

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	尾瀬紀行	D I A M S R I ・マザーファンド受益証券およびD I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	D I A M S R I ・マザーファンド	わが国の上場株式を主要投資対象とします。
	D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	高格付資源国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	尾瀬紀行	各マザーファンド受益証券への投資に当たっては、委託会社が独自に定める基本配分比率に従い配分するものとします。なお、時価の変動等により各マザーファンドの時価構成比が基本配分比率から乖離した場合には、定期的に基本配分比率に修正するものとします。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。
	D I A M S R I ・マザーファンド	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）をベンチマークとして中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。組入れ銘柄選定に当たっては、CSR（企業の社会責任）への取組みに着目して、持続的な成長が期待できる銘柄に投資します。
	D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	主に高格付資源国の公社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。投資対象となる国は、委託会社が定義した「資源国」の中から、信用力・金利・為替見通し等を判断材料とし、選定します。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。
組入制限	尾瀬紀行	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。
	D I A M S R I ・マザーファンド	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。
	D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	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。
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（全体版）

尾瀬紀行

第117期 <決算日 2026年1月5日>
 第118期 <決算日 2026年3月5日>
 第119期 <決算日 2026年5月7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、「尾瀬紀行」は、2026年5月7日に第119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
<https://www.am-one.co.jp/>

<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。

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)			株式組 入率	株式先 物率	債券組 入率	債券先 物率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
第36作成期	105期(2024年 1 月 5 日)	円 11,438	円 40	% 2.9	% 48.4	% —	% 47.9	% —	百万円 2,009
	106期(2024年 3 月 5 日)	12,279	40	7.7	49.3	—	44.8	—	2,161
	107期(2024年 5 月 7 日)	12,418	40	1.5	48.0	—	47.7	—	2,296
第37作成期	108期(2024年 7 月 5 日)	13,083	40	5.7	47.8	—	48.3	—	2,437
	109期(2024年 9 月 5 日)	11,965	40	△8.2	47.7	—	48.3	—	2,203
	110期(2024年11月 5 日)	12,118	40	1.6	47.4	—	47.7	—	2,185
第38作成期	111期(2025年 1 月 6 日)	12,284	40	1.7	48.1	—	48.3	—	2,179
	112期(2025年 3 月 5 日)	11,910	40	△2.7	47.6	—	48.3	—	2,120
	113期(2025年 5 月 7 日)	11,818	40	△0.4	47.6	—	47.2	—	2,098
第39作成期	114期(2025年 7 月 7 日)	12,225	40	3.8	47.7	—	48.2	—	2,141
	115期(2025年 9 月 5 日)	12,945	40	6.2	48.6	—	46.8	—	2,236
	116期(2025年11月 5 日)	13,549	40	5.0	49.1	—	46.8	—	2,310
第40作成期	117期(2026年 1 月 5 日)	14,209	40	5.2	49.9	—	47.1	—	2,387
	118期(2026年 3 月 5 日)	14,991	40	5.8	50.2	—	46.6	—	2,478
	119期(2026年 5 月 7 日)	15,370	40	2.8	50.1	—	46.4	—	2,518

(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C S R※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した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

※1 「C S R」とは、Corporate Social Responsibilityの略です。また、C S R（企業の社会責任）を重視して投資することをS R I（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）。

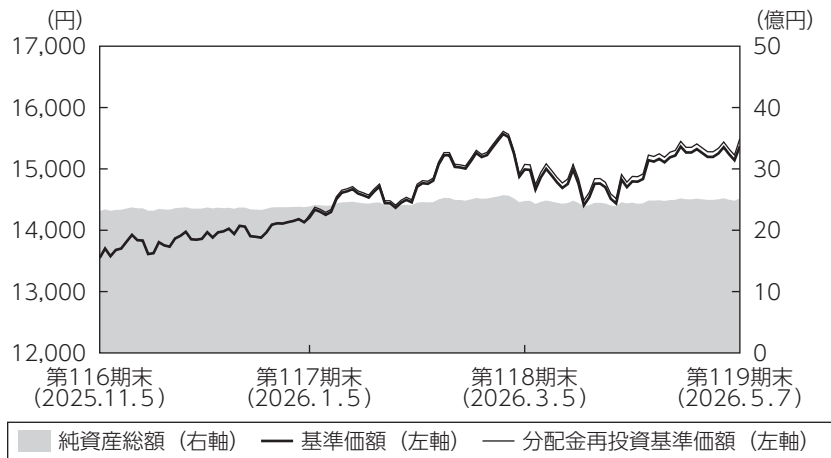
■過去 6 ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
第117期	(期 首) 2025 年 11 月 5 日	円 13,549	% －	% 49.1	% －	% 46.8	% －
	11 月 末	13,975	3.1	50.1	－	46.8	－
	12 月 末	14,130	4.3	49.2	－	47.4	－
	(期 末) 2026 年 1 月 5 日	14,249	5.2	49.9	－	47.1	－
第118期	(期 首) 2026 年 1 月 5 日	14,209	－	49.9	－	47.1	－
	1 月 末	14,496	2.0	49.8	－	47.3	－
	2 月 末	15,568	9.6	51.8	－	44.9	－
	(期 末) 2026 年 3 月 5 日	15,031	5.8	50.2	－	46.6	－
第119期	(期 首) 2026 年 3 月 5 日	14,991	－	50.2	－	46.6	－
	3 月 末	14,437	△3.7	48.6	－	47.6	－
	4 月 末	15,239	1.7	48.8	－	47.3	－
	(期 末) 2026 年 5 月 7 日	15,410	2.8	50.1	－	46.4	－

(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117期～第119期の運用経過（2025年11月6日から2026年5月7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

高市政権の拡張的な財政政策と成長志向政策への期待が高まったことや好調な企業業績、世界的なAI（人工知能）・半導体関連銘柄に対する期待の高まり等から国内株式市場が上昇したこと、為替市場で多くの通貨に対して円安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	22.2%
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	8.6%

投資環境

国内株式市場では期初から2月までは、堅調な企業業績やAI・データセンターの需要拡大が支えとなったことに加え、衆院選で与党が歴史的な大勝を収めたことを受け、安定政権による「責任ある積極財政」の推進期待から、国内株式市場は上昇しました。その後、中東情勢の激化を受けて調整する局面がありましたが、4月に入ると米イラン間の停戦合意を受けて警戒感が後退し、持ち直す展開となって期を終えました。

外国債券市場では投資国の10年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。当期はインフレ高止まりからオーストラリア、ノルウェーで利上げが行われた一方で、ニュージーランドでは利下げが実施されるなど中央銀行の動きはまちまちでした。しかしながら、期後半にかけては、利下げによる景気下支えや中東情勢の緊迫化などからインフレ懸念が意識される環境となったことで、いずれの投資国でも利回りが上昇して期末を迎えました。

為替市場では円は多くの主要通貨に対して下落する動きとなりました。ドル／円相場は、内外金利差が縮小したものの、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を継続するとの見方等から円安ドル高の動きとなりました。その他主要通貨においても、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を継続するとの見方等から多くの主要通貨に対して円安現地通貨高の動きとなりました。

ポートフォリオについて

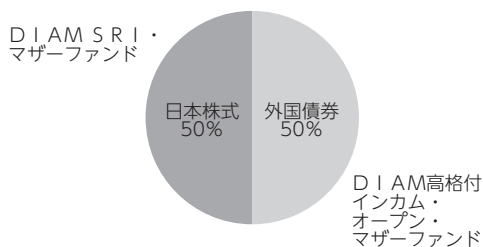
●当ファンド

当ファンドでは、DIAM SRI・マザーファンド50%、DIAM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。

●DIAM SRI・マザーファンド

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、国内外の経済成長等から業績が今後回復に向かうと予想される銘柄、環境・社会問題への取り組み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、株主還元に積極的な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>



