

運用報告書 (全体版)

第43期<決算日2022年8月25日>

バランス物語

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	2000年12月27日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として安定的な運用を行います。
主要投資対象	ベビーファンド* 以下の各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド 日本の株式(全上場銘柄)を主要投資対象とします。
	DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド 日本の公社債を主要投資対象とします。
	DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド 日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
	DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド 日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	主としてマザーファンド受益証券への投資を通して、国内株式、国内債券、外国株式、外国債券に分散投資を行い、リスクの低減に努めつつ中長期的に安定した収益の積み上げをめざします。基本アロケーションのもと、個別資産毎におけるアクティブ運用を行い、当社が独自に指数化する合成インデックスをベンチマークとして超過収益を積み上げを図ります。各資産につき、基本アロケーションにおける各資産毎の比率から±5%以内の範囲で配分比率の変動を抑えます。実質組入外貨建資産の為替リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額のバランス物語30(安定型)：30%未満、バランス物語50(安定・成長型)：50%未満、バランス物語70(成長型)：70%未満、とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額のバランス物語30(安定型)：30%未満、バランス物語50(安定・成長型)：50%未満、バランス物語70(成長型)：70%未満、とします。
分配方針	決算日(原則として2月25日および8月25日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子、配当収入および売買益(評価益を含みます。)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。

*ベビーファンドとは、バランス物語30(安定型)、バランス物語50(安定・成長型)、バランス物語70(成長型)です。

<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。

バランス物語30 (安定型)

バランス物語50 (安定・成長型)

バランス物語70 (成長型)

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、「バランス物語」は、2022年8月25日に第43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。

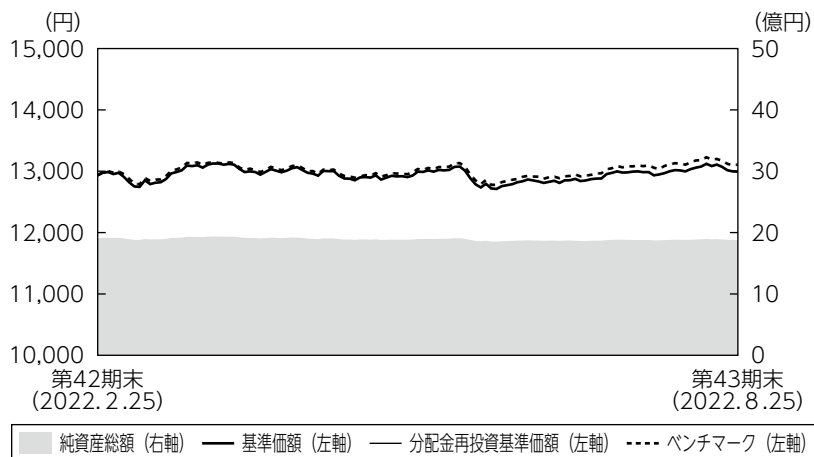
アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■当期の運用経過（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

バランス物語30（安定型） 基準価額等の推移



第43期首：12,934円
 第43期末：12,993円
 （既払分配金10円）
 騰落率：0.5%
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（当社が独自に指数化する合成インデックス）は、期首の基準価額に合わせて指数化していません。

基準価額の主な変動要因

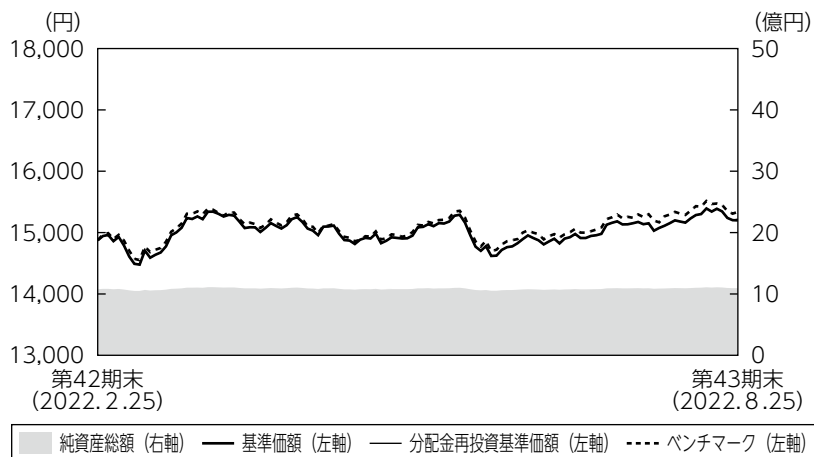
インフレ懸念や主要国の金融政策の早期正常化観測等から、国内外の長期金利が上昇（債券価格は下落）し、また外国株式市場が下落したことがマイナスに寄与しました。一方、国内外の金融政策の方向性の違いが意識されたことや内外金利差の拡大等を背景に主要通貨に対して円安が進んだこと、為替の円安を背景に国内株式市場が底堅い推移となったことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆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
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	5.3%
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△0.9%
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	12.8%
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	3.2%

バランス物語50 (安定・成長型)

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク (当社が独自に指数化する合成インデックス) は、期首の基準価額に合わせて指数化していません。

