

運用報告書 (全体版)

尾瀬紀行

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 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 T O P I X (東証株価指数) 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、C S R (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、原則として対円で為替ヘッジは行いません。
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として、奇数月の各5日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子、配当等収益(繰越分およびマザーファンドの信託財産に属する利子、配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額(以下、「みなし配当等収益」といいます。))を含みます。)および売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。

(旧ファンド名称：自然環境保護ファンド)

第105期 <決算日 2024年1月5日>
第106期 <決算日 2024年3月5日>
第107期 <決算日 2024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、2024年5月7日に第107期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組 比率	株式先 物比率	債券組 比率	債券先 物比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
第32作成期	93期(2022年1月5日)	円 10,687	円 40	% 0.6	% 47.0	% -	% 48.4	% -	百万円 1,699
	94期(2022年3月7日)	9,843	40	△7.5	43.9	-	51.0	-	1,583
	95期(2022年5月6日)	10,237	40	4.4	45.0	-	49.0	-	1,625
第33作成期	96期(2022年7月5日)	10,192	40	△0.0	46.2	-	50.4	-	1,622
	97期(2022年9月5日)	10,257	40	1.0	46.1	-	48.7	-	1,673
	98期(2022年11月7日)	10,182	40	△0.3	47.7	-	48.1	-	1,691
第34作成期	99期(2023年1月5日)	9,665	40	△4.7	48.0	-	47.8	-	1,604
	100期(2023年3月6日)	10,108	40	5.0	49.9	-	46.4	-	1,684
	101期(2023年5月8日)	10,383	40	3.1	48.5	-	47.0	-	1,775
第35作成期	102期(2023年7月5日)	11,155	40	7.8	47.8	-	48.6	-	1,907
	103期(2023年9月5日)	11,181	40	0.6	48.8	-	46.6	-	1,958
	104期(2023年11月6日)	11,159	40	0.2	47.6	-	47.4	-	1,986
第36作成期	105期(2024年1月5日)	11,438	40	2.9	48.4	-	47.9	-	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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは積極的にCSR*1(企業の社会責任)へ取り組むわが国の上場企業の株式および比較的高金利の期待できる高格付資源国*2の公社債を主要投資対象としております。当ファンドのコンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

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

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

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		円	騰 落 率 %				
第105期	(期 首) 2023年11月6日	11,159	-	47.6	-	47.4	-
	11 月 末	11,334	1.6	47.2	-	48.1	-
	12 月 末	11,422	2.4	47.7	-	48.5	-
	(期 末) 2024年1月5日	11,478	2.9	48.4	-	47.9	-
第106期	(期 首) 2024年1月5日	11,438	-	48.4	-	47.9	-
	1 月 末	11,785	3.0	50.1	-	46.5	-
	2 月 末	12,183	6.5	51.5	-	44.9	-
	(期 末) 2024年3月5日	12,319	7.7	49.3	-	44.8	-
第107期	(期 首) 2024年3月5日	12,279	-	49.3	-	44.8	-
	3 月 末	12,497	1.8	48.6	-	47.4	-
	4 月 末	12,497	1.8	47.9	-	47.5	-
	(期 末) 2024年5月7日	12,458	1.5	48.0	-	47.7	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

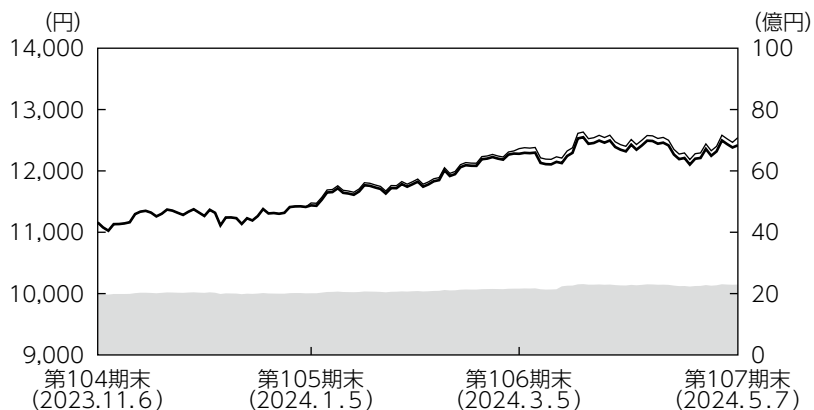
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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105期～第107期の運用経過（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

基準価額等の推移



第105期首：11,159円
 第107期末：12,418円
 (既払分配金120円)
 騰落率：12.4%
 (分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (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はありません。
- (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

日銀による緩和的な金融政策の継続が意識されたことや米経済のソフトランディング（軟着陸）期待等から主要通貨に対して円安となったこと、主要国の物価指標の伸びが鈍化したことやそれに伴う利下げ観測等を背景に投資対象国の長期金利が低下したこと、企業決算が概ね良好な結果となったことや米国の底堅い景況感等から国内株式市場が上昇したこと等がプラスに寄与し、当作成期の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	18.9%
D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンド	7.6%

投資環境

国内株式市場は上昇しました。作成期初から2023年末にかけては概ね横ばいで推移したのち、2024年1月以降は、日銀が緩和的な金融政策を維持したことや、それに伴う円安の進行、好調な企業決算と資本効率改善に向けた取り組み進展への期待、また、海外投資家の日本株買いや新NISA開始なども追い風となり、上昇基調を維持しました。

外国債券市場では、投資対象国の国債利回りは低下（価格は上昇）しました。米国では、FRB（米連邦準備理事会）がインフレ低下の進展から、2024年に複数回の利下げを実施する見通しを示したことを主因に作成期前半は国債利回りの低下が進みました。しかしながら作成期後半にはインフレの高止まりを示す経済指標が相次ぎ、その低下幅を縮める動きとなりました。投資対象国の国債利回りも米国に連れる動きとなり、利回りは低下しました。

為替市場では主要通貨に対して円安の動きとなりました。ドル/円相場は、米国の早期利下げ観測や米長期金利の低下による内外金利差の縮小が円高ドル安材料となった一方、日銀による緩和的な金融政策の継続が意識されたことや米経済のソフトランディング期待等の円安ドル高材料が優勢となり、円安ドル高となりました。DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンドの組入対象通貨においても、日銀による緩和的な金融政策の継続が意識されたこと等を背景に円安現地通貨高となりました。

ポートフォリオについて

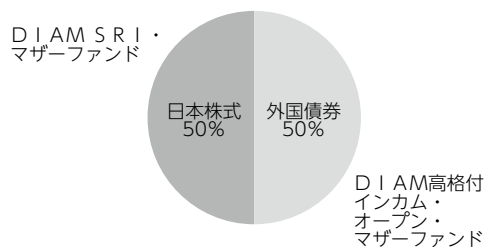
●当ファンド

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、国内経済活動再開の恩恵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、株主還元積極的に銘柄などを選別してポートフォリオを構築しました。

<基本配分比率>



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

●D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド

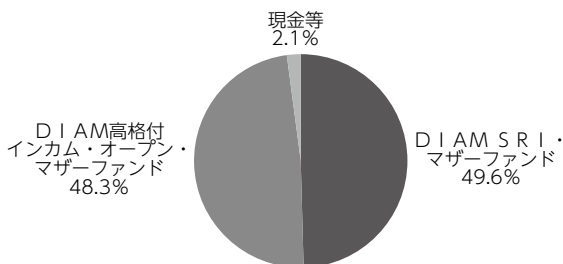
基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）を概ね維持しました。デフレーション*については、投資対象国のインフレのピークアウトから将来の利下げ実施を見込み前作成期末比で長期化する場面はあったものの、作成期末にかけて米国や豪州でのインフレ高止まりの懸念が強まったことを受けて、再度短期化しました。この結果、作成期末のデフレーションは前作成期末比で短期化した水準となりました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

