

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	One 高格付インカム・オープン (毎月決算コース)	DIAM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。
	DIAM 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	One 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。
	DIAM 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)

One 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

(旧ファンド名称：DIAM高格付インカム・オープン (毎月決算コース))

第269期	<決算日	2026年1月5日>
第270期	<決算日	2026年2月5日>
第271期	<決算日	2026年3月5日>
第272期	<決算日	2026年4月6日>
第273期	<決算日	2026年5月7日>
第274期	<決算日	2026年6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、「One 高格付インカム・オープン (毎月決算コース) 」は、2026年6月5日に第274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/>

One 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42作成期		円			円	%	%	百万円
	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
第46作成期	268期(2025年12月 5 日)	8,014			5	1.6	98.1	74,762
	269期(2026年 1 月 5 日)	8,166			5	2.0	98.3	75,544
	270期(2026年 2 月 5 日)	8,402			5	3.0	97.9	76,962
	271期(2026年 3 月 5 日)	8,481			5	1.0	96.9	77,145
	272期(2026年 4 月 6 日)	8,337			5	△1.6	97.2	75,256
	273期(2026年 5 月 7 日)	8,500			5	2.0	97.6	76,194
	274期(2026年 6 月 5 日)	8,607			5	1.3	96.9	76,806

(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）。

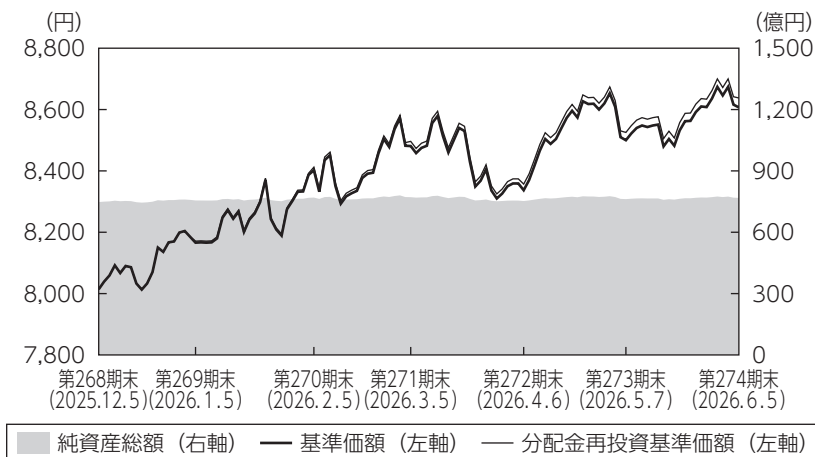
■過去 6 ヶ月間の基準価額の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率		
第 269 期	(期 首) 2025 年 12 月 5 日	円 8,014	% —	% 98.1	% —
	12 月 末	8,185	2.1	98.2	—
	(期 末) 2026 年 1 月 5 日	8,171	2.0	98.3	—
第 270 期	(期 首) 2026 年 1 月 5 日	8,166	—	98.3	—
	1 月 末	8,302	1.7	98.2	—
	(期 末) 2026 年 2 月 5 日	8,407	3.0	97.9	—
第 271 期	(期 首) 2026 年 2 月 5 日	8,402	—	97.9	—
	2 月 末	8,478	0.9	97.0	—
	(期 末) 2026 年 3 月 5 日	8,486	1.0	96.9	—
第 272 期	(期 首) 2026 年 3 月 5 日	8,481	—	96.9	—
	3 月 末	8,326	△1.8	97.3	—
	(期 末) 2026 年 4 月 6 日	8,342	△1.6	97.2	—
第 273 期	(期 首) 2026 年 4 月 6 日	8,337	—	97.2	—
	4 月 末	8,609	3.3	97.5	—
	(期 末) 2026 年 5 月 7 日	8,505	2.0	97.6	—
第 274 期	(期 首) 2026 年 5 月 7 日	8,500	—	97.6	—
	5 月 末	8,636	1.6	96.9	—
	(期 末) 2026 年 6 月 5 日	8,612	1.3	96.9	—

(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269期～第274期の運用経過（2025年12月6日から2026年6月5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

日銀の追加利上げに対する慎重姿勢や、米国・イスラエルによるイラン攻撃からエネルギー価格が急騰したことで、円が弱含む展開が続いた一方、投資国の一部で利上げが実施されたことで内外金利差が意識され、全ての投資国通貨が対円で上昇しました。この結果、投資国通貨の上昇が基準価額上昇の主因となりました。債券保有についても投資国の10年国債利回りが上昇（価格は下落）したものの、投資債券の金利収入がそれを上回り基準価額にプラス寄与しました。

投資環境

外国債券市場では10年国債利回りが上昇しました。2026年2月末に米・イスラエルがイランへの攻撃を実施すると、ホルムズ海峡が事実上閉鎖されたことで原油価格が急騰し、インフレ懸念が強まる形で世界的に国債利回りが上昇しました。

為替市場では、主要通貨が対円で上昇しました。当作成期は日銀の追加利上げに慎重な姿勢や、ホルムズ海峡の閉鎖に伴う原油価格の急騰、それに伴う海外中央銀行の引き締め姿勢への転換などを背景に円が弱含みました。こうした中、当ファンドの投資国通貨はいずれも上昇しましたが、中央銀行がインフレ高止まりから利上げに踏み切ったことなどを背景に、オーストラリアドルとノルウェークローネは一段と大きく上昇しました。