(注) 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

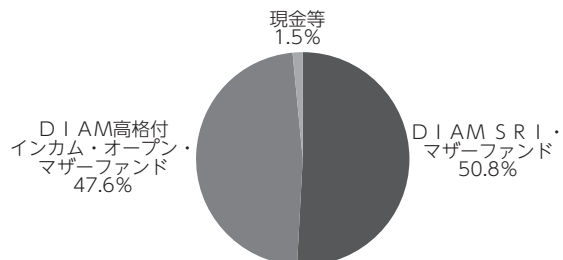
基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）を概ね維持しました。デュレーション^{*}については、投資国および世界経済見通し、主要国および投資国のインフレ動向や金融政策等を勘案して調整を行いました。当作成期のデュレーションは、期中に短期化する場面はあったものの、期末にかけて長期化するなど機動的に調整し、当期末のデュレーションは、前期末対比で概ね同水準となりました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

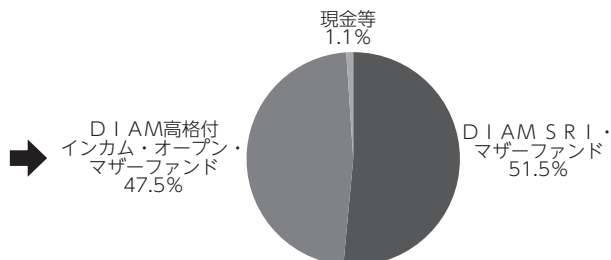
【運用状況】

○マザーファンド組入比率

前作成期末



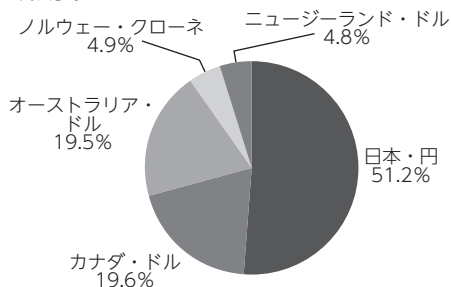
当作成期末



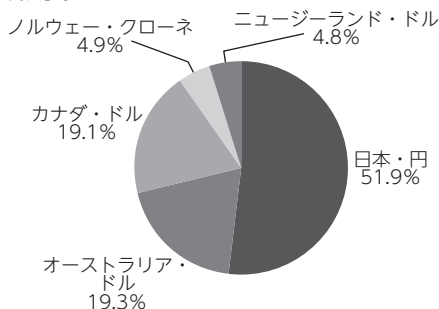
（注）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○通貨別構成比

前作成期末



当作成期末



（注）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。

分配金

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117期	第118期	第119期
	2025年11月6日 ～2026年1月5日	2026年1月6日 ～2026年3月5日	2026年3月6日 ～2026年5月7日
当期分配金（税引前）	40円	40円	40円
対基準価額比率	0.28%	0.27%	0.26%
当期の収益	40円	40円	40円
当期の収益以外	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	6,109円	6,886円	7,265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。

●D I A M S R I ・マザーファンド

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。

●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％）に沿った運用を維持する方針です。デュレーションについては、主要国および投資国の経済やインフレ見通し、合わせて金融政策動向の変化や利回り水準等を勘案しながら機動的に調整します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第117期～第119期 (2025年11月6日 ～2026年5月7日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	109円	0.746%	(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14,565円です。
(投信会社)	(52)	(0.354)	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)	(52)	(0.359)	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)	(5)	(0.033)	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
(b) 売買委託手数料	3	0.019	(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)	(3)	(0.019)	
(c) その他費用	1	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)	(0)	(0.002)	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)	(0)	(0.002)	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
合計	112	0.769	

(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。

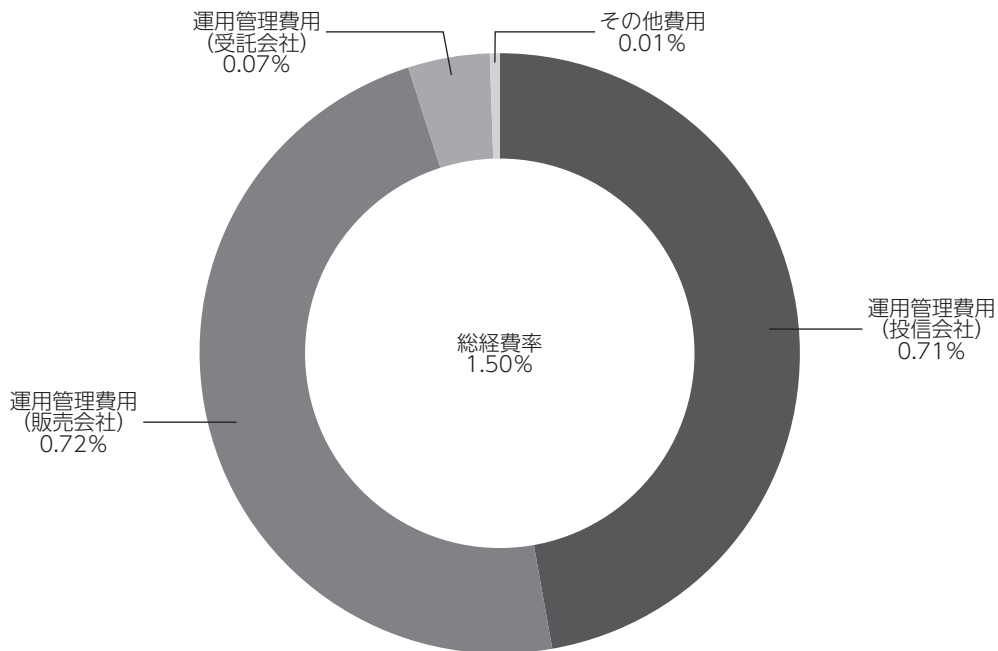
●当ファンドの販売会社および委託会社は、収受した運用管理費用の一部を（公財）尾瀬保護財団へ寄付を行い、尾瀬国立公園の自然環境保護に貢献いたします。

	寄付金額
委託会社	毎年5月の決算期末を基準に、前1年間に収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年間に収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（2025年11月6日から2026年5月7日まで）

	第 117 期 ～ 第 119 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
D I A M S R I ・ マザーファンド	千口 －	千円 －	千口 30,364	千円 125,000

■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 117 期 ～ 第 119 期
	D I A M S R I ・ マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	837,539千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,212,183千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.69

（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（2025年11月6日から2026年5月7日まで）

【尾瀬紀行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 117 期 ～ 第 119 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	460千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	104千円
(B)／(A)	22.7%

（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 117 期 ～			第 119 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 366	百万円 117	% 32.1	百万円 470	百万円 72	% 15.4

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 39 作 成 期 末	第 40 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	313,246	282,882	1,296,705
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	375,398	375,398	1,195,306

<補足情報>

■ＤＩＡＭＳＲＩ・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、ＤＩＡＭＳＲＩ・マザーファンド（282,882,564口）の内容です。

国内株式

銘柄	2025年11月 5日現在	2026年5月7日現在		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業（0.5%）				
ニッスイ	5.1	5.1	6,186	
建設業（2.2%）				
鹿島建設	2.3	—	—	
熊谷組	8.5	—	—	
五洋建設	3.7	3.7	6,808	
住友林業	2.8	2.8	3,850	
大気社	3.2	3	10,770	
インフロニア・ホールディングス	—	2.9	6,250	
食料品（1.1%）				
日清製粉グループ本社	4.2	—	—	
味の素	2.1	1.6	7,932	
日清食品ホールディングス	1.7	2.1	5,876	
繊維製品（—%）				
ゴールドウイン	2.4	—	—	
パルプ・紙（0.4%）				
レンゴー	—	4.5	5,564	
化学（4.5%）				
デンカ	3.5	1.5	6,519	
信越化学工業	2.8	1.2	9,253	
三井化学	2.5	4.2	8,265	
ＫＨネオケム	3.6	2.3	6,345	
住友ベークライト	—	2.4	13,598	
富士フィルムホールディングス	4.4	4.4	12,909	
医薬品（3.9%）				
ロート製薬	1.5	4.5	10,741	
参天製薬	4.6	4.6	7,493	
第一三共	4.6	4.4	11,440	
大塚ホールディングス	1.5	1.2	13,512	
サワイグループホールディングス	2.9	2.9	6,191	
石油・石炭製品（0.8%）				
ENEOSホールディングス	12.5	7.5	9,832	
ゴム製品（0.5%）				
TOYO TIRE	3.2	1.6	6,179	
ガラス・土石製品（2.2%）				
日本特殊陶業	1.2	1.5	12,124	
ニチアス	1.8	4.8	15,801	
鉄鋼（0.8%）				
日本製鉄	19	18	10,488	