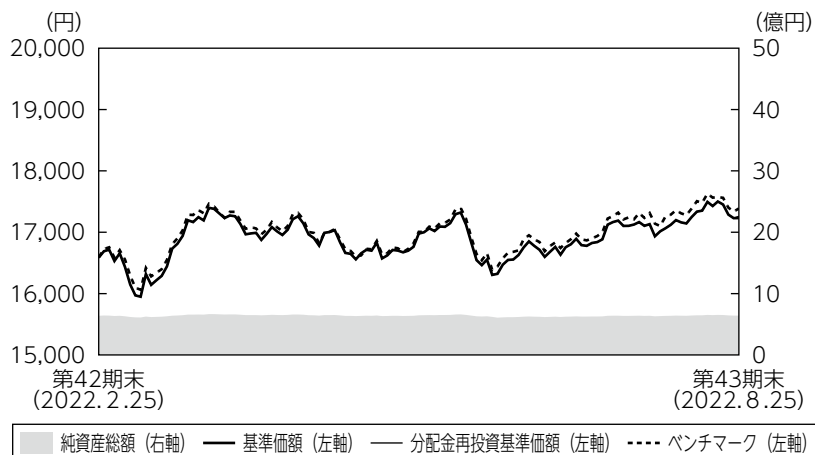
基準価額の主な変動要因

インフレ懸念や主要国の金融政策の早期正常化観測等から、国内外の長期金利が上昇 (債券価格は下落) し、また外国株式市場が下落したことがマイナスに寄与しました。一方、国内外の金融政策の方向性の違いが意識されたことや内外金利差の拡大等を背景に主要通貨に対して円安が進んだこと、為替の円安を背景に国内株式市場が底堅い推移となったことがプラスに寄与し、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
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	5.3%
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△0.9%
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	12.8%
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	3.2%

バランス物語70（成長型） 基準価額等の推移



第43期首： 16,587円
 第43期末： 17,231円
 （既払分配金30円）
 騰落率： 4.1%
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (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およびベンチマーク（当社が独自に指数化する合成インデックス）は、期首の基準価額に合わせて指数化していません。

基準価額の主な変動要因

インフレ懸念や主要国の金融政策の早期正常化観測等から、国内外の長期金利が上昇（債券価格は下落）し、また外国株式市場が下落したことがマイナスに寄与しました。一方、国内外の金融政策の方向性の違いが意識されたことや内外金利差の拡大等を背景に主要通貨に対して円安が進んだこと、為替の円安を背景に国内株式市場が底堅い推移となったことがプラスに寄与し、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
DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	5.3%
DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△0.9%
DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	12.8%
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	3.2%

投資環境

国内株式市場は上昇しました。期初は米国での金融引き締め加速への警戒やロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を背景に、市場参加者のリスクオフ機運が高まり大幅な下落となりました。その後も、米国金融政策やウクライナ情勢の不透明感が重石となったものの、2022年3月中旬以降は資源価格の上昇一服や為替市場での円安進行などを支えに持ち直しに転じ、通期では上昇しました。

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、2022年2月下旬のロシアのウクライナ侵攻により一時的に低下（価格は上昇）しましたが、4月以降は世界的なインフレ圧力から米欧の中央銀行が金融政策の引き締めに取り組む姿勢を鮮明化したことを背景に上昇に転じ、6月中旬に一時0.25%を超える場面もありました。その後は、日銀が国債買い入れの増額等により0.25%を超える金利上昇を抑制する姿勢を鮮明にしたことで0.20%近辺の狭い範囲で推移しました。

外国株式市場は下落しました。期初から2022年6月中旬頃にかけては、金融引き締めのペース加速に対する警戒感が高まったことや、中国における行動制限措置が嫌気されたことなどから下落基調で推移しました。その後、米金利の上昇一服などをきっかけに反発し、中国政府による景気支援策への期待感や事前の市場予想に対し良好な経済指標、堅調な企業決算に支えられて上昇基調を継続、期末にかけて下げ幅を縮小しました。

外国債券市場では、主要国の国債利回りは、期初から2022年6月頃にかけては、コロナ禍による供給制約やロシア・ウクライナ情勢を背景とした資源価格急騰などを受けた世界的なインフレ率の高まりから、F R B（米連邦準備理事会）をはじめ各国中央銀行が急速に金融引き締め姿勢を加速する中で、短中期債利回りを中心に大幅に上昇（価格は下落）しました。その後は、市場の関心がインフレや金利上昇を背景とした景気鈍化懸念へと広がる中、国債利回りは揉み合いへと転じました。

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、米国が金融政策の正常化を進める一方で日銀が金利上昇を抑制する姿勢を明確に示したことで日米の金融政策の方向性の違いが意識されたことや米国の金利が大きく上昇し内外金利差が拡大したこと等を材料に、円安ドル高の動きとなりました。その他の主要通貨においても、金融政策の方向性の違いが意識されたことや内外金利差の拡大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

各ファンドでは、各マザーファンドへの投資比率が以下の基本アロケーションからそれぞれ±5%以内の範囲で配分比率を抑えるよう運用を行いました。

<基本アロケーション>

バランス物語30（安定型）：

国内株式：19% 国内債券：65% 外国株式：5% 外国債券：8% 短期金融資産：3%

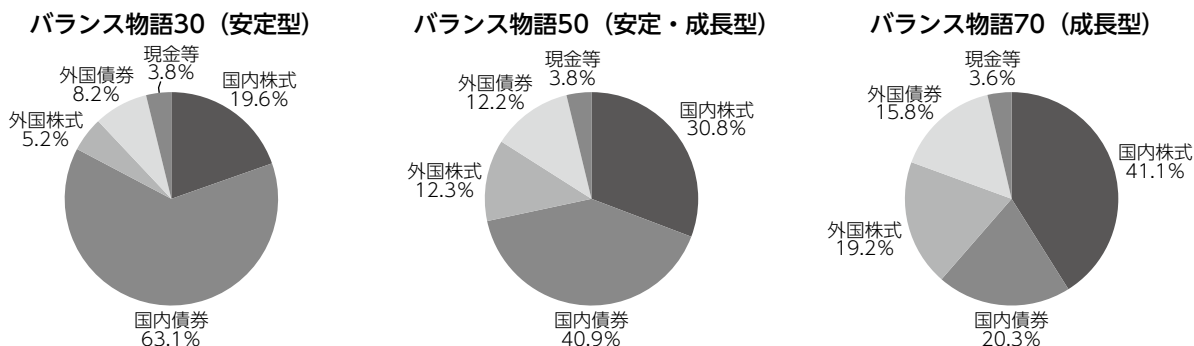
バランス物語50（安定・成長型）：

国内株式：30% 国内債券：43% 外国株式：12% 外国債券：12% 短期金融資産：3%

バランス物語70（成長型）：

国内株式：40% 国内債券：22% 外国株式：19% 外国債券：16% 短期金融資産：3%

決算日（2022年8月25日）現在の組入比率



●DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

各業界において競争力の優れた高成長銘柄やバリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力しました。企業のファンダメンタルズ分析に加えて、短期的・中長期的な視点で株価への織り込み度合いを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを継続的に行いました。その結果、医薬品、建設業などの組入比率を引き上げた一方、電気機器、ガラス・土石製品などの組入比率を引き下げました。