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

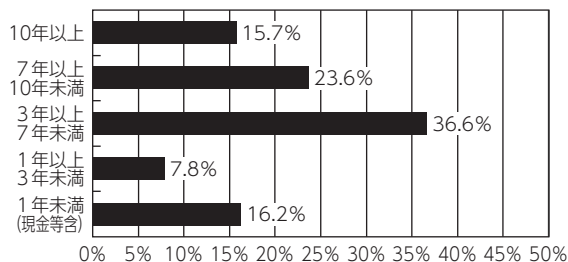
基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）を概ね維持しました。デュレーション[※]については、投資国および世界経済見通し、主要国および投資国のインフレ動向や金融政策を勘案して調整を行いました。こうした中、当作成期末のデュレーションは前作成期末と比較して短期化しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

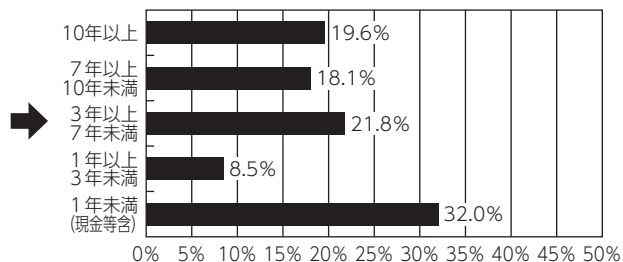
【D I AM高格付インカム・オープン・マザーファンドの運用状況】

○残存期間別構成比

前作成期末

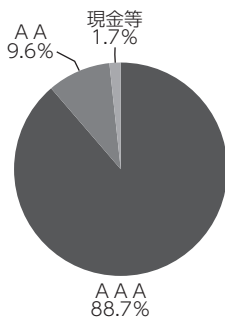


当作成期末

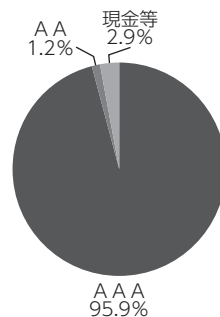


○格付別構成比

前作成期末

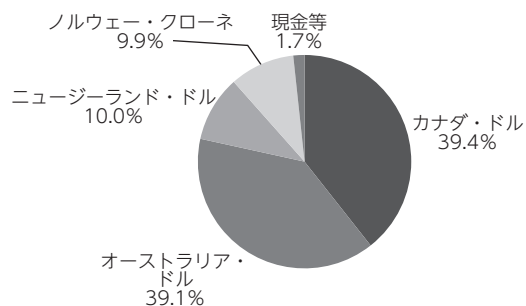


当作成期末

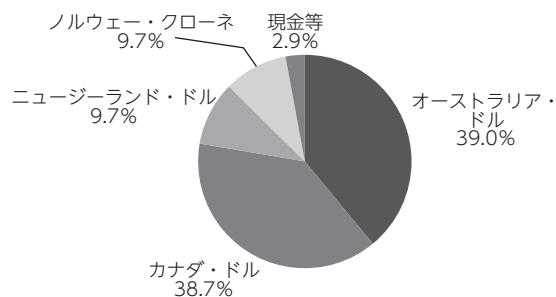


○通貨別構成比

前作成期末



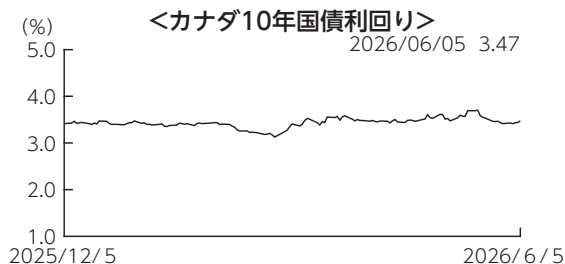
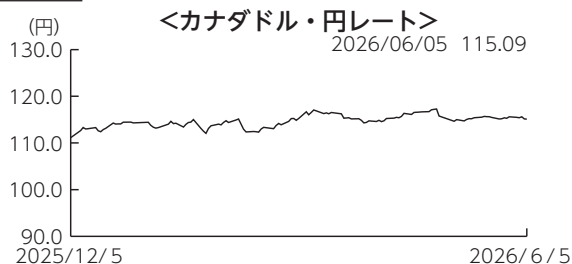
当作成期末



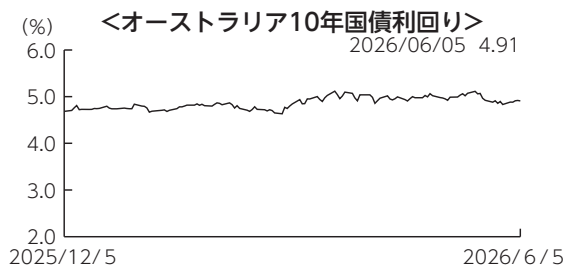
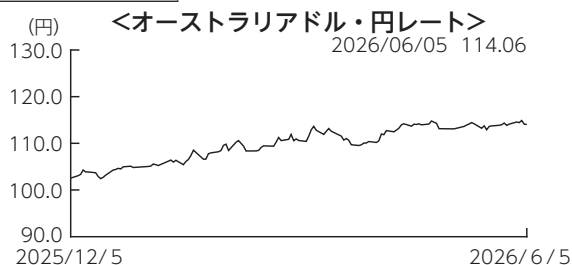
(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

