

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指して運用を行います。
主要投資対象	<p>尾瀬紀行 DIA M SRI・マザーファンド DIA M高格付インカム・オーブン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。</p> <p>わが国の上場株式を主要投資対象とします。</p> <p>高格付資源国への公社債を主要投資対象とします。</p>
運用方法	<p>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。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</p> <p>東証株価指数(TOPiX) (配当込み)をベンチマークとして中長期的に同指數を上回る投資成果をめざします。</p> <p>組入れ銘柄選定に当たっては、CSR(企業の社会責任)への取組みに着目して、持続的な成長が期待できる銘柄に投資します。</p> <p>主に高格付資源国への公社債に投資し、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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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、経費控除後の利息、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した額(以下、「みなし配当等収益」といいます。)を含みます。)および売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター: 0120-104-694

受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで

お客様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。

第114期 <決算日 2025年7月7日>
 第115期 <決算日 2025年9月5日>
 第116期 <決算日 2025年11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、「尾瀬紀行」は、2025年11月5日に第116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/>

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株組比率	株式入率	株式物率	債券組比率	券券入率	債券物率	券券物率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率								
第35作成期	102期(2023年7月5日)	円 11,155	円 40	% 7.8	% 47.8	% —	% 48.6	% —	% —	% —	百万円 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	
第37作成期	108期(2024年7月5日)	13,083	40	5.7	47.8	—	48.3	—	—	—	2,437	
	109期(2024年9月5日)	11,965	40	△8.2	47.7	—	48.3	—	—	—	2,203	
	110期(2024年11月5日)	12,118	40	1.6	47.4	—	47.7	—	—	—	2,185	
第38作成期	111期(2025年1月6日)	12,284	40	1.7	48.1	—	48.3	—	—	—	2,179	
	112期(2025年3月5日)	11,910	40	△2.7	47.6	—	48.3	—	—	—	2,120	
	113期(2025年5月7日)	11,818	40	△0.4	47.6	—	47.2	—	—	—	2,098	
第39作成期	114期(2025年7月7日)	12,225	40	3.8	47.7	—	48.2	—	—	—	2,141	
	115期(2025年9月5日)	12,945	40	6.2	48.6	—	46.8	—	—	—	2,236	
	116期(2025年11月5日)	13,549	40	5.0	49.1	—	46.8	—	—	—	2,310	

(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した指数が存在しないため、ベンチマークおよ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	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		騰	落				
第114期	(期 首) 2025年 5月 7日	円 11,818	% —	% 47.6	% —	% 47.2	% —
	5 月 末	12,120	2.6	49.1	—	46.4	—
	6 月 末	12,355	4.5	48.6	—	48.0	—
	(期 末) 2025年 7月 7日	12,265	3.8	47.7	—	48.2	—
第115期	(期 首) 2025年 7月 7日	12,225	—	47.7	—	48.2	—
	7 月 末	12,611	3.2	48.8	—	47.3	—
	8 月 末	12,859	5.2	49.5	—	46.7	—
	(期 末) 2025年 9月 5日	12,985	6.2	48.6	—	46.8	—
第116期	(期 首) 2025年 9月 5日	12,945	—	48.6	—	46.8	—
	9 月 末	13,147	1.6	48.7	—	46.9	—
	10 月 末	13,815	6.7	48.9	—	46.6	—
	(期 末) 2025年 11月 5日	13,589	5.0	49.1	—	46.8	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

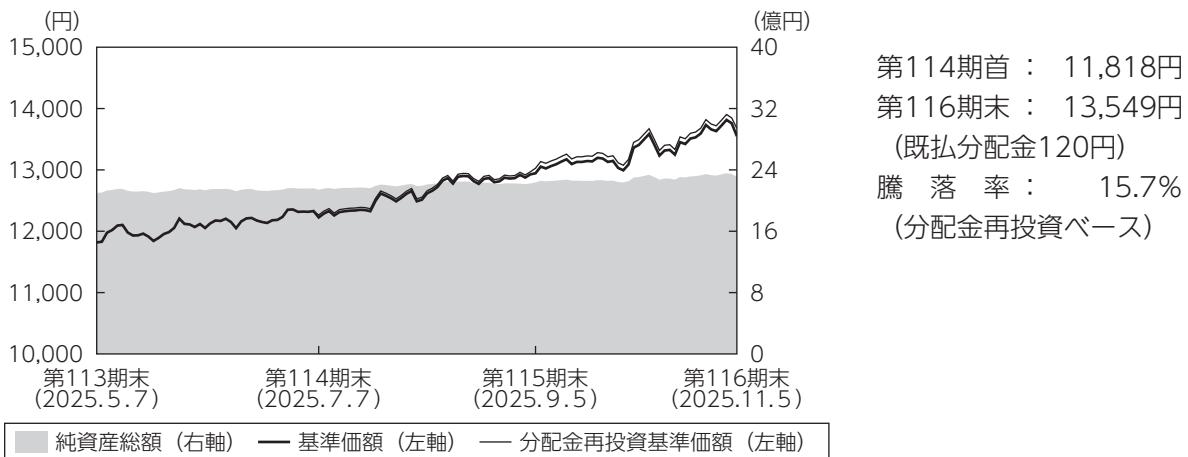
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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114期～第116期の運用経過（2025年5月8日から2025年11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様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、お客様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

米国の底堅い景況感や米欧の利下げを好感したことや、責任ある積極財政を掲げる高市政権に対する期待が高まったこと等から国内株式市場が上昇したこと、為替市場で多くの通貨に対して円安となったこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DIAM S R I・マザーファンド	26.3%
DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド	7.6%

投資環境

国内株式市場では期初から7月までは、米中関税率引き下げ合意や日米関税交渉締結などを受けた業績悪化懸念の後退で市場は上昇しました。8月から期末までは、一時米地銀の融資リスクが意識される局面がありましたが、雇用の減速を受けた米利下げの実施や、責任ある積極財政を掲げる高市政権の誕生や円安の進行、世界的なA.I.関連銘柄に対する期待の高まり、などが支えとなり上昇が継続しました。