●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

金利戦略は、超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、デフレーション*を短期化する戦略やイールドカーブの傾斜度合いの強まりを見込む戦略を継続しました。クレジット戦略は、事業債等を多めに保有する戦略を維持しましたが、米欧中央銀行の金融引き締め姿勢への転換や、ロシアのウクライナ侵攻を受けて、事業債等のウェイトを大幅に減少させました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオ構築を行いました。こうした中、業種別では情報技術セクターやヘルスケアセクターに対する投資比率を高位に維持しました。国別・地域別では、米国や欧州への投資比率を高位に維持しました。

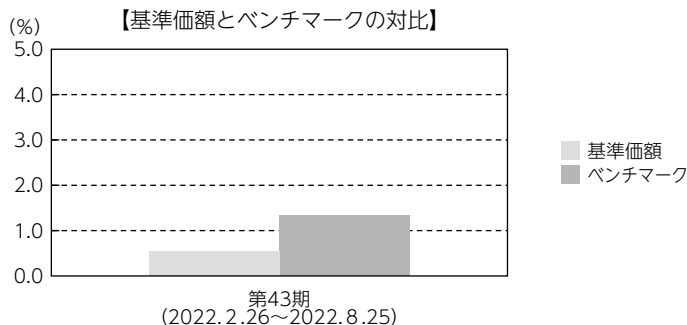
●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

銘柄選択では中長期的な景気の不透明感からデュレーションの長期化を軸とした運営を実施しましたが、各国において金融引き締め圧力が加速する中、長期化幅について段階的に縮減しました。国別の投資配分は、ユーロ圏の投資比率を引き下げた運営を基本とし、ユーロ圏周縁国のオーバーウェイトを縮小しました。通貨配分では、巨額の経常赤字等を背景とした米ドルのアンダーウェイトを基本としつつ、足元では米国の金融政策が注目される中、機動的な運営を行いました。

バランス物語30（安定型） ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は前期末比で1.3%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.8%下回りました。個別資産要因で外国株式がベンチマークを上回ったこと等がプラスに寄与したものの、個別資産要因で外国債券がベンチマークを下回ったことや信託報酬等がマイナスに寄与し、合成ベンチマークを下回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当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	当期
	2022年2月26日 ～2022年8月25日
当期分配金（税引前）	10円
対基準価額比率	0.08%
当期の収益	10円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,444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。

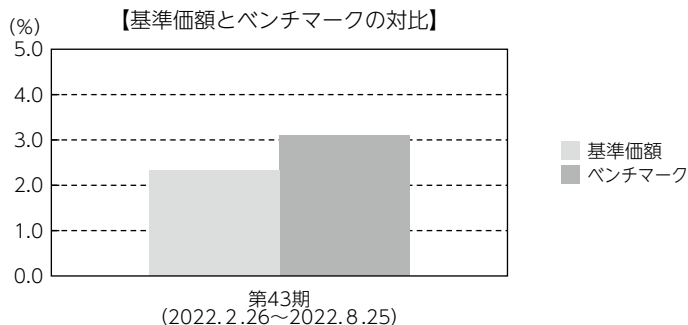
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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。

バランス物語50（安定・成長型） 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3.1%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.8%下回りました。個別資産要因で外国株式がベンチマークを上回ったこと等がプラスに寄与したものの、個別資産要因で外国債券がベンチマークを下回ったことや信託報酬等がマイナスに寄与し、合成ベンチマークを下回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当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	当期
	2022年2月26日 ～2022年8月25日
当期分配金（税引前）	20円
対基準価額比率	0.13%
当期の収益	20円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,925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。

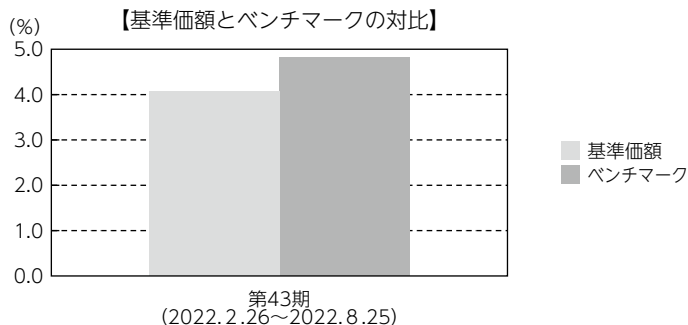
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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。

バランス物語70（成長型） 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4.8%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.8%下回りました。個別資産要因で外国株式がベンチマークを上回ったこと等がプラスに寄与したものの、個別資産要因で外国債券がベンチマークを下回ったことや信託報酬等がマイナスに寄与し、合成ベンチマークを下回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当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	当期
	2022年2月26日 ～2022年8月25日
当期分配金（税引前）	30円
対基準価額比率	0.17%
当期の収益	30円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	8,407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

各ファンドのアセット・アロケーションは、基本アロケーションを基準とし、各資産の時価ウェイトが基本アロケーションから±5%の範囲内に収まるよう必要に応じてリバランスを行います。運用環境見通し等の大きな変更が信託財産の中長期的な成長に影響を及ぼす可能性が高いと判断した場合には、基本アロケーションの若干の見直しを行う場合があります。

●DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

主要国の金融政策正常化への警戒と堅調な企業業績への期待が対峙する中、株式市場は揉み合いの展開が続くと想定しています。銘柄選択の視点では、引き続き競争力の強さ等から中期成長性の高い銘柄、足元の業績が市場予想を上回ると予想される銘柄、P E R（株価収益率）等株価バリュエーションが割安な銘柄、株主還元に向きな銘柄等に投資します。また、組入比率については、高位を維持する方針です。

●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

足元で海外金利の上昇圧力が強まっていますが、日銀はイールドカーブコントロール政策に基づき、長期金利の0.25%を超える上昇を抑制する姿勢を示しています。金利戦略は、日本の物価圧力も強まる中でこの姿勢に変化がないかを注視して対応していきます。クレジット戦略は、2022年以降の欧米中央銀行の金融引き締め強化姿勢を警戒して事業債等の保有ウェイトを減少させてきましたが、引き続き市場の状況を見定めつつ、ウェイトをコントロールしていきます。

●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

外国株式市場は、金融政策を巡る思惑や企業業績への懸念などから短期的には不安定な相場展開が想定され、銘柄選択の重要性がより高まると考えます。運用方針としては、主に企業の調査活動を通じて魅力的な銘柄の選別に注力します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

F R Bはインフレ抑制を最優先に積極的な金融引き締め姿勢を維持していますが、同時にインフレ加速と急速な金利上昇を背景に、消費者信頼感の悪化をはじめ景気鈍化懸念が高まっており、国債利回りは低下基調と辿ると予想します。このことから、米国を中心にデフレーションは長期化を軸にリスク量調整を行う方針です。また、経常赤字への懸念等から、中長期的な米ドルの下落圧力を予想します。ユーロ圏では地政学リスクも勘案しリスク量を調整する方針です。

■分配金のお知らせ

バランス物語30 (安定型)

1 万口当たり分配金	10円
------------	-----

バランス物語50 (安定・成長型)

1 万口当たり分配金	20円
------------	-----

バランス物語70 (成長型)

1 万口当たり分配金	30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。

* 合成インデックスについて

- (注1) 合成インデックスとは、国内株式については東証株価指数（TOPIX）、国内債券についてはNOMURA-BPI総合、外国株式についてはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）、外国債券についてはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）、短期金融資産についてはコール・ローンのオーバーナイト物レートを、各ファンドにおける基本アロケーションに基づいて合成したものです。基本アロケーションについては、前掲の「ポートフォリオについて」をご参照ください。
- (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JPXが有しています。JPX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、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。
- (注3) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- (注4) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注5) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

バランス物語30 (安定型)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
39期(2020年8月25日)	円 12,577	円 10	% 0.2	ポイント 15,317.44	% △0.5	% 24.4	% -	% 72.6	% -	% -	百万円 2,093
40期(2021年2月25日)	13,049	10	3.8	15,864.84	3.6	24.8	-	71.2	-	-	2,027
41期(2021年8月25日)	13,272	10	1.8	16,186.10	2.0	24.8	-	72.0	-	-	2,006
42期(2022年2月25日)	12,934	10	△2.5	15,859.27	△2.0	23.4	-	72.0	-	-	1,906
43期(2022年8月25日)	12,993	10	0.5	16,070.79	1.3	24.9	-	71.3	-	-	1,877

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)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、「株式組入率」、「株式先物比率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)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) △(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		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2022年2月25日	円 12,934	% -	ポイント 15,859.27	% -	% 23.4	% -	% 72.0	% -	% -
2月末	12,975	0.3	15,928.61	0.4	23.2	-	72.5	-	-
3月末	13,126	1.5	16,108.75	1.6	24.2	-	72.2	-	-
4月末	13,006	0.6	15,973.33	0.7	24.0	-	72.9	-	-
5月末	12,989	0.4	15,968.88	0.7	24.4	-	71.9	-	-
6月末	12,833	△0.8	15,830.68	△0.2	24.1	-	71.5	-	-
7月末	12,985	0.4	16,041.03	1.1	24.9	-	71.7	-	-
(期末) 2022年8月25日	13,003	0.5	16,070.79	1.3	24.9	-	71.3	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)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、「株式組入率」、「株式先物比率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第43期		項目の概要
	(2022年2月26日 ～2022年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	106円	0.818%	(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12,948円です。 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
(投信会社)	(53)	(0.409)	
(販売会社)	(46)	(0.354)	
(受託会社)	(7)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(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)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	0	0.004	(d) 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(0)	(0.002)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	107	0.828	

(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、有価証券取引税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。

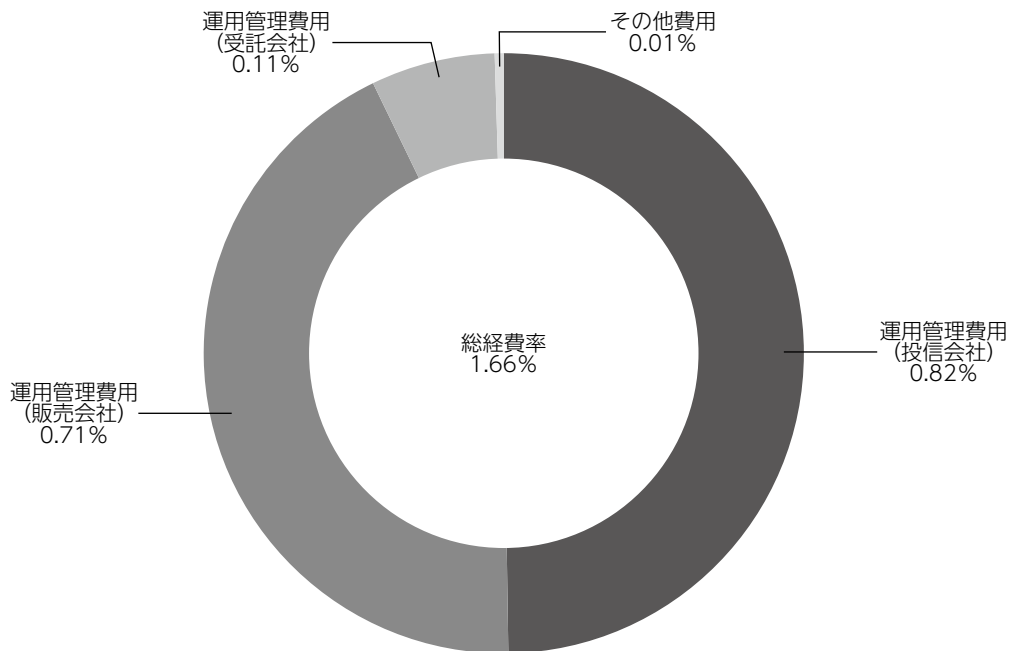
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・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1.66%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（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	千□ 1,394	千円 5,000	千□ 1,365	千円 5,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	22,096	35,000
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	—	—	2,549	12,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	1,800	5,000