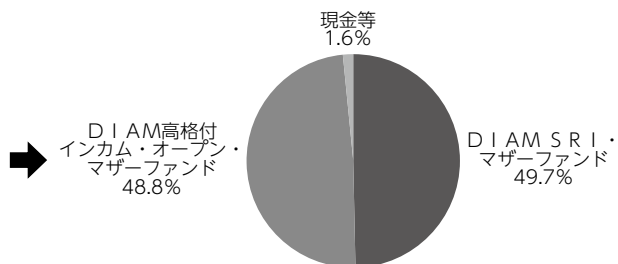
【運用状況】

○マザーファンド組入比率 ※組入比率は純資産総額に対する割合です。

前作成期末

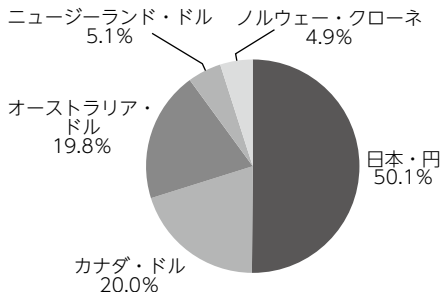


当作成期末

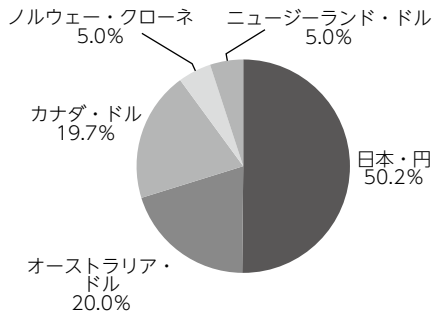


○通貨別構成比 ※組入比率は当ファンドが実質的に投資している有価証券評価額に対する割合です。

前作成期末



当作成期末



分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第105期	第106期	第107期
	2023年11月7日 ～2024年1月5日	2024年1月6日 ～2024年3月5日	2024年3月6日 ～2024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	0.35%	0.32%	0.32%
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	3,252円	4,087円	4,234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、主要国および投資対象国の中央銀行がインフレの抑制に主眼を置いていることから、主要国および投資対象国のインフレや景気見通し、金融政策を注視し、利回り水準等を勘案しながら機動的に調整を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第105期～第107期 (2023年11月7日 ～2024年5月7日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	88円 (42) (42) (4)	
(b) 売買委託手数料 (株式)	2 (2)	0.015 (0.015)	(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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用)	0 (0) (0)	0.004 (0.002) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	90	0.761	

(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まず。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

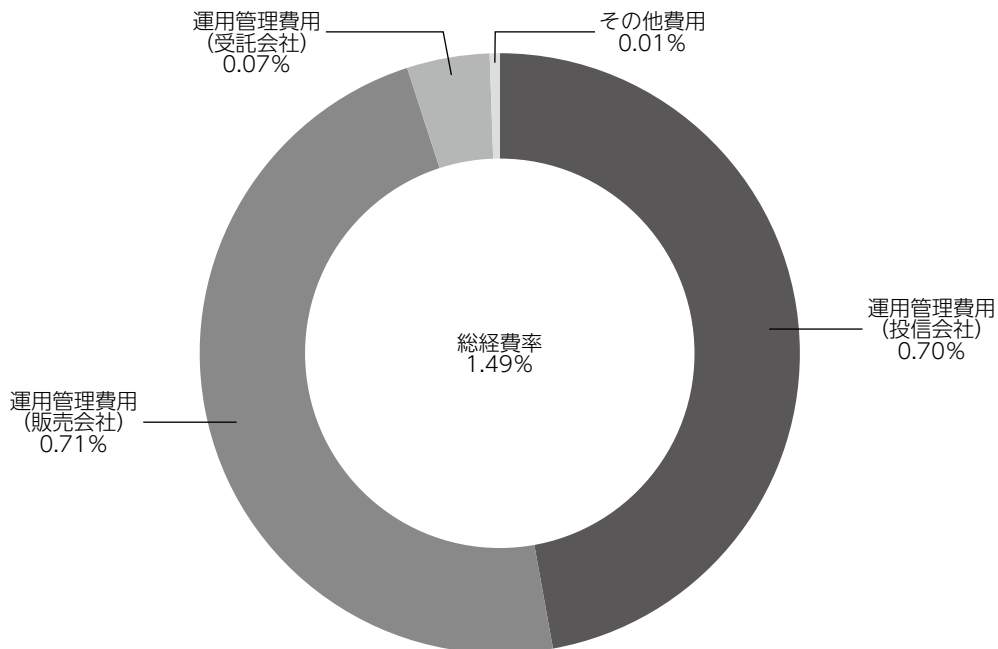
●当ファンドの販売会社および委託会社は、收受した運用管理費用の一部を（公財）尾瀬保護財団へ寄付を行い、尾瀬国立公園の自然環境保護に貢献いたします。

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

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.49%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（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

	第 105 期 ~ 第 107 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□ 10,352	千円 30,000	千□ 20,451	千円 60,000
D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンド	45,951	125,000	14,899	40,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 105 期 ~ 第 107 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	596,194千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,047,846千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.56

(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（2023年11月7日から2024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 105 期 ~ 第 107 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	327千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	162千円
(B) / (A)	49.7%

(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 105 期 ~			第 107 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 288	百万円 120	% 41.7	百万円 307	百万円 175	% 57.2

平均保有割合 100.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 35 作 成 期 末	第 36 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	390,720	380,620	1,140,644
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	369,942	400,994	1,120,137

<補足情報>

■D I A M S R I ・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D I A M S R I ・マザーファンド（380,620,701口）の内容です。

国内株式

銘柄	2023年11月6日現在		2024年5月7日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
鉱業（-％）				
INPEX	2.9	-	-	-
建設業（3.3％）				
鹿島建設	3.5	3.5	10,445	
住友林業	2.1	2.1	11,829	
大気社	2.4	1.6	7,512	
インフロンエア・ホールディングス	6.6	5	6,932	
食料品（3.4％）				
日清製粉グループ本社	4.1	4.1	8,448	
森永乳業	1.3	2.6	8,086	
日清オイリオグループ	1.7	-	-	
味の素	1.8	2.5	14,702	
ニチレイ	2.1	1.6	6,321	
化学（7.7％）				
デンカ	-	2.6	6,015	
信越化学工業	1.2	3.9	23,021	
エア・ウォーター	-	2.9	6,820	
三井化学	2.4	2.8	12,412	
三菱ケミカルグループ	6.7	-	-	
ADEKA	4.7	4.1	13,320	
富士フイルムホールディングス	2.3	6.6	23,020	
ユニ・チャーム	0.7	-	-	
医薬品（5.0％）				
協和キリン	-	1.8	4,834	
アステラス製薬	7.8	5.6	8,750	
塩野義製薬	1.3	1.3	9,638	
中外製薬	2.1	-	-	
ロート製薬	1.9	3.5	10,657	
参天製薬	4.8	4.8	7,329	
第一三共	2.3	1.3	6,921	
サワイグループホールディングス	1	1.3	7,407	
ゴム製品（1.7％）				
横浜ゴム	2.8	4.6	18,340	
ガラス・土石製品（0.9％）				
ニチアス	2.4	2.4	10,164	
鉄鋼（1.5％）				
日本製鉄	3	4.8	16,593	
非鉄金属（2.6％）				
三井金属鉱業	1.6	2.2	10,890	

銘柄	2023年11月6日現在		2024年5月7日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
住友電気工業	3.5	3.5	8,519	
フジクラ	-	3.2	9,404	
金属製品（1.0％）				
リンナイ	2.6	3.3	11,216	
機械（4.9％）				
クボタ	4.2	5.1	12,852	
荏原製作所	1.1	0.8	10,992	
ダイキン工業	0.6	-	-	
栗田工業	-	2.4	15,057	
THK	5.9	4.3	15,217	
電気機器（19.4％）				
イビデン	1	1.7	9,690	
日立製作所	3.2	2.6	38,142	
安川電機	0.9	1	6,633	
オムロン	0.4	-	-	
I D E C	1.3	3.3	9,111	
日本電気	2.1	1.7	19,380	
ルネサスエレクトロニクス	-	4.2	10,899	
ソニーグループ	3.5	3.2	40,576	
T D K	4	2.6	18,792	
ローム	3.6	1.6	3,564	
太陽誘電	3.4	4.5	16,411	
東京エレクトロン	1.3	1.1	40,524	
輸送用機器（9.5％）				
デンソー	7.6	8.8	23,487	
いすゞ自動車	3.2	4	7,838	
トヨタ自動車	16.3	20.4	73,419	
本田技研工業	12	-	-	
精密機器（2.1％）				
テルモ	3.7	6	15,999	
ニコン	5.9	-	-	
朝日インテック	1.4	3	6,981	
その他製品（3.3％）				
TOPPANホールディングス	-	2	7,490	
リンテック	2.4	3.6	11,484	
任天堂	2.3	2.2	17,069	
陸運業（2.3％）				
東急	4	3.8	7,119	
西日本旅客鉄道	2	2.8	8,890	