銘柄	2025年11月 5日現在	2026年5月7日現在		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
非鉄金属（7.8%）				
日本軽金属ホールディングス	3.7	4	11,720	
三井金属	1.1	0.7	33,642	
住友電気工業	2.7	2.5	28,362	
フジクラ	0.9	3.7	24,042	
機械（11.2%）				
ディスコ	0.2	0.1	7,659	
オイス工業	3.6	3.6	9,702	
小松製作所	2.9	1.7	11,177	
荏原製作所	3.3	3.3	19,017	
ダイキン工業	—	0.9	22,320	
栗田工業	1.4	1.8	15,044	
ダイフク	—	1.6	11,796	
ＴＨＫ	2	—	—	
キッツ	4.6	7.8	17,238	
カナデピア	6.4	6.4	7,961	
三菱重工業	5.4	4.4	19,918	
電気機器（19.8%）				
日清紡ホールディングス	—	5.3	11,196	
イビデン	1.6	0.5	8,187	
日立製作所	8.4	8.8	42,680	
富士電機	—	1.2	16,842	
ＩＤＥＣ	1.6	1.6	5,464	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	2.7	17,536	
日本電気	4.2	2.6	10,472	
富士通	—	3.5	11,340	
ルネサスエレクトロニクス	4.7	—	—	
ソニーグループ	11.3	10.8	33,804	
ＴＤＫ	6.1	5.7	16,507	
フォスター電機	2.6	—	—	
エスベック	3.3	3.3	11,352	
村田製作所	—	5	28,240	
東京エレクトロン	0.7	0.7	36,204	
輸送用機器（3.8%）				
デンソー	6.6	—	—	
いすゞ自動車	5.2	—	—	
トヨタ自動車	—	13.5	40,203	
本田技研工業	10.6	—	—	
豊田合成	3.6	1.7	7,825	

銘柄	2025年11月 5日現在	2026年5月7日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
精密機器 (1.3%)			
テルモ	3.9	1.9	3,718
朝日インテック	3.8	3.9	12,920
その他製品 (3.8%)			
フジシールインターナショナル	—	1.9	4,772
TOPPANホールディングス	2.5	1.9	9,973
大日本印刷	3	1.5	4,800
リンテック	3.6	3.4	18,258
美津濃	3.4	3.2	10,608
電気・ガス業 (0.9%)			
大阪瓦斯	2	2	11,524
陸運業 (1.0%)			
東急	4	4	6,642
西日本旅客鉄道	2	2	5,773
海運業 (—%)			
商船三井	1.5	—	—
空運業 (0.5%)			
日本航空	2.5	2.5	6,567
情報・通信業 (5.0%)			
ディー・エヌ・エー	1.4	—	—
T I S	1.6	2.1	7,196
B I P R O G Y	0.8	1.9	8,126
NTT	90	55	8,294
KDDI	7.1	—	—
ソフトバンク	—	91.4	20,226
S C S K	2.3	—	—
ソフトバンクグループ	0.8	2.9	18,629
卸売業 (6.2%)			
伊藤忠商事	2.3	9.7	19,487
三井物産	7.3	6	33,468
住友商事	—	3.4	25,160
三菱商事	4.1	—	—
小売業 (1.8%)			
J.フロント リテイリング	3.6	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	4	4	7,572
パ・パシフィック・インターナショナルホールディングス	11.7	16.9	14,995
銀行業 (11.2%)			
ゆうちょ銀行	—	2.4	6,760
横浜フィナンシャルグループ	9.8	8.8	13,354
三菱UFJフィナンシャル・グループ	19.4	20.9	59,836
三井住友フィナンシャルグループ	7.9	8.5	48,356
七十七銀行	2.2	4.2	12,952
証券・商品先物取引業 (—%)			
野村ホールディングス	11.6	—	—

銘柄	2025年11月 5日現在	2026年5月7日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
保険業 (4.5%)			
第一ライフグループ	10.5	14	20,496
東京海上ホールディングス	4.4	5	36,050
その他金融業 (0.6%)			
クレディセゾン	—	1.7	7,349
オリックス	4.5	—	—
不動産業 (1.6%)			
パーク24	6.6	—	—
三井不動産	9.8	9.1	15,460
三菱地所	1	1	4,386
サービス業 (2.1%)			
A L S O K	6.5	8.9	10,528
乃村工藝社	12	13.8	15,856
合 計	株数・金額	千株	千円
	銘柄数<比率>	489.7 89銘柄	521.9 86銘柄 1,261,494 <97.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2026年5月7日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2026年5月7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（27,016,568,875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	2026 年 5 月 7 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 309,500	千カナダ・ドル 290,918	千円 33,353,827	% 38.8	% －	% 21.2	% 9.3	% 8.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 324,100	千オーストラリア・ドル 298,486	千円 33,761,805	39.2	－	20.5	0.8	17.9
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 97,800	千ニュージーランド・ドル 91,044	千円 8,475,350	9.9	－	5.7	2.6	1.6
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 556,000	千ノルウェー・クローネ 509,670	千円 8,557,375	9.9	－	6.7	2.1	1.1
合 計	－	－	千円 84,148,359	97.8	－	54.1	14.9	28.8

（注1）邦貨換算金額は、2026年5月7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、2026年5月7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	2026 年 5 月 7 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 02/01/28	国 債 証 券	2.2500	32,000	31,665	3,630,432	2028/02/01
CANADA 3.5 03/01/28	国 債 証 券	3.5000	2,000	2,021	231,799	2028/03/01
CANADA 4.0 03/01/29	国 債 証 券	4.0000	11,000	11,297	1,295,267	2029/03/01
CANADA 2.75 03/01/30	国 債 証 券	2.7500	15,000	14,824	1,699,589	2030/03/01
CANADA 2.75 05/01/27	国 債 証 券	2.7500	15,000	15,010	1,720,941	2027/05/01
CANADA 4.0 06/01/41	国 債 証 券	4.0000	3,000	3,106	356,135	2041/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国 債 証 券	1.2500	5,000	4,649	533,079	2030/06/01
CANADA 3.0 06/01/34	国 債 証 券	3.0000	10,000	9,719	1,114,315	2034/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国 債 証 券	1.5000	24,000	22,131	2,537,347	2031/06/01
CANADA 1.0 09/01/26	国 債 証 券	1.0000	13,000	12,944	1,484,104	2026/09/01
CANADA 2.75 09/01/30	国 債 証 券	2.7500	13,000	12,807	1,468,342	2030/09/01
CANADA 3.5 09/01/29	国 債 証 券	3.5000	13,000	13,190	1,512,240	2029/09/01
CANADA 3.5 12/01/45	国 債 証 券	3.5000	5,000	4,815	552,053	2045/12/01
CANADA 2.0 12/01/51	国 債 証 券	2.0000	17,000	11,837	1,357,165	2051/12/01
CANADA 1.75 12/01/53	国 債 証 券	1.7500	6,500	4,159	476,872	2053/12/01
CANADA 2.75 12/01/64	国 債 証 券	2.7500	6,500	5,027	576,411	2064/12/01
CANADA 2.75 12/01/55	国 債 証 券	2.7500	9,000	7,210	826,732	2055/12/01

