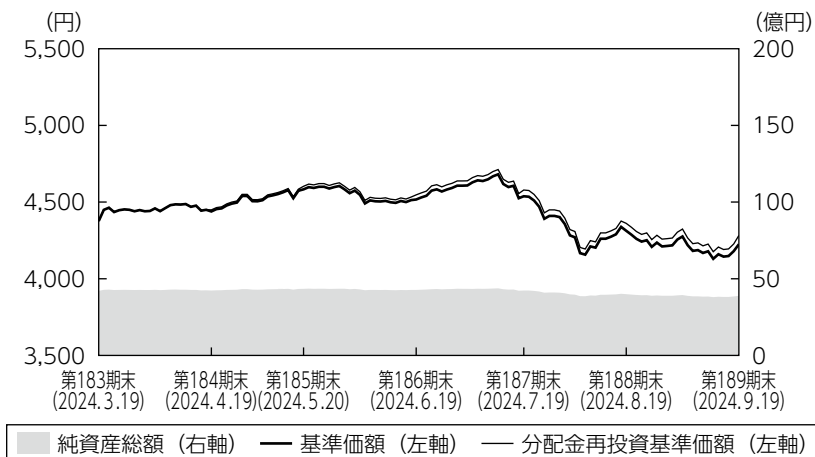
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

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

運用経過の説明

基準価額等の推移



第184期首： 4,376円
 第189期末： 4,225円
 (既払分配金60円)
 騰落率： △2.1%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。保有債券のインカム収益等はプラス要因となったものの、内外中央銀行の金融政策格差の縮小を背景に、組入国の通貨に対する円高が進んだことが主なマイナス要因となりました。

1 万口当たりの費用明細

項目	第184期～第189期 (2024年3月20日 ～2024年9月19日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	33円	
(投信会社)	(16)	(0.360)	
(販売会社)	(16)	(0.360)	
(受託会社)	(1)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.013	(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 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)	(0)	(0.011)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	34	0.759	

(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、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。

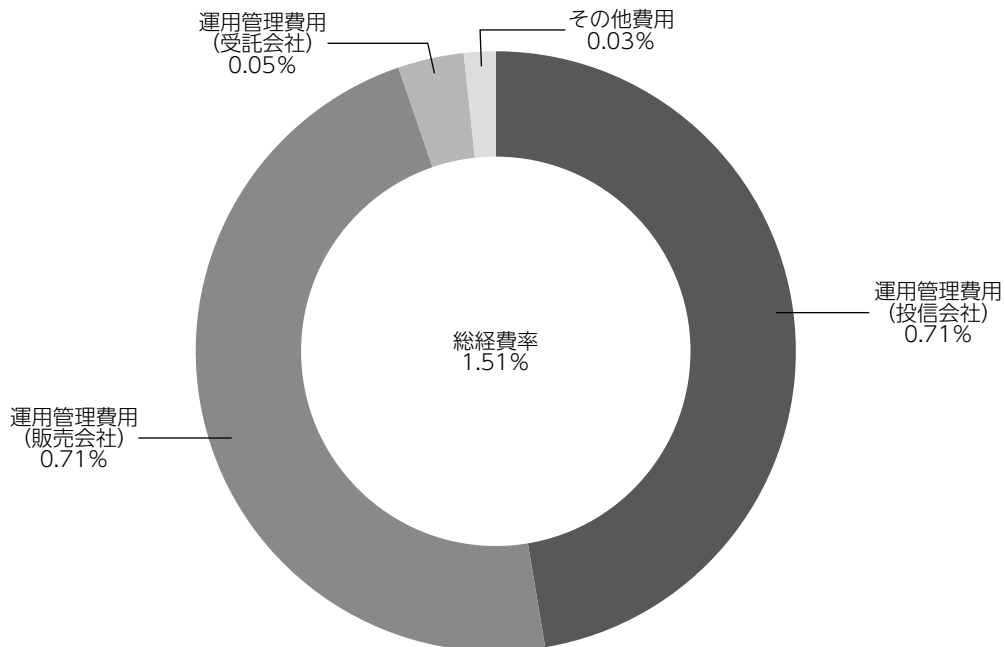
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.51%です。