【各国の為替・金利動向】

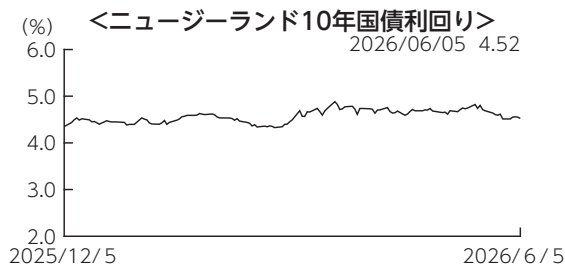
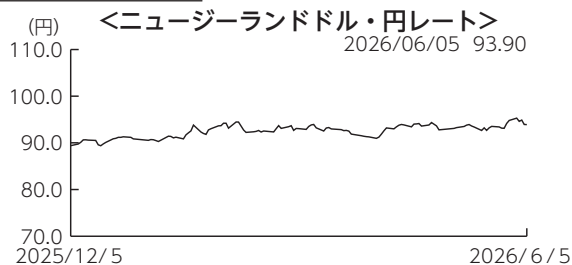
カナダ



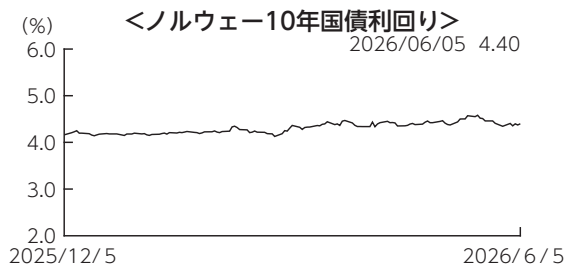
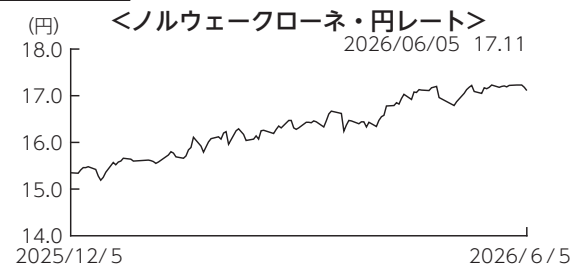
オーストラリア



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269期	第270期	第271期	第272期	第273期	第274期
	2025年12月6日 ～2026年1月5日	2026年1月6日 ～2026年2月5日	2026年2月6日 ～2026年3月5日	2026年3月6日 ～2026年4月6日	2026年4月7日 ～2026年5月7日	2026年5月8日 ～2026年6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	0.06％	0.06％	0.06％	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	498円	513円	524円	533円	546円	558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269期～第274期		項目の概要
	(2025年12月6日 ～2026年6月5日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	46円	0.548%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,390円です。
(投信会社)	(23)	(0.274)	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)	(21)	(0.247)	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
合計	46	0.554	

(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。

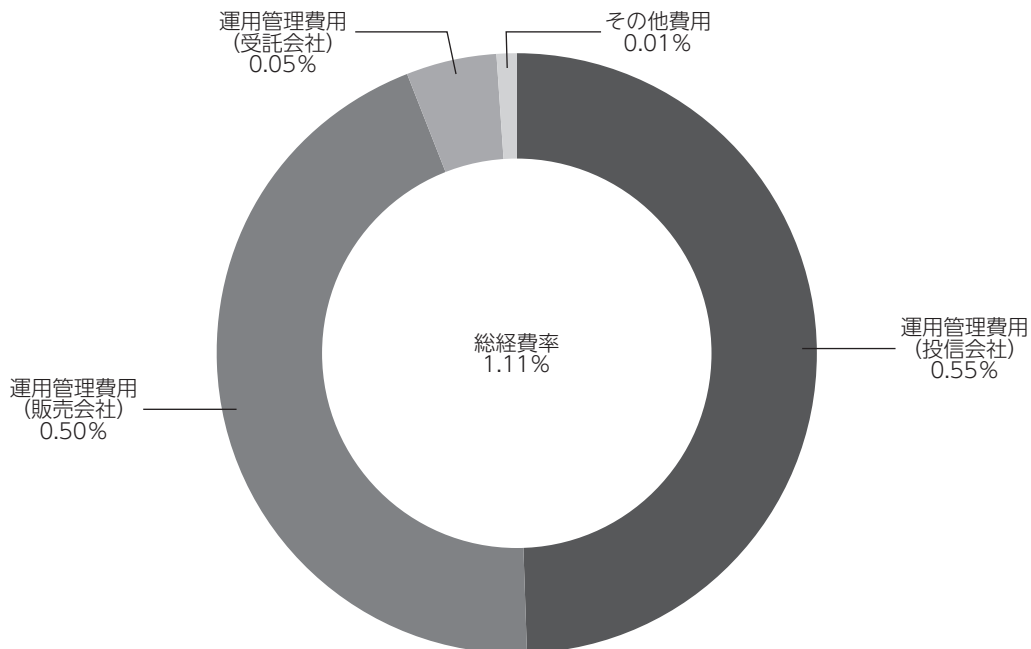
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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12月6日から2026年6月5日まで）

	第 269 期 ～ 第 274 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□ 101,188	千円 316,000	千□ 1,407,387	千円 4,399,800

■利害関係人との取引状況等（2025年12月6日から2026年6月5日まで）
【One 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 269 期 ～ 第 274 期					
区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B / A		うち利害関係人 との取引状況D	D / C	
金 銭 信 託	百万円 59	百万円 59	% 100.0	百万円 59	百万円 59	% 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45作成期末	第 46 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□ 25,044,521	千□ 23,738,323	千円 76,655,793

■投資信託財産の構成

2026年6月5日現在

項 目	第 46 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 76,655,793	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	296,913	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	76,952,706	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、86,755,306千円、99.8％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6月5日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=115.09円、1オーストラリア・ドル=114.06円、1ニュージーランド・ドル=93.90円、1ノルウェー・クローネ=17.11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2月5日)、(2026年3月5日)、(2026年4月6日)、(2026年5月7日)、(2026年6月5日)現在

