

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／海外／債券	
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	D I A M 高格付インカム・オープン（毎月決算コース）	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 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	マザーファンド受益証券への投資を通じて、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。実質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	D I A M 高格付インカム・オープン（毎月決算コース）	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。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、実質投資割合は、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	決算日（原則として毎月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および売買益（評価益を含みます。）等の全額から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。原則として利子配当等収益を中心にしつつ、これに売買益（評価益を含みます。）等を加えた分配対象額の範囲内で分配を行うことを基本とします。また、毎年6月および12月の決算時には委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。	

<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。

## 運用報告書（全体版）

### D I A M高格付インカム・オープン（毎月決算コース）

愛称：ハッピークローバー

第263期	<決算日	2025年7月7日>
第264期	<決算日	2025年8月5日>
第265期	<決算日	2025年9月5日>
第266期	<決算日	2025年10月6日>
第267期	<決算日	2025年11月5日>
第268期	<決算日	2025年12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、「D I A M高格付インカム・オープン（毎月決算コース）」は、2025年12月5日に第268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/>

# DIAM高格付インカム・オープン（毎月決算コース）

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額				債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
		(分配落)	税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
第41作成期		円		円	%	%	%	百万円
	239期(2023年7月5日)	7,382		5	3.4	99.0	—	90,685
	240期(2023年8月7日)	7,097		5	△3.8	98.1	—	86,360
	241期(2023年9月5日)	7,208		5	1.6	97.4	—	87,164
	242期(2023年10月5日)	7,012		5	△2.6	98.0	—	84,147
	243期(2023年11月6日)	7,259		5	3.6	97.7	—	86,487
第42作成期	244期(2023年12月5日)	7,389		5	1.9	98.4	—	87,099
	245期(2024年1月5日)	7,553		5	2.3	98.3	—	87,801
	246期(2024年2月5日)	7,561		5	0.2	97.7	—	86,982
	247期(2024年3月5日)	7,612		5	0.7	97.8	—	86,652
	248期(2024年4月5日)	7,656		5	0.6	97.9	—	86,352
	249期(2024年5月7日)	7,739		5	1.1	97.5	—	86,594
第43作成期	250期(2024年6月5日)	7,900		5	2.1	97.8	—	87,546
	251期(2024年7月5日)	8,206		5	3.9	98.5	—	89,541
	252期(2024年8月5日)	7,414		5	△9.6	97.6	—	80,299
	253期(2024年9月5日)	7,593		5	2.5	98.3	—	81,598
	254期(2024年10月7日)	7,808		5	2.9	97.2	—	83,436
	255期(2024年11月5日)	7,705		5	△1.3	96.9	—	81,696
第44作成期	256期(2024年12月5日)	7,578		5	△1.6	97.5	—	79,687
	257期(2025年1月6日)	7,673		5	1.3	97.8	—	80,075
	258期(2025年2月5日)	7,601		5	△0.9	98.2	—	78,559
	259期(2025年3月5日)	7,440		5	△2.1	98.0	—	76,395
	260期(2025年4月7日)	7,173		5	△3.5	97.5	—	73,118
	261期(2025年5月7日)	7,403		5	3.3	94.9	—	75,126
第45作成期	262期(2025年6月5日)	7,432		5	0.5	97.3	—	75,035
	263期(2025年7月7日)	7,566		5	1.9	98.4	—	74,236
	264期(2025年8月5日)	7,598		5	0.5	98.3	—	73,904
	265期(2025年9月5日)	7,680		5	1.1	97.9	—	73,870
	266期(2025年10月6日)	7,820		5	1.9	98.1	—	74,605
	267期(2025年11月5日)	7,895		5	1.0	98.0	—	74,494
	268期(2025年12月5日)	8,014		5	1.6	98.1	—	74,762

(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、「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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 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。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

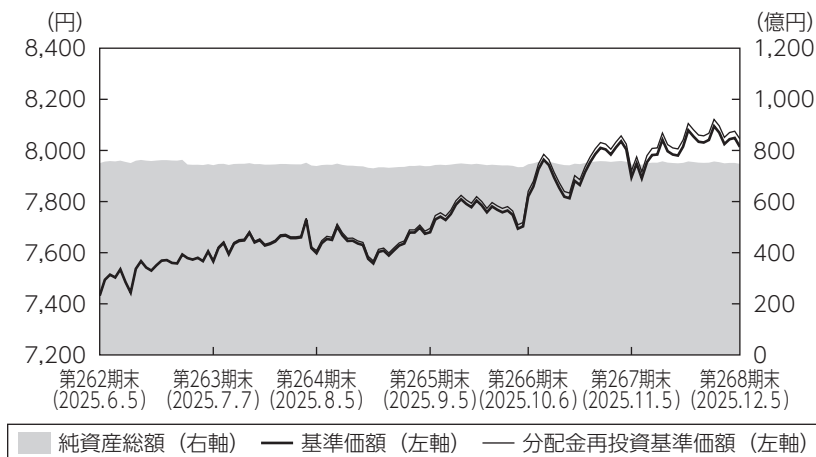
■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率		
第 263 期	(期 首) 2025 年 6 月 5 日	円 7,432	% —	% 97.3	% —
	6 月 末	7,579	2.0	98.8	—
	(期 末) 2025 年 7 月 7 日	7,571	1.9	98.4	—
第 264 期	(期 首) 2025 年 7 月 7 日	7,566	—	98.4	—
	7 月 末	7,660	1.2	98.3	—
	(期 末) 2025 年 8 月 5 日	7,603	0.5	98.3	—
第 265 期	(期 首) 2025 年 8 月 5 日	7,598	—	98.3	—
	8 月 末	7,636	0.5	97.8	—
	(期 末) 2025 年 9 月 5 日	7,685	1.1	97.9	—
第 266 期	(期 首) 2025 年 9 月 5 日	7,680	—	97.9	—
	9 月 末	7,765	1.1	98.0	—
	(期 末) 2025 年 10 月 6 日	7,825	1.9	98.1	—
第 267 期	(期 首) 2025 年 10 月 6 日	7,820	—	98.1	—
	10 月 末	8,036	2.8	98.1	—
	(期 末) 2025 年 11 月 5 日	7,900	1.0	98.0	—
第 268 期	(期 首) 2025 年 11 月 5 日	7,895	—	98.0	—
	11 月 末	8,095	2.5	98.3	—
	(期 末) 2025 年 12 月 5 日	8,019	1.6	98.1	—

