

運用報告書 (全体版)

自然環境保護ファンド

愛称：尾瀬紀行

第87期 <決算日 2021年1月5日>
 第88期 <決算日 2021年3月5日>
 第89期 <決算日 2021年5月6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、2021年5月6日に第89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。

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/>

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 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
	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
	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。

<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。

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	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率					
		円	円	%	%	%	%	%	百万円
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
第28作成期	81期(2020年1月6日)	9,297	40	1.2	47.4	—	48.4	—	1,829
	82期(2020年3月5日)	8,772	40	△5.2	45.0	—	50.2	—	1,680
	83期(2020年5月7日)	8,328	40	△4.6	48.1	—	48.0	—	1,597
第29作成期	84期(2020年7月6日)	9,092	40	9.7	48.3	—	48.2	—	1,735
	85期(2020年9月7日)	9,318	40	2.9	48.5	—	48.0	—	1,735
	86期(2020年11月5日)	9,318	40	0.4	47.7	—	46.2	—	1,650
第30作成期	87期(2021年1月5日)	9,905	40	6.7	47.8	—	47.9	—	1,691
	88期(2021年3月5日)	10,174	40	3.1	49.3	—	46.9	—	1,675
	89期(2021年5月6日)	10,437	40	3.0	47.2	—	48.5	—	1,692

(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 比	株 式 先 物 率 比	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		円	騰 落 率 %				
第87期	(期 首) 2020年11月5日	9,318	-	47.7	-	46.2	-
	11月 末	9,742	4.6	48.9	-	47.2	-
	12月 末	9,953	6.8	47.5	-	47.3	-
	(期 末) 2021年1月5日	9,945	6.7	47.8	-	47.9	-
第88期	(期 首) 2021年1月5日	9,905	-	47.8	-	47.9	-
	1月 末	9,952	0.5	48.5	-	47.5	-
	2月 末	10,125	2.2	48.5	-	46.4	-
	(期 末) 2021年3月5日	10,214	3.1	49.3	-	46.9	-
第89期	(期 首) 2021年3月5日	10,174	-	49.3	-	46.9	-
	3月 末	10,477	3.0	48.6	-	47.2	-
	4月 末	10,429	2.5	46.7	-	48.6	-
	(期 末) 2021年5月6日	10,477	3.0	47.2	-	48.5	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

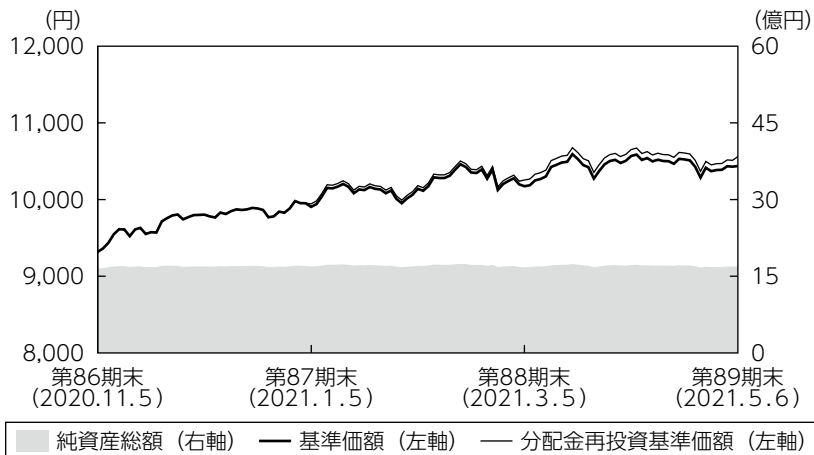
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■第87期～第89期の運用経過（2020年11月6日から2021年5月6日まで）

基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

主要国による大規模な財政出動と金融緩和策によるサポートを好感したことや、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済正常化への期待等を背景に世界的に株式市場が上昇する中、国内株式も上昇したこと、為替市場で内外金利差が拡大したこと等を背景に全ての組入通貨に対し円安現地通貨高となったこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D I A M S R I ・マザーファンド	19.9%
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	8.8%

投資環境

国内株式市場は新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されつつも、世界的な金融・財政政策によるサポートに加えて、ワクチン開発の成功およびその普及を受けて経済再開に対する期待感が高まったことなどから上昇しました。冬場の株価上昇ペースが急速であった一方で、2021年4月以降に公表された新年度の業績予想が保守的であったことなどから、作成期末にかけては上げ幅を縮小する展開となりました。

外国債券市場では、組入対象国の10年国債利回りが上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大による景気下押し圧力を緩和するため、主要な中央銀行が政策金利を当面低位に据え置くと表明したことなどから、残存年数の短い債券の利回りの動きは多くが限定的であったものの、新型コロナウイルスワクチンの開発や、主要国でのワクチン接種進展から、世界経済が正常化に向かうとの見方が強まったことを背景に、10年国債など残存年限の長い債券利回りは上昇しました。

為替市場では組入対象通貨において円安が進みました。ドル/円相場は、米国の長期金利の上昇による内外金利差拡大等を背景に円安ドル高の動きとなりました。一方、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も、各国の長期金利上昇による内外金利差拡大等を背景に、全ての組入通貨に対し円安現地通貨高となりました。

ポートフォリオについて

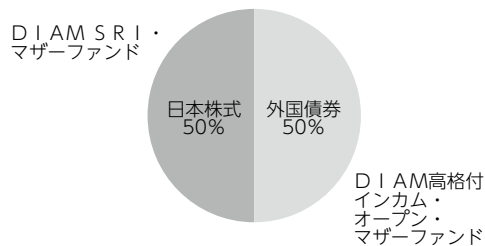
●当ファンド

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。

●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、モバイルワークや高齢化対応のビジネス拡大などで中期成長性が高い銘柄、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。

＜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

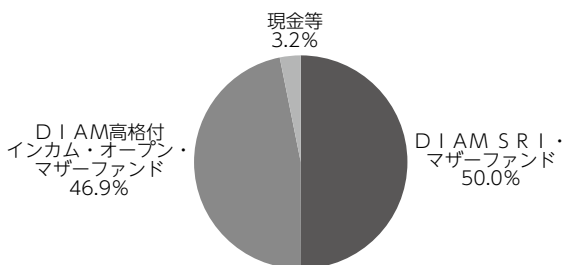
基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）を概ね維持しました。デフレーション^{*}については、新型コロナウイルスワクチンの接種進展などから世界経済の回復が進むことで利回りが上昇しやすいと想定し、段階的に短期化幅を拡大しました。