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。全ての投資国で利下げが実施されたことは利回り低下要因（価格は上昇）となったものの、インフレの下げ渋りや、堅調な労働市場などが利回りの上昇要因（価格は下落）となりました。こうした中、オーストラリア、カナダでは当座成期の利回りは概ね横ばい、インフレが高止まりするノルウェーでは利回りが上昇、軟調な景気指標が続いたニュージーランドでは利回りが低下しました。

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

ポートフォリオについて

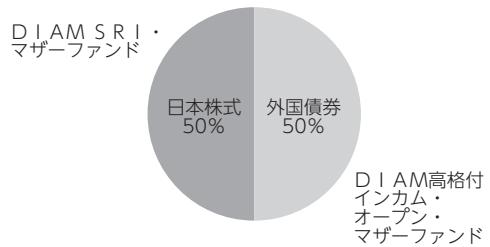
●当ファンド

当ファンドでは、DIA M S R I・マザーファンド50%、DIA M高格付インカム・オーファンド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くよう運用を行いました。

●DIA M S R I・マザーファンド

CSR（企業の社会責任）評価の高い企業のうち、足元の業績が堅調な銘柄、国内外の経済成長等から業績が今後回復に向かうと予想される銘柄、環境・社会問題への取り組みなどで中期成長性が高い銘柄、予想P/E R（株価収益率）など株価バリュエーションに割安感がある銘柄、株主還元に積極的な銘柄などを選別してポートフォリオを構築しました。

<基本配分比率>



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

● D IAM高格付インカム・オープン・マザーファンド

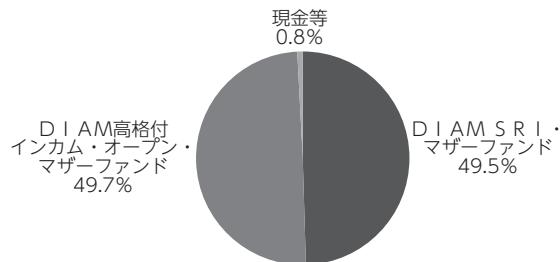
基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）を概ね維持しました。デュレーション^{*}については、投資国及び世界経済・インフレ見通し、主要国および投資国の金融政策および金利水準を勘案して、機動的に調整を行いました。当作成期末のデュレーションは、作成期初から小幅に短期化した水準としました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

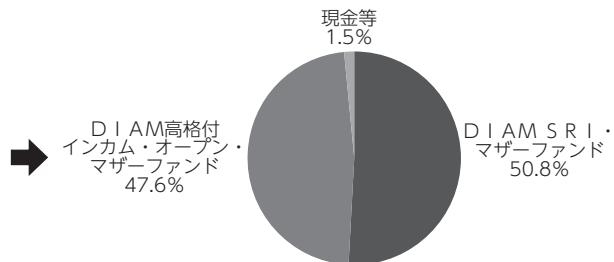
【運用状況】

○マザーファンド組入比率

前作成期末



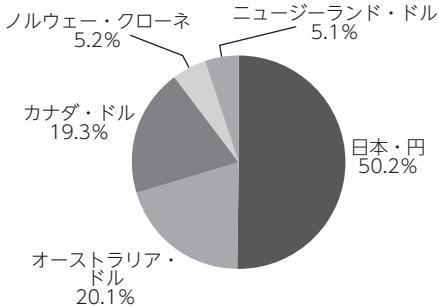
当作成期末



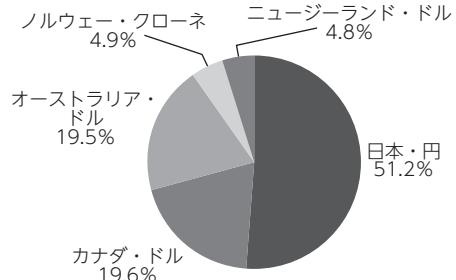
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○通貨別構成比

前作成期末



当作成期末



(注) 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。

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した。なお、収益分配金に充てなかつ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114期	第115期	第116期
	2025年5月8日 ～2025年7月7日	2025年7月8日 ～2025年9月5日	2025年9月6日 ～2025年11月5日
当期分配金（税引前）	40円	40円	40円
対基準価額比率	0.33%	0.31%	0.29%
当期の収益	37円	31円	40円
当期の収益以外	2円	8円	−円
翌期繰越分配対象額	4,867円	4,859円	5,451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 IAM 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 IAM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インフレや景気見通し、金融政策および地政学的リスクを注視し、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114期～第116期		項目の概要	
	(2025年5月8日～2025年11月5日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	94円	0.741%	(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12,695円です。	
(投信会社)	(45)	(0.352)	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)	(45)	(0.357)	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)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価	
(b) 売買委託手数料	2	0.016	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料	
(株式)	(2)	(0.016)		
(c) その他費用	1	0.004	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数	
(保管費用)	(0)	(0.002)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用	
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用	
(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	97	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みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

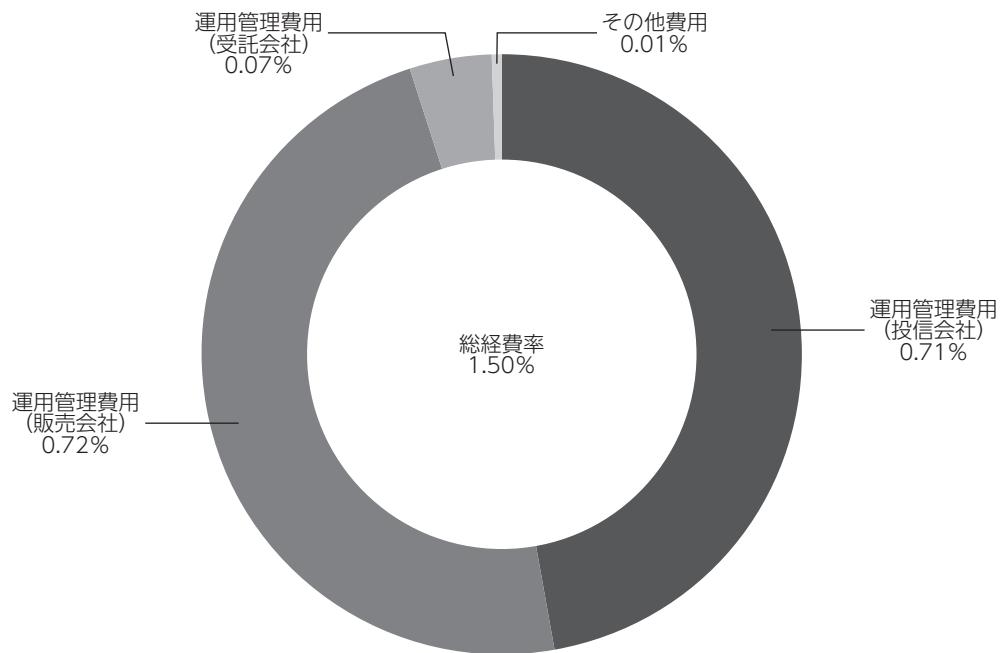
●当ファンドの販売会社および委託会社は、収受した運用管理費用の一部を（公財）尾瀬保護財団へ寄付を行い、尾瀬国立公園の自然環境保護に貢献いたします。
なお、当成期に行った販売会社と委託会社の寄付金額の合計は4,423千円です。

