

運用報告書 (全体版)

自然環境保護ファンド

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／資産種別
信託期間	2006年5月26日から無期限です。
運用方針	安定的な収益の確保と信託財産の着実な成長を目標として運用を行います。
主要投資対象	自然環境保護ファンド
	D I A M S R I ・ マザーファンド
	D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンド
運用方法	自然環境保護ファンド
	D I A M S R I ・ マザーファンド
	D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンド
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。
	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。
	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として、奇数月の各5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（繰越分およびマザーファンドの信託財産に属する利子、配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額（以下、「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。

愛称：尾瀬紀行

第78期 <決算日 2019年7月5日>
 第79期 <決算日 2019年9月5日>
 第80期 <決算日 2019年11月5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、「自然環境保護ファンド」は、2019年11月5日に第80期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

自然環境保護ファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	債券組入率	債券先物比率	純資産額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
第23作成期	66期(2017年7月5日)	円 9,482	円 40	% 3.2	% 47.8	% -	% 48.7	% -	百万円 2,084
	67期(2017年9月5日)	9,478	40	0.4	47.6	-	48.6	-	2,059
	68期(2017年11月6日)	10,140	40	7.4	49.7	-	46.8	-	2,142
第24作成期	69期(2018年1月5日)	10,388	40	2.8	48.3	-	46.2	-	2,130
	70期(2018年3月5日)	9,352	40	△9.6	47.2	-	47.3	-	1,906
	71期(2018年5月7日)	9,607	40	3.2	49.8	-	46.5	-	1,954
第25作成期	72期(2018年7月5日)	9,331	40	△2.5	46.7	-	47.5	-	1,921
	73期(2018年9月5日)	9,336	40	0.5	46.1	-	48.5	-	1,959
	74期(2018年11月5日)	9,192	40	△1.1	45.6	-	47.9	-	1,897
第26作成期	75期(2019年1月7日)	8,650	40	△5.5	43.8	-	49.7	-	1,778
	76期(2019年3月5日)	9,017	40	4.7	45.0	-	47.9	-	1,850
	77期(2019年5月7日)	8,964	40	△0.1	46.1	-	47.9	-	1,804
第27作成期	78期(2019年7月5日)	8,992	40	0.8	46.4	-	48.0	-	1,837
	79期(2019年9月5日)	8,761	40	△2.1	46.7	-	47.8	-	1,780
	80期(2019年11月5日)	9,228	40	5.8	48.0	-	47.0	-	1,856

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは積極的にCSR*1（企業の社会責任）へ取り組むわが国の上場企業の株式および比較的高金利の期待できる高格付資源国*2の公社債を主要投資対象としております。当ファンドのコンセプトに適っ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。

※1 「CSR」とは、Corporate Social Responsibilityの略です。また、CSR（企業の社会責任）を重視して投資することをSRI（Socially Responsible Investment 社会的責任投資）といいます。

※2 当ファンドにおいて「資源国」とは、「石油、鉱物資源、ガス、石炭等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済もしくは世界経済に影響を与えると考えられる国」と定義します。

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比	債 券 組 入 率 債 比	債 券 先 物 率 債 比
		円	騰 落 率 %				
第78期	(期 首) 2019年 5 月 7 日	8,964	-	46.1	-	47.9	-
	5 月 末	8,678	△3.2	43.8	-	48.3	-
	6 月 末	8,903	△0.7	43.9	-	47.8	-
	(期 末) 2019年 7 月 5 日	9,032	0.8	46.4	-	48.0	-
第79期	(期 首) 2019年 7 月 5 日	8,992	-	46.4	-	48.0	-
	7 月 末	8,922	△0.8	46.4	-	47.9	-
	8 月 末	8,694	△3.3	46.2	-	47.6	-
	(期 末) 2019年 9 月 5 日	8,801	△2.1	46.7	-	47.8	-
第80期	(期 首) 2019年 9 月 5 日	8,761	-	46.7	-	47.8	-
	9 月 末	8,967	2.4	47.7	-	46.7	-
	10 月 末	9,233	5.4	47.3	-	46.9	-
	(期 末) 2019年 11 月 5 日	9,268	5.8	48.0	-	47.0	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

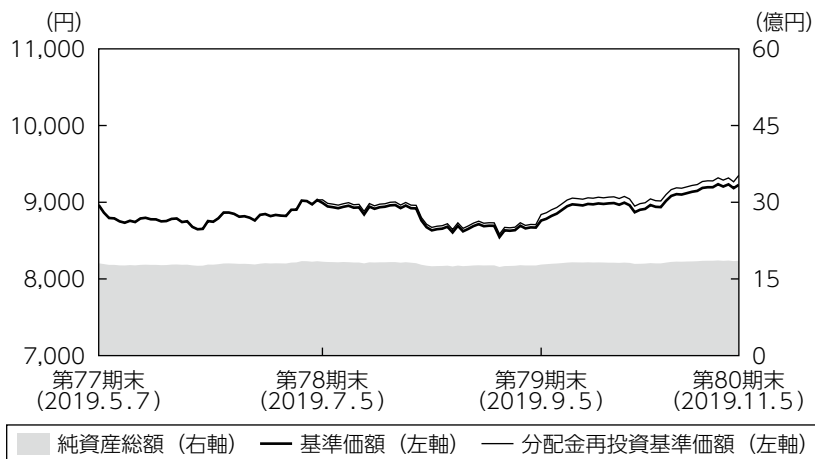
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

基準価額等の推移



第78期首： 8,964円
 第80期末： 9,228円
 （既払分配金120円）
 騰落率： 4.3%
 （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。

基準価額の主な変動要因

米中貿易摩擦の激化を背景とした景気の先行き悪化懸念により、多くの通貨に対して円高となったこと等がマイナスに寄与したものの、2019年10月に入り米中両政府が貿易協議で部分的な合意に達するとの期待から国内株式市場が上昇したことや、世界的な景気減速懸念が強まり多くの中央銀行がハト派姿勢を強めたこと等を背景にカナダ、オーストラリア、ニュージーランド、ノルウェーの国債利回りが低下（価格は上昇）したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D I A M S R I ・マザーファンド	9.4%
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	0.9%

投資環境

国内株式市場は、世界的な景気の先行き懸念や企業の業績悪化懸念が高まる一方、欧米中央銀行の金融緩和への期待が下支えとなり、米中貿易摩擦に対しても期待と不安が入り混じる展開から、2019年9月までは一進一退の状況となりました。10月に入ると米中両政府が貿易協議で部分的な合意に達するとの期待から国内株式市場は上昇に転じました。

外国債券市場では、D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンドの組入対象国の国債利回りが低下しました。米中貿易摩擦の激化等から世界経済の先行き不透明感が強まったこと、インフレ率が低位で推移していることを受けてF R B（米連邦準備理事会）やE C B（欧州中央銀行）が利下げに転じる等、多くの中央銀行が緩和的な金融政策を強化したことから世界的に金利の低下が進みました。

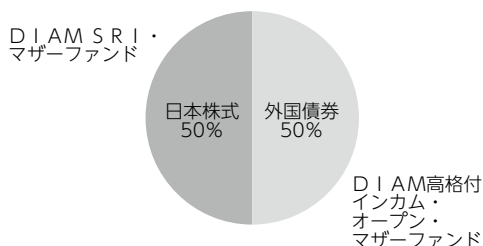
為替市場では多くの通貨に対して円高に振れました。ドル/円相場は、米中貿易摩擦の激化懸念や米国長期金利の低下による日米金利差の縮小を背景に、前作成期末比では円高ドル安となりました。また、D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンドの組入対象通貨においては、カナダの長期金利の低下幅が相対的に小さかったことからカナダドルに対して円は概ね横ばいとなった一方、その他の通貨に対しては長期金利の低下に伴う内外金利差の縮小を背景に円高現地通貨安となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

D I A M S R I ・マザーファンド50%、D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンド50%を基本配分比率とし、各マザーファンドの組入比率が基本配分比率に近づくよう運用を行いました。

<基本配分比率>



※ただし、時価の変動などにより各マザーファンドの時価構成比が基本配分から乖離した場合には、定期的に基本配分に修正します。また、上記の基本配分は、市場動向等を勘案し、変更する場合があります。