^{*}金利変動に対する債券価格の変動性。

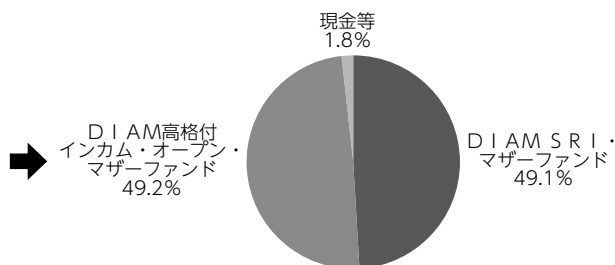
【運用状況】

○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

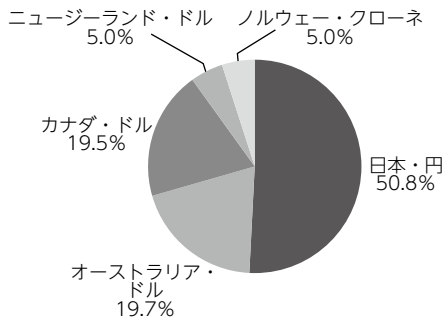


当作成期末

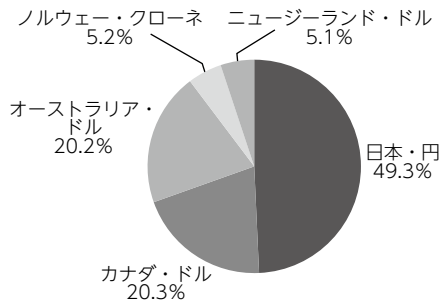


○通貨別構成比 ^{*}組入比率は当ファンドが実質的に投資している有価証券評価額に対する割合です。

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87期	第88期	第89期
	2020年11月6日 ～2021年1月5日	2021年1月6日 ～2021年3月5日	2021年3月6日 ～2021年5月6日
当期分配金（税引前）	40円	40円	40円
対基準価額比率	0.40%	0.39%	0.38%
当期の収益	22円	40円	40円
当期の収益以外	17円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	1,670円	1,905円	2,166円

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

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、各資産の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も、高位組入れを維持します。

●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、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します。

●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%）に沿った運用を維持する方針です。主要な中央銀行による緩和策の終了が意識されやすく、景気回復期待とあわせて利回りが上昇しやすいと見ています。その一方で、世界経済の成長加速の可能性は低く、利回り上昇余地は大きくないとも見ています。こうした認識の下、デュレーションの短期化戦略を利回り上昇が一定程度進んだと判断した局面で解消する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第87期～第89期		項目の概要
	(2020年11月6日 ～2021年5月6日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	75円	0.743%	(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10,131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)	(36)	(0.352)	
(販売会社)	(36)	(0.358)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.011	(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)	(0.011)	
(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	77	0.758	

(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。

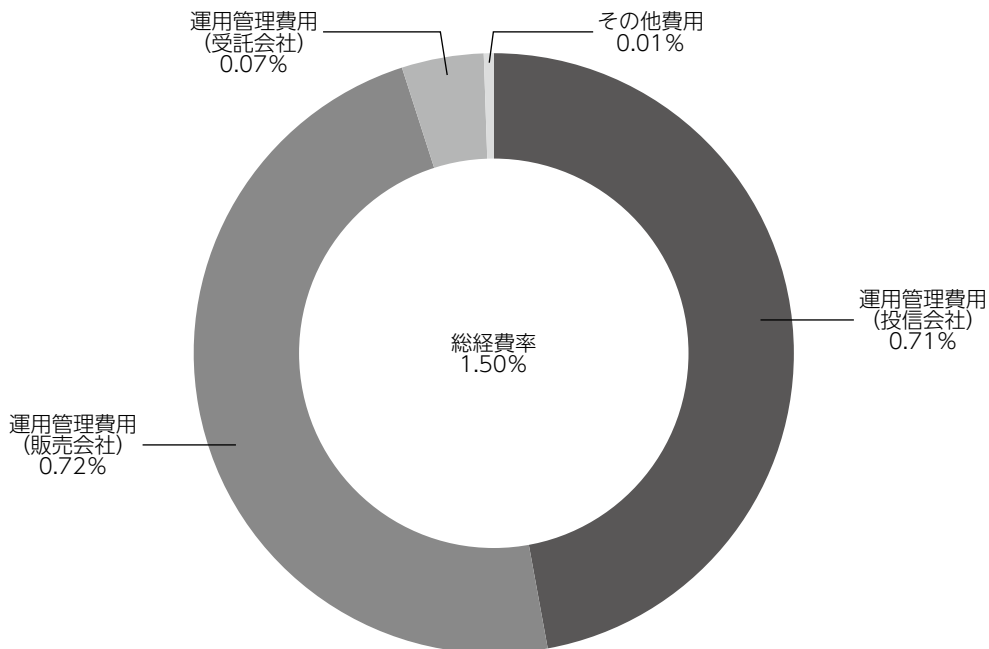
●当ファンドの販売会社および委託会社は、收受した運用管理費用の一部を(公財)尾瀬保護財団へ寄付を行い、尾瀬国立公園の自然環境保護に貢献いたします。

	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1.50%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（2020年11月6日から2021年5月6日まで）

	第 87 期 ~ 第 89 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DIAM SRI・マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 82,802	千円 150,000
DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド	13,090	30,000	16,888	40,000

■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 87 期 ~ 第 89 期
	DIAM SRI・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	325,550千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	814,328千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.39

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年11月6日から2021年5月6日まで）

【自然環境保護ファンドにおける利害関係人との取引状況等】

- (1) 期中の利害関係人との取引状況
期中の利害関係人との取引はありません。

- (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 87 期 ~ 第 89 期
売買委託手数料総額 (A)	179千円
うち利害関係人への支払額 (B)	32千円
(B)／(A)	18.0%

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

【D I A M S R I ・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 87 期 ~			第 89 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 94	百万円 16	% 17.6	百万円 230	百万円 41	% 18.2

平均保有割合 100.0%

(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。

【D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 29 作 成 期 末	第 30 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
D I A M S R I ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	517,244	434,441	830,348
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	339,338	335,539	831,970

<補足情報>

■D I A M S R I ・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M S R I ・マザーファンド（434,441,925口）の内容です。

国内株式

銘柄	2020年11月5日現在		2021年5月6日現在	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
水産・農林業 (0.4%)				
日本水産	5.5	5.5	2,909	
建設業 (2.1%)				
前田建設工業	8	6	5,730	
五洋建設	6	4.5	3,888	
協和エクシオ	3	2.5	7,342	
食料品 (2.3%)				
森永乳業	1.7	1.7	10,030	
ニチレイ	3	3	8,373	
繊維製品 (0.5%)				
東レ	6	6	4,195	
化学 (8.4%)				
信越化学工業	1.4	0.9	16,753	
三井化学	2	2	7,140	
J S R	3.5	3.5	11,970	
A D E K A	4.5	4.5	9,702	
花王	1.8	1.6	11,113	
富士フイルムホールディングス	1.7	1.5	10,590	
医薬品 (5.0%)				
アステラス製薬	3	3	4,999	
塩野義製薬	1.3	1.3	7,455	
日本新薬	0.5	0.3	2,199	
中外製薬	2.4	2.2	9,215	
参天製薬	5.7	3.7	5,176	
第一三共	4.5	3.9	11,097	
ゴム製品 (0.5%)				
TOYO TIRE	2	2	4,096	
ガラス・土石製品 (2.2%)				
太平洋セメント	3	2.5	7,050	
ニチアス	-	3.5	10,178	
鉄鋼 (0.9%)				
日本製鉄	8.5	3.5	7,175	
機械 (5.4%)				
ダイキン工業	1.2	0.9	20,250	
ダイフク	0.9	0.8	8,904	
THK	-	3.7	14,004	
電気機器 (21.8%)				
日立製作所	5.8	4.7	25,337	
富士電機	3	-	-	
日本電産	1.4	1.4	17,724	