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

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.50%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況等 (2025年5月8日から2025年11月5日まで)

	第 114 期 ~ 第 116 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DIAM SRI・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 36,796	千円 125,000
DIAM高格付インカム・オーブン・マザーファンド	-	-	7,346	20,000

■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 114 期 ~ 第 116 期
	DIAM SRI・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	629,790千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,089,737千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.57

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2025年5月8日から2025年11月5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 114 期 ~ 第 116 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	343千円
うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	10千円
(B)/(A)	3.2%

(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114期～第116期				
区分	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
		百万円	百万円	%		
株式	258	1	0.5	371	18	5.0

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ペ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38作成期末	第39作成期末	
	□数	□数	評価額
D I A M S R I・マザーファンド	千口 350,043	千口 313,246	千円 1,174,707
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	382,744	375,398	1,100,180

<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 (313,246,965円) の内容です。

国内株式

銘柄	2025年5月7日現在		2025年11月5日現在	
	株数	千株	株数	千円
水産・農林業 (0.5%)				
ニッスイ	—	5.1	5,439	
建設業 (3.8%)				
鹿島建設	3.5	2.3	11,718	
熊谷組	—	8.5	12,197	
五洋建設	—	3.7	5,402	
住友林業	1.9	2.8	4,391	
大氣社	4.8	3.2	9,632	
食料品 (1.9%)				
日清製粉グループ本社	4.2	4.2	7,450	
味の素	6.3	2.1	9,307	
日清食品ホールディングス	4.1	1.7	4,726	
繊維製品 (0.5%)				
ゴールドワイン	0.5	2.4	6,007	
化学 (4.8%)				
デンカ	3.5	3.5	7,747	
信越化学工業	4.2	2.8	12,776	
エア・ウォーター	4.6	—	—	
三井化学	2.5	2.5	9,025	
K H ネオケム	—	3.6	9,108	
A D E K A	1.9	—	—	
富士フィルムホールディングス	5.4	4.4	15,567	
資生堂	2.2	—	—	
ユニー・チャーム	5.9	—	—	
医薬品 (3.9%)				
ロート製薬	3.9	1.5	3,614	
参天製薬	5.3	4.6	6,985	
ツムラ	0.8	—	—	
第一三共	3.9	4.6	15,497	
大塚ホールディングス	1.6	1.5	12,657	
サワイグループホールディングス	1.8	2.9	5,372	
石油・石炭製品 (1.1%)				
ENEOSホールディングス	8.5	12.5	12,057	
ゴム製品 (1.2%)				
TOYO TIRE	2.8	3.2	13,644	
ガラス・土石製品 (1.6%)				
日本特殊陶業	—	1.2	7,875	
ニチアス	1.8	1.8	10,481	

銘柄	2025年5月7日現在		2025年11月5日現在	
	株数	千株	株数	千円
鉄鋼 (1.0%)				
日本製鉄	3.6	19	11,658	
非鉄金属 (5.1%)				
日本軽金属ホールディングス	4.6	3.7	7,906	
三井金属	2	1.1	16,874	
住友電気工業	2.9	2.7	15,935	
フジクラ	1.3	0.9	17,653	
金属製品 (−%)				
リンナイ	3.4	—	—	
機械 (8.9%)				
ディスコ	0.1	0.2	9,508	
オイレス工業	3.6	3.6	8,161	
小松製作所	—	2.9	14,723	
クボタ	5.3	—	—	
荏原製作所	4.3	3.3	13,460	
栗田工業	3.2	1.4	7,849	
T H K	2	2	8,296	
キツツ	—	4.6	7,921	
カナデビア	—	6.4	7,283	
三菱重工業	5.1	5.4	24,057	
電気機器 (18.0%)				
イビデン	1.7	1.6	21,600	
日立製作所	12.1	8.4	41,983	
安川電機	1.5	—	—	
I D E C	2.7	1.6	3,731	
日本電気	6	4.2	23,717	
ルネサスエレクトロニクス	5.3	4.7	8,699	
ソニーグループ	15.1	11.3	47,957	
T D K	10.8	6.1	15,329	
フォスター電機	5.9	2.6	6,692	
エスペック	—	3.3	11,269	
太陽誘電	2.3	—	—	
東京エレクトロン	0.9	0.7	23,359	
輸送用機器 (4.8%)				
デンソー	7.3	6.6	13,860	
いすゞ自動車	8	5.2	9,830	
本田技研工業	17.2	10.6	16,546	
豊田合成	—	3.6	13,881	