項 目	第 269 期 末	第 270 期 末	第 271 期 末	第 272 期 末	第 273 期 末	第 274 期 末
(A) 資 産	75,771,178,296円	77,119,361,133円	77,317,075,673円	75,424,548,075円	76,362,658,961円	76,952,706,831円
コール・ローン等	150,068,634	150,444,321	150,001,482	149,924,118	150,101,157	150,113,486
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)	75,393,909,662	76,811,916,812	76,994,774,191	75,106,323,957	76,043,357,804	76,655,793,345
未 収 入 金	227,200,000	157,000,000	172,300,000	168,300,000	169,200,000	146,800,000
(B) 負 債	226,980,078	157,347,798	172,002,407	168,066,125	168,563,007	146,685,193
未 払 収 益 分 配 金	46,253,961	45,802,440	45,482,922	45,133,249	44,822,122	44,616,729
未 払 解 約 金	110,176,422	40,390,661	61,640,507	49,040,341	51,819,782	34,927,457
未 払 信 託 報 酬	70,402,900	71,006,904	64,744,491	73,739,254	71,772,050	67,001,804
その他未払費用	146,795	147,793	134,487	153,281	149,053	139,203
(C) 純資産総額(A－B)	75,544,198,218	76,962,013,335	77,145,073,266	75,256,481,950	76,194,095,954	76,806,021,638
元 本	92,507,923,592	91,604,880,278	90,965,845,987	90,266,499,236	89,644,245,472	89,233,458,013
次期繰越損益金	△16,963,725,374	△14,642,866,943	△13,820,772,721	△15,010,017,286	△13,450,149,518	△12,427,436,375
(D) 受 益 権 総 口 数	92,507,923,592口	91,604,880,278口	90,965,845,987口	90,266,499,236口	89,644,245,472口	89,233,458,013口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,166円	8,402円	8,481円	8,337円	8,500円	8,607円

(注) 第268期末における元本額は93,295,071,793円、当作成期間(第269期～第274期)中における追加設定元本額は388,316,982円、同解約元本額は4,449,930,762円です。

■損益の状況

〔自 2025年12月6日 至 2026年1月5日〕〔自 2026年1月6日 至 2026年2月5日〕〔自 2026年2月6日 至 2026年3月5日〕〔自 2026年3月6日 至 2026年4月6日〕〔自 2026年4月7日 至 2026年5月7日〕〔自 2026年5月8日 至 2026年6月5日〕

項 目	第 269 期	第 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 期
(A) 配 当 等 収 益	91,014円	109,020円	98,322円	114,142円	109,117円	101,959円
受 取 利 息	91,014	109,020	98,322	114,142	109,117	101,959
(B) 有価証券売買損益	1,528,494,094	2,271,899,132	830,147,887	△1,176,452,240	1,572,738,090	1,072,526,479
売 買 益	1,534,470,075	2,278,707,151	832,822,833	4,581,184	1,586,333,847	1,076,946,561
売 買 損	△5,975,981	△6,808,019	△2,674,946	△1,181,033,424	△13,595,757	△4,420,082
(C) 信 託 報 酬 等	△70,549,695	△71,154,697	△64,878,978	△73,892,535	△71,921,103	△67,141,007
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,458,035,413	2,200,853,455	765,367,231	△1,250,230,633	1,500,926,104	1,005,487,431
(E) 前期繰越損益金	△6,951,793,512	△5,483,749,580	△3,304,648,841	△2,564,142,477	△3,831,903,536	△2,360,445,639
(F) 追加信託差損益金	△11,423,713,314	△11,314,168,378	△11,236,008,189	△11,150,510,927	△11,074,349,964	△11,027,861,438
(配当等相当額)	(695,125,347)	(690,002,199)	(686,214,930)	(682,138,397)	(678,519,582)	(683,369,288)
(売買損益相当額)	(△12,118,838,661)	(△12,004,170,577)	(△11,922,223,119)	(△11,832,649,324)	(△11,752,869,546)	(△11,711,230,726)
(G) 合 計(D+E+F)	△16,917,471,413	△14,597,064,503	△13,775,289,799	△14,964,884,037	△13,405,327,396	△12,382,819,646
(H) 収 益 分 配 金	△46,253,961	△45,802,440	△45,482,922	△45,133,249	△44,822,122	△44,616,729
次期繰越損益金(G+H)	△16,963,725,374	△14,642,866,943	△13,820,772,721	△15,010,017,286	△13,450,149,518	△12,427,436,375
追加信託差損益金	△11,423,713,314	△11,314,168,378	△11,236,008,189	△11,150,510,927	△11,074,349,964	△11,027,861,438
(配当等相当額)	(695,246,741)	(690,030,136)	(686,227,754)	(682,154,161)	(678,535,399)	(683,529,762)
(売買損益相当額)	(△12,118,960,055)	(△12,004,198,514)	(△11,922,235,943)	(△11,832,665,088)	(△11,752,885,363)	(△11,711,391,200)
分配準備積立金	3,914,947,735	4,010,758,717	4,086,529,889	4,132,445,748	4,224,677,995	4,300,565,740
繰 越 損 益 金	△9,454,959,795	△7,339,457,282	△6,671,294,421	△7,991,952,107	△6,600,477,549	△5,700,140,677