●D I A M S R I ・マザーファンド

C S R（企業の社会責任）評価の高い企業のうち、足元の業績が堅調な銘柄、業績が今後回復に向かうと予想される製造業を中心とした銘柄、E V（電気自動車）や自動運転、高齢化対策向けのビジネス拡大などで中期成長性が高い銘柄、今期予想P E R（株価収益率）など株価バリュエーションに割安感がある銘柄、株主還元積極的に銘柄などを選別してポートフォリオを構築しました。

●D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンド

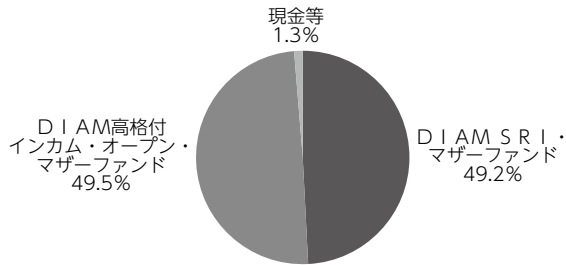
基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿って運用しました。デュレーション^{*}は、組入通貨の国債利回りの低下が進む中、その推移に応じて柔軟に調整しました。作成期末にかけては、中長期的な利回り低下見通しのもと、段階的に長期化を行い、作成期末のデュレーションは、作成期初と比較して長期化となりました。

^{*}金利変動に対する債券価格の変動性。なお、平均残存年数は組入債券の各データを純資産総額に対する割合で加重平均して算出しています。

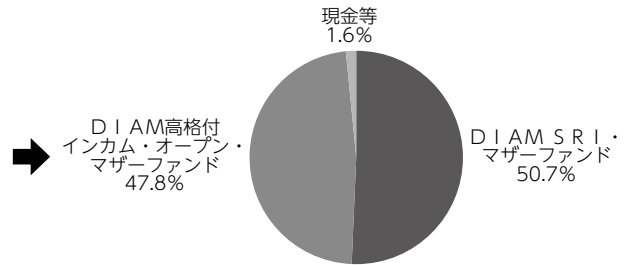
【運用状況】

○マザーファンド組入比率 ※組入比率は純資産総額に対する割合です。

前作成期末

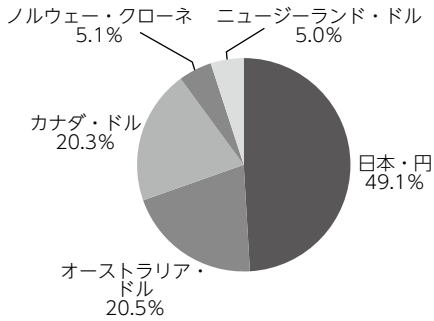


当作成期末

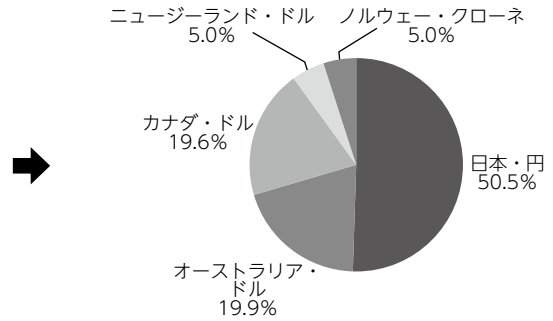


○通貨別構成比 ※組入比率は当ファンドが実質的に投資している有価証券評価額に対する割合です。

前作成期末



当作成期末



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78期	第79期	第80期
	2019年5月8日 ～2019年7月5日	2019年7月6日 ～2019年9月5日	2019年9月6日 ～2019年11月5日
当期分配金（税引前）	40円	40円	40円
対基準価額比率	0.44%	0.45%	0.43%
当期の収益	23円	4円	40円
当期の収益以外	16円	35円	-円
翌期繰越分配対象額	1,780円	1,744円	1,766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、基本配分比率を維持するよう、各マザーファンドへの投資を実施します。マザーファンドの組入比率につきましては、高位を維持します。

●DIAM SRI・マザーファンド

組入銘柄は、CSR評価の高い企業のうち、業績が堅調もしくは今後回復に向かい市場予想を上回ると予想される銘柄、今期の業績伸び率が高いと予想される銘柄、EV向けなど中期成長性の高い製品群を有する銘柄、今期PERなど株価バリュエーションに割安感がある銘柄、キャッシュフローの状況などから株主還元への期待度が高いと推測される銘柄などに引き続き注目して投資する方針です。

●DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド

基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿った比率を維持する予定です。世界経済が減速する中、緩和的金融環境が継続しやすいと見ており、国債利回りは上昇しにくい環境にあると見ています。こうした認識の下、デュレーションは長期化を基本に、利回り上昇が進んだ局面では長期化幅を拡大することで、期待収益率の向上をめざします。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第78期～第80期		項目の概要
	(2019年5月8日～2019年11月5日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	64円	0.727%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,873円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、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种書類の送付、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)	(31)	(0.345)	
(販売会社)	(31)	(0.350)	
(受託会社)	(3)	(0.032)	
(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)	(0.008)	
(c) その他費用	0	0.004	(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 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)	(0.002)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	66	0.739	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

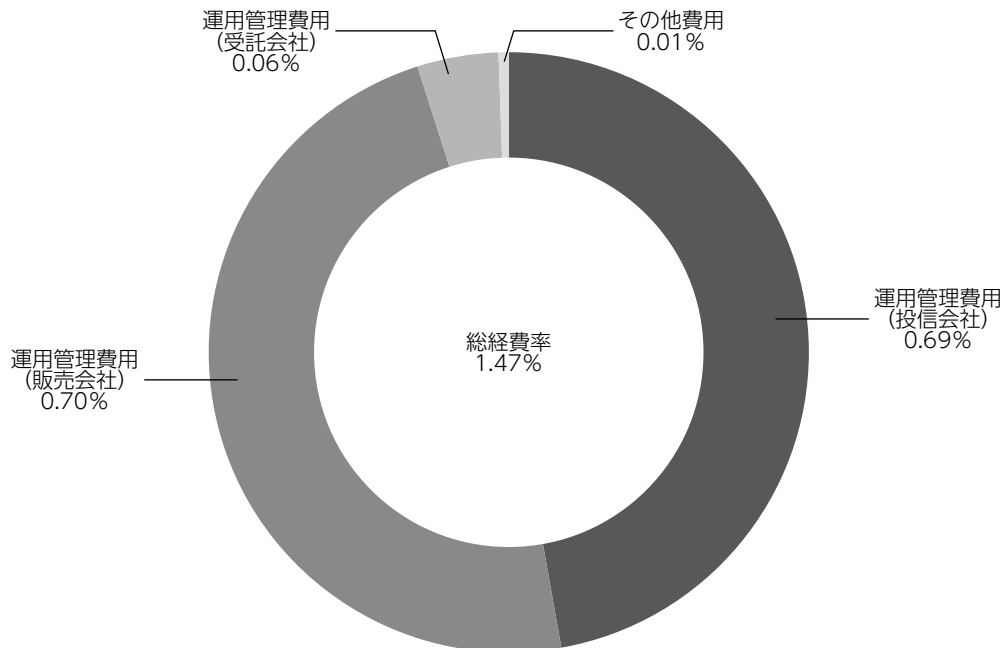
●当ファンドの販売会社および委託会社は、收受した運用管理費用の一部を（公財）尾瀬保護財団へ寄付を行い、尾瀬国立公園の自然環境保護に貢献いたします。
なお、当作成期に行った販売会社と委託会社の寄付金額の合計は3,810千円です。

	寄付金額
委託会社	毎年5月の決算期末を基準に、前1年間に收受した運用管理費用の中から、当該期間中の日々の純資産総額に年10,000分の10の率を乗じて得た金額。（ただし、将来的には状況によって寄付金額が変更になることがあります。）
販売会社	各販売会社が、毎年5月の決算期末を基準に、前1年間に收受した運用管理費用の中から、各販売会社の取扱い純資産額に応じて、当該期間中の日々の純資産額に年10,000分の10の率を乗じて得た金額。（ただし、将来的には状況によって寄付金額が変更になることがあります。）

(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1.47%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、解約状況等（2019年5月8日から2019年11月5日まで）

	第 78 期		第 80 期	
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DIAM SRI・マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 20,012	千円 30,000
DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド	-	-	7,004	15,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 78 期 ~ 第 80 期
	DIAM SRI・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	310,565千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	829,241千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.37