銘柄	2023年11月6日現在		2024年5月7日現在	
	株数	千株	株数	千株
SGホールディングス	4.3	4.3	5.6	5.6
空運業 (1%)				
日本航空	2.7	2.7	—	—
情報・通信業 (6.2%)				
NECネットエスアイ	3.1	3.1	1.9	1.9
TIS	—	—	3	3
野村総合研究所	2.2	2.2	1.2	1.2
LINEヤフー	20.8	20.8	29.7	29.7
BIPROGY	2.4	2.4	1.9	1.9
日本電信電話	115.5	115.5	89.5	89.5
KDDI	1.6	1.6	—	—
ソフトバンク	—	—	7.6	7.6
卸売業 (5.7%)				
伊藤忠商事	3.4	3.4	3.4	3.4
丸紅	4.5	4.5	—	—
三井物産	—	—	1.2	1.2
三菱商事	2.4	2.4	8.1	8.1
小売業 (2.2%)				
アスクル	4.3	4.3	—	—
J.フロント リテイリング	—	—	4.3	4.3
セブン&アイ・ホールディングス	3.9	3.9	9	9
銀行業 (7.0%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	26.6	26.6	25	25

銘柄	2023年11月6日現在		2024年5月7日現在	
	株数	千株	株数	千株
三井住友フィナンシャルグループ	3.5	3.5	3.6	3.6
七十七銀行	—	—	1.3	1.3
ふくおかフィナンシャルグループ	1.9	1.9	—	—
保険業 (3.3%)				
第一生命ホールディングス	1.6	1.6	—	—
東京海上ホールディングス	7.6	7.6	7.3	7.3
その他金融業 (1.9%)				
オリックス	7.5	7.5	6.3	6.3
不動産業 (2.7%)				
パーク24	2.6	2.6	5.5	5.5
三井不動産	4.5	4.5	12.9	12.9
サービス業 (2.4%)				
総合警備保障	—	—	11.6	11.6
エスプール	7	7	12.3	12.3
ID&E ホールディングス	2.6	2.6	2.6	2.6
合計	417.4	417.4	441	441
株数・金額 銘柄数<比率>	78銘柄	78銘柄	76銘柄	76銘柄
				<96.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2024年5月7日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2024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（34,495,845,673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	2024 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 346,700	千カナダ・ドル 330,599	千円 37,281,679	% 38.7	% -	% 15.9	% 9.9	% 12.9
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 419,000	千オーストラリア・ドル 370,130	千円 37,864,343	39.3	-	24.9	7.9	6.5
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 123,500	千ニュージーランド・ドル 102,385	千円 9,500,324	9.9	-	6.4	2.3	1.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 722,000	千ノルウェー・クローネ 667,906	千円 9,517,662	9.9	-	6.5	2.1	1.3
合 計	-	-	千円 94,164,010	97.7	-	53.7	22.3	21.8

(注1) 邦貨換算金額は、2024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、2024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	2024 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 0.25 03/01/26	国債証券	0.2500	47,000	43,830	4,942,748	2026/03/01
CANADA 3.75 05/01/25	国債証券	3.7500	62,000	61,518	6,937,483	2025/05/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	10,900	12,688	1,430,856	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	7,300	8,364	943,276	2037/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	5,000	5,266	593,847	2041/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	4,000	3,480	392,533	2031/06/01
CANADA 2.75 09/01/27	国債証券	2.7500	25,000	24,190	2,727,919	2027/09/01
CANADA 3.25 09/01/28	国債証券	3.2500	12,000	11,793	1,329,905	2028/09/01
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	12,000	11,901	1,342,162	2045/12/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	12,000	8,787	991,016	2051/12/01
CANADA 1.75 12/01/53	国債証券	1.7500	7,500	5,091	574,148	2053/12/01
CANADA 2.75 12/01/64	国債証券	2.7500	5,000	4,254	479,756	2064/12/01
CANADA 3.25 12/01/33	国債証券	3.2500	21,000	20,394	2,299,875	2033/12/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.2 06/18/32	地方債証券	3.2000	10,000	9,313	1,050,239	2032/06/18
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.55 06/18/33	地方債証券	3.5500	9,000	8,504	959,017	2033/06/18
PROVINCE OF QUEBEC 2.75 09/01/28	地方債証券	2.7500	30,000	28,534	3,217,806	2028/09/01
PROVINCE OF QUEBEC 1.9 09/01/30	地方債証券	1.9000	30,000	26,433	2,980,866	2030/09/01

銘 柄	2024 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	
PROVINCE OF QUEBEC 3.25 09/01/32	地方債証券	3.2500	12,000	11,199	1,262,982	2032/09/01
KOMBNK 4.9 10/05/26	特殊債券	4.9000	20,000	20,238	2,282,256	2026/10/05
CANHOU 1.95 12/15/25	特殊債券	1.9500	5,000	4,814	542,981	2025/12/15
小 計	—	—	346,700	330,599	37,281,679	—
(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	7,579	775,356	2047/03/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	26,000	25,746	2,633,906	2025/04/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	10,000	10,200	1,043,494	2027/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	13,000	12,520	1,280,853	2029/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	8,000	7,425	759,678	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	43,000	39,253	4,015,604	2030/05/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	4,000	3,110	318,203	2041/05/21
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	11,000	8,736	893,733	2032/05/21
AUSTRALIAN 3.75 05/21/34	国債証券	3.7500	7,000	6,645	679,876	2034/05/21
AUSTRALIAN 4.75 06/21/54	国債証券	4.7500	4,000	4,011	410,387	2054/06/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	5,000	4,281	437,976	2039/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	11,000	9,399	961,553	2035/06/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	12,000	6,531	668,168	2051/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	3,000	2,799	286,354	2029/11/21
AUSTRALIAN 3.0 11/21/33	国債証券	3.0000	8,000	7,155	732,030	2033/11/21
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国債証券	1.0000	30,000	23,730	2,427,655	2031/11/21
AUSTRALIAN 0.25 11/21/24	国債証券	0.2500	26,000	25,462	2,604,811	2024/11/21
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国債証券	1.0000	17,000	13,886	1,420,605	2030/12/21
AUSTRALIAN 3.5 12/21/34	国債証券	3.5000	10,000	9,243	945,574	2034/12/21
NEW S WALES TREASURY CRP 4.25 02/20/36	地方債証券	4.2500	14,000	12,694	1,298,628	2036/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29	地方債証券	3.0000	23,000	21,433	2,192,619	2029/04/20
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32	地方債証券	1.7500	6,500	5,144	526,252	2032/05/24
PROVINCE OF QUEBEC 3.7 05/20/26	地方債証券	3.7000	11,000	10,771	1,101,921	2026/05/20
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 05/17/30	地方債証券	1.7500	4,000	3,387	346,563	2030/05/17
AUST CAPITAL TERRITORY 2.5 10/22/32	地方債証券	2.5000	16,000	13,277	1,358,324	2032/10/22
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	21,000	15,889	1,625,448	2034/11/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.5 11/22/32	地方債証券	2.5000	15,000	12,453	1,274,000	2032/11/22
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	9,000	8,501	869,727	2032/12/20
KOMBNK 4.35 01/18/28	特殊債券	4.3500	10,000	9,887	1,011,444	2028/01/18
KOMBNK 4.4 02/17/26	特殊債券	4.4000	10,000	9,945	1,017,402	2026/02/17
NATIONL HOUSING FIN INVT 2.335 06/30/36	特殊債券	2.3350	4,500	3,442	352,180	2036/06/30
EXPORT FIN & INS CORP 1.465 08/18/31	特殊債券	1.4650	7,000	5,629	575,857	2031/08/18
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 4.5 09/06/28	特殊債券	4.5000	10,000	9,952	1,018,146	2028/09/06
小 計	—	—	419,000	370,130	37,864,343	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 4.5 04/15/27	国債証券	4.5000	6,000	5,979	554,814	2027/04/15
NEW ZEALAND 3.5 04/14/33	国債証券	3.5000	10,000	9,115	845,793	2033/04/14
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国債証券	2.7500	11,000	8,733	810,342	2037/04/15