(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、「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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■第263期～第268期の運用経過（2025年6月6日から2025年12月5日まで）

### 基準価額等の推移



第263期首： 7,432円  
 第268期末： 8,014円  
 (既払分配金30円)  
 騰 落 率： 8.2%  
 (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

当作成期の基準価額は上昇しました。日銀が追加利上げに慎重な姿勢を続けたことや、高市政権による積極的な財政政策が意識されたことで主要通貨に対する円安が大きく進んだことが基準価額上昇の主要因となりました。債券の運用部分については、主要な投資国での国債利回り上昇がマイナスとなったものの、債券からの利金収入によるプラス寄与がより大きく、基準価額の上昇要因となりました。

## 投資環境

外国債券市場では投資国の10年国債利回りの動きはまちまちでした。当作成期は全ての投資国で利下げが実施された中、大幅な利下げを行ったニュージーランドでは利回りが低下（価格は上昇）しましたが、堅調な世界経済や米関税による不透明感の後退、インフレの下げ渋りなどを背景に作成期後半から利回り低下基調が巻き戻される動きとなり、オーストラリアやノルウェーでは利回りが上昇（価格は下落）、カナダでは利回りが概ね横ばいとなりました。

為替市場では、全ての投資通貨が対円で上昇しました。米国での軟調な経済指標の発表から米ドル安円高が進む場面はあったものの、日銀が米関税政策に対する不透明感などから追加利上げに慎重な姿勢を続けていたことや、高市氏の首相就任が見込まれたことで財政拡張的な政策実施が意識されたことを背景に主要通貨に対して円が全面安となった影響が大きく、全ての投資通貨が対円で上昇しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

D I AM高格付インカム・オープン・マザーファンドを高位に組入れました。

### ●D I AM高格付インカム・オープン・マザーファンド

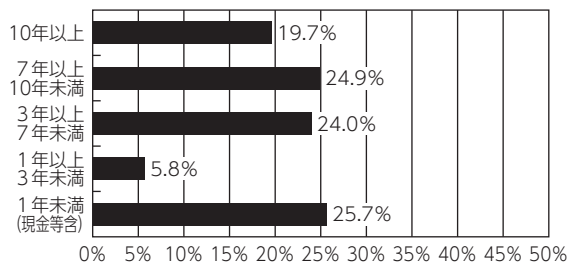
基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）を概ね維持しました。デュレーション<sup>※</sup>については、投資国および世界経済見通し、主要国及び投資国のインフレ動向や金融政策を勘案して調整を行いました。当作成期末のデュレーションは、前作成期末対比でやや短期化しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