銘 柄	2026 年 5 月 7 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 3.25 12/01/33	国 債 証 券	3.2500	10,000	9,921	1,137,535	2033/12/01
CANADA 3.25 12/01/35	国 債 証 券	3.2500	25,000	24,475	2,806,163	2035/12/01
CANADA 3.5 12/01/57	国 債 証 券	3.5000	6,500	6,046	693,208	2057/12/01
CANADA 0.5 12/01/30	国 債 証 券	0.5000	15,000	13,335	1,528,907	2030/12/01
CANADA 1.5 12/01/31	国 債 証 券	1.5000	13,000	11,867	1,360,558	2031/12/01
CANADA 2.5 12/01/32	国 債 証 券	2.5000	18,000	17,153	1,966,678	2032/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国 債 証 券	3.2500	22,000	21,700	2,487,939	2034/12/01
小 計	—	—	309,500	290,918	33,353,827	—
(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	8,500	6,026	681,647	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.25 03/21/36	国 債 証 券	4.2500	25,000	23,643	2,674,259	2036/03/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国 債 証 券	3.7500	18,000	16,118	1,823,199	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国 債 証 券	2.7500	12,900	9,676	1,094,499	2041/05/21
AUSTRALIAN 3.75 05/21/34	国 債 証 券	3.7500	6,000	5,560	628,914	2034/05/21
AUSTRALIAN 4.75 06/21/54	国 債 証 券	4.7500	29,500	26,859	3,038,039	2054/06/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国 債 証 券	3.2500	2,000	1,650	186,717	2039/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国 債 証 券	2.7500	31,000	26,088	2,950,854	2035/06/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国 債 証 券	1.7500	6,000	3,009	340,381	2051/06/21
AUSTRALIAN 0.5 09/21/26	国 債 証 券	0.5000	121,500	119,716	13,541,119	2026/09/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国 債 証 券	2.7500	17,000	16,519	1,868,548	2027/11/21
AUSTRALIAN 3.0 11/21/33	国 債 証 券	3.0000	3,000	2,656	300,503	2033/11/21
AUSTRALIAN 1.75 11/21/32	国 債 証 券	1.7500	4,000	3,328	376,511	2032/11/21
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国 債 証 券	4.2500	23,000	21,788	2,464,507	2035/12/21
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国 債 証 券	1.0000	4,000	3,400	384,632	2030/12/21
TRANSPOWER NEW ZEALAND 4.995 03/12/32	特 殊 債 券	4.9950	9,700	9,473	1,071,592	2032/03/12
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 4.5 09/06/28	特 殊 債 券	4.5000	3,000	2,969	335,875	2028/09/06
小 計	—	—	324,100	298,486	33,761,805	—
(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 3.5 04/14/33	国 債 証 券	3.5000	8,000	7,575	705,230	2033/04/14
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国 債 証 券	2.7500	7,000	5,813	541,138	2037/04/15
NEW ZEALAND 3.0 04/20/29	国 債 証 券	3.0000	9,000	8,795	818,752	2029/04/20
NEW ZEALAND 2.75 05/15/51	国 債 証 券	2.7500	5,000	3,296	306,853	2051/05/15
NEW ZEALAND 5.0 05/15/54	国 債 証 券	5.0000	8,500	8,240	767,132	2054/05/15
NEW ZEALAND 1.75 05/15/41	国 債 証 券	1.7500	5,000	3,299	307,113	2041/05/15
NEW ZEALAND 4.25 05/15/34	国 債 証 券	4.2500	7,000	6,886	641,054	2034/05/15
NEW ZEALAND 4.25 05/15/36	国 債 証 券	4.2500	8,000	7,749	721,410	2036/05/15
NEW ZEALAND 4.5 05/15/35	国 債 証 券	4.5000	7,000	6,961	648,039	2035/05/15
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国 債 証 券	2.0000	2,800	2,460	229,023	2032/05/15
NEW ZEALAND 0.25 05/15/28	国 債 証 券	0.2500	6,000	5,608	522,120	2028/05/15
NEW ZEALAND 0.5 05/15/26	国 債 証 券	0.5000	14,500	14,493	1,349,195	2026/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 4.5 05/15/30	地 方 債 証 券	4.5000	7,000	7,083	659,405	2030/05/15
HOUSING NEW ZEALAND LTD 2.183 04/24/30	特 殊 債 券	2.1830	3,000	2,780	258,881	2030/04/24
小 計	—	—	97,800	91,044	8,475,350	—

銘	柄	2026 年 5 月 7 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	
(ノルウェー)			%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 02/17/27		国 債 証 券	1.7500	10,000	9,798	164,520	2027/02/17
NORWAY 2.0 04/26/28		国 債 証 券	2.0000	50,000	47,575	798,784	2028/04/26
NORWAY 3.625 04/13/34		国 債 証 券	3.6250	60,000	57,119	959,034	2034/04/13
NORWAY 3.625 05/31/39		国 債 証 券	3.6250	17,000	15,675	263,185	2039/05/31
NORWAY 2.125 05/18/32		国 債 証 券	2.1250	60,000	52,854	887,427	2032/05/18
NORWAY 4.125 06/03/36		国 債 証 券	4.1250	50,000	48,865	820,443	2036/06/03
NORWAY 3.75 06/12/35		国 債 証 券	3.7500	52,000	49,661	833,822	2035/06/12
NORWAY 1.375 08/19/30		国 債 証 券	1.3750	70,000	61,682	1,035,650	2030/08/19
NORWAY 3.0 08/15/33		国 債 証 券	3.0000	42,000	38,507	646,547	2033/08/15
NORWAY 1.75 09/06/29		国 債 証 券	1.7500	50,000	45,772	768,518	2029/09/06
NORWAY 1.25 09/17/31		国 債 証 券	1.2500	65,000	55,309	928,644	2031/09/17
NORWAY 3.5 10/06/42		国 債 証 券	3.5000	30,000	26,849	450,795	2042/10/06
小	計	—	—	556,000	509,670	8,557,375	—
合	計	—	—	—	—	84,148,359	—

■投資信託財産の構成

2026年5月7日現在

項 目	第 40 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	1,296,705	51.2
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	1,195,306	47.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,623	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,531,635	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D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、85,909,908千円、97.5％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、2026年5月7日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=114.65円、1オーストラリア・ドル=113.11円、1ニュージーランド・ドル=93.09円、1ノルウェー・クローネ=16.79円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年1月5日)、 (2026年3月5日)、 (2026年5月7日)現在

項 目	第 117 期 末	第 118 期 末	第 119 期 末
(A) 資 産	2,401,577,203円	2,491,627,628円	2,531,635,624円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	47,438,136	39,238,135	39,623,608
D I A M S R I ・ マザーファンド(評価額)	1,212,664,593	1,263,427,098	1,296,705,385
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)	1,141,474,474	1,188,962,395	1,195,306,631
(B) 負 債	14,115,181	13,575,512	12,899,433
未 払 収 益 分 配 金	6,721,037	6,611,900	6,554,788
未 払 解 約 金	1,533,198	1,025,649	1,399
未 払 信 託 報 酬	5,846,729	5,923,557	6,327,855
そ の 他 未 払 費 用	14,217	14,406	15,391
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,387,462,022	2,478,052,116	2,518,736,191
元 本	1,680,259,301	1,652,975,111	1,638,697,183
次 期 繰 越 損 益 金	707,202,721	825,077,005	880,039,008
(D) 受 益 権 総 口 数	1,680,259,301口	1,652,975,111口	1,638,697,183口
1 万口当たり基準価額(C／D)	14,209円	14,991円	15,370円

(注) 第116期末における元本額は1,705,068,948円、当作成期間（第117期～第119期）中における追加設定元本額は44,913,382円、同解約元本額は111,285,147円です。

■損益の状況

〔自 2025年11月6日〕
〔至 2026年 1 月5日〕

〔自 2026年 1月6日〕
〔至 2026年 3月5日〕

〔自 2026年 3月6日〕
〔至 2026年 5月7日〕

項 目	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(A) 配 当 等 収 益	35,747円	45,888円	46,901円
受 取 利 息	35,747	45,888	46,901
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	123,067,674	140,943,640	74,852,591
売 買 益	124,250,994	143,250,426	75,317,056
売 買 損	△1,183,320	△2,306,786	△464,465
(C) 信 託 報 酬 等	△5,860,946	△5,937,963	△6,343,246
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	117,242,475	135,051,565	68,556,246
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	551,760,691	644,798,570	761,599,125
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	44,920,592	51,838,770	56,438,425
(配 当 等 相 当 額)	(364,263,445)	(365,096,691)	(366,913,510)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△319,342,853)	(△313,257,921)	(△310,475,085)
(G) 合 計(D + E + F)	713,923,758	831,688,905	886,593,796
(H) 収 益 分 配 金	△6,721,037	△6,611,900	△6,554,788
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	707,202,721	825,077,005	880,039,008
追 加 信 託 差 損 益 金	44,920,592	51,838,770	56,438,425
(配 当 等 相 当 額)	(364,282,217)	(365,107,143)	(366,965,917)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△319,361,625)	(△313,268,373)	(△310,527,492)
分 配 準 備 積 立 金	662,282,129	773,238,235	823,600,583