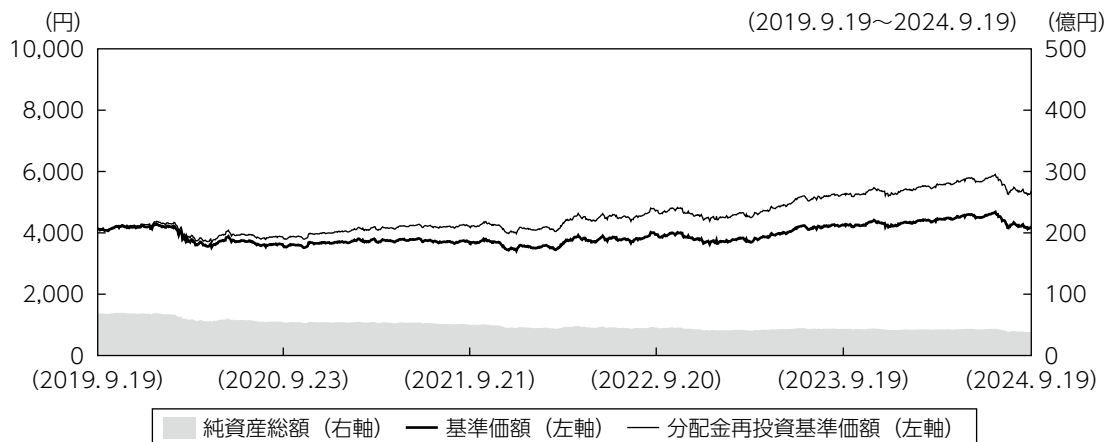
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2019年9月19日の基準価額に合わせて指数化しています。

		2019年9月19日 期首	2020年9月23日 決算日	2021年9月21日 決算日	2022年9月20日 決算日	2023年9月19日 決算日	2024年9月19日 決算日
基準価額 (分配落)	(円)	4,153	3,563	3,653	3,947	4,251	4,225
期間分配金合計 (税引前)	(円)	—	275	240	170	120	120
分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	△7.9	9.4	13.1	11.0	2.1
純資産総額	(百万円)	6,911	5,404	4,998	4,550	4,340	3,884

(注) 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。

投資環境

先進国の債券市場では、多くの主要国の国債利回りが大きく低下（価格は上昇）しました。主要な先進国の中央銀行の多くが作成期中に利下げに踏み切り、また先行きの継続的な利下げ見通しが強まったことが主な要因となりました。新興国の債券市場においても、多くの主要な新興国の中央銀行が利下げに踏み切る、ないし近い将来の利下げ見通しが強まったことでそれらの国の国債利回りが低下しました。

為替市場では、多くの主要な先進国および新興国の通貨が対円で下落しました。日銀が金融政策の正常化を進める一方、F R B（米連邦準備理事会）をはじめとした主要な海外中央銀行の多くが利下げサイクルへ移行し、内外の金融政策格差が縮小したことが主な要因となりました。

ポートフォリオについて

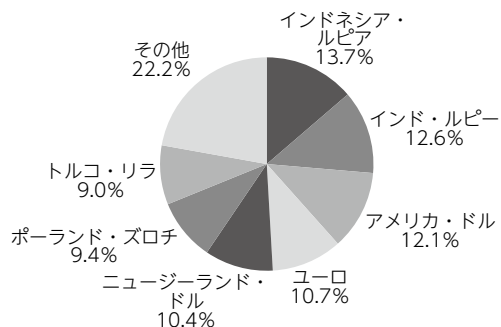
●当ファンド

純資産総額の3分の2程度を国際機関債マザーファンドを通じて実質的に「AAA格の国際機関債」に投資し、残りの3分の1程度は「AAA格の海外国債等」に直接投資しました。「AAA格の海外国債等」については、金利水準や地域分散等に鑑み、米国、ユーロ圏、ニュージーランドの国債等に投資を実施しました。