銘 柄	2024 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	
(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 3.0 04/20/29	国 債 証 券	3.0000	7,500	6,984	648,129	2029/04/20
NEW ZEALAND 2.75 05/15/51	国 債 証 券	2.7500	11,000	7,301	677,493	2051/05/15
NEW ZEALAND 5.0 05/15/54	国 債 証 券	5.0000	4,000	3,956	367,099	2054/05/15
NEW ZEALAND 1.75 05/15/41	国 債 証 券	1.7500	23,000	14,399	1,336,109	2041/05/15
NEW ZEALAND 1.5 05/15/31	国 債 証 券	1.5000	4,000	3,248	301,381	2031/05/15
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国 債 証 券	2.0000	10,000	8,216	762,364	2032/05/15
NEW ZEALAND 0.25 05/15/28	国 債 証 券	0.2500	2,000	1,685	156,358	2028/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 2.25 05/15/28	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	9,027	837,670	2028/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 4.5 05/15/30	地 方 債 証 券	4.5000	7,000	6,814	632,341	2030/05/15
HOUSING NEW ZEALAND LTD 2.183 04/24/30	特 殊 債 券	2.1830	6,000	5,128	475,919	2030/04/24
KOMBNK 4.0 08/20/25	特 殊 債 券	4.0000	12,000	11,795	1,094,506	2025/08/20
小 計	—	—	123,500	102,385	9,500,324	—
(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	90,000	86,419	1,231,482	2026/02/19
NORWAY 1.75 02/17/27	国 債 証 券	1.7500	72,000	68,323	973,615	2027/02/17
NORWAY 2.0 04/26/28	国 債 証 券	2.0000	80,000	75,176	1,071,258	2028/04/26
NORWAY 3.625 04/13/34	国 債 証 券	3.6250	45,000	44,801	638,422	2034/04/13
NORWAY 2.125 05/18/32	国 債 証 券	2.1250	70,000	62,608	892,164	2032/05/18
NORWAY 1.375 08/19/30	国 債 証 券	1.3750	85,000	74,426	1,060,583	2030/08/19
NORWAY 3.0 08/15/33	国 債 証 券	3.0000	95,000	90,098	1,283,902	2033/08/15
NORWAY 1.75 09/06/29	国 債 証 券	1.7500	70,000	63,710	907,876	2029/09/06
NORWAY 1.25 09/17/31	国 債 証 券	1.2500	85,000	72,147	1,028,105	2031/09/17
NORWAY 3.5 10/06/42	国 債 証 券	3.5000	30,000	30,193	430,250	2042/10/06
小 計	—	—	722,000	667,906	9,517,662	—
合 計	—	—	—	—	94,164,010	—

■投資信託財産の構成

2024年5月7日現在

項 目	第 36 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	1,140,644	49.4
D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンド	1,120,137	48.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	49,163	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,309,944	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、2024年5月7日現在、D I A M 高格付インカム・オープン・マザーファンドは96,319,284千円、99.7%です。

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

なお、2024年5月7日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=112.77円、1オーストラリア・ドル=102.30円、1ニュージーランド・ドル=92.79円、1ノルウェー・クローネ=14.25円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年1月5日)、 (2024年3月5日)、 (2024年5月7日)現在

項 目	第 105 期 末	第 106 期 末	第 107 期 末
(A) 資 産	2,034,399,276円	2,174,545,894円	2,309,944,768円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,537,088	33,493,081	49,163,532
D I A M S R I ・ マザーファンド(評価額)	1,003,448,041	1,093,032,245	1,140,644,116
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)	977,414,147	988,020,568	1,120,137,120
未 収 入 金	20,000,000	60,000,000	—
(B) 負 債	24,507,499	12,831,625	13,320,857
未 払 収 益 分 配 金	7,028,759	7,041,912	7,397,466
未 払 解 約 金	12,570,465	700,054	124,000
未 払 信 託 報 酬	4,896,376	5,077,314	5,785,323
そ の 他 未 払 費 用	11,899	12,345	14,068
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,009,891,777	2,161,714,269	2,296,623,911
元 本	1,757,189,920	1,760,478,178	1,849,366,528
次 期 繰 越 損 益 金	252,701,857	401,236,091	447,257,383
(D) 受 益 権 総 口 数	1,757,189,920口	1,760,478,178口	1,849,366,528口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	11,438円	12,279円	12,418円

(注) 第104期末における元本額は1,779,934,985円、当作成期間(第105期~第107期)中における追加設定元本額は213,477,853円、同解約元本額は144,046,310円です。

■損益の状況

[自 2023年11月7日]
至 2024年 1月5日]

[自 2024年 1月6日]
至 2024年 3月5日]

[自 2024年 3月6日]
至 2024年 5月7日]

項 目	第 105 期	第 106 期	第 107 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,040円	△474円	3,470円
受 取 利 息	44	14	3,586
支 払 利 息	△1,084	△488	△116
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	60,434,643	159,138,026	39,764,905
売 買 益	61,256,955	160,190,784	39,892,275
売 買 損	△822,312	△1,052,758	△127,370
(C) 信 託 報 酬 等	△4,908,275	△5,089,659	△5,799,391
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	55,525,328	154,047,893	33,968,984
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	264,686,596	307,198,452	445,634,232
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△60,481,308	△52,968,342	△24,948,367
(配 当 等 相 当 額)	(258,251,339)	(265,348,348)	(310,267,614)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△318,732,647)	(△318,316,690)	(△335,215,981)
(G) 合 計(D + E + F)	259,730,616	408,278,003	454,654,849
(H) 収 益 分 配 金	△7,028,759	△7,041,912	△7,397,466
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	252,701,857	401,236,091	447,257,383
追 加 信 託 差 損 益 金	△60,481,308	△52,968,342	△24,948,367
(配 当 等 相 当 額)	(258,294,072)	(265,366,695)	(310,943,108)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△318,775,380)	(△318,335,037)	(△335,891,475)
分 配 準 備 積 立 金	313,183,165	454,204,433	472,205,750

(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 105 期	第 106 期	第 107 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,152,055円	4,417,509円	13,638,561円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	46,343,361	149,630,384	20,330,423
(c) 収 益 調 整 金	258,294,072	265,366,695	310,943,108
(d) 分 配 準 備 積 立 金	268,716,508	307,198,452	445,634,232
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	578,505,996	726,613,040	790,546,324
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,292.22	4,127.36	4,274.69
(g) 分 配 金	7,028,759	7,041,912	7,397,466
(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 105 期	第 106 期	第 107 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、新N I S A制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年11月24日)

- ファンド名称を「自然環境保護ファンド」から「尾瀬紀行」に変更しました。

(2024年2月7日)

DIAM SRI・マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2023年6月5日）

（計算期間 2022年6月7日～2023年6月5日）

DIAM SRI・マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年12月22日から無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	わが国の上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数		株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額
	円	騰落率	(TOPIX) ベンチマーク	騰落率			
14期（2019年6月5日）	13,314	△12.2	ポイント 1,530.08	% △13.8	% 92.0	% -	百万円 851
15期（2020年6月5日）	15,010	12.7	1,612.48	5.4	96.7	-	893
16期（2021年6月7日）	19,433	29.5	1,960.85	21.6	96.1	-	844
17期（2022年6月6日）	19,931	2.6	1,939.11	△1.1	93.3	-	796
18期（2023年6月5日）	23,295	16.9	2,219.79	14.5	96.1	-	910