(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 117 期	第 118 期	第 119 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	6,513,979円	5,875,103円	17,014,175円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	110,728,496	129,176,462	51,542,071
(c) 収 益 調 整 金	364,282,217	365,107,143	366,965,917
(d) 分 配 準 備 積 立 金	551,760,691	644,798,570	761,599,125
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	1,033,285,383	1,144,957,278	1,197,121,288
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	6,149.56	6,926.65	7,305.32
(g) 分 配 金	6,721,037	6,611,900	6,554,788
(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 117 期	第 118 期	第 119 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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「D I A M S R I ・マザーファンド」および「D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

D I A M S R I ・マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2025年6月5日）

（計算期間 2024年6月6日～2025年6月5日）

D I A M S R I ・マザーファンドの第20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(TOPIX)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	(配当込み) ベンチマーク	期 騰 落 率			
16期（2021年6月7日）	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	19,433	29.5	3,094.51	24.2	96.1	—	844
17期（2022年6月6日）	19,931	2.6	3,133.45	1.3	93.3	—	796
18期（2023年6月5日）	23,295	16.9	3,685.98	17.6	96.1	—	910
19期（2024年6月5日）	29,948	28.6	4,668.91	26.7	96.4	—	1,139
20期（2025年6月5日）	30,798	2.8	4,800.30	2.8	96.3	—	1,078

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

* ベンチマークの変更に伴い、2025年6月5日決算の運用報告書から「配当込み」の指数に変更しました（以下同じ）。

（注2）東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません（以下同じ）。

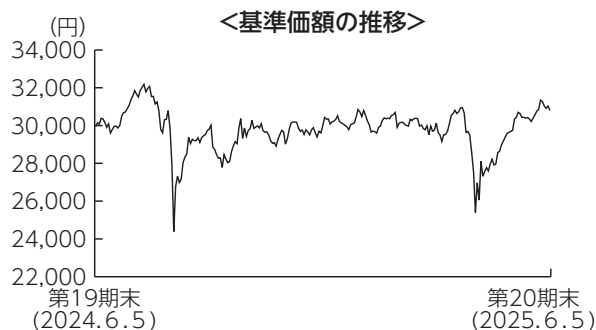
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入率 比	株式先物率 比
		騰 落 率	(配当込み) (ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2024 年 6 月 5 日	円 29,948	% －	ポイント 4,668.91	% －	% 96.4	% －
6 月 末	30,894	3.2	4,778.56	2.3	96.5	－
7 月 末	30,792	2.8	4,752.72	1.8	96.7	－
8 月 末	29,732	△0.7	4,615.06	△1.2	97.7	－
9 月 末	29,323	△2.1	4,544.38	△2.7	96.7	－
10 月 末	29,668	△0.9	4,629.83	△0.8	96.6	－
11 月 末	29,615	△1.1	4,606.07	△1.3	96.6	－
12 月 末	30,715	2.6	4,791.22	2.6	96.5	－
2025 年 1 月 末	30,691	2.5	4,797.95	2.8	96.8	－
2 月 末	29,509	△1.5	4,616.34	△1.1	96.5	－
3 月 末	29,639	△1.0	4,626.52	△0.9	95.7	－
4 月 末	29,386	△1.9	4,641.96	△0.6	96.1	－
5 月 末	31,271	4.4	4,878.83	4.5	96.3	－
(期 末) 2025 年 6 月 5 日	30,798	2.8	4,800.30	2.8	96.3	－

(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（2024年6月6日から2025年6月5日まで）

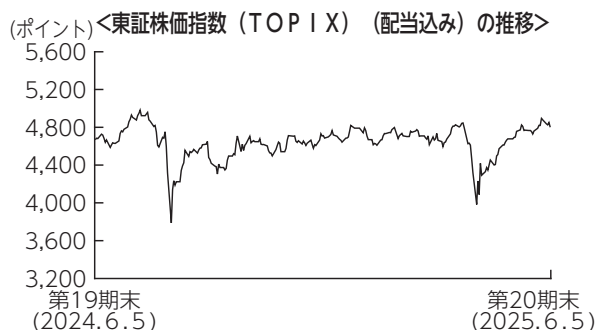


基準価額の推移

当期末の基準価額は30,798円となり、前期末比で2.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

C S R（企業の社会責任）への取り組みに着目して、持続的な成長が期待できる銘柄に投資しました。エンタメや生成AIなどの成長領域で、独自の価値創出を果たした銘柄が上昇する一方、米中貿易摩擦によるサプライチェーン停滞の影響を受けた銘柄が下落しました。ソニーグループ、日本電気、フジクラといった銘柄がプラスに寄与する一方、東京エレクトロン、日清食品ホールディングス、三井化学といった銘柄がマイナスに寄与しました。



投資環境

国内株式市場は、2024年8月上旬に日銀の政策金利引き上げや米景気後退懸念で急落しましたが、日銀内田副総裁の緩和的発言や米景気懸念の後退により、比較的速やかに値を戻しました。その後は、米トランプ新政権の政策動向や日米金融政策に影響を受けつつ横ばいで推移した後、2025年3月下旬以降は、米国による市場想定を上回る関税の発動により再度ボラティリティの高い展開となりましたが、最終的には上昇して期を終えました。

ポートフォリオについて

C S R評価の高い企業のうち、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、独自のビジネスモデルで付加価値を発揮し中期成長性が期待できる銘柄、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、株主還元に積極的な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2.8%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.02%上回りました。ベンチマークと比べてパフォーマンスの良かったその他製品、非鉄金属などの銘柄を保有していたこと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、今期の業績の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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	13円 (13)	0.045% (0.045)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	13	0.045	
期中の平均基準価額は29,784円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2024年6月6日から2025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		185.8 (130.9)	406,198 (-)	210.9	474,238

(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	880,436千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,053,825千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.83

(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（2024年6月6日から2025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 406	百万円 86	% 21.2	百万円 474	百万円 66	% 14.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	483千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	83千円
(B)／(A)	17.4%

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

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当	期	末
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株		千円
建設業 (3.1%)				
鹿島建設	3.5	3.5	12,484	
住友林業	2.1	1.9	7,911	
大気社	1.6	4.8	11,856	
インフロニア・ホールディングス	5	—	—	
食料品 (4.1%)				
日清製粉グループ本社	5.5	4.2	7,194	
森永乳業	2.6	—	—	
味の素	2.5	6.3	22,705	
日清食品ホールディングス	—	4.1	12,201	
繊維製品 (0.6%)				
ゴールドウイン	—	0.8	6,668	
化学 (7.0%)				
デンカ	2.6	3.5	7,061	
信越化学工業	4.2	4.2	18,992	
エア・ウォーター	3.8	4.6	9,234	
三井化学	2.8	2.5	8,087	
ADEKA	4.1	—	—	
富士フィルムホールディングス	6.6	5.4	16,907	
資生堂	—	2.2	5,331	
ユニ・チャーム	—	5.9	6,749	
医薬品 (4.7%)				
協和キリン	2.7	—	—	
塩野義製薬	1.3	—	—	
ロート製薬	4.1	3.9	7,749	
参天製薬	4.8	5.3	8,538	
ツムラ	—	1.3	4,339	
第一三共	2.1	3.9	13,837	
大塚ホールディングス	—	1.6	11,008	
サワイグループホールディングス	1.3	1.8	3,171	
石油・石炭製品 (0.6%)				
ENEOSホールディングス	—	8.5	5,853	
ゴム製品 (1.0%)				
横浜ゴム	4.2	—	—	
TOYO TIRE	—	3.4	10,200	
ガラス・土石製品 (0.9%)				
ニチアス	2.4	1.8	9,115	
鉄鋼 (1.0%)				
日本製鉄	4.8	3.6	10,267	
非鉄金属 (3.4%)				
日本軽金属ホールディングス	2.5	4.6	7,438	
三井金属鉱業	1.9	2	10,082	
住友電気工業	3.5	2.9	8,566	