銘柄	2020年11月5日現在		2021年5月6日現在	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
オムロン	1	1	8,430	
日本電気	1.4	1.4	8,862	
サンケン電気	1	-	-	
アンリツ	-	1	2,174	
ソニーグループ	3.7	2.9	31,073	
T D K	1	1	14,730	
横河電機	-	4	7,996	
アズビル	2	0.9	4,045	
カシオ計算機	2.5	1.5	2,923	
ローム	1.5	1.2	12,756	
太陽誘電	2	1.8	9,000	
村田製作所	2.2	-	-	
東京エレクトロン	0.6	0.6	29,250	
輸送用機器 (7.2%)				
デンソー	2.2	1.8	12,879	
トヨタ自動車	4.4	3.5	29,270	
本田技研工業	4.5	4.5	14,931	
精密機器 (2.8%)				
テルモ	2.5	2	8,386	
島津製作所	1.7	1.7	6,630	
オリンパス	3	3	6,931	
その他製品 (3.7%)				
バンダイナムコホールディングス	1.3	-	-	
ヤマハ	1	0.8	4,832	
任天堂	0.4	0.4	24,644	
電気・ガス業 (0.3%)				
中国電力	-	2	2,496	
陸運業 (2.2%)				
東日本旅客鉄道	1.5	1.5	11,533	
S Gホールディングス	2.4	2.4	5,937	
情報・通信業 (10.6%)				
NECネットエスアイ	3.1	3.1	5,735	
コーエーテックホールディングス	-	1.7	7,947	
野村総合研究所	2.7	2.7	8,977	
Zホールディングス	13	11	5,347	
伊藤忠テクノソリューションズ	2.8	2.8	10,570	
日本電信電話	4.8	4.8	13,396	
K D D I	3.2	3.2	10,672	
カプコン	1.3	-	-	
S C S K	1.2	1.2	7,620	

銘柄	2020年11月5日現在		2021年5月6日現在	
	株数	千株	株数	千株
ソフトバンクグループ	2.1	2.1	1.4	1.4
卸売業 (2.2%)				
伊藤忠商事	5.1	5.1	4.1	4.1
三菱商事	1.1	1.1	1.1	1.1
小売業 (2.2%)				
セブン&アイ・ホールディングス	4.6	4.6	3.7	3.7
銀行業 (4.5%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	40.9	40.9	33.7	33.7
三井住友フィナンシャルグループ	5.4	5.4	4	4
証券、商品先物取引業 (1.1%)				
野村ホールディングス	15	15	15	15
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	3.5	3.5	2.8	2.8
その他金融業 (1.9%)				
オリックス	9.1	9.1	8.5	8.5
不動産業 (3.5%)				
三井不動産	5	5	5	5

銘柄	2020年11月5日現在		2021年5月6日現在	
	株数	千株	株数	千株
三菱地所	8	8	4	4
イオンモール	5	5	5	5
サービス業 (5.6%)				
日本工営	1.5	1.5	1.5	1.5
アウトソーシング	—	—	5	5
テクノプロ・ホールディングス	—	—	1.2	1.2
リクルートホールディングス	4.9	4.9	—	—
セコム	1.5	1.5	1.4	1.4
イオンディライト	2.7	2.7	2.7	2.7
合計	株数・金額	285.6	株数・金額	255.1
	銘柄数<比率>	74銘柄	銘柄数<比率>	76銘柄
				797,852
				<96.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2021年5月6日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2021年5月6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（51,128,036,358口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2021 年 5 月 6 日 現 在								
	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	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 507,300	千カナダ・ドル 561,651	千円 50,020,713	% 39.5	% -	% 17.7	% 12.6	% 9.2	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 570,599	千オーストラリア・ドル 587,759	千円 49,748,006	39.2	-	19.8	18.5	0.9	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 148,000	千ニュージーランド・ドル 159,645	千円 12,589,671	9.9	-	5.0	2.6	2.3	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 950,000	千ノルウェー・クローネ 976,436	千円 12,781,551	10.1	-	3.5	5.0	1.6	
合 計	-	-	千円 125,139,942	98.7	-	46.0	38.7	14.0	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月6日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2021年5月6日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2021 年 5 月 6 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 2.25 03/01/24	国債証券	2.2500	16,000	16,818	1,497,892	2024/03/01	
CANADA 8.0 06/01/27	国債証券	8.0000	25,100	35,277	3,141,778	2027/06/01	
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	23,000	30,795	2,742,657	2029/06/01	
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	20,900	30,070	2,678,086	2033/06/01	
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	17,300	24,978	2,224,589	2037/06/01	
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	20,000	26,903	2,396,015	2041/06/01	
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	10,000	10,547	939,359	2028/06/01	
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	1,000	1,062	94,653	2025/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	10,000	9,826	875,151	2030/06/01	
CANADA 1.0 09/01/22	国債証券	1.0000	130,000	131,350	11,698,081	2022/09/01	
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	34,000	33,534	2,986,555	2025/09/01	
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	3,000	3,863	344,085	2045/12/01	
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	2,000	1,966	175,148	2051/12/01	
CANADA 2.75 12/01/64	国債証券	2.7500	5,000	5,901	525,558	2064/12/01	
CANADA 0.5 12/01/30	国債証券	0.5000	17,000	15,461	1,377,019	2030/12/01	
QUEBEC PROVINCE 2.75 09/01/25	地方債証券	2.7500	17,000	18,240	1,624,487	2025/09/01	
QUEBEC PROVINCE 3.75 09/01/24	地方債証券	3.7500	20,000	21,952	1,955,048	2024/09/01	
QUEBEC PROVINCE 3.0 09/01/23	地方債証券	3.0000	27,000	28,568	2,544,342	2023/09/01	