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2019年5月8日から2019年11月5日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 26 作 成 期 末	第 27 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
DIAM SRI・マザーファンド	千□ 639,858	千□ 619,846	千円 940,927
DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド	413,002	405,998	886,619

<補足情報>

■DIAM SRI・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DIAM SRI・マザーファンド（619,846,958口）の内容です。

国内株式

銘柄	2019年5月7日現在		2019年11月5日現在	
	株数	千株	株数	千株
水産・農林業 (0.6%)				
日本水産	—	8	—	8
建設業 (2.9%)				
鹿島建設	—	1	—	1,521
前田建設工業	8	8	8	8,360
五洋建設	8	8	8	5,376
積水ハウス	4.5	4.5	4.5	10,719
食料品 (4.2%)				
森永乳業	2.4	2.4	2.4	10,104
雪印メグミルク	—	1	—	2,606
キリンホールディングス	7	4	7	9,220
不二製油グループ本社	4.7	2.7	4.7	8,802
味の素	—	3	—	6,235
日本たばこ産業	2.4	—	2.4	—
繊維製品 (0.6%)				
帝人	4	2	4	4,234
東レ	—	1	—	782
化学 (8.7%)				
クラレ	5.5	—	5.5	—
昭和電工	2.3	2	2.3	6,220
信越化学工業	1.4	1.4	1.4	17,318
日本触媒	1.1	1.1	1.1	7,535
三井化学	—	2	—	5,248
ダイセル	4.8	—	4.8	—
ADEKA	4.5	4.5	4.5	7,177
花王	—	2	—	17,166
富士フィルムホールディングス	3.3	3.3	3.3	16,717
医薬品 (4.6%)				
アステラス製薬	6	6	6	10,863
塩野義製薬	—	1	—	6,350
参天製薬	—	1	—	1,919
第一三共	5.3	3.3	5.3	22,261
ゴム製品 (0.9%)				
ブリヂストン	1.7	1.7	1.7	7,809
ガラス・土石製品 (0.9%)				
AGC	2	2	2	8,020
鉄鋼 (0.6%)				
日本製鉄	3.6	3.6	3.6	5,709
非鉄金属 (0.4%)				
古河電気工業	1.2	1.2	1.2	3,636

銘柄	2019年5月7日現在		2019年11月5日現在	
	株数	千株	株数	千株
金属製品 (-%)				
ノーリツ	5.7	—	5.7	—
機械 (4.5%)				
タクマ	12	—	12	—
小松製作所	3.3	3.3	3.3	8,680
ダイキン工業	1.1	1.1	1.1	17,149
ダイフク	3.3	2.3	3.3	13,823
電気機器 (20.7%)				
コニカミノルタ	7.5	5.5	7.5	3,905
日立製作所	2.8	6.3	2.8	25,521
富士電機	—	2	—	6,780
日本電産	1.6	1.1	1.6	17,814
オムロン	—	1	—	6,630
日本電気	3	3	3	12,855
セイコーエプソン	4	—	4	—
ソニー	3.6	3.6	3.6	24,094
TDK	1	1.5	1	17,010
アズビル	—	2.6	—	7,904
堀場製作所	—	1	—	7,520
カシオ計算機	—	3	—	5,289
ローム	1.7	1.7	1.7	15,011
太陽誘電	3	3	3	8,754
村田製作所	3.6	2.2	3.6	13,681
SCREENホールディングス	2.1	1.5	2.1	11,355
輸送用機器 (5.3%)				
トヨタ自動車	3	4.6	3	35,180
本田技研工業	3.3	1.3	3.3	3,928
ヤマハ発動機	3.8	3.8	3.8	8,371
精密機器 (2.8%)				
テルモ	5.2	5.2	5.2	18,688
島津製作所	—	2	—	5,974
その他製品 (4.1%)				
パナソニックホールディングス	3.6	3	3.6	20,274
ヤマハ	3.9	2.9	3.9	16,298
ナカバヤシ	10	—	10	—
陸運業 (2.4%)				
東日本旅客鉄道	2.1	2.1	2.1	21,126
情報・通信業 (12.9%)				
NECネットエスアイ	—	3	—	10,275
野村総合研究所	2.4	7.2	2.4	16,560

銘柄	2019年5月7日現在		2019年11月5日現在	
	株数	千株	株数	千株
Zホールディングス	18	18	18	18
日本電信電話	4.3	4.3	4.3	4.3
KDDI	2.2	2.2	2.2	2.2
NTTドコモ	5.5	5.5	5.5	5.5
エヌ・ティ・ティ・データ	4.5	4.5	4.5	4.5
カプコン	4.5	4.5	5.3	5.3
S C S K	3	3	3	3
J B C Cホールディングス	3.5	3.5	-	-
卸売業 (4.0%)				
伊藤忠商事	5.5	5.5	5.5	5.5
日立ハイテクノロジーズ	2.2	2.2	2.2	2.2
三菱商事	4.1	4.1	3.1	3.1
小売業 (2.0%)				
セブン&アイ・ホールディングス	3.2	3.2	3.2	3.2
丸井グループ	-	-	2	2
銀行業 (5.8%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	43.8	43.8	43.8	43.8
三井住友フィナンシャルグループ	5.8	5.8	5.8	5.8
滋賀銀行	4.8	4.8	1.4	1.4
証券、商品先物取引業 (0.3%)				
野村ホールディングス	18.8	18.8	6	6

銘柄	2019年5月7日現在		2019年11月5日現在	
	株数	千株	株数	千株
保険業 (2.6%)				
第一生命ホールディングス	3	3	3	3
東京海上ホールディングス	2.9	2.9	2.9	2.9
その他金融業 (1.7%)				
オリックス	8.7	8.7	8.7	8.7
不動産業 (3.3%)				
三井不動産	5.5	5.5	5.5	5.5
三菱地所	3	3	3	3
イオンモール	-	-	4	4
サービス業 (3.3%)				
オリエンタルランド	0.8	0.8	0.7	0.7
リゾートトラスト	-	-	1	1
セコム	1.6	1.6	1.6	1.6
合計				
株数・金額	339.5	339.5	307.7	307.7
銘柄数<比率>	69銘柄	69銘柄	80銘柄	80銘柄
				<94.6%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、2019年11月5日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、2019年11月5日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■D I AM高格付インカム・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I AM高格付インカム・オープン・マザーファンド（66,184,571,687口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2019 年 11 月 5 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,160,000	千ノルウェー・クローネ 1,200,539	千円 14,286,419	% 9.9	% -	% 3.4	% 4.3	% 2.3
カナダ	千カナダ・ドル 562,300	千カナダ・ドル 680,216	千円 56,253,892	38.9	-	22.2	10.4	6.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 645,099	千オーストラリア・ドル 765,354	千円 57,279,146	39.6	-	31.2	8.4	0.1
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 176,000	千ニュージーランド・ドル 206,690	千円 14,395,961	10.0	-	5.5	4.5	-
合 計	-	-	千円 142,215,419	98.4	-	62.3	27.5	8.6

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月5日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2019年11月5日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2019 年 11 月 5 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 0.75 03/01/21	国債証券	0.7500	35,000	34,582	2,859,997	2021/03/01
CANADA 2.25 03/01/24	国債証券	2.2500	16,000	16,479	1,362,856	2024/03/01
CANADA 8.0 06/01/23	国債証券	8.0000	1,000	1,222	101,067	2023/06/01
CANADA 8.0 06/01/27	国債証券	8.0000	25,100	36,612	3,027,842	2027/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	38,000	52,105	4,309,133	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	30,900	46,480	3,843,903	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	81,300	122,237	10,109,066	2037/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	40,000	56,500	4,672,616	2041/06/01
CANADA 2.75 06/01/22	国債証券	2.7500	1,000	1,029	85,128	2022/06/01
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	10,000	10,381	858,574	2028/06/01
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	1,000	1,038	85,905	2025/06/01
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	5,000	4,814	398,167	2027/06/01
CANADA 0.75 09/01/20	国債証券	0.7500	11,000	10,914	902,640	2020/09/01
CANADA 1.0 09/01/22	国債証券	1.0000	1,000	984	81,387	2022/09/01
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	7,000	9,640	797,261	2045/12/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 9.95 05/15/21	地方債証券	9.9500	15,000	16,846	1,393,193	2021/05/15
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.8 06/15/21	地方債証券	4.8000	3,000	3,145	260,172	2021/06/15
ONTARIO PROVINCE 9.5 07/13/22	地方債証券	9.5000	8,000	9,598	793,807	2022/07/13