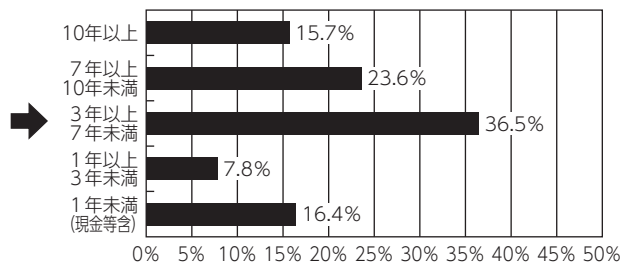
## 【運用状況】

### ○残存期間別構成比

#### 前作成期末

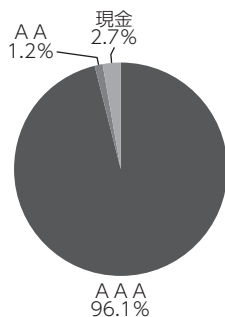


#### 当作成期末

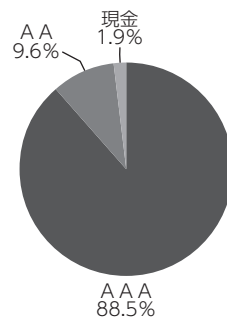


### ○格付別構成比

#### 前作成期末

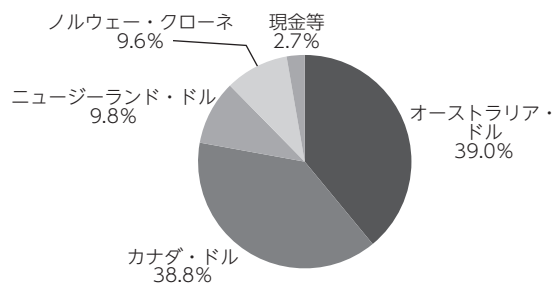


#### 当作成期末

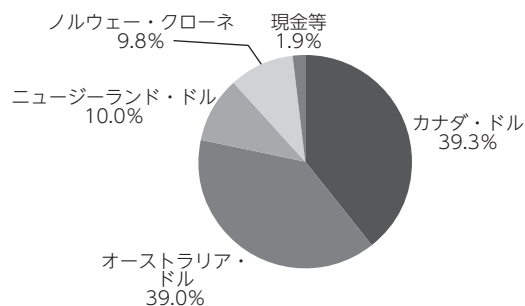


### ○通貨別構成比

#### 前作成期末



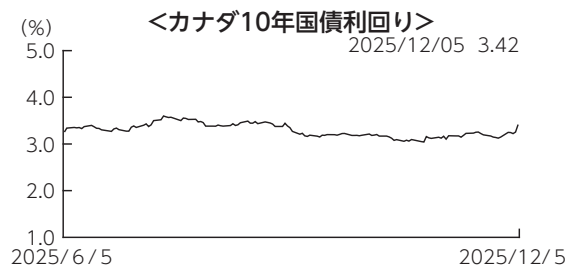
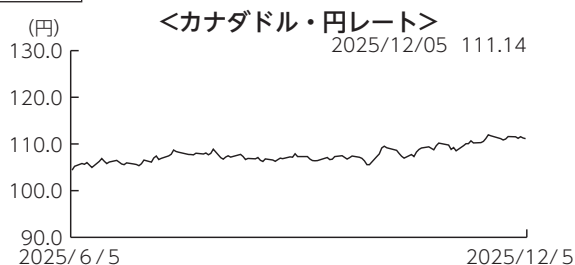
#### 当作成期末



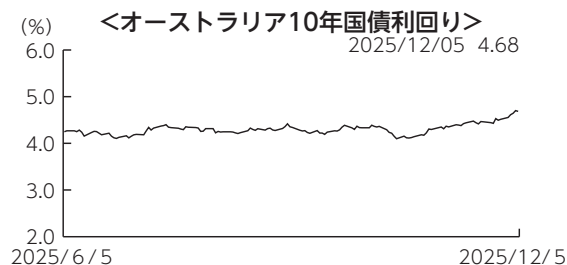
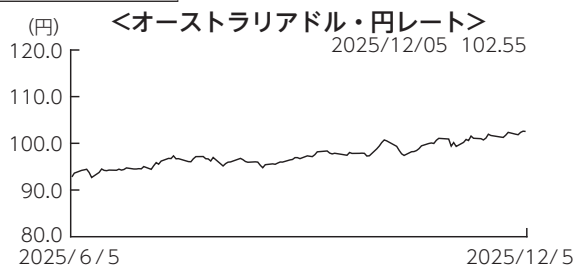
(注) 比率は、純資産総額に対する実質組入比率です。

## 【各国の為替・金利動向】

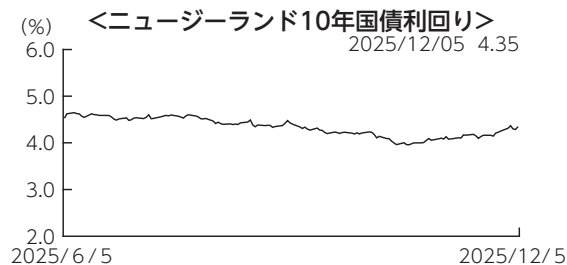
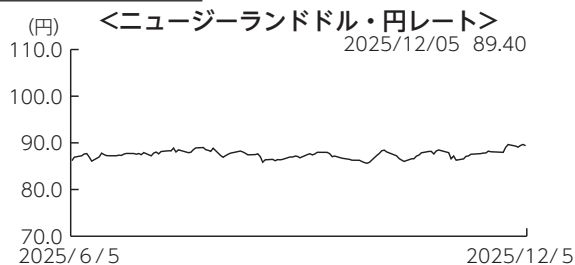
### カナダ



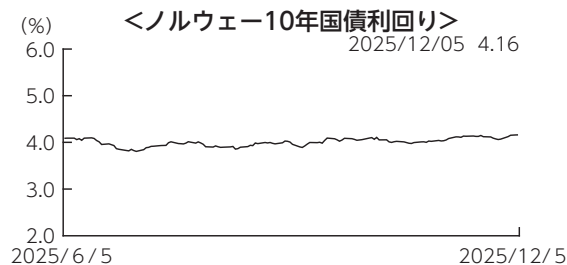
### オーストラリア



### ニュージーランド



### ノルウェー



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263期	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期
	2025年6月6日 ～2025年7月7日	2025年7月8日 ～2025年8月5日	2025年8月6日 ～2025年9月5日	2025年9月6日 ～2025年10月6日	2025年10月7日 ～2025年11月5日	2025年11月6日 ～2025年12月5日
当期分配金（税引前）	5円	5円	5円	5円	5円	5円
対基準価額比率	0.07%	0.07%	0.07%	0.06%	0.06%	0.06%
当期の収益	5円	5円	5円	5円	5円	5円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	418円	430円	444円	457円	470円	483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D I AM高格付インカム・オープン・マザーファンドを高位に組入れることで、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