銘柄	2025年5月7日現在		2025年11月5日現在	
	株 数	株 数	評 価 額	千円
精密機器 (1.7%)				
テルモ	3.9	3.9	9,738	
オリンパス	2	—	—	
朝日インテック	3.8	3.8	9,120	
その他製品 (3.6%)				
TOPPANホールディングス	1.7	2.5	9,267	
大日本印刷	—	3	7,722	
リンテック	2.8	3.6	14,022	
美津濃	3.4	3.4	9,479	
電気・ガス業 (0.8%)				
大阪瓦斯	2	2	9,560	
陸運業 (1.2%)				
東急	5.1	4	6,834	
西日本旅客鉄道	2.5	2	6,248	
S Gホールディングス	5.6	—	—	
海運業 (0.6%)				
商船三井	—	1.5	6,604	
空運業 (0.7%)				
日本航空	—	2.5	7,401	
情報・通信業 (7.0%)				
ディー・エヌ・エー	1.4	1.4	3,672	
T I S	2.9	1.6	8,329	
B I P R O G Y	1.7	0.8	4,924	
NT T	90	90	13,518	
K D D I	—	7.1	17,384	
ソフトバンク	76.2	—	—	
S C S K	2.1	2.3	13,047	
ソフトバンクグループ	—	0.8	18,112	
卸売業 (5.7%)				
伊藤忠商事	2.8	2.3	21,360	
三井物産	4.9	7.3	28,710	
三菱商事	5.4	4.1	14,645	
小売業 (2.4%)				
J.フロント リテイリング	4.5	3.6	8,262	
セブン&アイ・ホールディングス	6	4	7,708	
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	2.1	11.7	11,606	
銀行業 (9.0%)				
横浜フィナンシャルグループ	—	9.8	10,843	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	23.2	19.4	44,503	
三井住友フィナンシャルグループ	9.2	7.9	32,160	
七十七銀行	2.2	2.2	14,528	
証券・商品先物取引業 (1.1%)				
野村ホールディングス	—	11.6	12,243	

銘柄	2025年5月7日現在		2025年11月5日現在	
	株 数	株 数	評 価 額	千円
保険業 (3.2%)				
第一生命ホールディングス	—	10.5	11,198	
東京海上ホールディングス	5.8	4.4	25,352	
その他金融業 (1.5%)				
オリックス	5.1	4.5	17,001	
不動産業 (2.7%)				
パール24	6.4	6.6	11,540	
三井不動産	11.7	9.8	15,655	
三菱地所	2	1	3,289	
サービス業 (1.7%)				
AL SOK	11	6.5	6,935	
乃村工藝社	8.8	12	12,528	
合計	株 数	金 額	千株	千円
	銘柄数	<比率>	542.3	489.7
			83銘柄	1,133,487
				<96.5%>
89銘柄				

(注1) 銘柄欄の()内は、2025年11月5日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2025年11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す。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■D IAM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 IAM高格付インカム・オープン・マザーファンド (28,583,111,795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11月5日現在							
	額面金額	評価額		組入比率	うちB級以下組入比率	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 312,700	千カナダ・ドル 303,188	千円 32,995,984	% 39.4	% —	% 17.2	% 15.0	% 7.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 356,090	千オーストラリア・ドル 329,983	千円 32,800,361	39.2	—	26.3	9.6	3.3
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 98,600	千ニュージーランド・ドル 94,411	千円 8,174,176	9.8	—	7.1	2.7	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 590,000	千ノルウェー・クローネ 551,585	千円 8,273,776	9.9	—	6.7	1.4	1.8
合計	—	—	千円 82,244,299	98.2	—	57.3	28.6	12.3

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11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11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11月5日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 3.5 03/01/28	国債証券	3.5000	30,000	30,704	3,341,566	2028/03/01
CANADA 4.0 03/01/29	国債証券	4.0000	28,000	29,275	3,186,008	2029/03/01
CANADA 2.75 03/01/30	国債証券	2.7500	15,000	15,043	1,637,206	2030/03/01
CANADA 2.75 05/01/27	国債証券	2.7500	17,000	17,088	1,859,734	2027/05/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	2,900	3,433	373,721	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	7,300	8,508	925,982	2037/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	1,000	1,070	116,522	2041/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	27,000	25,316	2,755,237	2030/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	23,000	21,444	2,333,809	2031/06/01
CANADA 1.0 09/01/26	国債証券	1.0000	26,000	25,720	2,799,203	2026/09/01
CANADA 2.75 09/01/30	国債証券	2.7500	15,000	15,012	1,633,763	2030/09/01
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	9,000	8,995	978,949	2045/12/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	15,500	11,294	1,229,182	2051/12/01
CANADA 1.75 12/01/53	国債証券	1.7500	7,500	5,043	548,915	2053/12/01
CANADA 2.75 12/01/64	国債証券	2.7500	6,500	5,331	580,274	2064/12/01
CANADA 2.75 12/01/55	国債証券	2.7500	15,000	12,638	1,375,471	2055/12/01
CANADA 3.25 12/01/33	国債証券	3.2500	19,000	19,289	2,099,226	2033/12/01