銘 柄	2019 年 11 月 5 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
QUEBEC PROVINCE 2.75 09/01/25	地方債証券	2.7500	12,000	12,509	1,034,507	2025/09/01
QUEBEC PROVINCE 3.75 09/01/24	地方債証券	3.7500	20,000	21,677	1,792,754	2024/09/01
QUEBEC PROVINCE 3.0 09/01/23	地方債証券	3.0000	27,000	28,130	2,326,391	2023/09/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 7.875 11/30/23	地方債証券	7.8750	15,000	18,356	1,518,096	2023/11/30
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.25 12/18/21	地方債証券	3.2500	25,000	25,776	2,131,737	2021/12/18
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.7 12/18/20	地方債証券	3.7000	31,000	31,667	2,618,870	2020/12/18
QUEBEC PROVINCE 4.25 12/01/21	地方債証券	4.2500	19,000	19,962	1,650,902	2021/12/01
QUEBEC PROVINCE 3.5 12/01/22	地方債証券	3.5000	25,000	26,268	2,172,425	2022/12/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 2.95 12/18/28	地方債証券	2.9500	10,000	10,684	883,616	2028/12/18
CANHOU 3.8 06/15/21	特殊債券	3.8000	8,000	8,264	683,446	2021/06/15
CANHOU 1.25 06/15/21	特殊債券	1.2500	5,000	4,963	410,518	2021/06/15
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	25,000	25,786	2,132,564	2027/06/15
CANADA HOUSING TRUST 3.15 09/15/23	特殊債券	3.1500	11,000	11,551	955,339	2023/09/15
小 計	—	—	562,300	680,216	56,253,892	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	6,000	7,626	570,746	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	56,000	70,718	5,292,535	2027/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券	2.7500	2,000	2,164	161,974	2024/04/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	56,000	67,327	5,038,753	2026/04/21
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	74,800	86,665	6,486,048	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	124,000	147,019	11,002,966	2029/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	45,000	60,662	4,539,985	2037/04/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	50,000	64,184	4,803,603	2039/06/21
AUSTRALIAN 5.75 07/15/22	国債証券	5.7500	13,000	14,701	1,100,235	2022/07/15
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	35,000	39,751	2,974,983	2028/11/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	10,000	11,450	856,918	2029/11/21
NEW S WALES 6.0 03/01/22	地方債証券	6.0000	19,500	21,734	1,626,585	2022/03/01
NEW S WALES TREASURY CRP 4.0 04/20/23	地方債証券	4.0000	3,500	3,849	288,133	2023/04/20
QUEENSLAND 2.75 08/20/27	地方債証券	2.7500	17,300	18,908	1,415,100	2027/08/20
QUEENSLAND TREASURY CORP 3.25 08/21/29	地方債証券	3.2500	6,000	6,859	513,351	2029/08/21
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 12/17/24	地方債証券	5.5000	53,700	65,247	4,883,146	2024/12/17
KOMBNK 4.5 04/17/23	特殊債券	4.5000	12,000	13,294	994,933	2023/04/17
KOMMUNALBANKEN AS 5.25 07/15/24	特殊債券	5.2500	10,000	11,729	877,835	2024/07/15
KOMMUNALBANKEN AS 4.5 07/18/22	特殊債券	4.5000	7,000	7,604	569,091	2022/07/18
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	43,299	42,844	3,206,476	2031/08/21
KOMBNK 2.6 09/04/20	特殊債券	2.6000	1,000	1,012	75,738	2020/09/04
小 計	—	—	645,099	765,354	57,279,146	—
(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	36,000	44,460	3,096,642	2027/04/15
NEW ZEALAND 5.5 04/15/23	国債証券	5.5000	80,000	92,380	6,434,311	2023/04/15
NEW ZEALAND 3.5 04/14/33	国債証券	3.5000	8,000	9,906	689,985	2033/04/14
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国債証券	2.7500	40,000	46,387	3,230,893	2037/04/15

銘	柄	2019 年 11 月 5 日 現 在					償還年月日
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(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	
KOMBANK 4.0 08/20/25	特 殊 債 券	4.0000	12,000	13,555	944,128	2025/08/20	
小	計	—	176,000	206,690	14,395,961	—	
(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	205,000	207,334	2,467,275	2026/02/19	
NORWAY 3.0 03/14/24	国 債 証 券	3.0000	215,000	230,935	2,748,131	2024/03/14	
NORWAY 1.75 03/13/25	国 債 証 券	1.7500	190,000	194,545	2,315,096	2025/03/13	
NORWAY 2.0 04/26/28	国 債 証 券	2.0000	5,000	5,246	62,433	2028/04/26	
NORWAY 2.0 05/24/23	国 債 証 券	2.0000	280,000	287,301	3,418,888	2023/05/24	
NORWAY 3.75 05/25/21	国 債 証 券	3.7500	265,000	275,176	3,274,594	2021/05/25	
小	計	—	1,160,000	1,200,539	14,286,419	—	
合	計	—	—	—	142,215,419	—	

■投資信託財産の構成

2019年11月5日現在

項 目	第 27 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D I A M S R I ・ マザーファンド	940,927	50.3
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	886,619	47.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,878	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,871,425	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年11月5日現在、D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンドは144,696,106千円、99.7%です。

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

なお、2019年11月5日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=82.70円、1オーストラリア・ドル=74.84円、1ニュージーランド・ドル=69.65円、1ノルウェー・クローネ=11.90円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年7月5日)、 (2019年9月5日)、 (2019年11月5日)現在

項 目	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末
(A) 資 産	1,854,296,319円	1,794,489,689円	1,871,425,806円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	54,335,522	43,993,591	43,878,631
D I A M S R I ・ マザーファンド(評価額)	891,643,469	874,879,164	940,927,682
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド(評価額)	908,317,328	875,616,934	886,619,493
(B) 負 債	17,168,523	13,843,224	14,836,796
未 払 収 益 分 配 金	8,172,455	8,130,088	8,047,459
未 払 解 約 金	4,779,147	1,281,446	2,296,163
未 払 信 託 報 酬	4,205,982	4,420,194	4,481,520
そ の 他 未 払 費 用	10,939	11,496	11,654
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,837,127,796	1,780,646,465	1,856,589,010
元 本	2,043,113,800	2,032,522,010	2,011,864,762
次 期 繰 越 損 益 金	△205,986,004	△251,875,545	△155,275,752
(D) 受 益 権 総 口 数	2,043,113,800口	2,032,522,010口	2,011,864,762口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	8,992円	8,761円	9,228円

(注) 第77期末における元本額は2,013,552,598円、当作成期間(第78期~第80期)中における追加設定元本額は100,371,683円、同解約元本額は102,059,519円です。

■損益の状況

〔自 2019年5月8日〕〔自 2019年7月6日〕〔自 2019年9月6日〕
 至 2019年7月5日 至 2019年9月5日 至 2019年11月5日

項 目	第 78 期	第 79 期	第 80 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,788円	△4,692円	△2,327円
受 取 利 息	16	48	28
支 払 利 息	△4,804	△4,740	△2,355
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,719,231	△33,760,601	106,178,154
売 買 益	18,689,125	532,034	107,051,077
売 買 損	30,106	△34,292,635	△872,923
(C) 信 託 報 酬 等	△4,216,921	△4,431,690	△4,493,174
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	14,497,522	△38,196,983	101,682,653
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△53,694,550	△46,240,817	△90,806,918
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△158,616,521	△159,307,657	△158,104,028
(配 当 等 相 当 額)	(174,319,310)	(176,978,988)	(176,776,301)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△332,935,831)	(△336,286,645)	(△334,880,329)
(G) 合 計(D+E+F)	△197,813,549	△243,745,457	△147,228,293
(H) 収 益 分 配 金	△8,172,455	△8,130,088	△8,047,459
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△205,986,004	△251,875,545	△155,275,752
追 加 信 託 差 損 益 金	△158,616,521	△159,307,657	△158,104,028
(配 当 等 相 当 額)	(174,351,869)	(177,001,040)	(176,825,027)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△332,968,390)	(△336,308,697)	(△334,929,055)
分 配 準 備 積 立 金	189,399,510	177,664,755	178,558,870
繰 越 損 益 金	△236,768,993	△270,232,643	△175,730,594