●D I AM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、主要国や投資国のインフレや景気見通しと金融政策動向の変化を注視し、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263期～第268期		項目の概要
	(2025年6月6日 ～2025年12月5日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	43円	0.554%	(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7,757円です。
（投信会社）	(21)	(0.277)	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）	(19)	(0.249)	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）	( 2)	(0.027)	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) その他費用	0	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	( 0)	(0.005)	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)	(0.001)	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）	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	43	0.559	

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

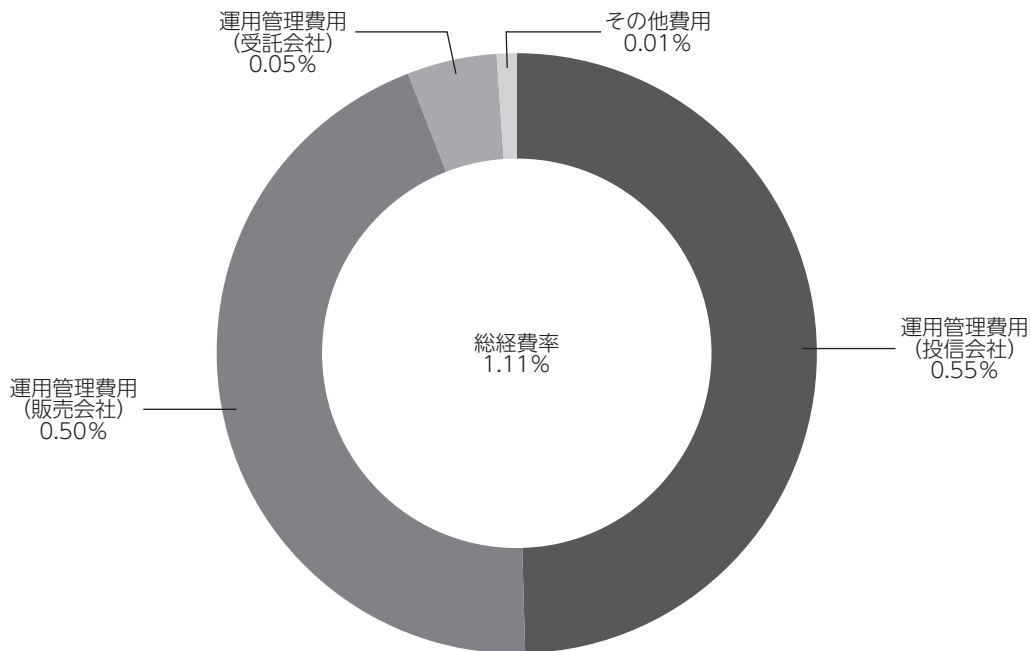
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.11%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（2025年6月6日から2025年12月5日まで）

	第 263 期 ～ 第 268 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
D I A M 高 格 付 インカム ・ オープン ・ マザーファンド	千□ 56,875	千円 162,200	千□ 2,369,585	千円 6,770,800

■利害関係人との取引状況等（2025年6月6日から2025年12月5日まで）  
【D I A M高格付インカム・オープン（毎月決算コース）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 263 期 ～ 第 268 期					
区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
金 銭 信 託	百万円 63	百万円 63	% 100.0	百万円 63	百万円 63	% 100.0

【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、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細  
親投資信託残高

	第44作成期末	第 45 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
D I A M 高 格 付 インカム ・ オープン ・ マザーファンド	千□ 27,357,231	千□ 25,044,521	千円 74,612,639

<補足情報>

■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（28,241,259,032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	2025 年 12 月 5 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 308,700	千カナダ・ドル 298,033	千円 33,123,479	% 39.4	% －	% 18.2	% 12.5	% 8.7
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 353,600	千オーストラリア・ドル 320,528	千円 32,870,212	39.1	－	27.0	6.8	5.3
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 100,600	千ニュージーランド・ドル 94,111	千円 8,413,526	10.0	－	6.3	2.7	0.9
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 580,000	千ノルウェー・クローネ 540,575	千円 8,297,841	9.9	－	6.6	1.4	1.9
合 計	－	－	千円 82,705,059	98.3	－	58.1	23.4	16.8

(注 1) 邦貨換算金額は、2025年12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、2025年12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	2025 年 12 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 3.5 03/01/28	国 債 証 券	3.5000	22,000	22,475	2,497,892	2028/03/01
CANADA 4.0 03/01/29	国 債 証 券	4.0000	18,000	18,768	2,085,950	2029/03/01
CANADA 2.75 03/01/30	国 債 証 券	2.7500	15,000	14,993	1,666,364	2030/03/01
CANADA 2.75 05/01/27	国 債 証 券	2.7500	17,000	17,081	1,898,445	2027/05/01
CANADA 5.75 06/01/33	国 債 証 券	5.7500	9,900	11,638	1,293,540	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国 債 証 券	5.0000	7,300	8,423	936,159	2037/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国 債 証 券	4.0000	1,000	1,055	117,341	2041/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国 債 証 券	1.2500	25,000	23,387	2,599,258	2030/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国 債 証 券	1.5000	23,000	21,370	2,375,146	2031/06/01
CANADA 1.0 09/01/26	国 債 証 券	1.0000	37,000	36,649	4,073,244	2026/09/01
CANADA 2.75 09/01/30	国 債 証 券	2.7500	15,000	14,956	1,662,303	2030/09/01
CANADA 2.0 12/01/51	国 債 証 券	2.0000	15,500	11,036	1,226,557	2051/12/01
CANADA 1.75 12/01/53	国 債 証 券	1.7500	7,500	4,917	546,542	2053/12/01
CANADA 2.75 12/01/64	国 債 証 券	2.7500	6,500	5,185	576,304	2064/12/01
CANADA 2.75 12/01/55	国 債 証 券	2.7500	16,000	13,147	1,461,237	2055/12/01
CANADA 3.25 12/01/33	国 債 証 券	3.2500	25,000	25,193	2,799,971	2033/12/01
CANADA 1.5 12/01/31	国 債 証 券	1.5000	6,000	5,522	613,791	2031/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国 債 証 券	3.2500	16,000	16,040	1,782,795	2034/12/01
PROVINCE OF QUEBEC 3.25 09/01/32	地 方 債 証 券	3.2500	14,000	13,952	1,550,639	2032/09/01