●国際機関債マザーファンド

各新興国通貨建て国際機関債の利回り水準や流動性などにに基づき投資通貨を決定しました。当作成期においては、従来のメキシコペソ、ブラジルレアル、インドネシアルピア、インドルピー、南アフリカランド、ポーランドズロチ建て債券に加え、トルコリラ建て債券への投資を再開しました。トルコについては、財政・金融政策運営の健全化が進み、大手格付機関からの格上げも相次ぐなど、投資再開に足る信認が回復したと判断しました。

○当ファンドの通貨別構成比



※比率は当ファンドが実質的に組入れている有価証券の評価額に対する割合です。

※上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2024年3月20日 ~2024年4月19日	2024年4月20日 ~2024年5月20日	2024年5月21日 ~2024年6月19日	2024年6月20日 ~2024年7月19日	2024年7月20日 ~2024年8月19日	2024年8月20日 ~2024年9月19日
当期分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
対基準価額比率	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.23%	0.24%
当期の収益	10円	10円	10円	10円	10円	10円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	131円	136円	137円	145円	151円	159円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、純資産総額の3分の2程度を国際機関債マザーファンドに投資し、残りの3分の1程度は国債等に直接投資する運用を行い、投資国通貨の分散を行いながら中長期的に安定した収益の積み上げをめざします。直接投資する国債等については、金利水準および市場流動性などから適宜組入対象や投資比率の見直しをはかる方針です。