銘柄	2025年11月5日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
(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	6,000	5,543	603,345	2031/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国債証券	3.2500	16,000	16,171	1,759,914	2034/12/01
PROVINCE OF QUEBEC 3.25 09/01/32	地方債証券	3.2500	14,000	14,003	1,524,034	2032/09/01
KOMBNK 4.9 10/05/26	特殊債券	4.9000	12,000	12,256	1,333,910	2026/10/05
小計	—	—	312,700	303,188	32,995,984	—
(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	5,500	4,119	409,456	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	2,500	2,507	249,215	2026/04/21
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	2,000	2,049	203,706	2033/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	8,000	7,505	746,088	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	11,000	10,419	1,035,712	2030/05/21
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	7,900	6,236	619,915	2041/05/21
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	15,000	12,634	1,255,899	2032/05/21
AUSTRALIAN 3.75 05/21/34	国債証券	3.7500	6,000	5,795	576,104	2034/05/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	10,000	8,670	861,877	2039/06/21
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	25,000	22,002	2,187,073	2031/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	5,000	4,382	435,620	2035/06/21
AUSTRALIAN 3.0 11/21/33	国債証券	3.0000	26,000	23,919	2,377,570	2033/11/21
AUSTRALIAN 1.75 11/21/32	国債証券	1.7500	16,000	13,737	1,365,469	2032/11/21
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国債証券	1.0000	23,000	19,380	1,926,397	2031/11/21
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国債証券	4.2500	26,000	25,791	2,563,673	2035/12/21
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国債証券	1.0000	2,000	1,738	172,790	2030/12/21
AUSTRALIAN 3.5 12/21/34	国債証券	3.5000	10,000	9,412	935,552	2034/12/21
PROVINCE OF QUEBEC 3.7 05/20/26	地方債証券	3.7000	16,000	15,982	1,588,682	2026/05/20
MANITOBA (PROVINCE OF) 3.75 06/09/26	地方債証券	3.7500	8,990	8,973	891,970	2026/06/09
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.95 07/16/32	地方債証券	4.9500	20,000	20,334	2,021,199	2032/07/16
TREASURY CORP VICTORIA 2.0 09/17/35	地方債証券	2.0000	10,000	7,664	761,811	2035/09/17
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	34,000	32,089	3,189,666	2029/10/22
TREASURY CORP VICTORIA 4.25 12/20/32	地方債証券	4.2500	12,000	11,782	1,171,162	2032/12/20
KOMBNK 4.35 01/18/28	特殊債券	4.3500	10,000	10,078	1,001,792	2028/01/18
CPPIB CAPITAL INC 4.6 01/16/30	特殊債券	4.6000	10,000	10,168	1,010,778	2030/01/16
TRANSPOWER NEW ZEALAND 4.995 03/12/32	特殊債券	4.9950	4,700	4,787	475,925	2032/03/12
NATIONL HOUSING FIN INVT 2.335 06/30/36	特殊債券	2.3350	4,500	3,578	355,688	2036/06/30
EXPORT FIN & INS CORP 1.465 08/18/31	特殊債券	1.4650	7,000	5,984	594,825	2031/08/18
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 4.5 09/06/28	特殊債券	4.5000	18,000	18,256	1,814,731	2028/09/06
小計	—	—	356,090	329,983	32,800,361	—
(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	28,000	27,393	2,371,695	2033/04/14
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国債証券	2.7500	7,000	6,001	519,646	2037/04/15
NEW ZEALAND 3.0 04/20/29	国債証券	3.0000	6,000	5,986	518,313	2029/04/20
NEW ZEALAND 2.75 05/15/51	国債証券	2.7500	2,000	1,360	117,807	2051/05/15
NEW ZEALAND 5.0 05/15/54	国債証券	5.0000	1,000	1,002	86,817	2054/05/15
NEW ZEALAND 1.75 05/15/41	国債証券	1.7500	2,000	1,356	117,466	2041/05/15

銘 柄	2025 年 11 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			
(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 1.5 05/15/31	国 債 証 券	1.5000	3,000	2,690	232,921	2031/05/15
NEW ZEALAND 4.25 05/15/34	国 債 証 券	4.2500	7,000	7,128	617,183	2034/05/15
NEW ZEALAND 4.5 05/15/35	国 債 証 券	4.5000	8,800	9,069	785,260	2035/05/15
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国 債 証 券	2.0000	13,800	12,454	1,078,335	2032/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 2.25 05/15/28	地方 債 証 券	2.2500	10,000	9,818	850,046	2028/05/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 4.5 05/15/30	地方 債 証 券	4.5000	7,000	7,305	632,529	2030/05/15
HOUSING NEW ZEALAND LTD 2.183 04/24/30	特 殊 債 券	2.1830	3,000	2,843	246,152	2030/04/24
小 計	—	—	98,600	94,411	8,174,176	—
(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	57,594	863,913	2026/02/19
NORWAY 3.625 04/13/34	国 債 証 券	3.6250	60,000	58,520	877,801	2034/04/13
NORWAY 3.625 05/31/39	国 債 証 券	3.6250	17,000	16,319	244,790	2039/05/31
NORWAY 2.125 05/18/32	国 債 証 券	2.1250	70,000	62,855	942,835	2032/05/18
NORWAY 3.75 06/12/35	国 債 証 券	3.7500	67,000	65,624	984,365	2035/06/12
NORWAY 1.375 08/19/30	国 債 証 券	1.3750	85,000	75,918	1,138,771	2030/08/19
NORWAY 3.0 08/15/33	国 債 証 券	3.0000	72,000	67,484	1,012,266	2033/08/15
NORWAY 1.25 09/17/31	国 債 証 券	1.2500	85,000	73,447	1,101,706	2031/09/17
NORWAY 3.5 10/06/42	国 債 証 券	3.5000	30,000	28,253	423,806	2042/10/06
KOMBNK 1.07 02/17/26	特 殊 債 券	1.0700	46,000	45,567	683,518	2026/02/17
小 計	—	—	590,000	551,585	8,273,776	—
合 計	—	—	—	—	82,244,299	—

■投資信託財産の構成

2025年11月5日現在

項 目	第39作成期末	
	評価額	比率
DIAM SRI・マザーファンド	1,174,707	50.5
DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド	1,100,180	47.3
コール・ローン等、その他	49,640	2.1
投資信託財産総額	2,324,529	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DIAM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、83,602,375千円、93.3%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11月5日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=108.83円、1オーストラリア・ドル=99.40円、1ニュージーランド・ドル=86.58円、1ノルウェー・クローネ=15.00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9月5日)、(2025年11月5日)現在

項 目	第114期末	第115期末	第116期末
(A) 資産	2,154,081,858円	2,248,484,068円	2,324,529,032円
コール・ローン等	48,439,988	59,816,816	49,640,959
DIAM SRI・マザーファンド(評価額)	1,057,904,423	1,121,784,477	1,174,707,443
DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド(評価額)	1,047,737,447	1,066,882,775	1,100,180,630
(B) 負債	12,567,306	12,430,263	14,383,685
未払収益分配金	7,006,989	6,909,134	6,820,275
未払解約金	244,814	125,792	1,876,152
未払信託報酬	5,302,613	5,382,254	5,673,467
その他未払費用	12,890	13,083	13,791
(C) 純資産総額(A-B)	2,141,514,552	2,236,053,805	2,310,145,347
元本	1,751,747,379	1,727,283,736	1,705,068,948
次期繰越損益金	389,767,173	508,770,069	605,076,399
(D) 受益権総口数	1,751,747,379口	1,727,283,736口	1,705,068,948口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,225円	12,945円	13,549円