銘 柄	2025 年 12 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	
KOMBNK 4.9 10/05/26	特 殊 債 券	4.9000	12,000	12,236	1,359,991	2026/10/05
小 計	—	—	308,700	298,033	33,123,479	—
(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	10,500	7,557	775,030	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国 債 証 券	4.2500	43,000	43,072	4,417,102	2026/04/21
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国 債 証 券	4.5000	10,000	10,006	1,026,156	2033/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国 債 証 券	3.7500	8,000	7,278	746,416	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国 債 証 券	2.5000	11,000	10,256	1,051,850	2030/05/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国 債 証 券	2.7500	11,900	9,046	927,755	2041/05/21
AUSTRALIAN 3.75 05/21/34	国 債 証 券	3.7500	6,000	5,645	578,917	2034/05/21
AUSTRALIAN 4.75 06/21/54	国 債 証 券	4.7500	8,500	7,883	808,461	2054/06/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国 債 証 券	3.2500	2,000	1,674	171,752	2039/06/21
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国 債 証 券	1.5000	25,000	21,597	2,214,772	2031/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,260	436,914	2035/06/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国 債 証 券	1.7500	4,000	2,030	208,266	2051/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国 債 証 券	2.7500	24,000	22,794	2,337,598	2029/11/21
AUSTRALIAN 3.0 11/21/33	国 債 証 券	3.0000	26,000	23,325	2,392,044	2033/11/21
AUSTRALIAN 1.75 11/21/32	国 債 証 券	1.7500	6,000	5,035	516,433	2032/11/21
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国 債 証 券	1.0000	11,000	9,089	932,107	2031/11/21
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国 債 証 券	4.2500	23,000	22,178	2,274,375	2035/12/21
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国 債 証 券	1.0000	7,000	5,982	613,546	2030/12/21
AUSTRALIAN 3.5 12/21/34	国 債 証 券	3.5000	10,000	9,157	939,101	2034/12/21
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.95 07/16/32	地 方 債 証 券	4.9500	20,000	19,900	2,040,745	2032/07/16
TREASURY CORP VICTORIA 2.0 09/17/35	地 方 債 証 券	2.0000	10,000	7,449	763,956	2035/09/17
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地 方 債 証 券	4.2500	12,000	11,526	1,182,065	2032/12/20
KOMBNK 4.35 01/18/28	特 殊 債 券	4.3500	10,000	10,010	1,026,525	2028/01/18
CPPIB CAPITAL INC 4.6 01/16/30	特 殊 債 券	4.6000	10,000	10,015	1,027,069	2030/01/16
TRANSPOWER NEW ZEALAND 4.995 03/12/32	特 殊 債 券	4.9950	9,700	9,650	989,651	2032/03/12
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 07/20/34	特 殊 債 券	1.7500	20,000	15,224	1,561,241	2034/07/20
EXPORT FIN & INS CORP 1.465 08/18/31	特 殊 債 券	1.4650	7,000	5,867	601,744	2031/08/18
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 4.5 09/06/28	特 殊 債 券	4.5000	3,000	3,009	308,609	2028/09/06
小 計	—	—	353,600	320,528	32,870,212	—
(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	7,704	688,813	2033/04/14
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国 債 証 券	2.7500	7,000	5,928	529,996	2037/04/15
NEW ZEALAND 3.0 04/20/29	国 債 証 券	3.0000	6,000	5,931	530,249	2029/04/20
NEW ZEALAND 2.75 05/15/51	国 債 証 券	2.7500	4,000	2,678	239,450	2051/05/15
NEW ZEALAND 5.0 05/15/54	国 債 証 券	5.0000	3,000	2,967	265,272	2054/05/15
NEW ZEALAND 1.75 05/15/41	国 債 証 券	1.7500	5,000	3,351	299,590	2041/05/15
NEW ZEALAND 1.5 05/15/31	国 債 証 券	1.5000	3,000	2,653	237,263	2031/05/15
NEW ZEALAND 4.25 05/15/34	国 債 証 券	4.2500	7,000	7,024	627,974	2034/05/15
NEW ZEALAND 4.25 05/15/36	国 債 証 券	4.2500	5,000	4,932	440,965	2036/05/15
NEW ZEALAND 4.5 05/15/35	国 債 証 券	4.5000	9,800	9,956	890,134	2035/05/15
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国 債 証 券	2.0000	13,800	12,265	1,096,501	2032/05/15
NEW ZEALAND 0.5 05/15/26	国 債 証 券	0.5000	9,000	8,924	797,828	2026/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 2.25 05/15/28	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	9,758	872,421	2028/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 4.5 05/15/30	地 方 債 証 券	4.5000	7,000	7,222	645,687	2030/05/15
HOUSING NEW ZEALAND LTD 2.183 04/24/30	特 殊 債 券	2.1830	3,000	2,811	251,376	2030/04/24
小 計	—	—	100,600	94,111	8,413,526	—