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数（TOPIX）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）。

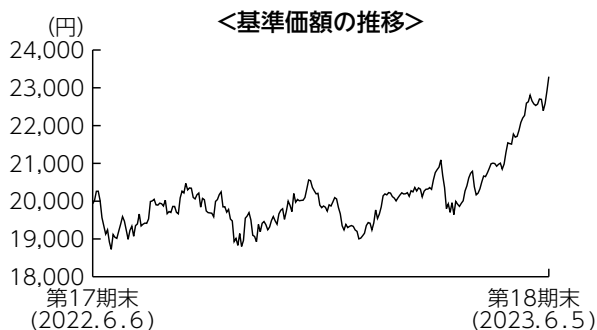
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %	ポ イ ン ト	騰 落 率 %		
(期 首) 2022年 6月 6日	19,931	—	1,939.11	—	93.3	—
6 月 末	19,236	△3.5	1,870.82	△3.5	93.0	—
7 月 末	19,871	△0.3	1,940.31	0.1	97.1	—
8 月 末	20,038	0.5	1,963.16	1.2	97.0	—
9 月 末	18,802	△5.7	1,835.94	△5.3	96.1	—
10 月 末	19,664	△1.3	1,929.43	△0.5	96.2	—
11 月 末	20,194	1.3	1,985.57	2.4	96.2	—
12 月 末	19,200	△3.7	1,891.71	△2.4	97.0	—
2023年 1 月 末	20,121	1.0	1,975.27	1.9	97.1	—
2 月 末	20,320	2.0	1,993.28	2.8	97.0	—
3 月 末	20,615	3.4	2,003.50	3.3	96.0	—
4 月 末	21,291	6.8	2,057.48	6.1	95.9	—
5 月 末	22,392	12.3	2,130.63	9.9	95.9	—
(期 末) 2023年 6月 5日	23,295	16.9	2,219.79	14.5	96.1	—

(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（2022年6月7日から2023年6月5日まで）

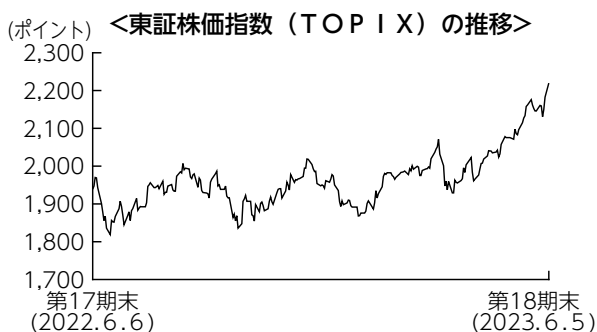


基準価額の推移

当期末の基準価額は23,295円となり、前期末比で16.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

CSR（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。物価・金利の上昇や内外景気の減速など、外部環境の変化によらず着実に利益を積み上げた銘柄が上昇する一方、外部環境への感応度が高い銘柄は低調に推移しました。第一三共、ダイキン工業、三井住友フィナンシャルグループ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、野村総合研究所、三井不動産といった銘柄がマイナスに影響しました。



投資環境

国内株式市場は、期の前半は米国の金融政策への思惑から乱高下する展開となりました。各種経済指標が発表されるたび、FRB（米連邦準備理事会）による金融引き締め姿勢の継続性に焦点があたり、株価も一進一退となりました。期の後半は、世界的な景気後退が懸念される中、米著名投資家が日本への投資を表明したことや、東証のPBR（株価純資産倍率）改革を契機とした日本企業の還元強化の流れなどから、日本の相対優位性が意識され、株価は上昇しました。

ポートフォリオについて

CSR評価の高い企業のうち、足元の業績が堅調な銘柄、業績が今後回復に向かうと予想される製造業を中心とした銘柄、モバイルワークや電動化シフトのビジネス拡大などで中期成長性が高い銘柄、予想PER（株価収益率）など株価バリュエーションに割安感がある銘柄、株主還元積極的に銘柄などを選別してポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で14.5%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを2.4%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医薬品、機械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)	7円 (7)	0.033% (0.033)	(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	7	0.033	
期中の平均基準価額は20,106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 (2022年6月7日から2023年6月5日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		98.9 (14.7)	259,622 (-)	97.1	246,430

(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	506,053千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	800,439千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.63

(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（2022年6月7日から2023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 259	百万円 23	% 8.9	百万円 246	百万円 23	% 9.4
金 銭 信 託	0.002	0.002	100.0	0.002	0.002	100.0

(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)	274千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	25千円
(B) / (A)	9.3%

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、みずほ信託銀行です。

■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 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
鉱業 (0.7%)				
INPEX	4	3.7	5,762	
建設業 (2.1%)				
五洋建設	4.5	—	—	
住友林業	—	1.4	4,477	
大気社	—	1.7	6,443	
インフロニア・ホールディングス	6	6	7,773	
食料品 (3.1%)				
日清製粉グループ本社	—	2.9	5,188	
森永乳業	1.5	1	5,074	
日清オイリオグループ	—	1	3,365	
味の素	—	0.3	1,698	
ニチレイ	3	3.9	11,965	
化学 (8.9%)				
クレハ	—	0.6	5,064	
信越化学工業	0.5	2.5	11,317	
三井化学	2	2.4	8,908	
J S R	1.4	1.4	4,729	
三菱ケミカルグループ	7	6.7	5,429	
A D E K A	4	5	12,692	
花王	0.9	—	—	
富士フィルムホールディングス	1.8	2.1	18,494	
ユニ・チャーム	1.6	2	11,064	
医薬品 (6.4%)				
アステラス製薬	3	6.3	14,411	
塩野義製薬	1.3	1.3	8,297	
日本新薬	0.3	—	—	
中外製薬	2.2	2.6	10,199	
ロート製薬	0.9	1	3,082	
参天製薬	3.7	3.4	4,403	
第一三共	3.9	3.2	15,388	
ゴム製品 (0.7%)				
横浜ゴム	—	2.1	6,415	
TOYO TIRE	3.4	—	—	
ガラス・土石製品 (0.4%)				
ニチアス	3.1	1.1	3,080	
鉄鋼 (1.1%)				
日本製鉄	2.7	3.5	9,999	
非鉄金属 (1.0%)				
三井金属鉱業	1.5	0.8	2,547	
住友電気工業	—	3.5	5,941	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
フジクラ	7.5	—	—	
機械 (5.7%)				
小松製作所	1.5	2.2	7,741	
荏原製作所	0.4	0.8	5,232	
ダイキン工業	0.8	0.7	20,240	
ダイフク	0.3	—	—	
THK	3.8	4.2	12,944	
キッツ	—	3.1	3,298	
電気機器 (20.2%)				
イビデン	—	1	7,548	
日立製作所	3.9	3.3	28,224	
安川電機	1.3	1.3	8,318	
ニデック	1	—	—	
オムロン	2.1	1.5	13,462	
日本電気	1.4	2.1	14,382	
アンリツ	5	—	—	
ソニーグループ	2.6	3.2	44,352	
T D K	2.7	3.1	17,139	
横河電機	4	—	—	
アズビル	0.9	—	—	
ローム	0.3	0.5	6,090	
太陽誘電	0.8	1.3	5,873	
村田製作所	—	0.9	7,678	
東京エレフロン	0.4	1.2	23,304	
輸送用機器 (7.9%)				
デンソー	1.2	1.7	15,493	
トヨタ自動車	11.4	15.2	30,833	
本田技研工業	4.8	5.5	23,017	
精密機器 (3.2%)				
テルモ	3	4	17,776	
島津製作所	1.7	0.5	2,252	
ニコン	—	2.4	3,829	
オリンパス	3	—	—	
朝日インテック	—	1.4	4,020	
その他製品 (2.9%)				
ヤマハ	0.8	—	—	
リンテック	—	1.2	2,703	
任天堂	0.4	3.7	22,507	
陸運業 (2.4%)				
東急	2.2	2.8	5,105	
東日本旅客鉄道	0.5	0.5	3,902	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
西日本旅客鉄道	0.6	0.8	4,719
S Gホールディングス	2.4	3.5	7,458
空運業 (0.7%)			
日本航空	—	2.1	5,771
情報・通信業 (7.6%)			
NECネットエスアイ	2.1	3.1	6,088
野村総合研究所	2.9	4	14,628
Zホールディングス	11	15.3	5,494
伊藤忠テクノソリューションズ	2.5	2.5	9,355
日本電信電話	3.4	3.7	15,036
KDDI	2.2	2.8	12,297
S C S K	3.6	—	—
ソフトバンクグループ	0.6	0.6	3,613
卸売業 (5.0%)			
伊藤忠商事	3	3.4	17,190
丸紅	3	4.5	9,427
三菱商事	2.6	2.8	16,763
小売業 (2.4%)			
セブン&アイ・ホールディングス	3.5	3.5	21,045
丸井グループ	2	—	—
銀行業 (5.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	25.6	29.8	29,060
三井住友フィナンシャルグループ	3.2	3.5	20,223
証券・商品先物取引業 (0.7%)			
野村ホールディングス	15	11.2	5,729