銘柄	2021年5月6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	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 7.875 11/30/23	地方債証券	7.8750	15,000	17,794	1,584,743	2023/11/30
CANHOU 1.1 03/15/31	特殊債券	1.1000	10,000	9,298	828,152	2031/03/15
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	25,000	26,460	2,356,540	2027/06/15
CANHOU 1.25 06/15/26	特殊債券	1.2500	20,000	20,085	1,788,771	2026/06/15
CANADA HOUSING TRUST 3.15 09/15/23	特殊債券	3.1500	14,000	14,887	1,325,888	2023/09/15
CANHOU 1.95 12/15/25	特殊債券	1.9500	25,000	26,006	2,316,103	2025/12/15
小計	—	—	507,300	561,651	50,020,713	—
(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 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	33,000	40,323	3,412,959	2027/04/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	9,000	10,564	894,157	2026/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	65,000	74,363	6,294,149	2029/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	6,000	7,263	614,777	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	15,000	15,702	1,329,044	2041/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	15,000	12,147	1,028,122	2051/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	6,500	7,183	607,981	2029/11/21
AUSTRALIAN 1.75 11/21/32	国債証券	1.7500	10,000	9,930	840,518	2032/11/21
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国債証券	1.0000	20,000	18,584	1,572,982	2031/11/21
AUSTRALIAN 0.25 11/21/25	国債証券	0.2500	102,000	100,374	8,495,661	2025/11/21
AUSTRALIAN 0.25 11/21/24	国債証券	0.2500	103,500	103,264	8,740,278	2024/11/21
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国債証券	1.0000	10,000	9,437	798,767	2030/12/21
NEW S WALES TREASURY CRP 1.5 02/20/32	地方債証券	1.5000	20,000	19,119	1,618,248	2032/02/20
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32	地方債証券	1.7500	6,500	6,306	533,783	2032/05/24
PROVINCE OF QUEBEC 3.7 05/20/26	地方債証券	3.7000	1,000	1,120	94,851	2026/05/20
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 09/15/33	地方債証券	2.2500	10,000	10,079	853,115	2033/09/15
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 09/10/31	地方債証券	1.5000	20,000	19,256	1,629,882	2031/09/10
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	5,000	4,962	420,061	2034/11/20
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 11/20/30	地方債証券	1.5000	7,500	7,312	618,928	2030/11/20
NEW S WALES TREASURY CRP 1.25 11/20/30	地方債証券	1.2500	10,000	9,560	809,234	2030/11/20
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.25 11/27/24	地方債証券	4.2500	10,000	11,217	949,406	2024/11/27
TREASURY CORP VICTORIA 0.5 11/20/25	地方債証券	0.5000	13,300	13,143	1,112,484	2025/11/20
KOMBNK 4.5 04/17/23	特殊債券	4.5000	12,000	12,973	1,098,091	2023/04/17
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 2.8 05/31/23	特殊債券	2.8000	10,000	10,516	890,134	2023/05/31
KOMMUNALBANKEN AS 5.25 07/15/24	特殊債券	5.2500	25,000	28,705	2,429,591	2024/07/15
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	10,299	10,167	860,582	2031/08/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.5 08/20/32	特殊債券	1.5000	15,000	14,180	1,200,207	2032/08/20
小計	—	—	570,599	587,759	49,748,006	—
(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	18,000	21,519	1,697,010	2027/04/15
NEW ZEALAND 5.5 04/15/23	国債証券	5.5000	34,000	37,411	2,950,290	2023/04/15
NEW ZEALAND 3.5 04/14/33	国債証券	3.5000	10,000	11,633	917,406	2033/04/14
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国債証券	2.7500	6,000	6,375	502,750	2037/04/15
NEW ZEALAND 1.75 05/15/41	国債証券	1.7500	5,000	4,364	344,179	2041/05/15
NEW ZEALAND 1.5 05/15/31	国債証券	1.5000	12,000	11,734	925,406	2031/05/15

銘柄	2021年5月6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	
(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 0.25 05/15/28	国債証券	0.2500	6,000	5,561	438,558	2028/05/15
NEW ZEALAND 0.5 05/15/26	国債証券	0.5000	10,000	9,778	771,166	2026/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 4.5 04/15/27	地方債証券	4.5000	8,000	9,348	737,206	2027/04/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 2.25 04/15/24	地方債証券	2.2500	12,000	12,513	986,801	2024/04/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 2.75 04/15/25	地方債証券	2.7500	15,000	15,987	1,260,809	2025/04/15
KOMBNK 4.0 08/20/25	特殊債券	4.0000	12,000	13,417	1,058,085	2025/08/20
小計	—	—	148,000	159,645	12,589,671	—
(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	210,147	2,750,832	2026/02/19
NORWAY 3.0 03/14/24	国債証券	3.0000	85,000	90,632	1,186,385	2024/03/14
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	80,000	82,749	1,083,187	2025/03/13
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	5,000	5,257	68,823	2028/04/26
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	100,000	103,106	1,349,657	2023/05/24
NORWAY 1.375 08/19/30	国債証券	1.3750	70,000	69,845	914,279	2030/08/19
NORWAY 1.75 09/06/29	国債証券	1.7500	255,000	263,332	3,447,017	2029/09/06
KOMBNK 1.5 04/19/22	特殊債券	1.5000	150,000	151,365	1,981,367	2022/04/19
小計	—	—	950,000	976,436	12,781,551	—
合計	—	—	—	—	125,139,942	—

■投資信託財産の構成

2021年5月6日現在

項 目	第 30 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
D I A M S R I ・ マザーファンド	830,348	48.8
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	831,970	48.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,731	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,703,051	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2021年5月6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126,605,247千円、99.4%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5月6日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=89.06円、1オーストラリア・ドル=84.64円、1ニュージーランド・ドル=78.86円、1ノルウェー・クローネ=13.09円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月5日)、 (2021年3月5日)、 (2021年5月6日)現在

項 目	第 87 期 末	第 88 期 末	第 89 期 末
(A) 資 産	1,711,666,798円	1,693,256,937円	1,703,051,637円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	44,817,189	39,957,808	40,731,803
D I A M S R I ・ マザーファンド(評価額)	845,766,447	850,453,002	830,348,851
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)	821,083,162	802,846,127	831,970,983
(B) 負 債	20,463,928	17,747,309	11,033,274
未 払 収 益 分 配 金	6,829,662	6,587,634	6,484,862
未 払 解 約 金	9,426,478	7,041,518	243,013
未 払 信 託 報 酬	4,197,592	4,108,182	4,294,965
そ の 他 未 払 費 用	10,196	9,975	10,434
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,691,202,870	1,675,509,628	1,692,018,363
元 本	1,707,415,538	1,646,908,632	1,621,215,625
次 期 繰 越 損 益 金	△16,212,668	28,600,996	70,802,738
(D) 受 益 権 総 口 数	1,707,415,538口	1,646,908,632口	1,621,215,625口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,905円	10,174円	10,437円

(注) 第86期末における元本額は1,770,999,152円、当作成期間(第87期～第89期)中における追加設定元本額は55,372,284円、同解約元本額は205,155,811円です。

■損益の状況

〔自 2020年11月6日〕
〔至 2021年 1月5日〕

〔自 2021年1月6日〕
〔至 2021年3月5日〕

〔自 2021年3月6日〕
〔至 2021年5月6日〕

項 目	第 87 期	第 88 期	第 89 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,446円	△492円	△594円
受 取 利 息	35	27	4
支 払 利 息	△1,481	△519	△598
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	110,411,848	54,572,086	53,118,868
売 買 益	113,841,165	56,449,520	54,020,705
売 買 損	△3,429,317	△1,877,434	△901,837
(C) 信 託 報 酬 等	△4,207,788	△4,118,157	△4,305,399
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	106,202,614	50,453,437	48,812,875
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	19,508,267	113,476,668	153,430,848
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△135,093,887	△128,741,475	△124,956,123
(配 当 等 相 当 額)	(160,834,833)	(156,393,786)	(155,417,575)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△295,928,720)	(△285,135,261)	(△280,373,698)
(G) 合 計(D+E+F)	△9,383,006	35,188,630	77,287,600
(H) 収 益 分 配 金	△6,829,662	△6,587,634	△6,484,862
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△16,212,668	28,600,996	70,802,738
追 加 信 託 差 損 益 金	△135,093,887	△128,741,475	△124,956,123
(配 当 等 相 当 額)	(160,847,906)	(156,400,534)	(155,466,829)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△295,941,793)	(△285,142,009)	(△280,422,952)
分 配 準 備 積 立 金	124,291,228	157,342,471	195,758,861
繰 越 損 益 金	△5,410,009	-	-