銘柄	期首(前期末)	当	期	末
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株		千円
フジクラ	3.2	1.3	8,932	
金属製品 (1.2%)				
リンナイ	3.3	3.4	12,243	
機械 (7.4%)				
ディスコ	—	0.2	6,432	
オイレス工業	—	3.6	7,423	
クボタ	5.1	5.3	8,533	
荏原製作所	0.8	4.3	9,606	
ダイキン工業	0.2	—	—	
栗田工業	2.4	3.2	17,014	
T H K	3.5	2	8,042	
三菱重工業	—	5.9	19,676	
電気機器 (19.6%)				
イビデン	2	1.7	9,827	
日立製作所	2.7	12.1	48,581	
安川電機	1	1.5	4,863	
I D E C	3.3	2.7	6,180	
日本電気	1.7	5.3	20,044	
ルネサスエレクトロニクス	5.7	5.3	9,892	
ソニーグループ	3.4	14.6	55,334	
T D K	2.6	10.8	16,275	
フォスター電機	—	5.9	8,478	
太陽誘電	3.8	2.3	5,570	
東京エレクトロン	1.1	0.8	18,680	
輸送用機器 (5.0%)				
デンソー	8.2	7.3	13,880	
いすゞ自動車	4	8	14,696	
トヨタ自動車	20.4	—	—	
本田技研工業	—	17.2	23,804	
精密機器 (2.4%)				
テルモ	6	3.9	10,132	
オリンパス	—	2.9	5,568	
朝日インテック	3	3.8	8,768	
その他製品 (2.2%)				
TOPPANホールディングス	2	1.7	6,159	
リンテック	2.9	2.8	7,896	
任天堂	2.4	—	—	
美津濃	—	3.4	9,091	
電気・ガス業 (0.7%)				
大阪瓦斯	—	2	7,250	
陸運業 (2.4%)				
東急	3.8	5.1	8,777	
西日本旅客鉄道	2.8	2.5	7,790	

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
S Gホールディングス	5.6	5.6	8,318
情報・通信業 (5.6%)			
NECネットエスアイ	1.9	—	—
T I S	3	2.3	10,485
L I N Eヤフー	29.7	—	—
B I P R O G Y	2.3	1.3	7,589
日本電信電話	89.5	90	14,130
ソフトバンク	7.6	76.2	16,695
S C S K	—	2.1	9,103
卸売業 (4.9%)			
伊藤忠商事	3.4	2.8	20,958
三井物産	1.2	4.9	14,430
三菱商事	8.1	5.4	15,449
小売業 (3.2%)			
J.フロント リテイリング	5.4	3.6	7,169
セブン&アイ・ホールディングス	9	6	13,272
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	—	2.8	13,076
銀行業 (8.8%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	25	23.2	45,309
三井住友フィナンシャルグループ	3.6	9.5	34,162
七十七銀行	1.6	2.4	11,791

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
保険業 (3.4%)			
東京海上ホールディングス	6.6	5.8	35,797
その他金融業 (1.5%)			
オリックス	6.3	5.1	15,432
不動産業 (3.2%)			
パーク24	5.5	6.4	11,916
三井不動産	12.9	11.7	15,800
三菱地所	—	2	5,294
サービス業 (2.2%)			
総合警備保障	8.9	11	11,049
ディー・エヌ・エー	—	1.4	3,705
エスプール	12.3	—	—
I D & E ホールディングス	2.6	—	—
乃村工藝社	—	8.8	7,761
合 計	株数・金額	千株	千株
	銘柄数<比率>	435.8	541.6
		74銘柄	82銘柄
			<96.3%>

(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

2025年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,037,696	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,383	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,078,080	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

(2025年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,078,080,826円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,516,502
株 式(評価額)	1,037,696,920
未 収 配 当 金	10,867,404
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,078,080,826
元 本	350,043,717
次 期 繰 越 損 益 金	728,037,109
(D) 受 益 権 総 口 数	350,043,717口
1 万口当たり基準価額(C／D)	30,798円

(注1) 期首元本額 380,620,701円
追加設定元本額 17,647,890円
一部解約元本額 48,224,874円

(注2) 期末における元本の内訳
尾瀬紀行 350,043,717円
期末元本合計 350,043,717円

■損益の状況

当期 自2024年6月6日 至2025年6月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,752,419円
受 取 配 当 金	26,663,791
受 取 利 息	88,579
そ の 他 収 益 金	49
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,440,455
売 買 益	130,415,371
売 買 損	△123,974,916
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	33,192,874
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	759,267,251
(E) 解 約 差 損 益 金	△96,775,126
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	32,352,110
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	728,037,109
次 期 繰 越 損 益 金(G)	728,037,109

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■ベンチマークをＴＯＰＩＸ（東証株価指数）から東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）に変更しました。
(2025年2月6日)

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。
(2025年4月1日)

D I AM高格付インカム・オープン・マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2025年6月5日）

（計算期間 2024年6月6日～2025年6月5日）

D I AM高格付インカム・オープン・マザーファンドの第22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			
18期（2021年6月7日）	円	%	%	%	百万円
19期（2022年6月6日）	25,062	10.7	98.0	—	125,601
20期（2023年6月5日）	25,405	1.4	98.0	—	112,677
21期（2024年6月5日）	25,346	△0.2	98.7	—	98,072
22期（2025年6月5日）	28,558	12.7	98.0	—	97,439
	27,373	△4.1	97.5	—	83,932

（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。

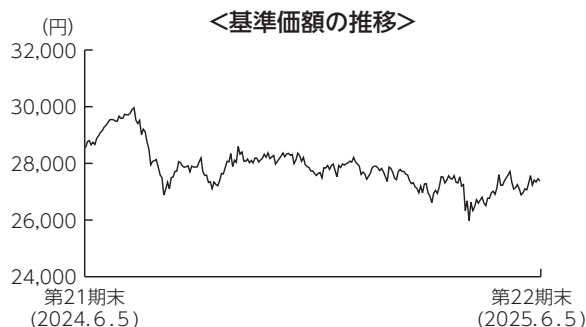
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率		
(期 首) 2024 年 6 月 5 日	円	% －	% 98.0	% －
6 月 末	29,481	3.2	98.5	－
7 月 末	27,865	△2.4	98.2	－
8 月 末	27,878	△2.4	98.4	－
9 月 末	27,891	△2.3	97.2	－
10 月 末	28,280	△1.0	97.0	－
11 月 末	27,730	△2.9	97.4	－
12 月 末	28,079	△1.7	98.0	－
2025 年 1 月 末	27,536	△3.6	98.6	－
2 月 末	26,963	△5.6	98.0	－
3 月 末	27,336	△4.3	97.6	－
4 月 末	26,908	△5.8	95.9	－
5 月 末	27,234	△4.6	97.5	－
(期 末) 2025 年 6 月 5 日	27,373	△4.1	97.5	－

(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（2024年6月6日から2025年6月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は27,373円となり、前期末比で4.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

政府日銀による為替介入や日銀の追加利上げによる内外金利差縮小が意識されたこと、2025年以降はトランプ新政権による関税政策などを背景に米ドル安円高が進み、投資国通貨も対円で下落しました。この結果、投資国通貨の下落を主因に基準価額が下落しました。債券保有については投資国の10年国債利回りが多くで低下（価格は上昇）したことや、投資債券の金利収入は基準価額にプラス寄与となりました。

投資環境

外国債券市場では、10年国債利回りの動きはまちまちでした。当期の米国国債利回りは、インフレ鎮静による利下げ期待が利回り低下要因となる一方で、堅調な経済や関税政策によるインフレ再燃懸念などが利回り上昇要因（価格は下落）となり、概ね横ばいでした。こうした中、投資国の国債利回りは利下げを進めたカナダやニュージーランドで大きく低下した一方、インフレ率は上昇に転じ、金利据え置きが続いたノルウェーで利回りが上昇しました。