■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	DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	11,614,914千円	8,894,148千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	26,177,507千円	11,785,465千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.44	0.75

(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2月26日から2022年8月25日まで）

【バランス物語30（安定型）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	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	113千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	7千円
(B)／(A)	6.9%

(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。

【DL ジャパン・アクティブ・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状況

決 算 期	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 6,417	百万円 532	% 8.3	百万円 5,197	百万円 509	% 9.8

平均保有割合 1.4%

(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。

【DL ジャパン・ボンド・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】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	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
公 社 債	百万円 26,374	百万円 4,880	% 18.5	百万円 26,849	百万円 5,633	% 21.0

平均保有割合 3.9%

(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。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当	期
	買	付 額
公 社 債		百万円 4,750

【DL インターナショナル・ハイブリッド・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。

【DL インターナショナル・ボンド・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、みずほ銀行です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 99,401	千□ 99,430	千円 373,222
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	797,854	775,757	1,222,205
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ハ イ ブ リ ッ ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	23,241	20,692	99,885
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	59,405	57,604	156,091

<補足情報>

■DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(7,421,119,380円)の内容です。

国内株式

銘柄	2022年2月25日現在			銘柄	2022年2月25日現在			銘柄	2022年2月25日現在			
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	
建設業 (1.5%)	千株	千株	千円	TDK	100.6	千株	千円	ウエルシアホールディングス	80.9	千株	千円	
ウエストホールディングス	3.1	95.5	414,470	キーエンス	8	8.2	444,358	セブン&アイ・ホールディングス	88.7	90.7	520,073	
食料品 (3.9%)				ローム	43.2	32.3	340,119	パン・パンフィック・インターナショナルホールディングス	204.4	210.8	519,832	
アサヒグループホールディングス	23.5	23.6	114,460	太陽誘電	58.1	-	-	ニトリホールディングス	12.1	4.4	59,576	
サントリー食品インターナショナル	41.5	38.3	199,160	村田製作所	29.8	25.9	198,186	銀行業 (5.7%)				
不二製油グループ本社	107.2	113.1	267,594	小糸製作所	31.2	2.9	13,528	三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,193.2	1,061	776,121	
味の素	112.7	115	430,215	東京エレクトロン	12.4	6.7	300,629	三井住友トラスト・ホールディングス	-	18.1	78,952	
日清食品ホールディングス	-	6.5	65,130	輸送用機器 (10.4%)				三井住友フィナンシャルグループ	166.3	169.9	712,390	
繊維製品 (1.8%)				豊田自動織機	37.4	8.4	65,100	証券・商品先物取引業 (1.3%)				
東レ	495.4	620.3	485,384	デンソー	61	62.3	479,460	ジャフコグループ	128.7	161.4	352,820	
化学 (6.6%)				トヨタ自動車	575	504.8	1,064,623	保険業 (2.4%)				
デンカ	88.5	90.4	304,648	本田技研工業	153.4	126.6	462,090	東京海上ホールディングス	83.7	85.4	654,591	
信越化学工業	34.6	39.1	660,790	スズキ	52.7	88.9	427,609	その他金融業 (2.1%)				
三菱瓦斯化学	161.9	165.4	345,189	S U B A R U	-	147.5	360,858	オリックス	257.2	248.7	575,367	
三井化学	100.7	102.9	304,995	精密機器 (2.5%)				不動産業 (3.0%)				
J S R	109.4	62.9	203,167	オリンパス	176.7	109.9	339,700	東急不動産ホールディングス	-	233.6	174,265	
第一工業製薬	19.3	-	-	HOYA	19.4	1.2	17,724	三井不動産	202.6	231.9	656,045	
医薬品 (7.0%)				朝日インテック	74	131	334,312	サービス業 (2.8%)				
協和キリン	-	63.6	199,386	その他製品 (3.2%)				アイ・アールジャパンホールディングス	36.5	-	-	
日本新薬	39.3	40.1	309,171	パナソニックホールディングス	28	5.8	61,219	リクルートホールディングス	73.5	75.1	352,669	
中外製薬	65.9	140.4	522,709	凸版印刷	81.8	83.6	183,251	ベルシステム24ホールディングス	252.8	284.2	419,195	
J C R ファーマ	59.5	69.2	152,170	任天堂	6	11.2	648,592	合計	株数・金額	8,222.9	8,805.2	27,488,900
第一三共	194.3	152.6	635,273	陸運業 (1.2%)				銘柄数<比率>	74銘柄	80銘柄	<98.7%>	
大塚ホールディングス	-	21.6	99,208	S Gホールディングス	131.5	134.3	316,276					
ガラス・土石製品 (0.2%)				情報・通信業 (11.1%)								
A G C	93.8	9.4	45,872	T I S	166.2	155.5	624,332					
鉄鋼 (0.3%)				野村総合研究所	59.9	89.7	339,963					
日本製鉄	138.4	44.7	95,926	ミンカブ・ジ・インフォノイド	40.2	40.2	93,867					
非鉄金属 (0.2%)				Zホールディングス	34.7	35.8	15,143					
住友電気工業	37.7	38.6	61,779	トレンドマイクロ	5.9	6.2	54,684					
機械 (3.0%)				アルファシステムズ	62.9	62.9	290,283					
S M C	3	3	200,340	伊藤忠テクノソリューションズ	74.2	5.1	18,181					
ダイキン工業	12.6	13	323,635	ネットワンシステムズ	-	138	434,010					
T H K	104.6	107	299,493	B I P R O G Y	131.6	144.8	447,432					
電気機器 (21.1%)				日本電信電話	111.3	113.5	429,257					
イビデン	83.1	69.9	310,705	K D D I	-	71.6	305,016					
日立製作所	97	99.2	700,550	ソフトバンクグループ	34.5	-	-					
富士電機	34.6	52.6	321,912	卸売業 (3.0%)								
日本電産	26.4	53.4	496,620	マクニカホールディングス	-	32.2	91,995					
日本電気	64.4	81.7	399,513	伊藤忠商事	68.9	104.3	403,849					
富士通	-	9.9	169,240	三菱商事	76.1	72.2	326,560					
ルネサスエレクトロニクス	436.1	501	666,330	小売業 (5.7%)								
ソニーグループ	74.7	90	1,025,550	大黒天物産	32.5	4	23,120					