(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 269 期	第 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 期
(a) 経費控除後の配当等収益	182,439,660円	181,372,301円	150,231,675円	123,652,717円	166,609,227円	147,807,005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	695,246,741	690,030,136	686,227,754	682,154,161	678,535,399	683,529,762
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,778,762,036	3,875,188,856	3,981,781,136	4,053,926,280	4,102,890,890	4,197,375,464
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,656,448,437	4,746,591,293	4,818,240,565	4,859,733,158	4,948,035,516	5,028,712,231
(f) 1万口当たり当期分配対象額	503.36	518.16	529.68	538.38	551.96	563.55
(g) 分 配 金	46,253,961	45,802,440	45,482,922	45,133,249	44,822,122	44,616,729
(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 269 期	第 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■ファンド名称を「D I AM高格付インカム・オープン（毎月決算コース）」から「O n e 高格付インカム・オープン（毎月決算コース）」に変更しました。

(2026年3月6日)

■信託財産留保額の撤廃に伴う所要の変更を行いました。

(2026年3月6日)

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「D I AM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 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23期（決算日 2026年6月5日）

（計算期間 2025年6月6日～2026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23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			
19期（2022年6月6日）	円	% 1.4	% 98.0	% －	百万円 112,677
20期（2023年6月5日）	25,405	△0.2	98.7	－	98,072
21期（2024年6月5日）	25,346	12.7	98.0	－	97,439
22期（2025年6月5日）	28,558	△4.1	97.5	－	83,932
23期（2026年6月5日）	27,373	18.0	97.1	－	86,727
	32,292				

（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。

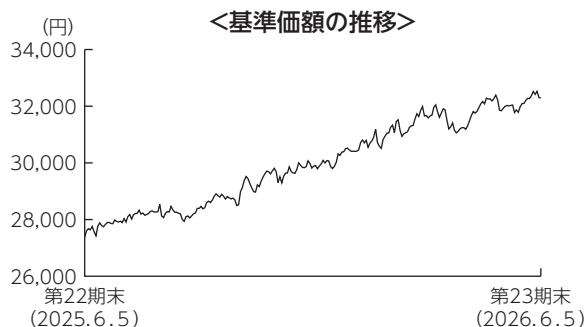
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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) 2025 年 6 月 5 日	円	%	%	%
	27,373	—	97.5	—
6 月 末	27,933	2.0	98.9	—
7 月 末	28,278	3.3	98.4	—
8 月 末	28,232	3.1	98.0	—
9 月 末	28,756	5.1	98.1	—
10 月 末	29,807	8.9	98.2	—
11 月 末	30,070	9.9	98.5	—
12 月 末	30,454	11.3	98.5	—
2026 年 1 月 末	30,937	13.0	98.3	—
2 月 末	31,638	15.6	97.2	—
3 月 末	31,118	13.7	97.4	—
4 月 末	32,227	17.7	97.6	—
5 月 末	32,374	18.3	97.1	—
(期 末) 2026 年 6 月 5 日	32,292	18.0	97.1	—

(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（2025年6月6日から2026年6月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は32,292円となり、前期末比で18.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当期は、経済の先行き不透明感などから日銀が利上げに慎重姿勢を示したこと、高市氏の自民党総裁就任により積極的な財政出動が意識されたことなどを背景に円が売られ、全ての投資通貨が対円で大きく上昇したことが基準価額上昇の主要因となりました。債券部分についても多くの投資国で10年国債利回りが上昇（価格は下落）したものの、保有債券からのインカム収入がこれを上回ったことで、基準価額にプラス寄与しました。

投資環境

外国債券市場では10年国債利回りが多くで上昇しました。米国国債利回りは、インフレ減速や雇用指標悪化などから、F R B（米連邦準備理事会）が利下げを開始したことなどを背景に2025年10月にかけて利回りが低下したものの、2026年2月に米・イスラエルがイランへ攻撃したことで原油価格が急騰、インフレ懸念の強まりから利回りが上昇に転じました。投資国の国債利回りも概ね同様の動きとなりました。

為替市場では、主要通貨が対円で大きく上昇しました。当期は日銀の追加利上げに慎重な姿勢や、高市氏が自民党総裁に就任し、日本の積極的な財政政策の実現が意識されたことなどから主要通貨に対して円が売られる展開が続きました。当ファンドの投資国通貨もいずれも対円で上昇しましたが、中央銀行がインフレ高止まりから利上げに踏み切ったことなどを背景に、オーストラリアドルとノルウェークローネは一段と大きく上昇しました。

ポートフォリオについて

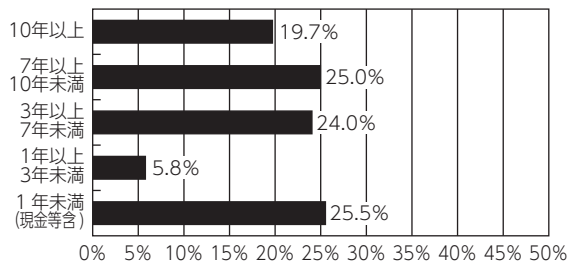
基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）を概ね維持しました。デュレーション[※]については、投資国および世界経済見通し、主要国および投資国のインフレ動向や金融政策を勘案して調整を行いました。こうした中、当期末のデュレーションは前期末と比較して短期化しました。