為替市場では、全ての投資国通貨が対円で下落しました。歴史的な水準まで米ドル高円安が進んだことで政府日銀が為替介入を実施したことや、日銀による追加利上げの実施、2025年以降はトランプ新政権による関税政策などを背景に米国経済や米国資産保有への懸念が広がったことなどを受けて米ドル安円高が大きく進みました。当ファンドの投資国通貨もいずれも対円で下落しました。

ポートフォリオについて

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。デュレーション[※]については、投資国および世界経済見通し、主要国および投資国のインフレ動向や金融政策を勘案して調整を行いました。こうした中、当期末のデュレーションは前期末と比較して小幅な長期化となりました。

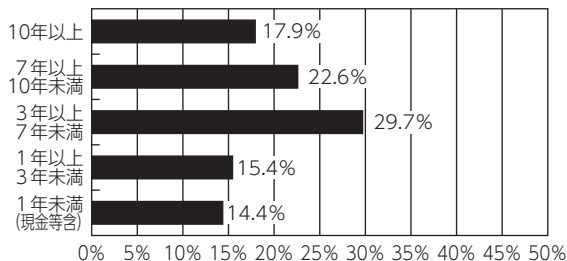
※金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

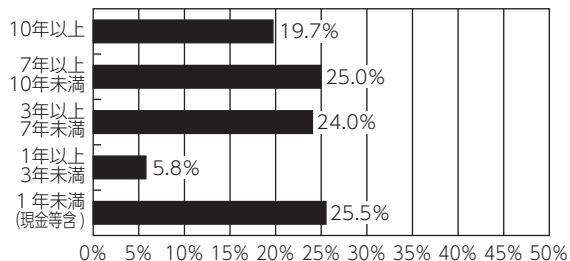
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○残存期間別構成比

期首（前期末）

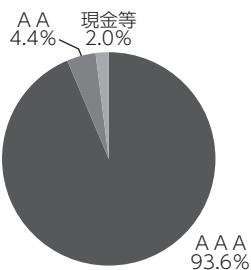


期末

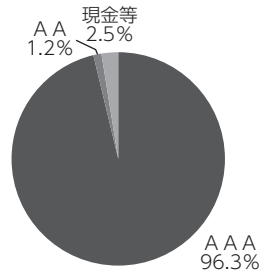


○格付別構成比

期首（前期末）

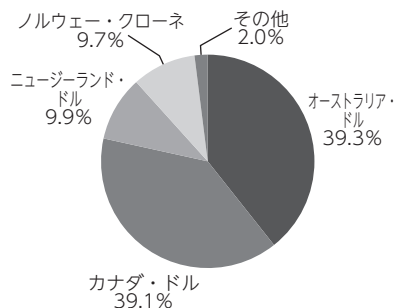


期末

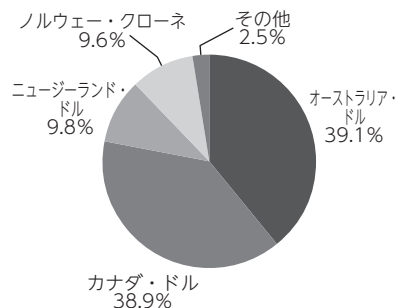


○通貨別構成比

期首（前期末）



期末

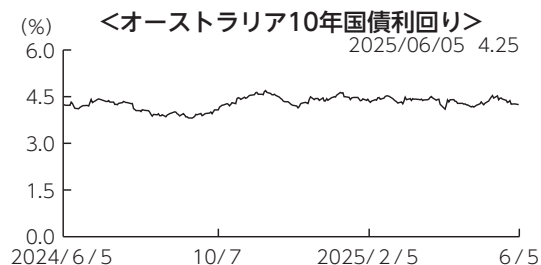


【各国の為替・金利動向】

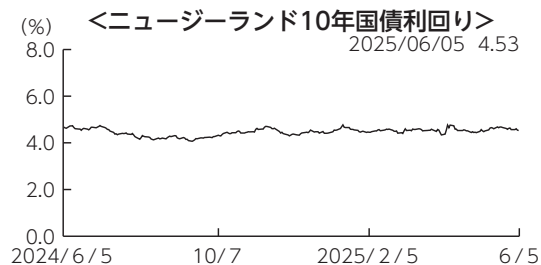
カナダ



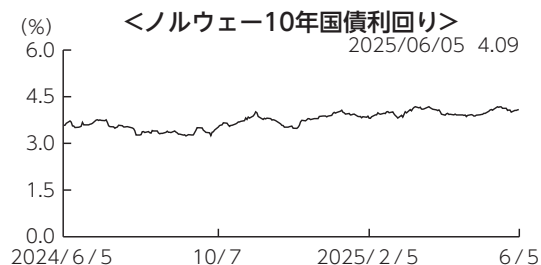
オーストラリア



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。当面の間、債券市場は、米国経済や米国の通商政策に左右されやすい展開を想定しています。デュレーションは、これらの動向や主要国および投資国の経済環境や、金融財政政策を注視し、利回り水準等を勘案しつつ機動的に調整を行う方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	3円	0.009%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保 管 費 用)	(3)	(0.009)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	3	0.009	
期中の平均基準価額は27,845円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2024年6月6日から2025年6月5日まで）
 公社債

			買付額	売付額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 228,957	千カナダ・ドル 249,805 (8,000)
		国債証券	千オーストラリア・ドル 833,127	千オーストラリア・ドル 817,180 (8,000)
	オーストラリア	地方債証券	29,430	106,413 (-)
		特殊債証券	42,123	- (-)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 102,505	千ニュージーランド・ドル 94,065 (16,000)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 225,517	千ノルウェー・クローネ 336,723 (-)
		特殊債証券	44,593	- (-)

(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（2024年6月6日から2025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 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 321,700	千カナダ・ドル 312,900	千円 32,666,853	% 38.9	% －	% 23.9	% 1.9	% 13.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 382,498	千オーストラリア・ドル 353,558	千円 32,810,259	39.1	－	23.2	5.9	10.0
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 106,000	千ニュージーランド・ドル 95,520	千円 8,231,940	9.8	－	5.5	2.7	1.6
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 617,000	千ノルウェー・クローネ 572,996	千円 8,096,438	9.6	－	7.8	－	1.8
合 計	－	－	千円 81,805,491	97.5	－	60.4	10.5	26.7

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注 2) 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	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	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 4.5 02/01/26	国 債 証 券	4.5000	17,000	17,206	1,796,327	2026/02/01
CANADA 0.25 03/01/26	国 債 証 券	0.2500	52,000	51,115	5,336,423	2026/03/01
CANADA 2.75 03/01/30	国 債 証 券	2.7500	15,000	14,943	1,560,126	2030/03/01
CANADA 4.0 05/01/26	国 債 証 券	4.0000	12,000	12,150	1,268,542	2026/05/01
CANADA 5.75 06/01/33	国 債 証 券	5.7500	7,900	9,334	974,510	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国 債 証 券	5.0000	7,300	8,502	887,651	2037/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,372	560,838	2041/06/01
CANADA 3.0 06/01/34	国 債 証 券	3.0000	13,000	12,799	1,336,303	2034/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国 債 証 券	1.5000	14,000	12,880	1,344,705	2031/06/01
CANADA 2.0 06/01/32	国 債 証 券	2.0000	20,000	18,681	1,950,375	2032/06/01
CANADA 3.5 12/01/45	国 債 証 券	3.5000	15,000	15,126	1,579,232	2045/12/01
CANADA 2.0 12/01/51	国 債 証 券	2.0000	15,500	11,441	1,194,534	2051/12/01
CANADA 1.75 12/01/53	国 債 証 券	1.7500	7,500	5,125	535,110	2053/12/01
CANADA 2.75 12/01/64	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,261	444,903	2064/12/01
CANADA 2.75 12/01/55	国 債 証 券	2.7500	10,500	9,012	940,932	2055/12/01
CANADA 3.25 12/01/33	国 債 証 券	3.2500	20,000	20,138	2,102,470	2033/12/01
CANADA 2.5 12/01/32	国 債 証 券	2.5000	20,000	19,214	2,006,025	2032/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国 債 証 券	3.2500	40,000	40,063	4,182,635	2034/12/01