(注) 第113期末における元本額は1,775,728,265円、当作成期間(第114期～第116期)中における追加設定元本額は54,556,388円、同解約元本額は125,215,705円です。

■損益の状況

[自 2025年5月8日] [自 2025年7月8日] [自 2025年9月6日]
 [至 2025年7月7日] [至 2025年9月5日] [至 2025年11月5日]

項目	第114期	第115期	第116期
(A)配当等収益	26,616円	30,088円	32,090円
受取利息	26,616	30,088	32,090
(B)有価証券売買損益	83,282,337	135,607,247	115,100,361
売買益	84,339,430	138,025,382	116,220,821
売買損	△1,057,093	△2,418,135	△1,120,460
(C)信託報酬等	△5,315,503	△5,395,337	△5,687,258
(D)当期損益金(A+B+C)	77,993,450	130,241,998	109,445,193
(E)前期繰越損益金	288,870,284	349,305,622	462,904,841
(F)追加信託差損益金	29,910,428	36,131,583	39,546,640
(配当等相当額)	(362,481,432)	(364,956,441)	(363,944,053)
(売買損益相当額)	(△332,571,004)	(△328,824,858)	(△324,397,413)
(G)合計(D+E+F)	396,774,162	515,679,203	611,896,674
(H)収益分配金	△7,006,989	△6,909,134	△6,820,275
次期繰越損益金(G+H)	389,767,173	508,770,069	605,076,399
追加信託差損益金	29,910,428	36,131,583	39,546,640
(配当等相当額)	(362,491,576)	(364,969,137)	(364,019,788)
(売買損益相当額)	(△332,581,148)	(△328,837,554)	(△324,473,148)
分配準備積立金	490,214,321	474,444,560	565,529,759
繰越損益金	△130,357,576	△1,806,074	—

(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114期	第115期	第116期
(a)経費控除後の配当等収益	6,590,102円	5,512,626円	16,452,409円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	91,223,905
(c)収益調整金	362,491,576	364,969,137	364,019,788
(d)分配準備積立金	490,631,208	475,841,068	464,673,720
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	859,712,886	846,322,831	936,369,822
(f)1万口当たり当期分配対象額	4,907.74	4,899.73	5,491.68
(g)分配金	7,006,989	6,909,134	6,820,275
(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 114 期	第 115 期	第 116 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。

DIAM SRI・マザーファンド

運用報告書

第20期 (決算日 2025年6月5日)
(計算期間 2024年6月6日～2025年6月5日)

DIAM SRI・マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	東証株価指数(TOPIX)				株式組入率	株式先物比率	純資産額
		期騰落率	(配当込み) (ベンチマーク)	期騰落率	中率			
16期 (2021年6月7日)	円 19,433	% 29.5	ポイント 3,094.51	% 24.2	96.1	%	%	百万円 844
17期 (2022年6月6日)	19,931	2.6	3,133.45	1.3	93.3	—	—	796
18期 (2023年6月5日)	23,295	16.9	3,685.98	17.6	96.1	—	—	910
19期 (2024年6月5日)	29,948	28.6	4,668.91	26.7	96.4	—	—	1,139
20期 (2025年6月5日)	30,798	2.8	4,800.30	2.8	96.3	—	—	1,078

(注1) 株式先物比率は、買建比率 - 売建比率です。

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

(注2) 東証株価指数(TOPIX)の指標値および同指標にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指標の算出、指標値の公表、利用など同指標に関するすべての権利・ノウハウおよび同指標にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指標の指標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、JPX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JPX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）。

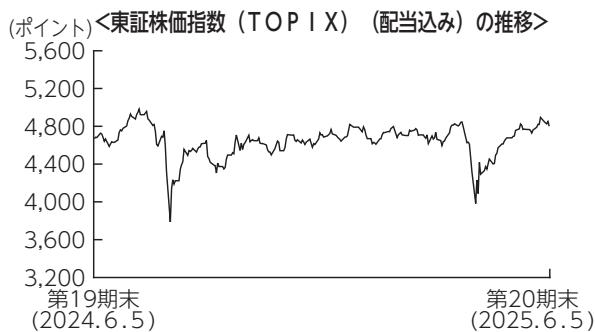
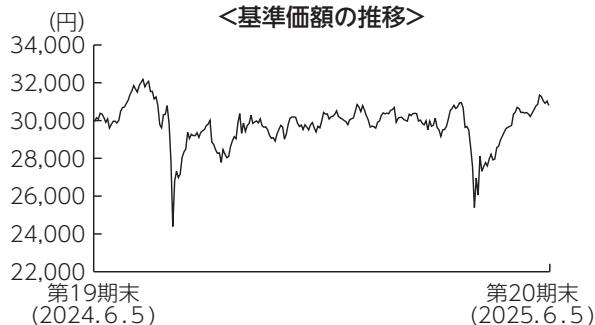
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 謄落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年6月6日から2025年6月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は30,798円となり、前期末比で2.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

ポートフォリオについて

C S R評価の高い企業のうち、業績が今後回復に向かうと予想される製造業を中心とした銘柄、独自のビジネスモデルで付加価値を発揮し中期成長性が期待できる銘柄、予想P E R（株価収益率）など株価バリュエーションに割安感がある銘柄、株主還元に積極的な銘柄などを選別してポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で2.8%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.02%上回りました。ベンチマークと比べてパフォーマンスの良かったその他製品、非鉄金属などの銘柄を保有していたことがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

組入銘柄は、C S R評価の高い企業のうち、業績が堅調もしくは今後回復に向かい市場予想を上回る予想される銘柄、今期の業績の伸び率が高いと予想される銘柄、中期成長性の高い製品群を有する銘柄、今期P E Rなど株価バリュエーションに割安感がある銘柄、キャッシュフローの状況などから株主還元への期待度が高いと推測される銘柄などに引き続き注目して投資します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	13円 (13)	0.045% (0.045)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	13	0.045	
期中の平均基準価額は29,784円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況 (2024年6月6日から2025年6月5日まで)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場	千株 185.8 (130.9)	千円 406,198 (-)	千株 210.9	千円 474,238