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 (3.3%)				
第一生命ホールディングス	3	2.6	6,596	
東京海上ホールディングス	2.1	7	22,491	
その他金融業 (1.9%)				
オリックス	6.4	6.8	16,823	
不動産業 (2.9%)				
三井不動産	4.4	5.3	14,932	
三菱地所	4	—	—	
イオンモール	5	6	10,809	
サービス業 (3.2%)				
日本工営	1.5	2.6	9,633	
アウトソーシング	5	—	—	
エスプール	—	3.2	1,875	
オリエンタルランド	0.4	2.1	11,314	
テクノプロ・ホールディングス	3	—	—	
セコム	0.4	—	—	
イオンディライト	2.4	1.8	5,427	
		千株	千株	千円
合 計	株 数・金 額	260.7	277.2	874,293
	銘柄数<比率>	83銘柄	81銘柄	<96.1%>

(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

2023年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 874,293	% 95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,568	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	917,862	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

(2023年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	917,862,617円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,764,033
株 式(評価額)	874,293,870
未 収 入 金	8,095,846
未 収 配 当 金	7,708,868
(B) 負 債	7,684,008
未 払 金	7,684,008
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	910,178,609
元 本	390,720,365
次 期 繰 越 損 益 金	519,458,244
(D) 受 益 権 総 口 数	390,720,365口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,295円

(注1) 期首元本額 399,830,635円
追加設定元本額 25,409,336円
一部解約元本額 34,519,606円

(注2) 期末における元本の内訳 390,720,365円
自然環境保護ファンド 390,720,365円
期末元本合計

■損益の状況

当期 自2022年6月7日 至2023年6月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,791,681円
受 取 配 当 金	20,799,748
受 取 利 息	280
そ の 他 収 益 金	3,844
支 払 利 息	△12,191
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	117,468,353
売 買 益	136,184,797
売 買 損	△18,716,444
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	138,260,034
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	397,087,940
(E) 解 約 差 損 益 金	△40,480,394
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,590,664
(G) 合 計(C+D+E+F)	519,458,244
次 期 繰 越 損 益 金(G)	519,458,244

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2023年6月5日）

（計算期間 2022年6月7日～2023年6月5日）

D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンドの第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	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			
16期（2019年6月5日）	円 21,536	% 0.2	% 96.5	% -	百万円 156,810
17期（2020年6月5日）	22,639	5.1	98.5	-	137,252
18期（2021年6月7日）	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

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

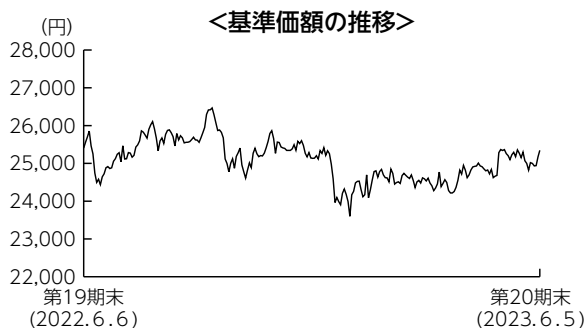
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		騰	落		
(期 首) 2022年 6 月 6 日	円		%	%	%
	25,405	—	—	98.0	—
6 月 末	25,242	△0.6		98.8	—
7 月 末	25,915	2.0		97.8	—
8 月 末	25,621	0.9		98.1	—
9 月 末	25,121	△1.1		97.6	—
10 月 末	25,791	1.5		97.8	—
11 月 末	25,171	△0.9		97.2	—
12 月 末	23,991	△5.6		97.7	—
2023年 1 月 末	24,695	△2.8		98.1	—
2 月 末	24,550	△3.4		98.0	—
3 月 末	24,818	△2.3		98.4	—
4 月 末	24,681	△2.8		98.3	—
5 月 末	24,932	△1.9		98.8	—
(期 末) 2023年 6 月 5 日	25,346	△0.2		98.7	—

(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（2022年6月7日から2023年6月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は25,346円となり、前期末比で0.2%下落しました。

基準価額の主な変動要因

主要国や投資国の政策金利の引き上げにより国債利回りが上昇（価格は下落）したものの、投資債券の金利収入が上回り、債券保有は基準価額にプラス寄与となりました。しかしながら、世界経済の下押しや、主要な資源消費国であり当ファンドの投資国の主要な輸出相手先である中国経済のコロナ禍からの回復期待が剥落したことなどを背景に、投資対象国の通貨の多くが対円で下落しました。この結果、投資対象国の通貨の下落を主因に基準価額は下落しました。

投資環境

外国債券市場では、いずれの投資対象国でも10年国債利回りが上昇しました。主要国および投資対象国でインフレが中央銀行の目標を大きく上回っていることで、各国が政策金利の引き上げを進めたことなどが、利回りの上昇要因となりました。期後半には多くの国でインフレの鈍化が見られたことや、高金利による景気下押しが意識されることで利回りが低下（価格は上昇）する場面もありましたが、堅調な景気指標などが利回り上昇の要因となり、揉み合いの動きとなりました。

為替市場では、カナダドルを除く投資対象国の通貨が対円で下落しました。期初は日銀が緩和的な金融政策を堅持する中で、米国がインフレ高進から積極的な利上げを進めたことなどを背景に米ドル高円安が進み、投資対象国の通貨の対円での動きも堅調でした。しかしながら、期中に米国のインフレが鈍化したことや日銀による金融緩和策の見直し、高金利による世界経済の減速懸念や中国経済の回復期待剥落などが、投資対象国の通貨の下押し要因となったことで、多くの投資通貨が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、投資対象国および世界経済見通し、主要国および投資対象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。当期末のデュレーションは、投資対象国の中央銀行が積極的な利上げを進めたため、インフレがピークアウトに向かうとの判断から、前期末と比較して長期化しました。

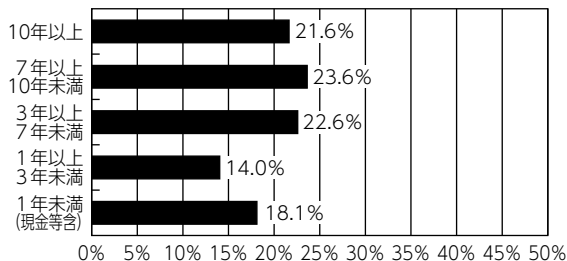
*金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

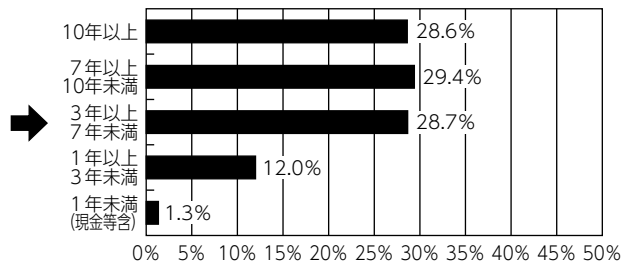
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○残存期間別構成比