(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 87 期	第 88 期	第 89 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,893,510円	3,244,108円	9,813,007円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	42,045,266	38,999,868
(c) 収 益 調 整 金	160,847,906	156,400,534	155,466,829
(d) 分 配 準 備 積 立 金	127,227,380	118,640,731	153,430,848
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	291,968,796	320,330,639	357,710,552
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,710.00	1,945.04	2,206.43
(g) 分 配 金	6,829,662	6,587,634	6,484,862
(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 87 期	第 88 期	第 89 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15期 (決算日 2020年6月5日)

(計算期間 2019年6月6日～2020年6月5日)

D I A M S R I ・ マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年12月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			
11期 (2016年6月6日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	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
15期 (2020年6月5日)	15,010	12.7	1,612.48	5.4	96.7	—	893

(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)。

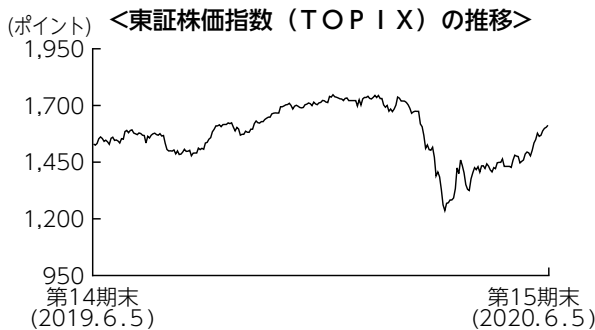
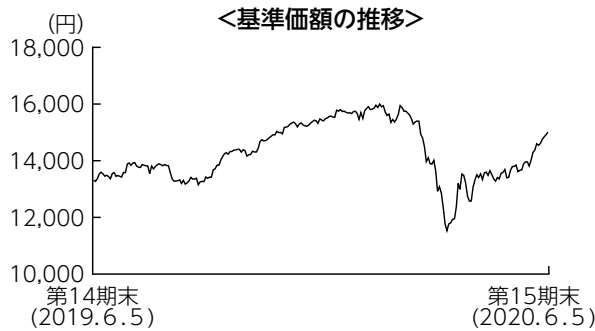
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2019年 6 月 5 日	円	%	ポイント	%	%	%
	13,314	—	1,530.08	—	92.0	—
6 月 末	13,579	2.0	1,551.14	1.4	92.0	—
7 月 末	13,829	3.9	1,565.14	2.3	95.2	—
8 月 末	13,424	0.8	1,511.86	△1.2	95.1	—
9 月 末	14,303	7.4	1,587.80	3.8	94.5	—
10 月 末	14,999	12.7	1,667.01	8.9	94.6	—
11 月 末	15,318	15.1	1,699.36	11.1	93.1	—
12 月 末	15,665	17.7	1,721.36	12.5	96.5	—
2020年 1 月 末	15,452	16.1	1,684.44	10.1	96.5	—
2 月 末	13,968	4.9	1,510.87	△1.3	96.0	—
3 月 末	13,221	△0.7	1,403.04	△8.3	95.9	—
4 月 末	13,690	2.8	1,464.03	△4.3	95.2	—
5 月 末	14,541	9.2	1,563.67	2.2	96.6	—
(期 末) 2020年 6 月 5 日	15,010	12.7	1,612.48	5.4	96.7	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年6月6日から2020年6月5日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は15,010円となり、前期末比で12.7%上昇しました。

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おります。国内株式市場が2020年1月まで米中貿易協議の進展に対する期待から堅調に推移したことや3月下旬以降は日米欧での経済対策や新型コロナウイルス対策等が好感されたことから上昇し、基準価額も上昇しました。個別にはテレワーク需要の恩恵が期待されたNECネットエスアイ等がプラスに寄与しました。

投資環境

国内株式市場は米中貿易協議の進展に対する期待から2020年1月までは堅調に推移しましたが、2月に入ってから新型コロナウイルスの感染拡大およびそれに伴う世界的な景気後退への懸念から株式市場も大きく下落しました。3月下旬からは各国政府、中央銀行の経済対策や金融緩和、また日欧米での経済活動の再開が好感され株式市場も再び上昇しました。

ポートフォリオについて

当期は、CSR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、モバイルワークや高齢化対応のビジネス拡大などで中期成長性が高い銘柄、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。

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5.4%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを7.3%上回りました。上記のような視点で銘柄選択をした結果、テレワーク需要の恩恵が期待されたNECネットエスアイ、抗がん剤の売り上げ拡大への期待が高まった第一三共等の保有による個別銘柄選択効果がプラスに寄与しました。

今後の運用方針

組入銘柄は、C S R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、中期成長性の高い製品群を有する銘柄、今期P E R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します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	8円 (8)	0.057% (0.057)
合 計	8	0.057

(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(14,282円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2019年6月6日から2020年6月5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
		154.6 (13.9)	450,491 (-)	176.3	471,439

(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	921,930千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	829,252千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.11

(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6月6日から2020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 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 450	百万円 -	% -	百万円 471	百万円 5	% 1.2

(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)	492千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	3千円
(B)/(A)	0.6%

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

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.3%)			
日本水産	—	5.5	2,816
建設業 (2.2%)			
前田建設工業	8	8	6,944
五洋建設	8	8	4,496
積水ハウス	4.5	—	—
協和エクシオ	—	3	7,218
食料品 (2.7%)			
森永乳業	2.4	2.5	10,887
キリンホールディングス	7	—	—
不二製油グループ本社	4.7	1.2	3,478
ニチレイ	—	3	9,120
日本たばこ産業	2.4	—	—
繊維製品 (0.7%)			
帝人	4	—	—
東レ	—	11	5,986
化学 (8.6%)			
クラレ	5.5	—	—
昭和電工	2.3	—	—
信越化学工業	1.4	1.6	20,056
日本触媒	1.1	0.6	3,624
三井化学	—	2	4,868
J S R	—	3.5	7,129
ダイセル	4.8	—	—
A D E K A	4.5	4.5	6,889
花王	—	2.2	19,967
富士フィルムホールディングス	3.3	2.3	11,495
医薬品 (8.1%)			
アステラス製薬	6	3	5,568
塩野義製薬	—	1.1	6,913
日本新薬	—	0.5	4,475
中外製薬	—	0.8	13,084
参天製薬	—	5.7	11,690
第一三共	5.3	3.1	28,210
ゴム製品 (0.7%)			
ブリヂストン	1.7	1.7	6,256
ガラス・土石製品 (0.9%)			
A G C	2	—	—
太平洋セメント	—	3	8,112
鉄鋼 (0.6%)			
日本製鉄	3.6	4.6	5,119