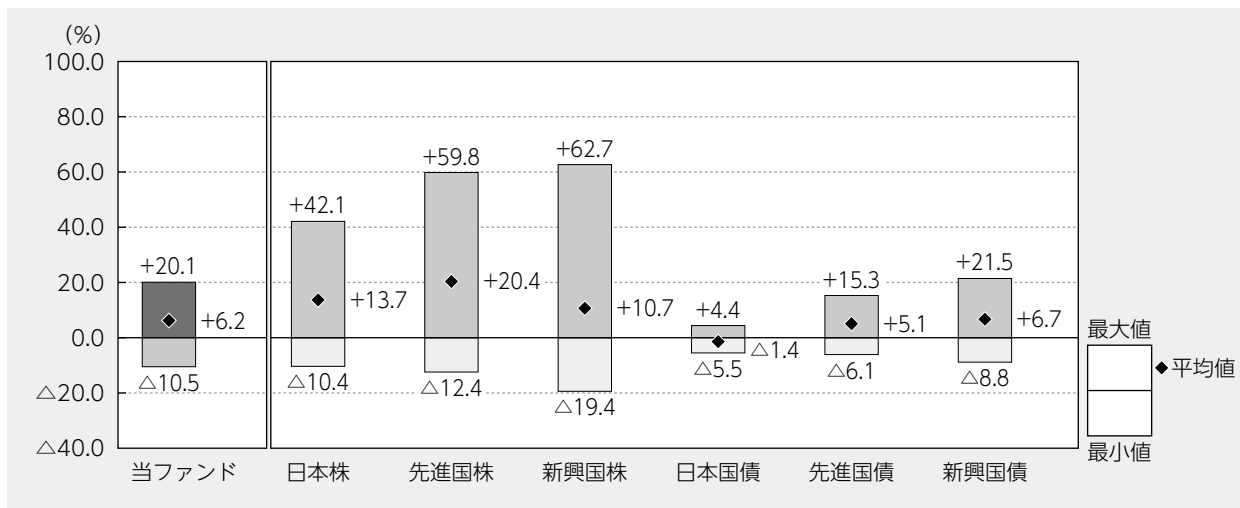
●国際機関債マザーファンド

主として世界の主要な国際機関が発行する新興国通貨建て債券を組入れる方針です。金利水準および市場流動性などを鑑みながら組入対象については適宜見直しを計り、引き続き、中長期的に安定した収益の積み上げをめざします。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2008年10月15日から無期限です。	
運用方針	安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	D I A M高格付外債ファンド	「国際機関債」および「海外国債等」を実質的な主要投資対象とします。
	国際機関債マザーファンド	「国際機関債」を主要投資対象とします。
運用方法	<p>当ファンドは、国際機関債マザーファンド受益証券を通じて実質的に「AAA格の国際機関債」に、また直接「AAA格の海外国債等」に、それぞれ投資することにより、信用リスクを回避しつつ相対的に高い利回りと為替益の獲得をめざして運用を行います。</p> <p>国際機関債マザーファンドは、主として新興国通貨建て国際機関債に投資します。これらの債券は新興国の通貨建てで発行されますが、その信用力は当該新興国ではなく発行体である国際機関に依存します。</p> <p>「国債等」には、国債のほかソブリン債を含みます。</p> <p>実質的な投資対象である国際機関債および国債は、当初組入時において最高位の信用格付であるAAA格（S & P社）／Aaa格（Moody's社）を取得している（ただし、両社が格付を付与している場合には、どちらか高い方の格付を基準）ものに限り、保有する債券の格付が格下げにより上記基準を満たさなくなった場合は、当該債券を速やかに売却するものとします。</p> <p>国際機関債マザーファンド受益証券への投資を通じて投資する「AAA格の国際機関債」と、直接投資する「AAA格の海外国債等」の時価金額比率は、おおむね2：1程度とします。</p> <p>実質的な投資対象通貨数は原則として6～10通貨程度とします。これら投資対象通貨の選定にあたっては、主に中短期の金利水準に着目しますが、流動性、投資通貨規制等も総合的に勘案します。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</p>	
分配方針	決算日（原則として毎月19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。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2019年9月～2024年8月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

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

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

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

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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

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

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

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容 (2024年9月19日現在) (注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆組入ファンド等

(組入ファンド数：1ファンド)

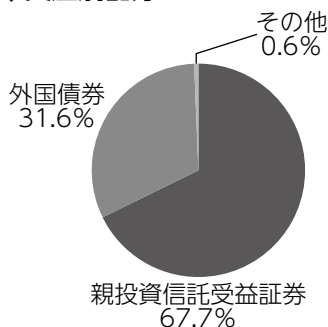
	第189期末
	2024年9月19日
国際機関債マザーファンド	67.7%
その他	32.3

(注) その他には、当ファンドが直接投資している有価証券や現金等を含みます。なお、未払金等の発生により、マイナスとなることがあります。

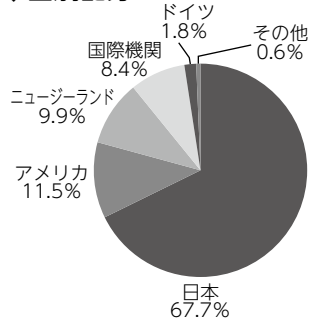
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
NEW ZEALAND 0.5 05/15/26	ニュージーランド・ドル	9.9%
ASIAN DEV BANK 0.35 07/16/25	ユーロ	8.4
US T N/B 4.0 12/15/25	アメリカ・ドル	6.4
US T N/B 4.375 07/31/26	アメリカ・ドル	5.1
BUNDESSCHAT 2.7 09/17/26	ユーロ	1.8
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
組入銘柄数	5銘柄	

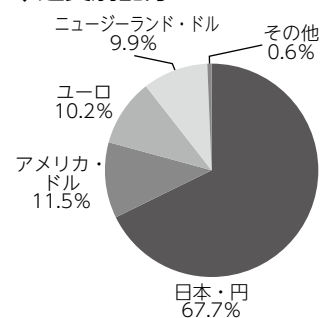
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 現金等はその他として表示しています。
(注2) 国別配分は、発行国 (地域) を表示しています。