期首 (前期末)

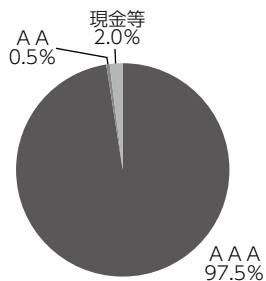


期末

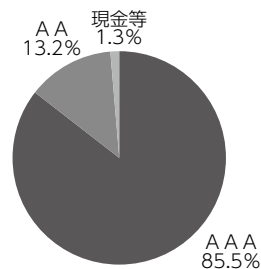


○格付別構成比

期首 (前期末)

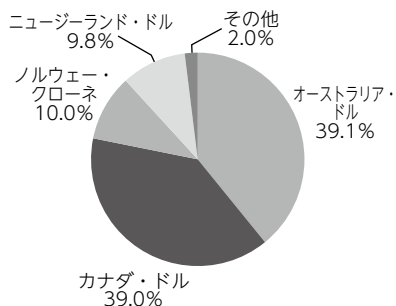


期末

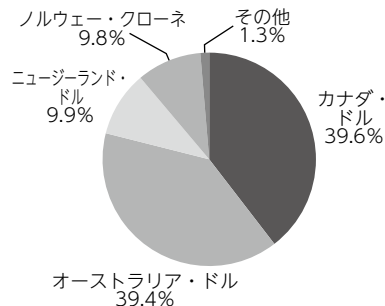


○通貨別構成比

期首 (前期末)

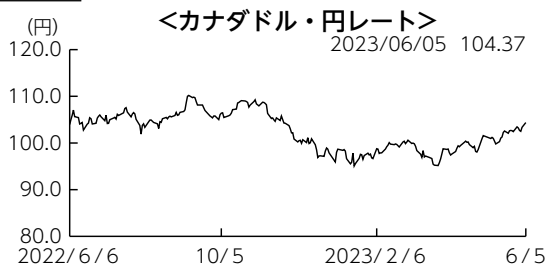


期末

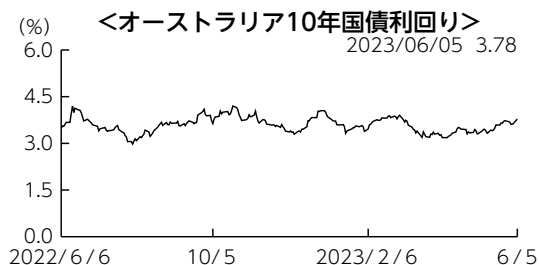
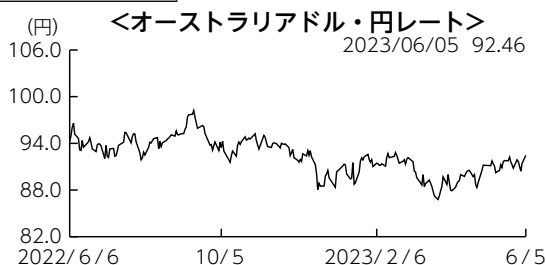


【各国の為替・金利動向】

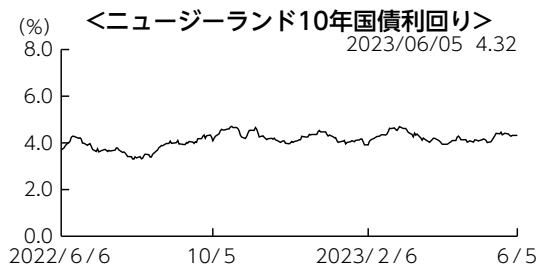
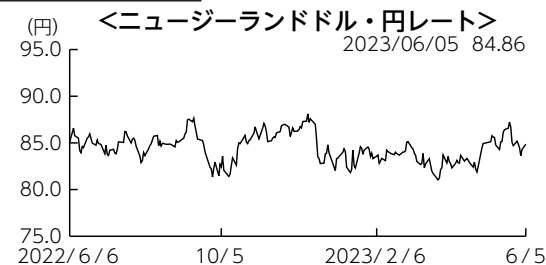
カナダ



オーストラリア



ニュージーランド



ノルウェー



今後の運用方針

基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿った運用を維持する方針です。デフレーションについては、主要国および投資国の中央銀行がインフレの抑制に主眼を置いていることから、主要国および投資国のインフレや景気見通し、金融政策を注視し、利回り水準等を勘案しながら機動的に調整を行います。

■ 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 (保 管 費 用)	2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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	2	0.009	
期中の平均基準価額は25,072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 (2022年6月7日から2023年6月5日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 414,865	千カナダ・ドル 484,596 (63,000)
		地方債証券	112,047	15,292 (-)
		特殊債証券	-	9,474 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 332,967	千オーストラリア・ドル 348,408 (58,000)
		地方債証券	93,319	49,469 (-)
		特殊債証券	80,555	97,946 (-)
国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 20,094	千ニュージーランド・ドル 14,424 (-)
		地方債証券	-	18,223 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 425,918	千ノルウェー・クローネ 464,728 (-)

(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 (2022年6月7日から2023年6月5日まで)

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
金銭信託	百万円 0.024	百万円 0.024	% 100.0	百万円 0.024	百万円 0.024	% 100.0

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、みずほ信託銀行です。

■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 402,200	千カナダ・ドル 371,654	千円 38,789,621	% 39.6	% -	% 29.5	% 10.0	% -
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 465,000	千オーストラリア・ドル 417,727	千円 38,623,044	39.4	-	34.6	4.7	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 134,500	千ニュージーランド・ドル 114,578	千円 9,723,122	9.9	-	6.6	2.7	0.7
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 817,000	千ノルウェー・クローネ 756,781	千円 9,626,262	9.8	-	5.0	3.5	1.4
合 計	-	-	千円 96,762,051	98.7	-	75.7	20.9	2.0

(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 0.25 03/01/26	国債証券	0.2500	25,000	22,645	2,363,532	2026/03/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	20,900	25,330	2,643,718	2033/06/01
CANADA 5.00 06/01/37	国債証券	5.0000	7,300	8,727	910,854	2037/06/01
CANADA 4.00 06/01/41	国債証券	4.0000	5,000	5,514	575,525	2041/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	32,000	28,000	2,922,408	2030/06/01
CANADA 1.50 06/01/31	国債証券	1.5000	22,000	19,299	2,014,338	2031/06/01
CANADA 0.50 09/01/25	国債証券	0.5000	15,000	13,851	1,445,707	2025/09/01
CANADA 2.75 09/01/27	国債証券	2.7500	45,000	43,566	4,547,018	2027/09/01
CANADA 3.50 12/01/45	国債証券	3.5000	12,000	12,542	1,309,027	2045/12/01
CANADA 2.00 12/01/51	国債証券	2.0000	37,000	28,894	3,015,716	2051/12/01
CANADA 1.75 12/01/53	国債証券	1.7500	4,000	2,904	303,144	2053/12/01
CANADA 2.75 12/01/64	国債証券	2.7500	5,000	4,521	471,861	2064/12/01
CANADA 1.50 12/01/31	国債証券	1.5000	35,000	30,483	3,181,551	2031/12/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.20 06/18/32	地方債証券	3.2000	10,000	9,441	985,431	2032/06/18
PROVINCE OF QUEBEC 2.75 09/01/28	地方債証券	2.7500	50,000	47,426	4,949,938	2028/09/01
PROVINCE OF QUEBEC 1.90 09/01/30	地方債証券	1.9000	30,000	26,320	2,747,057	2030/09/01
PROVINCE OF QUEBEC 3.25 09/01/32	地方債証券	3.2500	12,000	11,359	1,185,576	2032/09/01
PROVINCE OF QUEBEC 1.50 09/01/31	地方債証券	1.5000	20,000	16,639	1,736,646	2031/09/01
CANHOU 1.95 12/15/25	特殊債券	1.9500	15,000	14,185	1,480,568	2025/12/15
小 計	-	-	402,200	371,654	38,789,621	-