銘	柄	2025 年 12 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	
(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	58,000	57,717	885,966	2026/02/19
NORWAY 3.625 04/13/34		国 債 証 券	3.6250	60,000	58,095	891,758	2034/04/13
NORWAY 3.625 05/31/39		国 債 証 券	3.6250	17,000	16,114	247,362	2039/05/31
NORWAY 2.125 05/18/32		国 債 証 券	2.1250	60,000	53,734	824,824	2032/05/18
NORWAY 3.75 06/12/35		国 債 証 券	3.7500	67,000	65,096	999,231	2035/06/12
NORWAY 1.375 08/19/30		国 債 証 券	1.3750	85,000	75,841	1,164,172	2030/08/19
NORWAY 3.0 08/15/33		国 債 証 券	3.0000	72,000	67,113	1,030,190	2033/08/15
NORWAY 1.25 09/17/31		国 債 証 券	1.2500	85,000	73,309	1,125,299	2031/09/17
NORWAY 3.5 10/06/42		国 債 証 券	3.5000	30,000	27,847	427,452	2042/10/06
KOMBNK 1.07 02/17/26		特 殊 債 券	1.0700	46,000	45,705	701,582	2026/02/17
小	計	—	—	580,000	540,575	8,297,841	—
合	計	—	—	—	—	82,705,059	—

■投資信託財産の構成

2025年12月5日現在

項 目	第 45 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	千円 74,612,639	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	336,570	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	74,949,209	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、83,950,955千円、92.9％です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年12月5日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=111.14円、1オーストラリア・ドル=102.55円、1ニュージーランド・ドル=89.40円、1ノルウェー・クローネ=15.35円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月7日)、(2025年8月5日)、(2025年9月5日)、(2025年10月6日)、(2025年11月5日)、(2025年12月5日)現在

項 目	第 263 期 末	第 264 期 末	第 265 期 末	第 266 期 末	第 267 期 末	第 268 期 末
(A) 資 産	74,397,697,781円	74,038,927,016円	74,051,033,731円	74,770,001,680円	74,684,888,788円	74,949,209,854円
コール・ローン等	151,482,110	150,598,097	150,169,359	150,059,196	150,039,959	150,570,267
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)	74,086,815,671	73,753,828,919	73,720,164,372	74,455,642,484	74,343,948,829	74,612,639,587
未 収 入 金	159,400,000	134,500,000	180,700,000	164,300,000	190,900,000	186,000,000
(B) 負 債	160,871,711	134,434,593	180,732,467	164,190,645	190,857,909	186,498,187
未 払 収 益 分 配 金	49,060,946	48,636,169	48,090,946	47,704,972	47,176,723	46,647,535
未 払 解 約 金	38,801,529	20,392,798	63,498,600	46,923,541	75,461,347	71,729,088
未 払 信 託 報 酬	72,857,401	65,269,285	68,998,447	69,416,965	68,077,869	67,979,756
そ の 他 未 払 費 用	151,835	136,341	144,474	145,167	141,970	141,808
(C) 純資産総額(A－B)	74,236,826,070	73,904,492,423	73,870,301,264	74,605,811,035	74,494,030,879	74,762,711,667
元 本	98,121,893,474	97,272,338,314	96,181,893,557	95,409,945,835	94,353,447,781	93,295,071,793
次 期 繰 越 損 益 金	△23,885,067,404	△23,367,845,891	△22,311,592,293	△20,804,134,800	△19,859,416,902	△18,532,360,126
(D) 受 益 権 総 口 数	98,121,893,474口	97,272,338,314口	96,181,893,557口	95,409,945,835口	94,353,447,781口	93,295,071,793口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,566円	7,598円	7,680円	7,820円	7,895円	8,014円

- (注) 第262期末における元本額は100,960,085,936円、当作成期間(第263期～第268期)中における追加設定元本額は220,676,650円、同解約元本額は7,885,690,793円です。

## ■損益の状況

〔自 2025年6月6日 至 2025年7月7日〕〔自 2025年7月8日 至 2025年8月5日〕〔自 2025年8月6日 至 2025年9月5日〕〔自 2025年9月6日 至 2025年10月6日〕〔自 2025年10月7日 至 2025年11月5日〕〔自 2025年11月6日 至 2025年12月5日〕