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2024年6月6日から2025年6月5日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期		当期					
区分	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株式		百万円 406	百万円 86	% 21.2	百万円 474	百万円 66	% 14.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	483千円
うち利害関係人への支払額 (B)	83千円
(B)/(A)	17.4%

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

■組入資産の明細

国内株式

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

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

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

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

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

(注2) 合計欄の<>内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てであります。

■投資信託財産の構成

2025年6月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,037,696	% 96.3
コール・ローン等、その他	40,383	3.7
投資信託財産総額	1,078,080	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,078,080,826円
コール・ローン等	29,516,502
株式(評価額)	1,037,696,920
未収配当金	10,867,404
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A-B)	1,078,080,826
元本	350,043,717
次期繰越損益金	728,037,109
(D) 受益権総口数	350,043,717口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,798円

(注1) 期首元本額	380,620,701円
追加設定元本額	17,647,890円
一部解約元本額	48,224,874円
(注2) 期末における元本の内訳	
尾瀬紀行	350,043,717円
期末元本合計	350,043,717円

■損益の状況

当期 自2024年6月6日 至2025年6月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26,752,419円
受取配当金	26,663,791
受取利息	88,579
その他の収益金	49
(B) 有価証券売買損益	6,440,455
売買益	130,415,371
売買損	△123,974,916
(C) 当期損益金(A+B)	33,192,874
(D) 前期繰越損益金	759,267,251
(E) 解約差損益金	△96,775,126
(F) 追加信託差損益金	32,352,110
(G) 合計(C+D+E+F)	728,037,109
次期繰越損益金(G)	728,037,109

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

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

(2025年2月6日)

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

(2025年4月1日)

DIAM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）

DIAM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	債券先物率	純資産額
		期騰	中落率			
18期（2021年6月7日）	円 25,062		% 10.7	% 98.0	% —	百万円 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）。

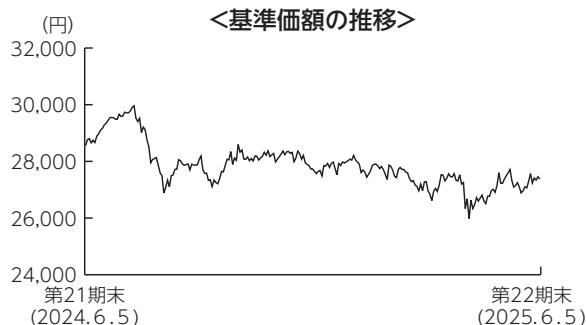
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
				%
(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) 謄落率は期首比です。

(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て低下（価格は上昇）したことや、投資債券の金利収入は基準価額にプラス寄与となりました。

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

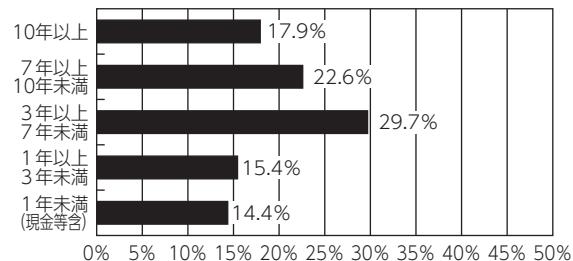
*金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

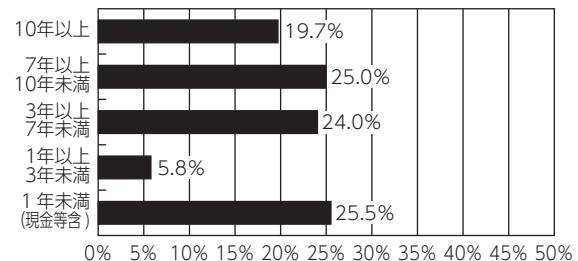
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○残存期間別構成比

期首 (前期末)

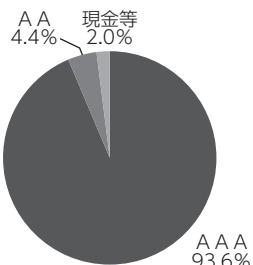


期末

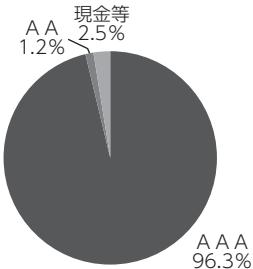


○格付別構成比

期首 (前期末)

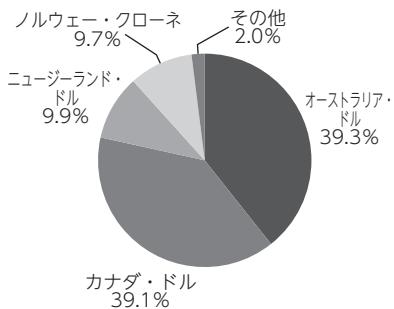


期末

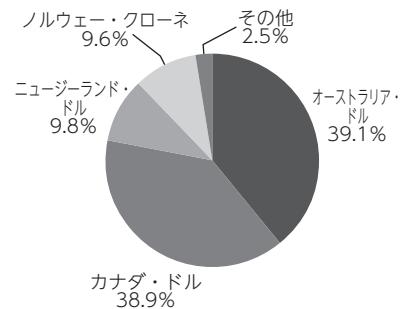


○通貨別構成比

期首 (前期末)