(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) 分配金の計算過程

項 目	第 78 期	第 79 期	第 80 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,898,714円	908,124円	12,321,384円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	174,351,869	177,001,040	176,825,027
(d) 分 配 準 備 積 立 金	192,673,251	184,886,719	174,284,945
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	371,923,834	362,795,883	363,431,356
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,820.38	1,784.95	1,806.44
(g) 分 配 金	8,172,455	8,130,088	8,047,459
(h) 1万口当たり分配金	40	40	40

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期
1万口当たり分配金	40円	40円	40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。

D I A M S R I ・ マザーファンド

運用報告書

第14期 (決算日 2019年6月5日)

(計算期間 2018年6月6日～2019年6月5日)

D I A M S R I ・ マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年12月22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	わが国の上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	中率	(TOPIX) (ベンチマーク)	期騰落率			
10期 (2015年6月5日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
10期 (2015年6月5日)	13,041	33.2	1,667.06	35.2	96.6	—	1,418
11期 (2016年6月6日)	10,779	△17.3	1,332.43	△20.1	96.9	—	967
12期 (2017年6月5日)	13,222	22.7	1,609.97	20.8	94.5	—	1,044
13期 (2018年6月5日)	15,162	14.7	1,774.96	10.2	97.5	—	991
14期 (2019年6月5日)	13,314	△12.2	1,530.08	△13.8	92.0	—	851

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

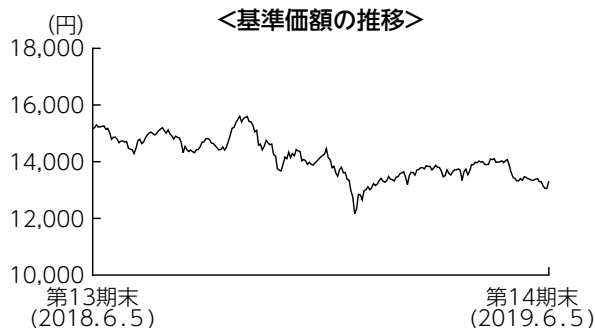
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	(TOPIX) (ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2018年 6 月 5 日	円 15,162	% -	ポイント 1,774.96	% -	% 97.5	% -
6 月 末	14,717	△2.9	1,730.89	△2.5	96.1	-
7 月 末	15,006	△1.0	1,753.29	△1.2	95.0	-
8 月 末	14,777	△2.5	1,735.35	△2.2	94.9	-
9 月 末	15,523	2.4	1,817.25	2.4	94.9	-
10 月 末	14,164	△6.6	1,646.12	△7.3	93.5	-
11 月 末	14,271	△5.9	1,667.45	△6.1	92.6	-
12 月 末	12,829	△15.4	1,494.09	△15.8	91.6	-
2019年 1 月 末	13,455	△11.3	1,567.49	△11.7	93.2	-
2 月 末	13,709	△9.6	1,607.66	△9.4	93.1	-
3 月 末	13,671	△9.8	1,591.64	△10.3	90.8	-
4 月 末	14,075	△7.2	1,617.93	△8.8	93.9	-
5 月 末	13,140	△13.3	1,512.28	△14.8	91.9	-
(期 末) 2019年 6 月 5 日	13,314	△12.2	1,530.08	△13.8	92.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年6月6日から2019年6月5日まで）

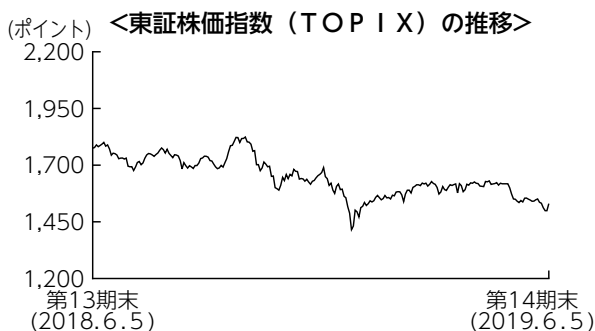


基準価額の推移

当期末の基準価額は13,314円となり、前期末比で12.2%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、CSR（企業の社会責任）評価の高い企業のうち、足元の業績が堅調な銘柄、中期成長性の高い銘柄、株主還元積極的に銘柄などに投資しています。当期間の基準価額は、米中貿易摩擦の激化、中国を中心とした主要国の景気減速などにより国内株式市場全体が下落したため下落しました。個別には、米中貿易摩擦の激化などによりSCREENホールディングス、中国景気の減速から昭和電工、住友金属鉱山などの株価の値下がり率がマイナスに寄与しました。



投資環境

国内株式市場は、2018年12月までFRB（米連邦準備理事会）のタカ派姿勢の継続や米中貿易摩擦、中国景気の減速などが嫌気され下落しました。2019年1月に入ると、FRBのハト派姿勢への転換、米中貿易摩擦の融和観測、中国での財政・金融政策の発動などが好感され反発しましたが、5月以降は、トランプ政権が中国の通信機器大手企業に対する制裁措置を発表するなど米中貿易摩擦が激化したことや、4月下旬から5月中旬にかけて発表された企業業績が市場の期待を下回る内容だったことなどから再度下落に転じました。

ポートフォリオについて

CSR評価の高い企業のうち、電気自動車・ロボット・IoT（モノのインターネット）向けのビジネス拡大などで中期成長性が高い銘柄、今後業績が回復に向かうと予想される銘柄、2019年3月期予想PER（株価収益率）など株価バリュエーションに割安感がある銘柄、株主還元積極的に銘柄などを選別してポートフォリオを構築しました。この結果、業種別では、機械、その他製品、情報・通信業などをオーバーウェイトとしました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で13.8%下落しました。

当ファンドはベンチマークを1.6%上回りました。化学（昭和電工など）、電気機器（SCREENホールディングス、村田製作所など）などにおける銘柄選択効果がマイナスに寄与した一方、国内株式市場はボックス圏ながらも不安定な展開が続くと予想してキャッシュ保有比率を高めていたことなどがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

今後も世界経済の成長ペースは鈍化する可能性が高く、国内株式市場に大きな追い風は吹きにくいという前提のもとで運用を行う方針です。技術覇権を巡る争いに発展した米中貿易摩擦は長期化する可能性が高く、世界経済へのマイナス影響が本格化する一方で、欧米や中国など主要国で機動的な金融政策が実施されることが株式市場を下支えすると考えます。組入銘柄は、C S R評価の高い企業のうち、中期成長性の高い銘柄、足元の業績が堅調もしくは今後回復に向かう銘柄、バリュエーションに割安感のある銘柄、株主還元に向きあっている銘柄などに引き続き投資する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	4円 (4)	0.027% (0.027)
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合 計	4	0.027

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(14,119円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年6月6日から2019年6月5日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内 上 場		82.2 (△26)	216,822 (-)	195.6	259,458

(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	476,281千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	860,445千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.55

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年6月6日から2019年6月5日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期		当 期				
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
			%			%
株 式	百万円 216	百万円 139	% 64.3	百万円 259	百万円 161	% 62.3

(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)	253千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	162千円
(B) / (A)	64.2%