銘柄	期首(前期末)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
非鉄金属 (-%)			
古河電気工業	1.2	—	—
金属製品 (-%)			
ノーリツ	5.7	—	—
機械 (4.4%)			
タクマ	12	—	—
小松製作所	3.3	—	—
ダイキン工業	1.1	1.3	21,996
ダイフク	3.3	1.8	15,840
電気機器 (20.7%)			
コニカミノルタ	7.5	—	—
日立製作所	2.8	6.3	23,694
富士電機	—	3	9,135
日本電産	1.6	1.6	11,129
オムロン	—	1	7,450
日本電気	3	1.8	9,054
サンケン電気	—	1	2,572
セイコーエプソン	4	—	—
ソニー	3.6	4	29,120
T D K	1	1.1	11,935
アズビル	—	3.6	10,890
カシオ計算機	—	5	9,465
ローム	1.7	1.3	10,283
太陽誘電	3	2	6,560
村田製作所	2.2	2.4	15,328
S C R E E Nホールディングス	2.1	0.6	3,072
東京エレクトロン	—	0.8	19,072
輸送用機器 (5.6%)			
デンソー	—	2	8,688
トヨタ自動車	3	5.6	39,575
本田技研工業	3.3	—	—
ヤマハ発動機	3.8	—	—
精密機器 (3.2%)			
テルモ	5.2	3	12,582
島津製作所	—	3	8,850
オリンパス	—	3	5,932
その他製品 (4.6%)			
バンダイナムコホールディングス	3.6	1	6,407
ヤマハ	3.9	1	5,480
任天堂	—	0.6	27,510
ナカバヤシ	10	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業 (2.5%)			
東日本旅客鉄道	2.1	1.5	13,024
S Gホールディングス	—	2.6	8,944
情報・通信業 (11.0%)			
NECネットエスアイ	—	6	11,760
野村総合研究所	2.4	2.7	7,263
Zホールディングス	18	21	9,324
伊藤忠テクノソリューションズ	—	2.8	10,304
ネットワンシステムズ	—	1.5	4,987
日本電信電話	4.3	6.3	15,819
KDDI	2.2	2.2	7,037
NTTドコモ	5.5	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	4.5	—	—
カプコン	4.5	1.3	5,018
SCSK	3	1.5	8,250
JBCホールディングス	3.5	—	—
ソフトバンクグループ	—	3	15,660
卸売業 (2.4%)			
伊藤忠商事	5.5	5.5	13,021
日立ハイテク	2.2	—	—
三菱商事	4.1	3.1	7,776
小売業 (2.6%)			
セブン&アイ・ホールディングス	3.2	4.2	16,144
丸井グループ	—	3	6,498
銀行業 (4.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	43.8	43.8	20,261
三井住友フィナンシャルグループ	5.8	5.8	19,018

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
滋賀銀行	4.8	—	—
証券・商品先物取引業 (0.6%)			
野村ホールディングス	—	11	5,481
保険業 (2.7%)			
第一生命ホールディングス	3	3	4,459
東京海上ホールディングス	2.9	3.8	18,585
その他金融業 (1.2%)			
オリックス	8.7	7.1	10,586
不動産業 (3.9%)			
三井不動産	5.5	5	11,345
三菱地所	3	8	14,288
イオンモール	—	5	8,000
サービス業 (5.2%)			
日本工営	—	1	3,165
オリエンタルランド	0.8	—	—
リゾートトラスト	—	1	1,474
リクルートホールディングス	—	4.8	18,326
セコム	1.6	1.5	14,500
イオンディライト	—	2.3	7,233
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
	株 柄 数 < 比 率 >	株 柄 数	< 比 率 >
	319.3 68銘柄	311.5 79銘柄	863,584 <96.7%>

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

(注2) 合計欄の < > 内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2020年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 863,584	% 93.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,052	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	922,636	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	922,636,540円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,764,878
株 式(評価額)	863,584,180
未 収 入 金	29,661,232
未 収 配 当 金	7,626,250
(B) 負 債	29,290,866
未 払 金	29,290,866
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	893,345,674
元 本	595,147,782
次 期 繰 越 損 益 金	298,197,892
(D) 受 益 権 総 口 数	595,147,782口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	15,010円

- (注1) 期首元本額 639,858,966円
 追加設定元本額 33,091,504円
 一部解約元本額 77,802,688円
- (注2) 期末における元本の内訳
 自然環境保護ファンド 595,147,782円
 期末元本合計 595,147,782円

■損益の状況

当期 自2019年6月6日 至2020年6月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,537,112円
受 取 配 当 金	20,556,380
そ の 他 収 益 金	3,534
支 払 利 息	△22,802
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	100,893,759
売 買 益	150,215,848
売 買 損	△49,322,089
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	121,430,871
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	212,055,837
(E) 解 約 差 損 益 金	△42,197,312
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,908,496
(G) 合 計(C+D+E+F)	298,197,892
次 期 繰 越 損 益 金(G)	298,197,892

- (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高格付インカム・オープン・マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2020年6月5日）

（計算期間 2019年6月6日～2020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	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			
13期 (2016年6月6日)	円 20,167	% △12.7	% 98.1	% -	百万円 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
17期 (2020年6月5日)	22,639	5.1	98.5	-	137,252

(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)。

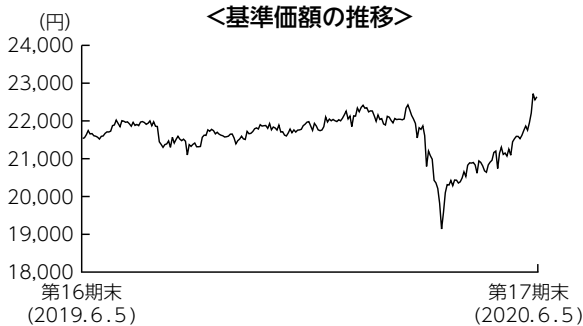
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 円	価 額	債 券 組 入 率 %	債 券 先 物 比 率 %
		騰 落 率 %		
(期 首) 2019年 6 月 5 日	21,536	—	96.5	—
6 月 末	21,892	1.7	96.4	—
7 月 末	21,859	1.5	96.5	—
8 月 末	21,414	△0.6	96.9	—
9 月 末	21,650	0.5	96.4	—
10 月 末	21,929	1.8	98.0	—
11 月 末	21,967	2.0	98.2	—
12 月 末	22,259	3.4	98.9	—
2020年 1 月 末	22,061	2.4	98.2	—
2 月 末	21,934	1.8	98.2	—
3 月 末	20,435	△5.1	97.9	—
4 月 末	21,164	△1.7	98.2	—
5 月 末	21,756	1.0	98.0	—
(期 末) 2020年 6 月 5 日	22,639	5.1	98.5	—

(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（2019年6月6日から2020年6月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は22,639円となり、前期末比で5.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米中の通商面等での対立や新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済の減速懸念が強まったことを背景に、各国の中央銀行が緩和的な金融政策を強化したことから、投資対象国の国債利回りは低下（価格は上昇）しました。為替市場においては、新型コロナウイルスの感染動向や資源価格が乱高下したこと等を背景に、当ファンドの投資対象国の通貨は対円でまちまちな動きとなりました。こうした中、基準価額は投資対象国の国債利回り低下を主因に前期末比で上昇しました。

投資環境

外国債券市場では、投資対象国の国債利回りが低下しました。2019年は米中通商対立の激化から世界経済の先行き不透明感が強まり、F R B（米連邦準備理事会）が利下げに転じるなど主要国の中央銀行が緩和的な金融政策を強化したことが利回り低下要因となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの罹患患者数の大幅増加を背景に世界の経済活動が制限され、主要国の中央銀行が過去にない規模の金融緩和策を実施したことで利回りが一段と低下しました。