(注1) 銘柄欄の()内は、2022年8月25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、2022年8月25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 L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド（19,970,941,179口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2022年8月25日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	19,060,000	19,202,734	61.0	—	45.9	8.5	6.6
普 通 社 債 券	11,330,000	11,312,521	36.0	—	13.7	20.7	1.6
合 計	30,390,000	30,515,256	97.0	—	59.6	29.2	8.2

(注) 組入比率は、2022年8月25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

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘	柄	2022年8月25日現在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
1090回	国庫短期証券	—	100,000	100,011	2022/09/26
1099回	国庫短期証券	—	980,000	980,254	2022/11/07
434回	利付国庫債券（2年）	0.0050	300,000	300,522	2024/03/01
19回	インドネシア共和国円貨債	0.3300	100,000	99,162	2024/05/27
438回	利付国庫債券（2年）	0.0050	500,000	500,920	2024/07/01
439回	利付国庫債券（2年）	0.0050	100,000	100,183	2024/08/01
145回	利付国庫債券（5年）	0.1000	98,000	98,557	2025/09/20
146回	利付国庫債券（5年）	0.1000	99,000	99,592	2025/12/20
147回	利付国庫債券（5年）	0.0050	485,000	486,382	2026/03/20
20回	インドネシア共和国円貨債	0.5700	400,000	390,176	2026/05/27
150回	利付国庫債券（5年）	0.0050	294,000	294,443	2026/12/20
151回	利付国庫債券（5年）	0.0050	30,000	30,020	2027/03/20
152回	利付国庫債券（5年）	0.1000	1,272,000	1,278,092	2027/03/20
350回	利付国庫債券（10年）	0.1000	173,000	173,382	2028/03/20
351回	利付国庫債券（10年）	0.1000	100,000	100,173	2028/06/20
352回	利付国庫債券（10年）	0.1000	300,000	300,360	2028/09/20
354回	利付国庫債券（10年）	0.1000	660,000	660,000	2029/03/20
356回	利付国庫債券（10年）	0.1000	393,000	391,899	2029/09/20
357回	利付国庫債券（10年）	0.1000	270,000	268,633	2029/12/20
358回	利付国庫債券（10年）	0.1000	300,000	298,206	2030/03/20
26回	物価連動国債（10年）	0.0050	467,000	510,866	2031/03/10
362回	利付国庫債券（10年）	0.1000	800,000	792,592	2031/03/20
367回	利付国庫債券（10年）	0.2000	2,895,000	2,888,023	2032/06/20
153回	利付国庫債券（20年）	1.3000	338,000	373,716	2035/06/20
154回	利付国庫債券（20年）	1.2000	815,000	890,436	2035/09/20
155回	利付国庫債券（20年）	1.0000	239,000	254,874	2035/12/20

銘柄	2022年8月25日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	709,000	699,988	2036/03/20
157回 利付国庫債券(20年)	0.2000	304,000	291,271	2036/06/20
159回 利付国庫債券(20年)	0.6000	50,000	50,365	2036/12/20
160回 利付国庫債券(20年)	0.7000	60,000	61,131	2037/03/20
163回 利付国庫債券(20年)	0.6000	60,000	59,832	2037/12/20
165回 利付国庫債券(20年)	0.5000	80,000	78,222	2038/06/20
169回 利付国庫債券(20年)	0.3000	20,000	18,683	2039/06/20
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	25,000	23,532	2040/03/20
33回 利付国庫債券(30年)	2.0000	737,000	887,827	2040/09/20
176回 利付国庫債券(20年)	0.5000	371,000	351,021	2041/03/20
35回 利付国庫債券(30年)	2.0000	33,000	39,815	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	177,000	166,443	2041/12/20
37回 利付国庫債券(30年)	1.9000	64,000	76,173	2042/09/20
39回 利付国庫債券(30年)	1.9000	33,000	39,302	2043/06/20
40回 利付国庫債券(30年)	1.8000	84,000	98,434	2043/09/20
41回 利付国庫債券(30年)	1.7000	99,000	114,083	2043/12/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	411,000	472,843	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	7,000	7,773	2044/12/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	385,000	343,323	2046/09/20
53回 利付国庫債券(30年)	0.6000	14,000	12,754	2046/12/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000	34,000	32,262	2047/06/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	17,000	16,014	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	182,000	166,857	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	400,000	383,792	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	249,000	227,048	2048/12/20
62回 利付国庫債券(30年)	0.5000	51,000	44,030	2049/03/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	4,000	3,332	2049/09/20
67回 利付国庫債券(30年)	0.6000	53,000	46,319	2050/06/20
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000	186,000	166,215	2051/03/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	7,000	6,243	2051/06/20
72回 利付国庫債券(30年)	0.7000	350,000	311,612	2051/09/20
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	388,000	373,100	2052/03/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	492,000	508,383	2052/06/20
6回 利付国庫債券(40年)	1.9000	30,000	35,530	2053/03/20
7回 利付国庫債券(40年)	1.7000	18,000	20,458	2054/03/20
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	110,000	86,160	2056/03/20
13回 利付国庫債券(40年)	0.5000	113,000	89,729	2060/03/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	41,000	34,859	2061/03/20
15回 利付国庫債券(40年)	1.0000	104,000	96,477	2062/03/20
小計	-	19,060,000	19,202,734	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
29回 ジャックス社債	0.1900	100,000	99,848	2024/01/26
1回 高砂熱学工業社債	0.3700	100,000	100,162	2024/04/19
1回 GMOインターネット社債	0.5800	100,000	99,881	2024/06/24