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	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
KOMBNK 4.9 10/05/26	特 殊 債 券	4.9000	20,000	20,545	2,145,001	2026/10/05
CANHOU 1.95 12/15/25	特 殊 債 券	1.9500	5,000	4,982	520,202	2025/12/15
小 計	—	—	321,700	312,900	32,666,853	—
(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	10,000	7,531	698,923	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国 債 証 券	4.5000	25,000	25,834	2,397,441	2033/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国 債 証 券	3.7500	21,000	19,830	1,840,310	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国 債 証 券	2.5000	26,000	24,789	2,300,460	2030/05/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国 債 証 券	2.7500	4,000	3,168	294,027	2041/05/21
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国 債 証 券	1.2500	28,000	23,534	2,183,955	2032/05/21
AUSTRALIAN 3.75 05/21/34	国 債 証 券	3.7500	13,000	12,624	1,171,559	2034/05/21
AUSTRALIAN 4.75 06/21/54	国 債 証 券	4.7500	6,000	5,812	539,427	2054/06/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国 債 証 券	3.2500	10,000	8,726	809,800	2039/06/21
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国 債 証 券	1.5000	20,000	17,613	1,634,542	2031/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国 債 証 券	2.7500	14,000	12,301	1,141,581	2035/06/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国 債 証 券	1.7500	14,000	7,455	691,888	2051/06/21
AUSTRALIAN 3.0 11/21/33	国 債 証 券	3.0000	21,000	19,368	1,797,417	2033/11/21
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国 債 証 券	1.0000	20,000	16,816	1,560,599	2031/11/21
AUSTRALIAN 0.25 11/21/25	国 債 証 券	0.2500	36,000	35,449	3,289,719	2025/11/21
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国 債 証 券	4.2500	10,000	9,990	927,127	2035/12/21
AUSTRALIAN 3.5 12/21/34	国 債 証 券	3.5000	10,000	9,461	877,980	2034/12/21
PROVINCE OF QUEBEC 3.7 05/20/26	地 方 債 証 券	3.7000	11,000	10,986	1,019,503	2026/05/20
KOMBNK 4.35 01/18/28	特 殊 債 券	4.3500	10,000	10,157	942,606	2028/01/18
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 4.4 01/22/27	特 殊 債 券	4.4000	10,000	10,130	940,082	2027/01/22
KOMBNK 4.4 02/17/26	特 殊 債 券	4.4000	10,000	10,040	931,758	2026/02/17
NATIONL HOUSING FIN INVT 2.335 06/30/36	特 殊 債 券	2.3350	4,500	3,594	333,537	2036/06/30
KOMBNK 0.6 06/01/26	特 殊 債 券	0.6000	2,000	1,935	179,614	2026/06/01
KOMBNK 4.25 07/16/25	特 殊 債 券	4.2500	21,998	21,978	2,039,617	2025/07/16
EXPORT FIN & INS CORP 1.465 08/18/31	特 殊 債 券	1.4650	7,000	5,984	555,369	2031/08/18
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 4.5 09/06/28	特 殊 債 券	4.5000	18,000	18,441	1,711,408	2028/09/06
小 計	—	—	382,498	353,558	32,810,259	—
(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 3.5 04/14/33	国 債 証 券	3.5000	12,000	11,311	974,857	2033/04/14
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国 債 証 券	2.7500	7,000	5,737	494,485	2037/04/15
NEW ZEALAND 3.0 04/20/29	国 債 証 券	3.0000	7,000	6,817	587,557	2029/04/20
NEW ZEALAND 2.75 05/15/51	国 債 証 券	2.7500	5,000	3,259	280,894	2051/05/15
NEW ZEALAND 5.0 05/15/54	国 債 証 券	5.0000	3,000	2,885	248,654	2054/05/15
NEW ZEALAND 1.75 05/15/41	国 債 証 券	1.7500	11,000	7,087	610,829	2041/05/15
NEW ZEALAND 4.25 05/15/34	国 債 証 券	4.2500	7,000	6,890	593,827	2034/05/15
NEW ZEALAND 4.5 05/15/35	国 債 証 券	4.5000	5,000	4,979	429,154	2035/05/15
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国 債 証 券	2.0000	13,000	11,246	969,181	2032/05/15

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	
(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 0.5 05/15/26	国 債 証 券	0.5000	4,000	3,897	335,847	2026/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 2.25 05/15/28	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	9,570	824,760	2028/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 4.5 05/15/30	地 方 債 証 券	4.5000	7,000	7,084	610,500	2030/05/15
HOUSING NEW ZEALAND LTD 2.183 04/24/30	特 殊 債 券	2.1830	3,000	2,739	236,078	2030/04/24
KOMBNK 4.0 08/20/25	特 殊 債 券	4.0000	12,000	12,013	1,035,310	2025/08/20
小 計	—	—	106,000	95,520	8,231,940	—
(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	65,000	63,843	902,109	2026/02/19
NORWAY 3.625 04/13/34	国 債 証 券	3.6250	75,000	72,817	1,028,911	2034/04/13
NORWAY 3.625 05/31/39	国 債 証 券	3.6250	12,000	11,471	162,094	2039/05/31
NORWAY 2.125 05/18/32	国 債 証 券	2.1250	70,000	62,360	881,148	2032/05/18
NORWAY 3.75 06/12/35	国 債 証 券	3.7500	67,000	65,367	923,643	2035/06/12
NORWAY 1.375 08/19/30	国 債 証 券	1.3750	85,000	75,046	1,060,407	2030/08/19
NORWAY 3.0 08/15/33	国 債 証 券	3.0000	82,000	76,422	1,079,856	2033/08/15
NORWAY 1.25 09/17/31	国 債 証 券	1.2500	85,000	72,563	1,025,324	2031/09/17
NORWAY 3.5 10/06/42	国 債 証 券	3.5000	30,000	28,270	399,455	2042/10/06
KOMBNK 1.07 02/17/26	特 殊 債 券	1.0700	46,000	44,832	633,486	2026/02/17
小 計	—	—	617,000	572,996	8,096,438	—
合 計	—	—	—	—	81,805,491	—

■投資信託財産の構成

2025年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 81,805,491	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,241,464	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	84,046,956	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、83,431,482千円、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、2025年6月5日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=104.40円、1オーストラリア・ドル=92.80円、1ニュージーランド・ドル=86.18円、1ノルウェー・クローネ=14.13円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	84,046,956,438円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,811,131,786
公 社 債(評価額)	81,805,491,901
未 収 利 息	337,386,690
前 払 費 用	92,946,061
(B) 負 債	114,600,000
未 払 解 約 金	114,600,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	83,932,356,438
元 本	30,662,195,793
次 期 繰 越 損 益 金	53,270,160,645
(D) 受 益 権 総 口 数	30,662,195,793口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	27,373円

(注1) 期首元本額 34,120,247,584円
追加設定元本額 249,498,393円
一部解約元本額 3,707,550,184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) 27,357,231,440円
D I A M高格付インカム・オープン<DC年金> 922,474,207円
D I A M高格付インカム・オープン (1年決算コース) 332,208,676円
尾瀬紀行 375,398,584円
D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 572,460,454円
D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 199,797,744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) 821,048,452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) 12,015,077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) 69,561,159円
期末元本合計 30,662,195,793円

■損益の状況

当期 自2024年6月6日 至2025年6月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,462,780,734円
受 取 利 息	2,462,780,734
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,287,123,785
売 買 益	2,459,741,296
売 買 損	△8,746,865,081
(C) そ の 他 費 用	△8,161,541
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△3,832,504,592
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	63,318,869,446
(F) 解 約 差 損 益 金	△6,662,607,816
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	446,403,607
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	53,270,160,645
次 期 繰 越 損 益 金(H)	53,270,160,645

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

約款変更お知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)