項 目	第 263 期	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期
(A) 配 当 等 収 益	81,445円	72,074円	78,046円	78,933円	75,188円	74,590円
受 取 利 息	81,445	72,074	78,046	78,933	75,188	74,590
(B) 有価証券売買損益	1,432,769,626	424,021,185	911,421,213	1,445,376,740	829,431,466	1,218,770,943
売 買 益	1,471,666,051	429,013,248	915,912,898	1,450,478,113	840,233,365	1,229,596,664
売 買 損	△38,896,425	△4,992,063	△4,491,685	△5,101,373	△10,801,899	△10,825,721
(C) 信 託 報 酬 等	△73,009,236	△65,405,626	△69,142,921	△69,562,132	△68,219,839	△68,121,564
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	1,359,841,835	358,687,633	842,356,338	1,375,893,541	761,286,815	1,150,723,969
(E) 前期繰越損益	△13,105,622,326	△11,686,251,736	△11,244,937,028	△10,362,805,823	△8,931,859,735	△8,123,278,223
(F) 追加信託差損益金	△12,090,225,967	△11,991,645,619	△11,860,920,657	△11,769,517,546	△11,641,667,259	△11,513,158,337
(配当等相当額)	(725,788,620)	(721,382,086)	(714,474,903)	(710,120,364)	(703,372,086)	(696,539,525)
(売買損益相当額)	(△12,816,014,587)	(△12,713,027,705)	(△12,575,395,560)	(△12,479,637,910)	(△12,345,039,345)	(△12,209,697,862)
(G) 合 計(D+E+F)	△23,836,006,458	△23,319,209,722	△22,263,501,347	△20,756,429,828	△19,812,240,179	△18,485,712,591
(H) 収 益 分 配 金	△49,060,946	△48,636,169	△48,090,946	△47,704,972	△47,176,723	△46,647,535
次期繰越損益金(G+H)	△23,885,067,404	△23,367,845,891	△22,311,592,293	△20,804,134,800	△19,859,416,902	△18,532,360,126
追加信託差損益金	△12,090,225,967	△11,991,645,619	△11,860,920,657	△11,769,517,546	△11,641,667,259	△11,513,158,337
(配当等相当額)	(725,810,348)	(721,423,331)	(714,496,510)	(710,137,161)	(703,388,245)	(696,553,207)
(売買損益相当額)	(△12,816,036,315)	(△12,713,068,950)	(△12,575,417,167)	(△12,479,654,707)	(△12,345,055,504)	(△12,209,711,544)
分配準備積立金	3,384,257,455	3,468,230,505	3,558,168,304	3,654,962,040	3,735,549,493	3,815,402,917
繰 越 損 益 金	△15,179,098,892	△14,844,430,777	△14,008,839,940	△12,689,579,294	△11,953,299,136	△10,834,604,706

(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 263 期	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期
(a) 経費控除後の配当等収益	197,237,648円	163,766,527円	178,046,603円	174,414,617円	169,334,820円	169,444,911円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	725,810,348	721,423,331	714,496,510	710,137,161	703,388,245	696,553,207
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,236,080,753	3,353,100,147	3,428,212,647	3,528,252,395	3,613,391,396	3,692,605,541
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,159,128,749	4,238,290,005	4,320,755,760	4,412,804,173	4,486,114,461	4,558,603,659
(f) 1万口当たり当期分配対象額	423.87	435.71	449.23	462.51	475.46	488.62
(g) 分 配 金	49,060,946	48,636,169	48,090,946	47,704,972	47,176,723	46,647,535
(h) 1万口当たり分配金	5	5	5	5	5	5



■分配金のお知らせ

決 算 期	第 263 期	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期
1 万口当たり分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5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 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	中 落 率			
18期（2021年6月7日）	円		%	%	%	百万円
	25,062		10.7	98.0	—	125,601
19期（2022年6月6日）	25,405		1.4	98.0	—	112,677
20期（2023年6月5日）	25,346		△0.2	98.7	—	98,072
21期（2024年6月5日）	28,558		12.7	98.0	—	97,439
22期（2025年6月5日）	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、コンセプトに合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。

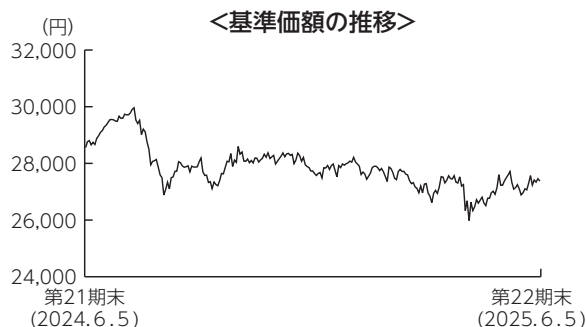
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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) 2024 年 6 月 5 日	円 28,558	% －	% 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<sup>\*</sup>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。

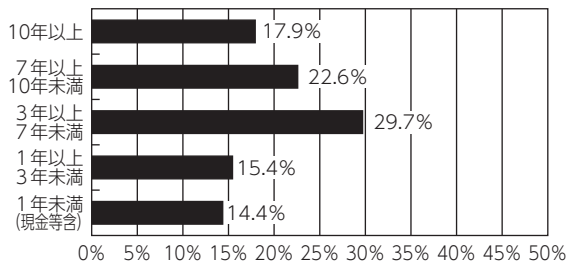
<sup>\*</sup>金利変動に対する債券価格の変動性。

## 【運用状況】

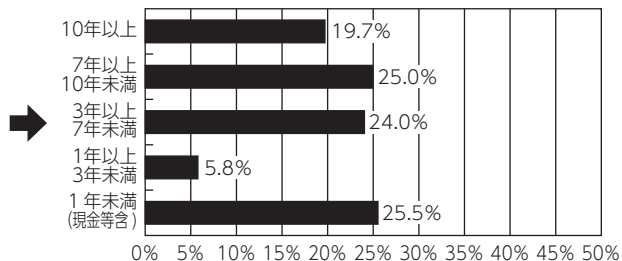
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