銘	柄	2022年8月25日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)		%	千円	千円	
1回	オープンハウス社債	0.9500	200,000	199,812	2024/07/19
1回	東京電力リニューアブルパワー社債	0.1800	100,000	99,293	2024/09/09
6回	イチネンHD社債	0.3600	100,000	99,898	2024/09/13
8回	ニッコンHD社債	0.2300	100,000	99,948	2024/09/18
4回	兼松社債	0.5700	100,000	100,307	2024/12/13
10回	J E R A社債	0.3500	200,000	199,746	2025/06/25
14回	小松製作所社債	0.1300	100,000	99,870	2025/07/16
40回	丸井グループ社債	0.3300	100,000	100,000	2025/08/29
3回	近鉄エクスプレス社債	0.3400	100,000	99,430	2025/09/10
8回	センコーグループHD社債	0.3400	100,000	100,075	2025/09/17
1回	J E R A社債	0.1900	200,000	198,498	2025/10/24
18回	麒麟ホールディングス社債	0.1100	100,000	99,562	2025/11/27
21回	パナソニック社債	0.1900	200,000	199,798	2025/12/24
107回	丸紅社債	0.7250	100,000	101,462	2026/02/02
30回	いすゞ自動車社債	0.1400	100,000	99,775	2026/02/04
80回	アコム社債	0.2800	100,000	99,496	2026/02/26
2回	高松コンストラクショングループ無担保社債	0.2900	100,000	99,980	2026/03/19
500回	関西電力社債	0.4550	100,000	100,003	2026/03/19
42回	王子ホールディングス社債	0.0800	100,000	99,783	2026/03/24
389回	中国電力社債	0.3000	100,000	99,624	2026/04/24
315回	北陸電力社債	0.2700	100,000	99,516	2026/04/24
8回	戸田建設社債	0.1400	100,000	99,548	2026/06/03
10回	日本航空社債	0.5800	200,000	199,696	2026/06/10
2回	GMOインターネット社債	0.7900	200,000	199,436	2026/06/24
69回	三菱UFJリース社債	0.2400	100,000	99,461	2026/07/10
4回	日鉄興和不動産社債	0.3000	100,000	99,422	2026/07/17
19回	Zホールディングス社債	0.3500	100,000	99,075	2026/07/28
43回	日本郵船社債	0.2600	200,000	199,372	2026/07/29
19回	J A三井リース社債	0.1300	100,000	98,847	2026/09/03
81回	アコム社債	0.1700	100,000	98,849	2026/09/03
1回	日本酸素HD社債	0.1100	100,000	99,461	2026/10/14
7回	住友三井オートサービス社債	0.1400	100,000	98,789	2026/10/22
89回	クレディセゾン社債	0.1300	100,000	98,742	2026/10/29
78回	クレディセゾン社債	0.2300	100,000	99,151	2026/10/30
16回	楽天グループ社債	0.6000	200,000	197,558	2026/12/02
73回	三菱UFJリース社債	0.2800	280,000	278,146	2027/01/29
47回	DIC社債	0.1300	100,000	99,156	2027/03/19
508回	関西電力社債	0.4550	350,000	348,330	2027/04/23
37回	昭和電工社債	0.5100	400,000	399,764	2027/04/28
38回	光通信社債	0.6800	200,000	198,034	2027/05/07
49回	電源開発社債	0.4000	200,000	198,908	2027/05/20
557回	中部電力社債	0.3800	200,000	198,794	2027/05/25
8回	J E R A社債	0.4200	200,000	198,584	2027/05/25
342回	北海道電力社債	0.4550	200,000	199,148	2027/06/25

銘	柄	2022年8月25日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)		%	千円	千円	
13回	コナミ社債	0.3800	300,000	298,230	2027/07/16
54回	電源開発社債	0.3800	100,000	99,066	2027/11/19
30回	東京センチュリー社債	0.2900	200,000	197,432	2028/01/27
87回	クレディセゾン社債	0.2900	200,000	197,174	2028/04/14
13回	東京電力パワーグリッド社債	0.7700	200,000	198,086	2028/04/19
36回	東京電力パワーグリッド社債	1.4500	100,000	100,867	2035/04/23
2回	T&Dホールディングス期限前償還条項付劣後社債	0.6900	200,000	198,940	2050/02/04
1回	大日本住友製薬 劣後社債	1.3900	100,000	100,450	2050/09/09
4回	楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	1.8100	100,000	97,000	2055/11/04
1回	東急不動産ホールディングス 劣後社債	1.0600	400,000	406,640	2055/12/17
1回	朝日生命保険利払繰延条項付社債(劣後特約付)	1.5000	200,000	198,060	2057/02/10
3回	損害保険ジャパン日本興亜期限前償還条項付劣後社債	1.0600	600,000	604,800	2077/04/26
1回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	600,000	616,800	2079/06/06
1回	あいおいニッセイ同和損害保険期限前償還条項付劣後社債	0.6600	100,000	99,660	2079/09/10
2回	東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	400,000	404,400	2080/07/30
2回	九州電力劣後社債	1.0900	100,000	98,764	2080/10/15
1回	丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	200,000	199,700	2081/03/04
1回	ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	198,440	2081/06/15
1回	三菱HCキャピタル劣後社債	0.6300	300,000	295,974	2081/09/27
小	計	-	11,330,000	11,312,521	-
合	計	-	30,390,000	30,515,256	-