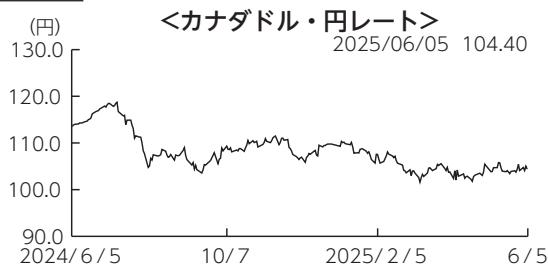


期末

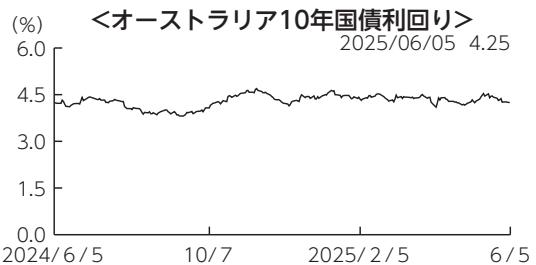


【各国の為替・金利動向】

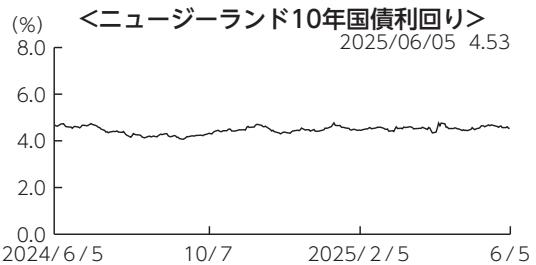
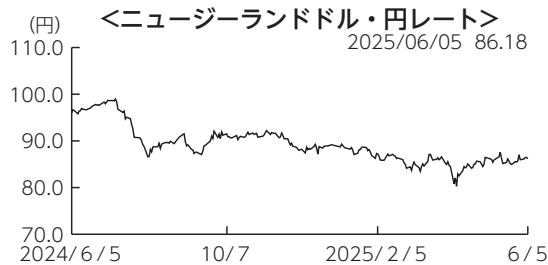
カナダ



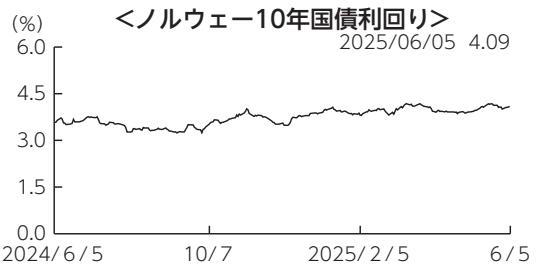
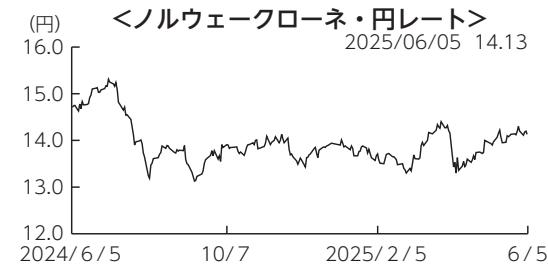
オーストラリア



ニュージーランド



ノルウェー



今後の運用方針

基本国別投資比率（カナダ40%、オーストラリア40%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿った運用を維持する方針です。当面の間、債券市場は、米国経済や米国の通商政策に左右されやすい展開を想定しています。デュレーションは、これらの動向や主要国および投資国の経済環境や、金融財政政策を注視し、利回り水準等を勘案しつつ機動的に調整を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	3円 (3) (0)	0.009% (0.009) (0.000)	(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
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います。

(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	千カナダ・ドル 228,957	千カナダ・ドル 249,805 (8,000)
	オーストラリア	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)
	ニュージーランド	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	千ノルウェー・クローネ 225,517	千ノルウェー・クローネ 336,723 (-)
		千ノルウェー・クローネ 44,593	千ノルウェー・クローネ (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2024年6月6日から2025年6月5日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	当期						末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
カナダ	千カナダ・ドル 321,700	千カナダ・ドル 312,900	千円 32,666,853	% 38.9	% -	% 23.9	% 1.9	% 13.2	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 382,498	千オーストラリア・ドル 353,558	千円 32,810,259	39.1	-	23.2	5.9	10.0	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 106,000	千ニュージーランド・ドル 95,520	千円 8,231,940	9.8	-	5.5	2.7	1.6	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 617,000	千ノルウェー・クローネ 572,996	千円 8,096,438	9.6	-	7.8	-	1.8	
合計	-	-	千円 81,805,491	97.5	-	60.4	10.5	26.7	

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

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	利 率	額面金額	当期		償還年月日
				評価額	外貨建金額	
(カナダ)						
CANADA 4.5 02/01/26	国債証券	4.5000	千カナダ・ドル 17,000	千円 17,206	1,796,327	2026/02/01
CANADA 0.25 03/01/26	国債証券	0.2500	52,000	51,115	5,336,423	2026/03/01
CANADA 2.75 03/01/30	国債証券	2.7500	15,000	14,943	1,560,126	2030/03/01
CANADA 4.0 05/01/26	国債証券	4.0000	12,000	12,150	1,268,542	2026/05/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	7,900	9,334	974,510	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	7,300	8,502	887,651	2037/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	5,000	5,372	560,838	2041/06/01
CANADA 3.0 06/01/34	国債証券	3.0000	13,000	12,799	1,336,303	2034/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	14,000	12,880	1,344,705	2031/06/01
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	20,000	18,681	1,950,375	2032/06/01
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	15,000	15,126	1,579,232	2045/12/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	15,500	11,441	1,194,534	2051/12/01
CANADA 1.75 12/01/53	国債証券	1.7500	7,500	5,125	535,110	2053/12/01
CANADA 2.75 12/01/64	国債証券	2.7500	5,000	4,261	444,903	2064/12/01
CANADA 2.75 12/01/55	国債証券	2.7500	10,500	9,012	940,932	2055/12/01
CANADA 3.25 12/01/33	国債証券	3.2500	20,000	20,138	2,102,470	2033/12/01
CANADA 2.5 12/01/32	国債証券	2.5000	20,000	19,214	2,006,025	2032/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国債証券	3.2500	40,000	40,063	4,182,635	2034/12/01

銘 柄	当 期				末	
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
KOMBNK 4.9 10/05/26	特 殊 債 券	4.9000	20,000	20,545	2,145,001	2026/10/05
CANHOU 1.95 12/15/25	特 殘 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 INV 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	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 产 總 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

な、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 緑 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

DIAM高格付インカム・オープン (毎月決算コース) 27,357,231,440円

DIAM高格付インカム・オープン<DC年金> 922,474,207円

DIAM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

DIAM世界インカム・オープン (毎月決算コース) 572,460,454円

DIAM世界3資産オープン (毎月決算型) 199,797,744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) 821,048,452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) 12,015,077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) 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 受 取 利 息	2,462,780,734円 2,462,780,734
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益 売 買 益 売 買 損	△6,287,123,785 2,459,741,296 △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 緑 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 緑 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算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)