### ○残存期間別構成比

期首（前期末）

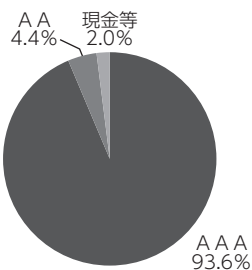


期末

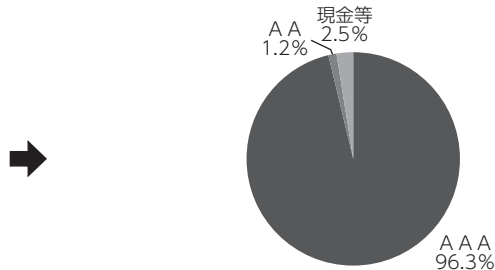


### ○格付別構成比

期首（前期末）

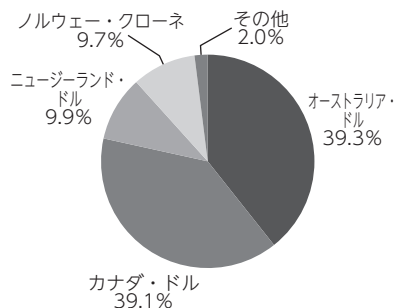


期末

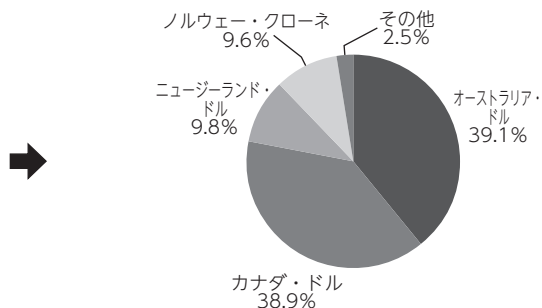


### ○通貨別構成比

期首（前期末）

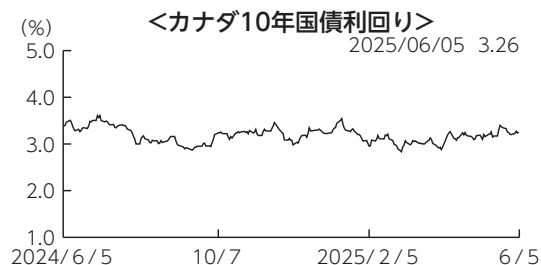


期末

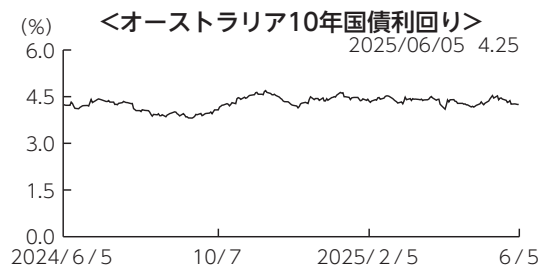
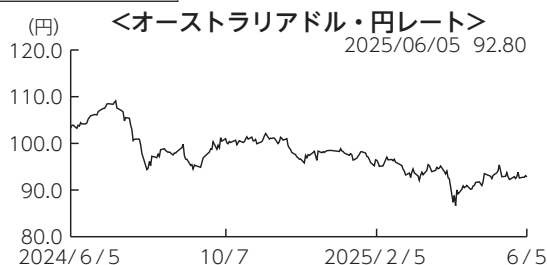


## 【各国の為替・金利動向】

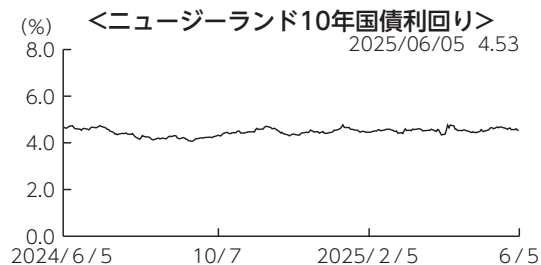
### カナダ



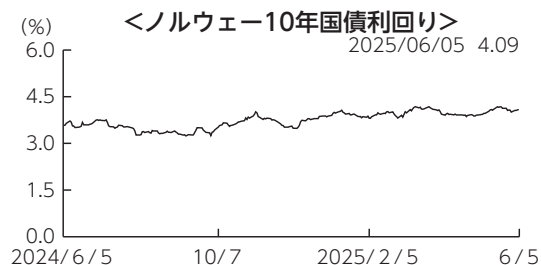
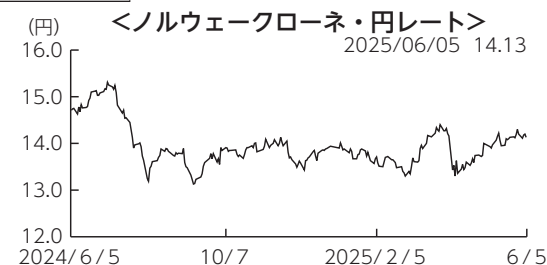
### オーストラリア



### 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	額 面 金 額	当 期		末		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率			
		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
(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)