為替市場では、オーストラリアドルとカナダドルが対円で小幅に上昇したものの、他の投資対象国の通貨は対円で下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大や、O P E C（石油輸出国機構）による協調減産の枠組みが崩壊したこと等から原油等の資源価格が急落したことなどを背景に、2020年3月上旬にかけて投資対象国の通貨の下落が進みました。しかしその後は、新型コロナウイルス感染拡大ペースが主要先進国で鈍化したこと等を背景に、投資対象国の通貨は買い戻される動きとなりました。

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。基本国別投資比率は、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%となっています。デュレーション^{*}については、世界経済の減速と国債利回りの低位推移を見込み、期末は期初と比較して長期化しました。

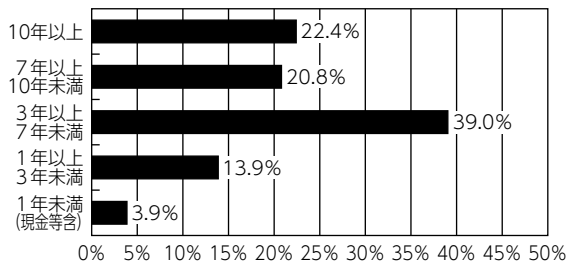
^{*}金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

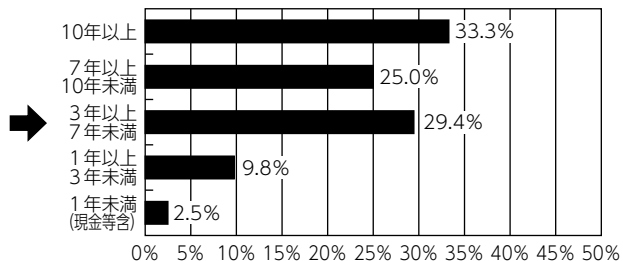
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○残存期間別構成比

期首 (前期末)

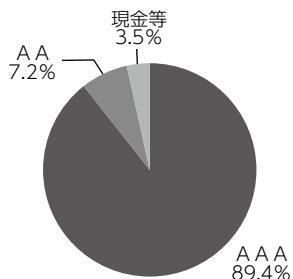


期末

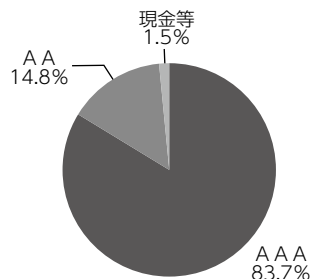


○格付別構成比

期首 (前期末)

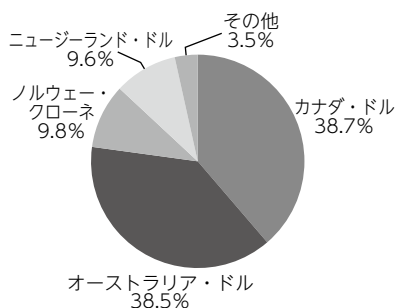


期末

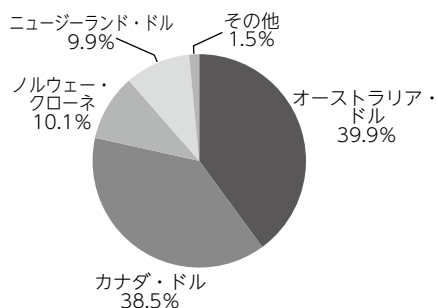


○通貨別構成比

期首 (前期末)

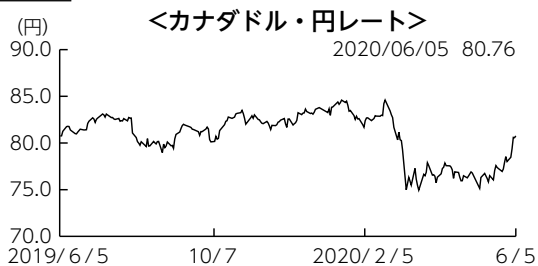


期末

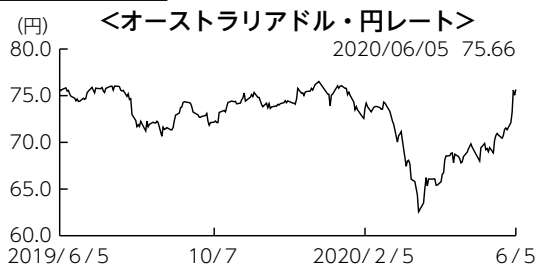


【各国の為替・金利動向】

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%）に沿った運用を維持する方針です。新型コロナウイルスの感染収束後に世界経済が急速に回復するのは難しいと見ており、利回り上昇（価格は下落）はあっても一時的と予想します。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さらに長期化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	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（21,602円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2019年6月6日から2020年6月5日まで）

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 117,484	千カナダ・ドル 241,058 (-)
		地 方 債 証 券	49,307	81,820 (-)
		特 殊 債 券	52,645	14,352 (-)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 109,449	千オーストラリア・ドル 330,683 (-)
		地 方 債 証 券	87,250	16,403 (-)
		特 殊 債 券	68,894	4,304 (-)
国	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 48,151	千ニュージーランド・ドル 114,544 (-)
		地 方 債 証 券	37,495	- (-)
		特 殊 債 券	2,299	- (-)
ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 334,752	千ノルウェー・クローネ 556,516 (-)	
	特 殊 債 券	153,645	- (-)	

(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。

■利害関係人との取引状況等（2019年6月6日から2020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 501,300	千カナダ・ドル 654,719	千円 52,875,147	% 38.5	% -	% 28.4	% 7.5	% 2.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 613,299	千オーストラリア・ドル 724,512	千円 54,816,647	39.9	-	32.7	6.8	0.4
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 159,200	千ニュージーランド・ドル 192,910	千円 13,600,207	9.9	-	8.8	1.1	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,110,000	千ノルウェー・クローネ 1,186,661	千円 13,860,200	10.1	-	4.7	4.1	1.3
合 計	-	-	千円 135,152,202	98.5	-	74.6	19.6	4.3