純資産等

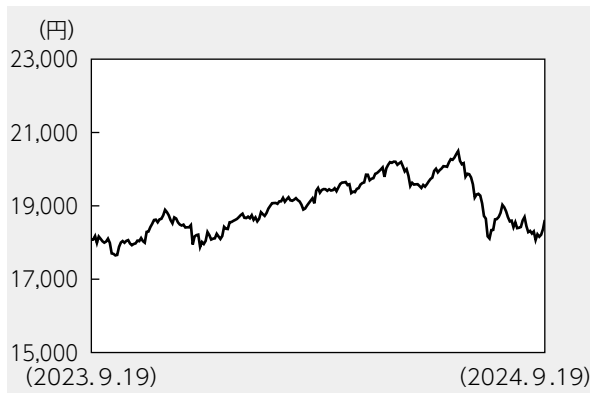
項目	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末
	2024年4月19日	2024年5月20日	2024年6月19日	2024年7月19日	2024年8月19日	2024年9月19日
純資産総額	4,230,338,035円	4,342,536,441円	4,274,433,286円	4,233,854,045円	3,996,720,050円	3,884,259,456円
受益権総口数	9,530,327,270口	9,474,860,071口	9,462,355,237口	9,329,734,000口	9,266,126,921口	9,193,797,785口
1万口当たり基準価額	4,439円	4,583円	4,517円	4,538円	4,313円	4,225円

(注) 当作成期間 (第184期～第189期) 中における追加設定元本額は124,461,025円、同解約元本額は543,228,385円です。

組入ファンドの概要

【国際機関債マザーファンド】（計算期間 2023年9月20日～2024年9月19日）

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

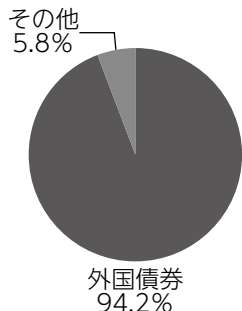
銘柄名	通貨	比率
IBRD 4.6 02/09/26	インドネシア・ルピア	13.0%
ASIAN DEV BANK 5.5 02/03/26	ポーランド・ズロチ	8.5
ASIAN DEV BANK 6.2 10/06/26	インド・ルピー	6.6
EBRD 4.6 12/09/25	インドネシア・ルピア	6.3
EIB 8.125 12/21/26	南アフリカ・ランド	6.1
EBRD 30.0 08/25/25	トルコ・リラ	5.8
IFC 6.3 11/25/24	インド・ルピー	5.6
IFC 4.25 07/16/25	ブラジル・レアル	4.7
IADB 11/27/26	メキシコ・ペソ	4.0
ASIAN DEV BANK 40.0 08/12/25	トルコ・リラ	3.5
組入銘柄数	22銘柄	

◆1万円当たりの費用明細

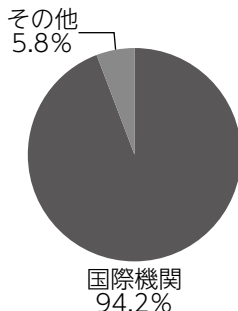
項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	4円 (3) (1)	0.021% (0.018) (0.003)
合計	4	0.021

期中の平均基準価額は18,960円です。

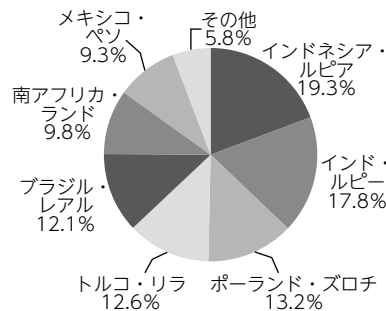
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万円当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万円当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万円当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

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

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 現金等はその他として表示しています。

(注6) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数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JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」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JPXが有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。