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

■組入資産の明細
国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
建設業 (2.5%)			
前田建設工業	8	8	7,336
五洋建設	24	8	4,016
積水ハウス	4.5	4.5	7,886
食料品 (5.9%)			
森永乳業	2.4	2.4	9,348
キリンホールディングス	7	7	16,089
不二製油グループ本社	3.2	4.7	15,040
日本たばこ産業	2.4	2.4	6,000
繊維製品 (0.9%)			
帝人	4	4	7,112
化学 (8.2%)			
クラレ	—	5.5	7,326
昭和電工	—	2.3	7,130
住友化学	22	—	—
信越化学工業	1.4	1.4	12,905
日本触媒	—	1.1	7,370
三菱瓦斯化学	2	—	—
ダイセル	4.8	4.8	4,646
宇部興産	2.5	—	—
日立化成	4.5	—	—
ADEKA	4.5	4.5	7,236
富士フイルムホールディングス	—	3.3	17,377
医薬品 (5.1%)			
アステラス製薬	6	6	9,099
エーザイ	3	—	—
第一三共	5.3	5.3	31,206
ゴム製品 (0.9%)			
ブリヂストン	1.7	1.7	7,124
ガラス・土石製品 (0.9%)			
AGC	2	2	7,270
太平洋セメント	3	—	—
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	4.8	3.6	6,661
非鉄金属 (0.5%)			
住友金属鉱山	4	—	—
古河電気工業	1.2	1.2	3,636
金属製品 (1.0%)			
ノーリツ	5.7	5.7	7,997
機械 (7.4%)			
タクマ	12	12	16,872
ディスコ	0.3	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
小松製作所	3.3	3.3	8,119
ダイキン工業	0.6	1.1	14,679
ダイフク	3.3	3.3	18,513
日本精工	6	—	—
電気機器 (15.4%)			
コニカミノルタ	—	7.5	7,312
日立製作所	14	2.8	10,609
安川電機	3.3	—	—
日本電産	1.3	1.6	21,864
日本電気	—	3	11,925
セイコーエプソン	4	4	6,504
ソニー	3.6	3.6	18,766
TDK	1.5	1	7,650
堀場製作所	1.5	—	—
ローム	1.1	1.7	12,019
太陽誘電	5	3	6,021
村田製作所	0.5	2.2	10,181
SCREENホールディングス	1.1	2.1	8,137
輸送用機器 (4.6%)			
トヨタ自動車	4	3	19,590
日野自動車	7	—	—
本田技研工業	2.6	3.3	9,223
ヤマハ発動機	2	3.8	7,337
精密機器 (2.1%)			
テルモ	2	5.2	16,068
その他製品 (5.5%)			
バンダイナムコホールディングス	2.7	3.6	18,648
ヤマハ	1.2	3.9	19,441
コクヨ	6	—	—
ナカバヤシ	10	10	5,040
陸運業 (2.8%)			
東日本旅客鉄道	2.1	2.1	21,787
情報・通信業 (12.2%)			
野村総合研究所	2.4	2.4	12,672
ヤフー	18	18	5,526
日本電信電話	4.3	4.3	21,250
KDDI	2.2	2.2	6,111
NTTドコモ	5.5	5.5	13,615
エヌ・ティ・ティ・データ	—	4.5	5,872
カプコン	4.5	4.5	9,958
SCSK	2	3	15,840
JBCCHホールディングス	3.5	3.5	4,546

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (4.2%)			
双日	28	—	—
伊藤忠商事	5.5	5.5	10,452
日立ハイテクノロジーズ	2	2.2	10,714
三菱商事	5.1	4.1	11,922
小売業 (1.5%)			
セブン&アイ・ホールディングス	3.2	3.2	11,852
銀行業 (7.2%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	55.8	43.8	22,184
三井住友フィナンシャルグループ	5.8	5.8	22,040
滋賀銀行	24	4.8	12,585
証券、商品先物取引業 (-%)			
野村ホールディングス	18.8	—	—
保険業 (2.6%)			
第一生命ホールディングス	3	3	4,861
東京海上ホールディングス	2.9	2.9	15,807
その他金融業 (1.7%)			
オリックス	8.7	8.7	13,471

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (2.7%)			
三井不動産	4	5.5	14,924
三菱地所	3	3	6,148
イオンモール	3.5	—	—
サービス業 (3.2%)			
オリエンタルランド	—	0.8	10,532
りらいあコミュニケーションズ	5.5	—	—
セコム	1.6	1.6	14,620
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株
	銘柄数<比率>	458.7	319.3
		77銘柄	68銘柄
			783,637
			<92.0%>

(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

2019年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 783,637	% 92.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	68,277	8.0
投 資 信 託 財 産 総 額	851,914	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

(2019年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	851,914,803円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	60,989,253
株 式(評価額)	783,637,700
未 収 配 当 金	7,287,850
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	851,914,803
元 本	639,858,966
次 期 繰 越 損 益 金	212,055,837
(D) 受 益 権 総 口 数	639,858,966口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,314円

(注1) 期首元本額 654,178,434円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 14,319,468円

(注2) 期末における元本の内訳
自然環境保護ファンド 639,858,966円
期末元本合計 639,858,966円

■損益の状況

当期 自2018年6月6日 至2019年6月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,552,723円
受 取 配 当 金	20,593,530
そ の 他 収 益 金	1,964
支 払 利 息	△42,771
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△140,514,857
売 買 損 益	24,652,912
売 買 費 損	△165,167,769
(C) そ の 他 費 用	△15
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△119,962,149
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	337,698,518
(F) 解 約 差 損 益 金	△5,680,532
(G) 合 計(D+E+F)	212,055,837
次 期 繰 越 損 益 金(G)	212,055,837

(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。

D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2019年6月5日）

（計算期間 2018年6月6日～2019年6月5日）

D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンドの第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	2003年7月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。
主要投資対象	高格付資源国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使等により取得するものに限り、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
12期 (2015年6月5日)	円 23,090	% 10.0	% 98.1	% -	百万円 329,887
13期 (2016年6月6日)	20,167	△12.7	98.1	-	244,548
14期 (2017年6月5日)	20,934	3.8	98.0	-	211,988
15期 (2018年6月5日)	21,494	2.7	97.1	-	186,790
16期 (2019年6月5日)	21,536	0.2	96.5	-	156,810

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドは高格付資源国の公社債を投資対象としており、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークを特定しません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

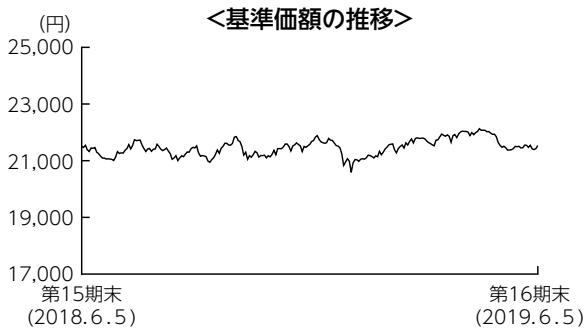
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
(期 首) 2018年 6 月 5 日	円 21,494	% -	% 97.1	% -
6 月 末	21,129	△1.7	97.1	-
7 月 末	21,416	△0.4	97.9	-
8 月 末	21,280	△1.0	97.7	-
9 月 末	21,610	0.5	97.1	-
10 月 末	21,364	△0.6	96.9	-
11 月 末	21,709	1.0	96.9	-
12 月 末	20,982	△2.4	97.5	-
2019年 1 月 末	21,415	△0.4	97.1	-
2 月 末	21,792	1.4	96.2	-
3 月 末	21,944	2.1	96.7	-
4 月 末	21,846	1.6	97.3	-
5 月 末	21,417	△0.4	96.3	-
(期 末) 2019年 6 月 5 日	21,536	0.2	96.5	-

(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（2018年6月6日から2019年6月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は21,536円となり、前期末比で0.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

グローバルな景気減速懸念や米国の利下げ観測などに連られ、投資対象国の国債利回りが概ね低下（価格は上昇）したことは基準価額にプラスに寄与しました。一方、為替市場において、米中貿易摩擦に対する不透明感などからリスク許容度が低下し円が買われたことなどは基準価額に対してマイナス要因となりました。

投資環境

外国債券市場では、投資対象国の国債利回りは低下しました。グローバルな景気減速懸念、米中貿易摩擦に対する不透明感、米国の金融緩和観測、メキシコへの追加関税に対する不透明感、欧州の政治的な不透明感など、リスク回避を促す材料が多く、国債に資金が流入する環境となりました。当ファンドの投資対象国の国債利回りは、ノルウェーの短期国債は利上げ観測などで上昇しましたが、その他は概ね低下しました。

為替市場では、投資対象国の通貨は対円で下落しました。米中貿易摩擦、米国とメキシコの関税問題に対する不透明感、グローバルな景気減速懸念などから投資家のリスク許容度が低下したことなどによって、円が強含む展開となりました。また、原油価格が下落したことなども当ファンドの投資対象国の通貨の上値を押える要因となりました。

ポートフォリオについて

基本国別投資比率を概ね維持しました。2018年6月下旬より基本国別投資比率を、カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%に変更しました（変更前：カナダ45%、オーストラリア35%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）。デュレーション^{*}については、金利見通しに応じて柔軟に対応し、期末は期初と比較して長期化しました。