銘	柄	当 期					末	
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア)			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	13,000	10,828	1,001,182	2047/03/21		
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	5,000	5,239	484,471	2027/04/21		
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	13,000	12,848	1,187,973	2029/04/21		
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	18,000	17,794	1,645,244	2037/04/21		
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	15,000	14,144	1,307,777	2028/05/21		
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	23,000	21,542	1,991,785	2030/05/21		
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	24,000	20,059	1,854,721	2041/05/21		
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	11,000	9,010	833,100	2032/05/21		
AUSTRALIAN 3.75 05/21/34	国債証券	3.7500	25,000	25,154	2,325,747	2034/05/21		
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	10,000	9,150	846,033	2039/06/21		
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	11,000	9,937	918,865	2035/06/21		
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	17,000	10,176	940,891	2051/06/21		
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	3,000	2,857	264,190	2029/11/21		
AUSTRALIAN 3.0 11/21/33	国債証券	3.0000	58,000	54,674	5,055,237	2033/11/21		
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国債証券	1.0000	50,000	40,541	3,748,494	2031/11/21		
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国債証券	1.0000	17,000	14,133	1,306,751	2030/12/21		
AUSTRALIAN 3.5 12/21/34	国債証券	3.5000	10,000	9,799	906,046	2034/12/21		
NEW S WALES TREASURY CRP 4.25 02/20/36	地方債証券	4.2500	14,000	13,455	1,244,067	2036/02/20		
NEW S WALES TREASURY CRP 3.0 04/20/29	地方債証券	3.0000	23,000	21,880	2,023,039	2029/04/20		
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH 1.75 05/24/32	地方債証券	1.7500	6,500	5,287	488,877	2032/05/24		
PROVINCE OF QUEBEC 3.7 05/20/26	地方債証券	3.7000	11,000	10,818	1,000,292	2026/05/20		
AUST CAPITAL TERRITORY 1.75 05/17/30	地方債証券	1.7500	4,000	3,442	318,304	2030/05/17		
AUST CAPITAL TERRITORY 2.5 10/22/32	地方債証券	2.5000	16,000	13,814	1,277,289	2032/10/22		
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	11,000	8,677	802,292	2034/11/20		
NEW S WALES TREASURY CRP 2.5 11/22/32	地方債証券	2.5000	15,000	12,894	1,192,227	2032/11/22		
KOMBNK 4.35 01/18/28	特殊債券	4.3500	10,000	10,049	929,178	2028/01/18		
KOMBNK 4.4 02/17/26	特殊債券	4.4000	10,000	10,054	929,645	2026/02/17		
NATIONL HOUSING FIN INVT 2.335 06/30/36	特殊債券	2.3350	4,500	3,601	333,009	2036/06/30		
EXPORT FIN & INS CORP 1.465 08/18/31	特殊債券	1.4650	7,000	5,674	524,651	2031/08/18		
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 4.5 09/06/28	特殊債券	4.5000	10,000	10,184	941,652	2028/09/06		
小 計	-	-	465,000	417,727	38,623,044	-		
(ニュージーランド)			%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円		
NEW ZEALAND 4.5 04/15/27	国債証券	4.5000	8,000	8,047	682,914	2027/04/15		
NEW ZEALAND 3.5 04/14/33	国債証券	3.5000	10,000	9,340	792,655	2033/04/14		
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国債証券	2.7500	11,000	9,063	769,098	2037/04/15		
NEW ZEALAND 3.0 04/20/29	国債証券	3.0000	8,500	7,944	674,211	2029/04/20		
NEW ZEALAND 2.75 05/15/51	国債証券	2.7500	11,000	8,048	682,995	2051/05/15		
NEW ZEALAND 1.75 05/15/41	国債証券	1.7500	21,000	13,841	1,174,589	2041/05/15		
NEW ZEALAND 1.5 05/15/31	国債証券	1.5000	10,000	8,082	685,838	2031/05/15		
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国債証券	2.0000	10,000	8,307	705,001	2032/05/15		
NEW ZEALAND 0.25 05/15/28	国債証券	0.2500	2,000	1,645	139,675	2028/05/15		
NEW ZEALAND 0.5 05/15/26	国債証券	0.5000	1,000	892	75,737	2026/05/15		
NEW ZEALAND 4.5 05/15/30	国債証券	4.5000	6,000	6,084	516,298	2030/05/15		
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 2.75 04/15/25	地方債証券	2.7500	8,000	7,644	648,744	2025/04/15		

銘	柄	当				期		末		
		種	類	利	率	額	評		額	
							外	貨		建
(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			
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 2.25	05/15/28	地方債証券	2.2500	10,000	8,875	753,133	2028/05/15			
HOUSING NEW ZEALAND LTD 2.183	04/24/30	特殊債券	2.1830	6,000	5,077	430,848	2030/04/24			
KOMBANK 4.0	08/20/25	特殊債券	4.0000	12,000	11,682	991,380	2025/08/20			
小	計	—	—	134,500	114,578	9,723,122	—			
(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	120,000	114,268	1,453,493	2026/02/19			
NORWAY 1.75	02/17/27	国債証券	1.7500	72,000	68,137	866,705	2027/02/17			
NORWAY 1.75	03/13/25	国債証券	1.7500	110,000	106,785	1,358,308	2025/03/13			
NORWAY 2.0	04/26/28	国債証券	2.0000	90,000	84,802	1,078,687	2028/04/26			
NORWAY 2.125	05/18/32	国債証券	2.1250	70,000	63,358	805,915	2032/05/18			
NORWAY 1.375	08/19/30	国債証券	1.3750	95,000	83,226	1,058,643	2030/08/19			
NORWAY 3.0	08/15/33	国債証券	3.0000	80,000	77,288	983,103	2033/08/15			
NORWAY 1.75	09/06/29	国債証券	1.7500	95,000	86,693	1,102,737	2029/09/06			
NORWAY 1.25	09/17/31	国債証券	1.2500	85,000	72,222	918,668	2031/09/17			
小	計	—	—	817,000	756,781	9,626,262	—			
合	計	—	—	—	—	96,762,051	—			

■投資信託財産の構成

2023年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	96,762,051	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,472,888	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	99,234,940	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、97,802,718千円、98.6%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、2023年6月5日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=104.37円、1オーストラリア・ドル=92.46円、1ニュージーランド・ドル=84.86円、1ノルウェー・クローネ=12.72円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	99,234,940,856円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	697,991,498
公 社 債(評価額)	96,762,051,984
未 収 入 金	1,334,207,540
未 収 利 息	373,534,854
前 払 費 用	67,154,980
(B) 負 債	1,162,831,119
未 払 金	948,281,119
未 払 解 約 金	214,550,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	98,072,109,737
元 本	38,692,608,704
次 期 繰 越 損 益 金	59,379,501,033
(D) 受 益 権 総 口 数	38,692,608,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,346円

(注1) 期首元本額 44,353,039,204円

追加設定元本額 537,281,632円

一部解約元本額 6,197,712,132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) 34,913,146,384円

D I A M高格付インカム・オープン<DC年金> 1,007,340,121円

D I A M高格付インカム・オープン (1年決算コース) 462,635,207円

自然環境保護ファンド 346,653,026円

D I A M世界インカム・オープン (毎月決算コース) 696,339,655円

D I A M世界3資産オープン (毎月決算型) 233,775,095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)

865,533,935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)

22,179,475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)

145,005,806円

期末元本合計 38,692,608,704円

■損益の状況

当期 自2022年6月7日 至2023年6月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,651,486,811円
受 取 利 息	2,651,682,470
そ の 他 収 益 金	18,872
支 払 利 息	△214,531
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,041,851,942
売 買 損 益	1,129,503,241
売 買 損 益	△4,171,355,183
(C) そ の 他 費 用	△9,481,246
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△399,846,377
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	68,324,651,910
(F) 解 約 差 損 益 金	△9,355,095,868
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	809,791,368
(H) 合 計(D + E + F + G)	59,379,501,033
次 期 繰 越 損 益 金(H)	59,379,501,033

(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。