[※]金利変動に対する債券価格の変動性。

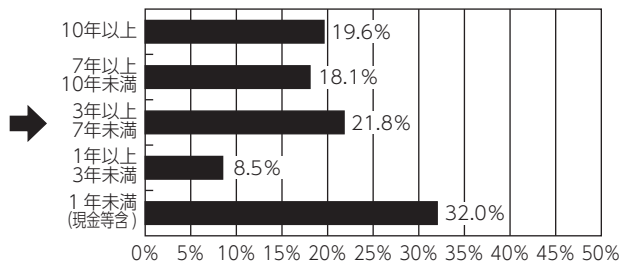
【運用状況】

○残存期間別構成比

期首（前期末）

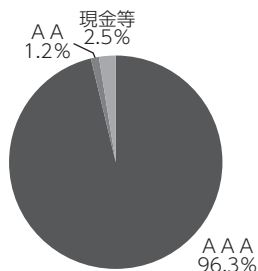


期末

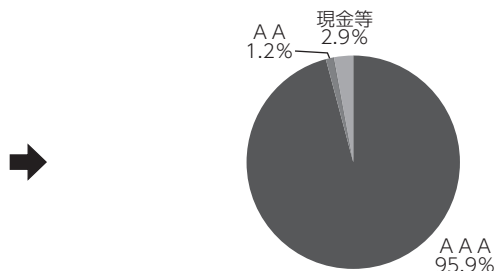


○格付別構成比

期首（前期末）

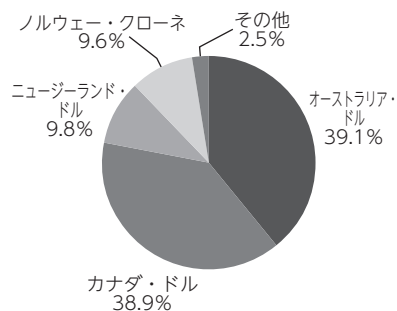


期末

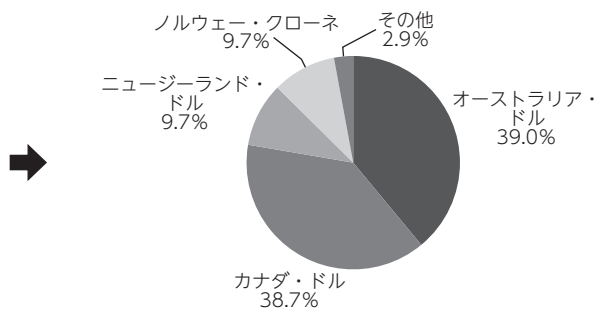


○通貨別構成比

期首（前期末）



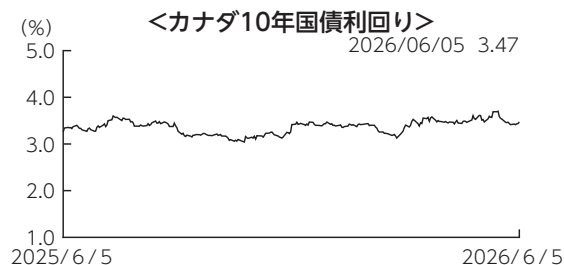
期末



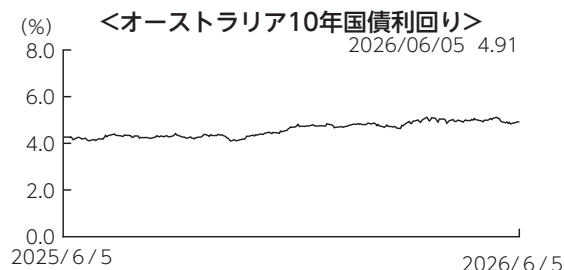
(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

【各国の為替・金利動向】

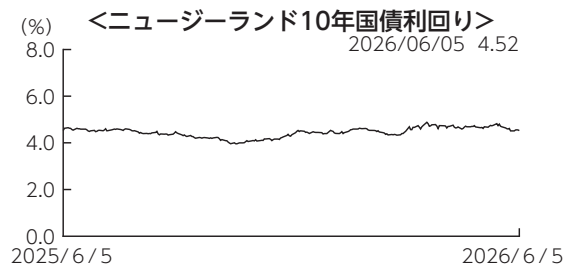
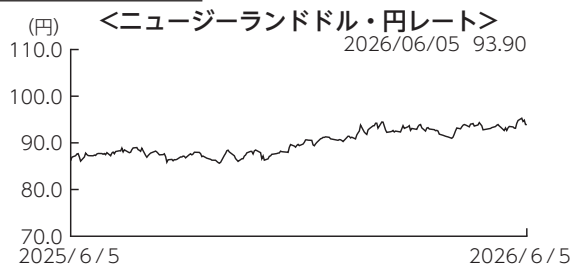
カナダ



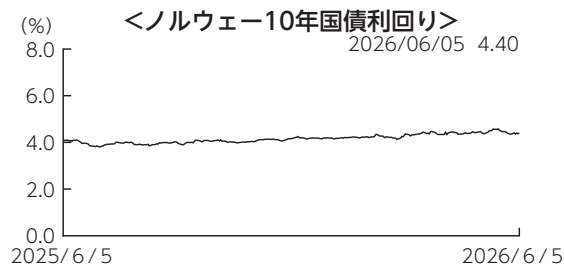
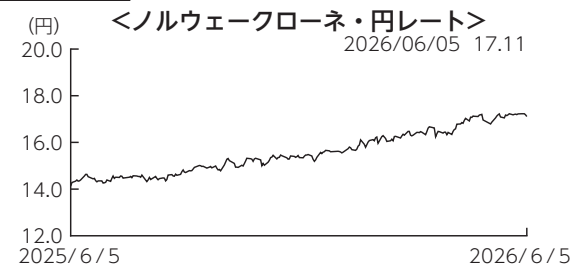
オーストラリア