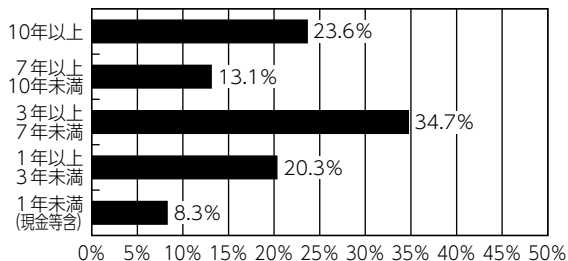
^{*}金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

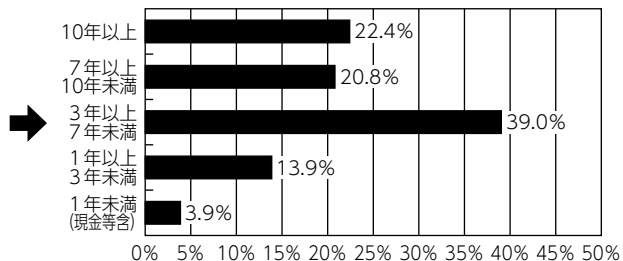
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○残存期間別構成比

期首 (前期末)

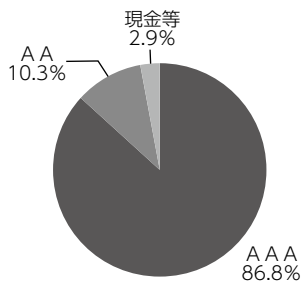


期末

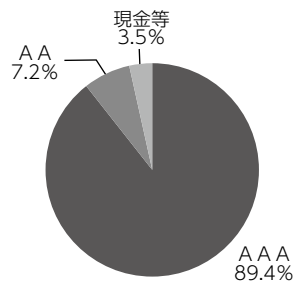


○格付別構成比

期首 (前期末)

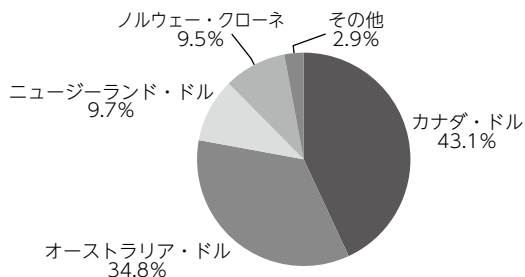


期末

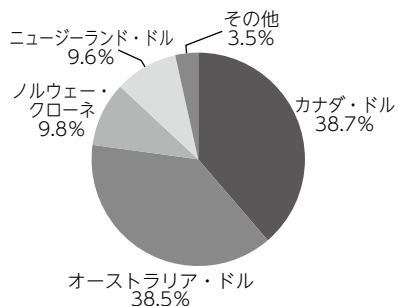


○通貨別構成比

期首 (前期末)

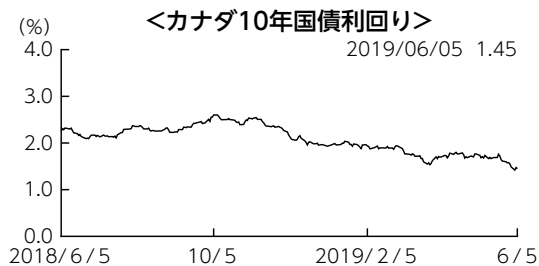


期末

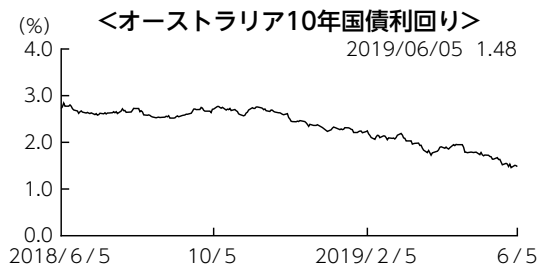


【各国の為替・金利動向】

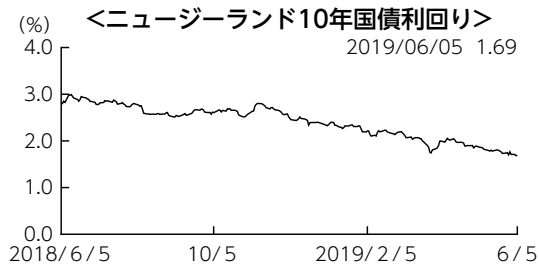
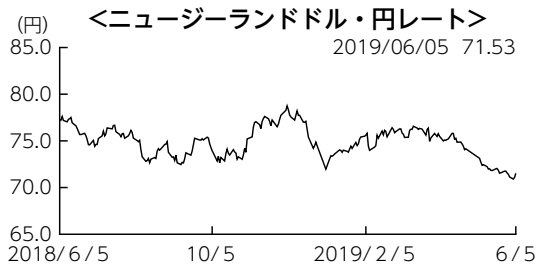
カナダ



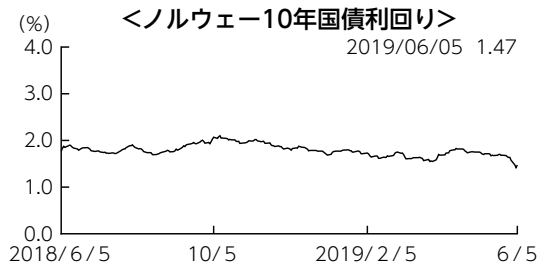
オーストラリア



ニュージーランド



ノルウェー



今後の運用方針

基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿った比率を維持する予定です。やや軟化しつつあるものの、引き続き底堅い経済ファンダメンタルズと、米中貿易戦争や欧州の政治的リスクなど、強弱材料に挟まれレンジ相場が続くと予想します。デュレーションは金利低下時は短期化し、十分に利回りが上昇したと考えられる場面では長期化する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(21,466円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年6月6日から2019年6月5日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	カ ナ ダ		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
		国 債 証 券	237,498	108,145 (-)
		地 方 債 証 券	-	166,583 (-)
		特 殊 債 券	-	69,569 (-)
		社 債 券	-	58,999 (52,500)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
			299,768	97,227 (-)
		特 殊 債 券	28,248	266,274 (-)
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
			53,888	26,056 (-)
		特 殊 債 券	-	61,241 (-)
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
		4,994	- (-)	
	特 殊 債 券	-	82,559 (-)	

(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（2018年6月6日から2019年6月5日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 628,900	千カナダ・ドル 751,834	千円 60,703,151	% 38.7	% -	% 21.0	% 11.1	% 6.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 678,700	千オーストラリア・ドル 797,297	千円 60,299,609	38.5	-	28.2	10.0	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 182,000	千ニュージーランド・ドル 210,332	千円 15,045,082	9.6	-	4.7	4.5	0.4
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,180,000	千ノルウェー・クローネ 1,232,621	千円 15,321,483	9.8	-	3.2	4.4	2.2
合 計	-	-	千円 151,369,327	96.5	-	57.1	30.0	9.4