(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) 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 2.25 03/01/24	国債証券	2.2500	16,000	17,108	1,381,706	2024/03/01
CANADA 8.0 06/01/23	国債証券	8.0000	1,000	1,228	99,179	2023/06/01
CANADA 8.0 06/01/27	国債証券	8.0000	25,100	37,858	3,057,479	2027/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	38,000	54,926	4,435,881	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	30,900	49,409	3,990,303	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	41,300	66,520	5,372,176	2037/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	75,000	114,619	9,256,670	2041/06/01
CANADA 2.75 06/01/22	国債証券	2.7500	1,000	1,048	84,680	2022/06/01
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	10,000	11,087	895,458	2028/06/01
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	1,000	1,087	87,845	2025/06/01
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	4,000	5,975	482,576	2045/12/01
CANADA 2.75 12/01/48	国債証券	2.7500	10,000	13,580	1,096,769	2048/12/01
CANADA 2.75 12/01/64	国債証券	2.7500	8,000	12,076	975,296	2064/12/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 9.95 05/15/21	地方債証券	9.9500	15,000	16,353	1,320,740	2021/05/15
PROVINCE OF QUEBEC 6.25 06/01/32	地方債証券	6.2500	15,000	22,379	1,807,396	2032/06/01
QUEBEC PROVINCE 2.75 09/01/25	地方債証券	2.7500	12,000	13,001	1,049,993	2025/09/01
QUEBEC PROVINCE 3.75 09/01/24	地方債証券	3.7500	20,000	22,403	1,809,298	2024/09/01
QUEBEC PROVINCE 3.0 09/01/23	地方債証券	3.0000	27,000	29,015	2,343,317	2023/09/01
QUEBEC PROVINCE 2.75 09/01/27	地方債証券	2.7500	15,000	16,551	1,336,682	2027/09/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 7.875 11/30/23	地方債証券	7.8750	15,000	18,567	1,499,481	2023/11/30
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.25 12/18/21	地方債証券	3.2500	25,000	26,071	2,105,514	2021/12/18
QUEBEC PROVINCE 3.5 12/01/22	地方債証券	3.5000	25,000	26,820	2,166,003	2022/12/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 2.95 12/18/28	地方債証券	2.9500	10,000	11,282	911,190	2028/12/18
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	25,000	27,298	2,204,647	2027/06/15
CANADA HOUSING TRUST 3.15 09/15/23	特殊債券	3.1500	11,000	11,918	962,573	2023/09/15
CANHOU 1.95 12/15/25	特殊債券	1.9500	25,000	26,526	2,142,280	2025/12/15
小 計	—	—	501,300	654,719	52,875,147	—
(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	16,000	19,786	1,497,045	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	56,000	71,264	5,391,847	2027/04/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	22,000	26,715	2,021,280	2026/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	167,000	199,651	15,105,646	2029/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	45,000	59,863	4,529,263	2037/04/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	25,000	31,435	2,378,392	2039/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	21,500	24,721	1,870,431	2028/11/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	11,500	13,262	1,003,474	2029/11/21
NEW S WALES 6.0 03/01/22	地方債証券	6.0000	6,500	7,127	539,259	2022/03/01
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	15,000	15,198	1,149,936	2033/03/08
NEW S WALES TREASURY CRP 4.0 04/20/23	地方債証券	4.0000	3,500	3,851	291,405	2023/04/20
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32	地方債証券	1.7500	6,500	6,436	486,963	2032/05/24
PROVINCE OF QUEBEC 3.7 05/20/26	地方債証券	3.7000	1,000	1,139	86,242	2026/05/20

銘	柄	当 期					末
		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	
(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	
QUEENSLAND 2.75 08/20/27	地方債証券	2.7500	17,300	19,277	1,458,504	2027/08/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 3.25 08/21/29	地方債証券	3.2500	6,000	6,938	524,998	2029/08/21	
TREASURY CORP VICTORIA 1.5 11/20/30	地方債証券	1.5000	7,500	7,475	565,576	2030/11/20	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.25 11/27/24	地方債証券	4.2500	10,000	11,376	860,708	2024/11/27	
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 12/17/24	地方債証券	5.5000	53,700	65,382	4,946,806	2024/12/17	
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	25,000	32,201	2,436,349	2032/12/20	
KOMBNK 4.5 04/17/23	特殊債券	4.5000	12,000	13,289	1,005,520	2023/04/17	
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 2.8 05/31/23	特殊債券	2.8000	10,000	10,623	803,764	2023/05/31	
KOMMUNALBANKEN AS 5.25 07/15/24	特殊債券	5.2500	10,000	11,747	888,785	2024/07/15	
KOMMUNALBANKEN AS 4.5 07/18/22	特殊債券	4.5000	7,000	7,566	572,446	2022/07/18	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34	特殊債券	1.7500	8,000	7,729	584,821	2034/07/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	50,299	50,451	3,817,173	2031/08/21	
小 計	—	—	613,299	724,512	54,816,647	—	
(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	43,000	54,196	3,820,855	2027/04/15	
NEW ZEALAND 5.5 04/15/23	国債証券	5.5000	9,200	10,566	744,968	2023/04/15	
NEW ZEALAND 3.5 04/14/33	国債証券	3.5000	10,000	12,963	913,907	2033/04/14	
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国債証券	2.7500	50,000	61,726	4,351,700	2037/04/15	
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 4.5 04/15/27	地方債証券	4.5000	15,000	18,448	1,300,613	2027/04/15	
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 1.5 04/20/29	地方債証券	1.5000	10,000	10,184	718,016	2029/04/20	
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 2.75 04/15/25	地方債証券	2.7500	10,000	10,950	771,991	2025/04/15	
KOMBNK 4.0 08/20/25	特殊債券	4.0000	12,000	13,874	978,153	2025/08/20	
小 計	—	—	159,200	192,910	13,600,207	—	
(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	217,607	2,541,655	2026/02/19	
NORWAY 3.0 03/14/24	国債証券	3.0000	115,000	126,705	1,479,924	2024/03/14	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	80,000	85,342	996,796	2025/03/13	
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	5,000	5,548	64,800	2028/04/26	
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	260,000	273,517	3,194,683	2023/05/24	
NORWAY 1.75 09/06/29	国債証券	1.7500	295,000	324,727	3,792,813	2029/09/06	
KOMBNK 1.5 04/19/22	特殊債券	1.5000	150,000	153,213	1,789,527	2022/04/19	
小 計	—	—	1,110,000	1,186,661	13,860,200	—	
合 計	—	—	—	—	135,152,202	—	

■投資信託財産の構成

2020年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	135,152,202	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,661,550	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	137,813,752	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、136,834,380千円、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、2020年6月5日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=80.76円、1オーストラリア・ドル=75.66円、1ニュージーランド・ドル=70.50円、1ノルウェー・クローネ=11.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	138,154,177,524円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,947,031,943
公 社 債(評価額)	135,152,202,209
未 収 入 金	340,893,000
未 収 利 息	649,652,796
前 払 費 用	64,397,576
(B) 負 債	901,455,000
未 払 金	340,425,000
未 払 解 約 金	561,030,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	137,252,722,524
元 本	60,626,853,456
次 期 繰 越 損 益 金	76,625,869,068
(D) 受 益 権 総 口 数	60,626,853,456口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,639円

(注1) 期首元本額 72,813,554,366円

追加設定元本額 1,237,758,941円

一部解約元本額 13,424,459,851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) 54,805,787,843円

D I A M高格付インカム・オープン<DC年金> 1,133,815,823円

D I A M高格付インカム・オープン (1年決算コース) 683,421,838円

自然環境保護ファンド 375,197,725円

D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 858,173,005円

D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 283,793,166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) 2,155,664,588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) 40,995,652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) 290,003,816円

期末元本合計 60,626,853,456円

■損益の状況

当期 自2019年6月6日 至2020年6月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,646,201,289円
受 取 利 息	4,646,634,282
支 払 利 息	△432,993
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,181,141,676
売 買 益	4,810,799,219
売 買 損	△2,629,657,543
(C) そ の 他 費 用	△12,542,717
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,814,800,248
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	83,996,674,910
(F) 解 約 差 損 益 金	△15,621,162,149
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,435,556,059
(H) 合 計(D+E+F+G)	76,625,869,068
次 期 繰 越 損 益 金(H)	76,625,869,068

(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。