ニュージーランド



ノルウェー



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。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	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	3円	0.010%	(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)	(0.010)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	3	0.010	
期中の平均基準価額は29,984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**（2025年6月6日から2026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 787,375	千カナダ・ドル 780,477 (-)
		地方債証券	13,715	13,805 (-)
		特殊債証券	-	25,291 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,450,101	千オーストラリア・ドル 1,391,213 (27,000)
		地方債証券	135,242	144,545 (-)
		特殊債証券	66,056	115,184 (21,998)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 158,629	千ニュージーランド・ドル 129,653 (14,500)
		地方債証券	-	9,734 (-)
		特殊債証券	-	- (12,000)
国	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 207,585	千ノルウェー・クローネ 183,042 (58,000)
		特殊債証券	-	- (46,000)

(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**（2025年6月6日から2026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年末満
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 307,000	千カナダ・ドル 291,562	千円 33,555,933	% 38.7	% －	% 19.2	% 9.3	% 10.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 313,100	千オーストラリア・ドル 296,496	千円 33,818,418	39.0	－	15.8	－	23.2
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 96,800	千ニュージーランド・ドル 89,945	千円 8,445,855	9.7	－	6.0	3.1	0.6
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 531,000	千ノルウェー・クローネ 490,375	千円 8,390,324	9.7	－	6.4	2.1	1.1
合 計	－	－	千円 84,210,531	97.1	－	47.4	14.5	35.2

(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 2.25 02/01/28	国 債 証 券	2.2500	32,000	31,735	3,652,403	2028/02/01
CANADA 3.5 03/01/28	国 債 証 券	3.5000	2,000	2,024	233,005	2028/03/01
CANADA 4.0 03/01/29	国 債 証 券	4.0000	11,000	11,317	1,302,572	2029/03/01
CANADA 2.75 03/01/30	国 債 証 券	2.7500	15,000	14,868	1,711,215	2030/03/01
CANADA 2.75 05/01/27	国 債 証 券	2.7500	43,000	43,074	4,957,399	2027/05/01
CANADA 4.0 06/01/41	国 債 証 券	4.0000	3,000	3,132	360,510	2041/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国 債 証 券	1.2500	5,000	4,670	537,480	2030/06/01
CANADA 3.0 06/01/34	国 債 証 券	3.0000	10,000	9,774	1,124,965	2034/06/01
CANADA 2.75 09/01/30	国 債 証 券	2.7500	13,000	12,849	1,478,796	2030/09/01
CANADA 3.5 09/01/29	国 債 証 券	3.5000	13,000	13,219	1,521,438	2029/09/01
CANADA 3.5 12/01/45	国 債 証 券	3.5000	5,000	4,872	560,754	2045/12/01
CANADA 2.0 12/01/51	国 債 証 券	2.0000	17,000	12,035	1,385,136	2051/12/01
CANADA 1.75 12/01/53	国 債 証 券	1.7500	6,500	4,233	487,275	2053/12/01
CANADA 2.75 12/01/64	国 債 証 券	2.7500	6,500	5,115	588,791	2064/12/01
CANADA 2.75 12/01/55	国 債 証 券	2.7500	9,000	7,326	843,247	2055/12/01
CANADA 3.25 12/01/33	国 債 証 券	3.2500	10,000	9,973	1,147,872	2033/12/01
CANADA 3.25 12/01/35	国 債 証 券	3.2500	25,000	24,643	2,836,247	2035/12/01
CANADA 3.5 12/01/57	国 債 証 券	3.5000	13,000	12,282	1,413,604	2057/12/01
CANADA 0.5 12/01/30	国 債 証 券	0.5000	15,000	13,412	1,543,667	2030/12/01