(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	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 0.75 03/01/21	国債証券	0.7500	56,000	55,373	4,470,890	2021/03/01
CANADA 2.25 03/01/24	国債証券	2.2500	30,000	31,273	2,525,022	2024/03/01
CANADA 8.0 06/01/23	国債証券	8.0000	1,000	1,256	101,439	2023/06/01
CANADA 8.0 06/01/27	国債証券	8.0000	25,100	37,444	3,023,303	2027/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	38,000	52,927	4,273,338	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	30,900	46,983	3,793,468	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	64,300	97,246	7,851,644	2037/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	40,000	56,456	4,558,289	2041/06/01
CANADA 2.75 06/01/22	国債証券	2.7500	14,000	14,573	1,176,693	2022/06/01
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	10,000	10,454	844,128	2028/06/01
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	28,000	29,424	2,375,700	2025/06/01
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	10,000	9,679	781,498	2027/06/01
CANADA 3.5 06/01/20	国債証券	3.5000	6,600	6,721	542,731	2020/06/01
CANADA 1.0 09/01/22	国債証券	1.0000	10,000	9,889	798,494	2022/09/01
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	23,000	31,633	2,554,052	2045/12/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 9.95 05/15/21	地方債証券	9.9500	15,000	17,368	1,402,356	2021/05/15
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.8 06/15/21	地方債証券	4.8000	3,000	3,192	257,768	2021/06/15
ONTARIO PROVINCE 9.5 07/13/22	地方債証券	9.5000	8,000	9,875	797,381	2022/07/13
QUEBEC PROVINCE 2.75 09/01/25	地方債証券	2.7500	13,000	13,642	1,101,471	2025/09/01
QUEBEC PROVINCE 3.75 09/01/24	地方債証券	3.7500	20,000	21,925	1,770,240	2024/09/01
QUEBEC PROVINCE 3.0 09/01/23	地方債証券	3.0000	27,000	28,395	2,292,684	2023/09/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 7.875 11/30/23	地方債証券	7.8750	15,000	18,783	1,516,539	2023/11/30
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.25 12/18/21	地方債証券	3.2500	25,000	26,030	2,101,702	2021/12/18
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.7 12/18/20	地方債証券	3.7000	47,000	48,481	3,914,391	2020/12/18
QUEBEC PROVINCE 4.25 12/01/21	地方債証券	4.2500	19,000	20,236	1,633,865	2021/12/01
QUEBEC PROVINCE 3.5 12/01/22	地方債証券	3.5000	25,000	26,551	2,143,747	2022/12/01
CANHOU 3.8 06/15/21	社債証券	3.8000	8,000	8,360	675,025	2021/06/15
CANHOU 1.2 06/15/20	社債証券	1.2000	1,000	995	80,368	2020/06/15
CANHOU 1.25 06/15/21	社債証券	1.2500	5,000	4,972	401,447	2021/06/15
CANADA HOUSING TRUST 3.15 09/15/23	社債証券	3.1500	11,000	11,685	943,462	2023/09/15
小 計	—	—	628,900	751,834	60,703,151	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	28,000	32,907	2,488,798	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	56,000	69,928	5,288,678	2027/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券	2.7500	2,000	2,148	162,469	2024/04/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	56,000	66,660	5,041,507	2026/04/21
AUSTRALIAN 4.5 04/15/20	国債証券	4.5000	1,000	1,028	77,778	2020/04/15
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	74,800	87,151	6,591,284	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	124,000	143,843	10,878,900	2029/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	53,000	68,110	5,151,181	2037/04/21
AUSTRALIAN 5.75 05/15/21	国債証券	5.7500	1,000	1,088	82,328	2021/05/15

銘	柄	当				期		末										
		種	類	利	率	額	面	金	額		償	還	年	月	日			
									外	貨						建	金	額
(オーストラリア)				%		千	オーストラリア	・	ドル	千	オーストラリア	・	ドル		千	円		
AUSTRALIAN 3.25	06/21/39	国	債	証	券	3.2500	33,000			39,987			3,024,273				2039/06/21	
AUSTRALIAN 5.75	07/15/22	国	債	証	券	5.7500	63,900			72,921			5,515,045				2022/07/15	
AUSTRALIAN 2.75	11/21/28	国	債	証	券	2.7500	35,000			38,861			2,939,125				2028/11/21	
AUSTRALIAN 2.75	11/21/29	国	債	証	券	2.7500	27,000			30,192			2,283,436				2029/11/21	
NEW S WALES 6.0	03/01/22	特	殊	債	券	6.0000	14,500			16,322			1,234,492				2022/03/01	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.0	04/20/23	特	殊	債	券	4.0000	3,500			3,842			290,582				2023/04/20	
KOMBNK 4.5	04/17/23	特	殊	債	券	4.5000	12,000			13,298			1,005,730				2023/04/17	
TREASURY CORP VICTORIA 6.0	06/15/20	特	殊	債	券	6.0000	1,000			1,048			79,326				2020/06/15	
QUEENSLAND 5.5	06/21/21	特	殊	債	券	5.5000	1,000			1,084			81,995				2021/06/21	
KOMMUNALBANKEN AS 5.25	07/15/24	特	殊	債	券	5.2500	10,000			11,686			883,819				2024/07/15	
KOMMUNALBANKEN AS 4.5	07/18/22	特	殊	債	券	4.5000	10,000			10,889			823,557				2022/07/18	
QUEENSLAND 2.75	08/20/27	特	殊	債	券	2.7500	17,300			18,396			1,391,299				2027/08/20	
KOMBNK 2.6	09/04/20	特	殊	債	券	2.6000	1,000			1,013			76,647				2020/09/04	
TREASURY CORP VICTORIA 5.5	12/17/24	特	殊	債	券	5.5000	53,700			64,886			4,907,346				2024/12/17	
小	計	-	-	-	-	-	678,700			797,297			60,299,609				-	
(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	36,000			43,887			3,139,254				2027/04/15	
NEW ZEALAND 5.5	04/15/23	国	債	証	券	5.5000	85,000			98,458			7,042,704				2023/04/15	
NEW ZEALAND 3.5	04/14/33	国	債	証	券	3.5000	8,000			9,563			684,067				2033/04/14	
NEW ZEALAND 2.75	04/15/37	国	債	証	券	2.7500	35,000			38,620			2,762,492				2037/04/15	
NEW ZEALAND 6.0	05/15/21	国	債	証	券	6.0000	8,000			8,727			624,290				2021/05/15	
KOMBNK 4.0	08/20/25	特	殊	債	券	4.0000	10,000			11,076			792,273				2025/08/20	
小	計	-	-	-	-	-	182,000			210,332			15,045,082				-	
(ノルウェー)				%		千	ノルウェー	・	クローネ	千	ノルウェー	・	クローネ		千	円		
NORWAY 1.5	02/19/26	国	債	証	券	1.5000	215,000			219,089			2,723,279				2026/02/19	
NORWAY 3.0	03/14/24	国	債	証	券	3.0000	215,000			233,582			2,903,429				2024/03/14	
NORWAY 1.75	03/13/25	国	債	証	券	1.7500	170,000			175,705			2,184,015				2025/03/13	
NORWAY 2.0	04/26/28	国	債	証	券	2.0000	5,000			5,269			65,498				2028/04/26	
NORWAY 2.0	05/24/23	国	債	証	券	2.0000	310,000			320,354			3,982,000				2023/05/24	
NORWAY 3.75	05/25/21	国	債	証	券	3.7500	265,000			278,621			3,463,259				2021/05/25	
小	計	-	-	-	-	-	1,180,000			1,232,621			15,321,483				-	
合	計	-	-	-	-	-	-			-			151,369,327				-	

■投資信託財産の構成

2019年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	151,369,327	96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,181,967	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	157,551,294	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、156,396,734千円、99.3%です。

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

なお、2019年6月5日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=80.74円、1オーストラリア・ドル=75.63円、1ニュージーランド・ドル=71.53円、1ノルウェー・クローネ=12.43円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	158,032,047,276円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,786,419,711
公 社 債(評価額)	151,369,327,062
未 収 入 金	980,259,084
未 収 利 息	875,825,772
前 払 費 用	20,215,647
(B) 負 債	1,221,818,000
未 払 金	484,380,000
未 払 解 約 金	737,438,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	156,810,229,276
元 本	72,813,554,366
次 期 繰 越 損 益 金	83,996,674,910
(D) 受 益 権 総 口 数	72,813,554,366口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,536円

(注1) 期首元本額 86,904,229,306円

追加設定元本額 1,808,043,078円

一部解約元本額 15,898,718,018円

(注2) 期末における元本の内訳

D I A M高格付インカム・オープン (毎月決算コース) 63,816,502,649円

D I A M高格付インカム・オープン<DC年金> 1,178,876,883円

D I A M高格付インカム・オープン (1年決算コース) 720,487,707円

自然環境保護ファンド 413,002,923円

D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 1,046,121,686円

D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 352,974,152円

D I A M高格付インカム私募オープン (3ヵ月決算コース) (適格機関投資家向け) 2,358,541,641円

D I A M世界アセットバランスファンド40VA (適格機関投資家限定) 75,496,109円

D I A M世界アセットバランスファンド25VA (適格機関投資家限定) 2,851,550,616円

期末元本合計 72,813,554,366円

■損益の状況

当期 自2018年6月6日 至2019年6月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,880,052,107円
受 取 利 息	5,880,686,372
支 払 利 息	△634,265
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,537,359,855
売 買 益	7,815,147,881
売 買 損	△13,352,507,736
(C) そ の 他 費 用	△15,080,237
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	327,612,015
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	99,886,470,955
(F) 解 約 差 損 益 金	△18,276,132,982
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,058,724,922
(H) 合 計(D+E+F+G)	83,996,674,910
次 期 繰 越 損 益 金(H)	83,996,674,910

(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。