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	
CANADA 1.5 12/01/31	国 債 証 券	1.5000	13,000	11,928	1,372,794	2031/12/01
CANADA 2.5 12/01/32	国 債 証 券	2.5000	18,000	17,240	1,984,205	2032/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国 債 証 券	3.2500	22,000	21,831	2,512,548	2034/12/01
小 計	—	—	307,000	291,562	33,555,933	—
(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	6,027	687,479	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.25 03/21/36	国 債 証 券	4.2500	13,000	12,332	1,406,654	2036/03/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国 債 証 券	3.7500	18,000	16,176	1,845,144	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国 債 証 券	2.7500	11,900	8,962	1,022,315	2041/05/21
AUSTRALIAN 3.75 05/21/34	国 債 証 券	3.7500	6,000	5,584	636,933	2034/05/21
AUSTRALIAN 4.75 06/21/54	国 債 証 券	4.7500	44,500	40,350	4,602,363	2054/06/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国 債 証 券	3.2500	2,000	1,656	188,956	2039/06/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国 債 証 券	1.7500	1,000	500	57,080	2051/06/21
AUSTRALIAN 5.0 06/21/36	国 債 証 券	5.0000	10,000	10,053	1,146,702	2036/06/21
AUSTRALIAN 0.5 09/21/26	国 債 証 券	0.5000	178,500	176,497	20,131,272	2026/09/21
AUSTRALIAN 3.0 11/21/33	国 債 証 券	3.0000	3,000	2,669	304,437	2033/11/21
AUSTRALIAN 1.75 11/21/32	国 債 証 券	1.7500	4,000	3,347	381,854	2032/11/21
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国 債 証 券	4.2500	3,000	2,851	325,248	2035/12/21
TRANSPOWER NEW ZEALAND 4.995 03/12/32	特 殊 債 券	4.9950	9,700	9,486	1,081,975	2032/03/12
小 計	—	—	313,100	296,496	33,818,418	—
(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	21,000	20,040	1,881,848	2033/04/14
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国 債 証 券	2.7500	7,000	5,874	551,660	2037/04/15
NEW ZEALAND 3.0 04/20/29	国 債 証 券	3.0000	9,000	8,832	829,386	2029/04/20
NEW ZEALAND 2.75 05/15/51	国 債 証 券	2.7500	2,000	1,332	125,096	2051/05/15
NEW ZEALAND 5.0 05/15/54	国 債 証 券	5.0000	1,000	978	91,842	2054/05/15
NEW ZEALAND 1.75 05/15/41	国 債 証 券	1.7500	5,000	3,337	313,347	2041/05/15
NEW ZEALAND 1.5 05/15/31	国 債 証 券	1.5000	11,000	9,745	915,097	2031/05/15
NEW ZEALAND 4.25 05/15/34	国 債 証 券	4.2500	7,000	6,946	652,279	2034/05/15
NEW ZEALAND 4.25 05/15/36	国 債 証 券	4.2500	8,000	7,804	732,870	2036/05/15
NEW ZEALAND 4.5 05/15/35	国 債 証 券	4.5000	7,000	7,018	659,082	2035/05/15
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国 債 証 券	2.0000	2,800	2,480	232,956	2032/05/15
NEW ZEALAND 0.25 05/15/28	国 債 証 券	0.2500	6,000	5,639	529,544	2028/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 4.5 05/15/30	地 方 債 証 券	4.5000	7,000	7,113	667,989	2030/05/15
HOUSING NEW ZEALAND LTD 2.183 04/24/30	特 殊 債 券	2.1830	3,000	2,799	262,853	2030/04/24
小 計	—	—	96,800	89,945	8,445,855	—
(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	9,811	167,870	2027/02/17
NORWAY 2.0 04/26/28	国 債 証 券	2.0000	50,000	47,984	821,014	2028/04/26
NORWAY 3.625 04/13/34	国 債 証 券	3.6250	60,000	57,265	979,812	2034/04/13
NORWAY 3.625 05/31/39	国 債 証 券	3.6250	17,000	15,776	269,941	2039/05/31
NORWAY 2.125 05/18/32	国 債 証 券	2.1250	60,000	53,061	907,888	2032/05/18
NORWAY 4.125 06/03/36	国 債 証 券	4.1250	50,000	49,062	839,459	2036/06/03
NORWAY 3.75 06/12/35	国 債 証 券	3.7500	52,000	49,765	851,480	2035/06/12

銘	柄	当		期			末						
		種	類	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償還年月日
(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 1.375	08/19/30	国	債	証	券	1.3750	70,000	61,912	1,059,329	2030/08/19			
NORWAY 3.0	08/15/33	国	債	証	券	3.0000	42,000	38,661	661,506	2033/08/15			
NORWAY 1.75	09/06/29	国	債	証	券	1.7500	50,000	45,901	785,380	2029/09/06			
NORWAY 1.25	09/17/31	国	債	証	券	1.2500	40,000	34,201	585,189	2031/09/17			
NORWAY 3.5	10/06/42	国	債	証	券	3.5000	30,000	26,969	461,450	2042/10/06			
小	計	—	—	—	—	531,000	490,375	8,390,324	—				
合	計	—	—	—	—	—	—	84,210,531	—				

■投資信託財産の構成

2026年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 84,210,531	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,680,224	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	86,890,756	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、86,755,306千円、99.8％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6月5日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝115.09円、1オーストラリア・ドル＝114.06円、1ニュージーランド・ドル＝93.90円、1ノルウェー・クローネ＝17.11円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	87,125,472,565円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,238,524,420
公 社 債(評価額)	84,210,531,870
未 収 入 金	236,879,600
未 収 利 息	251,149,106
前 払 費 用	188,387,569
(B) 負 債	397,786,250
未 払 金	234,716,250
未 払 解 約 金	163,070,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	86,727,686,315
元 本	26,856,970,171
次 期 繰 越 損 益 金	59,870,716,144
(D) 受 益 権 総 口 数	26,856,970,171口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,292円

(注1) 期首元本額 30,662,195,793円
追加設定元本額 298,218,073円
一部解約元本額 4,103,443,695円
(注2) 期末における元本の内訳
One高格付インカム・オープン (毎月決算コース) 23,738,323,221円
One高格付インカム・オープン<DC年金> 862,227,278円
One高格付インカム・オープン (1年決算コース) 302,421,705円
尾瀬紀行 375,398,584円
One世界インカム・オープン (毎月決算コース) 531,707,250円
One世界3資産オープン (毎月決算型) 188,190,900円
DIAM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) 796,146,439円
DIAM世界アセットバランスファンド40VA (適格機関投資家限定) 10,408,462円
DIAM世界アセットバランスファンド25VA (適格機関投資家限定) 52,146,332円
期末元本合計 26,856,970,171円

■損益の状況

当期 自2025年6月6日 至2026年6月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,678,437,623円
受 取 利 息	2,673,586,633
そ の 他 収 益 金	4,850,990
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,377,182,396
売 買 益	13,693,238,783
売 買 損	△2,316,056,387
(C) そ の 他 費 用	△8,410,142
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	14,047,209,877
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	53,270,160,645
(F) 解 約 差 損 益 金	△8,048,395,305
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	601,740,927
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	59,870,716,144
次 期 繰 越 損 益 金(H)	59,870,716,144

(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》

約款変更のお知らせ

■「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)