■D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド（2,585,858,886口）の内容です。
外国株式

銘柄	2022年2月25日現在		2022年8月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC	38.88	22.2	900	123,356	ソフトウェア
AMGEN INC	38.95	57.35	1,402	192,066	バイオテクノロジー
AMERICAN EXPRESS CO	-	94.01	1,495	204,919	消費者金融
ANSYS INC	51.64	-	-	-	ソフトウェア
APPLE INC	-	205.42	3,441	471,403	コンピュータ・周辺機器
BEST BUY CO INC	64.68	-	-	-	専門小売り
BOSTON SCIENTIFIC CORP	165.22	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	143.09	213.3	1,544	211,595	医薬品
CSX CORP	513.93	513.93	1,727	236,678	陸運・鉄道
JPMORGAN CHASE & CO	133.59	73.87	855	117,174	銀行
COCA-COLA CO/THE	98.17	283.5	1,824	249,934	飲料
TARGET CORP	-	10.05	163	22,457	複合小売り
MORGAN STANLEY	224.65	80.25	711	97,394	資本市場
THE WALT DISNEY CO	103.19	30.16	351	48,092	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	304.18	312.49	1,078	147,762	銀行
CITIGROUP INC	175.03	216.28	1,103	151,122	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	97.85	97.85	850	116,529	電気設備
ESTEE LAUDER COS INC/THE	-	36.11	958	131,290	パーソナル用品
NEXTERA ENERGY INC	83.35	199.49	1,769	242,410	電力
GILEAD SCIENCES INC	81.51	-	-	-	バイオテクノロジー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	10.33	-	-	-	資本市場
HP INC	153.45	-	-	-	コンピュータ・周辺機器
HOME DEPOT INC	81.93	-	-	-	専門小売り
JOHNSON & JOHNSON	161.77	161.77	2,678	366,912	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	76.97	101.4	2,645	362,328	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	11.51	22.53	846	115,950	資本市場
ACTIVISION BLIZZARD INC	134.51	134.51	1,066	146,074	娯楽
MERCK & CO.INC.	65.01	195.97	1,763	241,622	医薬品
MICROSOFT CORP	187.27	150.9	4,161	570,065	ソフトウェア
3M CO	56.78	25.38	357	49,033	コングロマリット
NORFOLK SOUTHERN CORP	35.67	35.67	926	126,950	陸運・鉄道
PAYCHEX INC	-	76.36	1,031	141,290	情報技術サービス
PEPSICO INC	60.33	81.49	1,460	200,098	飲料
PFIZER INC	235.15	139.97	663	90,937	医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	85.24	85.24	434	59,490	水道
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	45.61	49.85	1,280	175,368	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	81.36	54.4	910	124,741	銀行
COSTCO WHOLESALE CORP	10.13	49.82	2,706	370,711	食品・生活必需品小売り
PROCTER & GAMBLE CO	130.39	87.47	1,275	174,716	家庭用品
QUALCOMM INC	116.32	18.24	257	35,306	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	123.73	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	171.26	105.74	683	93,568	食品

銘柄	2022年2月25日現在		2022年8月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	126.35	126.35	1,257	172,208	保険
CHEVRON CORP	116.76	118.42	1,932	264,713	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	82.19	—	—	—	機械
STARBUCKS CORP	53.28	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
UNITEDHEALTH GROUP INC	28.44	32.89	1,764	241,689	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	54.85	—	—	—	建設資材
WALMART INC	111.61	24.02	324	44,408	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	—	54.11	938	128,583	商業サービス・用品
CME GROUP INC	—	17.85	355	48,632	資本市場
T-MOBILE US INC	92.61	92.61	1,345	184,361	無線通信サービス
MASTERCARD INC	52.41	50.53	1,716	235,133	情報技術サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	—	60.9	1,062	145,560	情報技術サービス
MSCI INC	31.84	39.43	1,844	252,713	資本市場
VISA INC	108.69	84.27	1,741	238,565	情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	4.54	28.2	435	59,692	水道
SERVICENOW INC	26.77	16.32	746	102,279	ソフトウェア
ZOETIS INC	50.55	—	—	—	医薬品
ARAMARK	359.77	401.48	1,465	200,785	ホテル・レストラン・レジャー
DOW INC	242.43	85.13	461	63,249	化学
CORTEVA INC	—	348.54	2,157	295,529	化学
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	89.42	109.82	1,876	257,072	電子装置・機器・部品
ALPHABET INC-CL A	5.49	186	2,114	289,662	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,990.63 55銘柄	5,899.84 52銘柄	68,872 —	9,434,201 <75.6%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	139.9	139.9	2,266	239,676	陸運・鉄道
NORTHLAND POWER INC	200.15	344.57	1,564	165,414	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	340.05 2銘柄	484.47 2銘柄	3,831 —	405,090 <3.2%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	260	260	1,927	33,661	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	260 1銘柄	260 1銘柄	1,927 —	33,661 <0.3%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP	224.63	81.13	353	57,131	商社・流通業
DIAGEO PLC	240.72	240.72	937	151,655	飲料
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	979.88	468.81	279	45,272	商社・流通業
UNILEVER PLC	84.36	—	—	—	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	105.4	60.45	298	48,237	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	2,197.1	2,197.1	255	41,310	無線通信サービス
BP PLC	595.95	563.37	255	41,285	石油・ガス・消耗燃料
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	32.33	11.96	129	20,881	機械
SHELL PLC	130.66	137.71	315	51,083	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,591.03 9銘柄	3,761.25 8銘柄	2,823 —	456,857 <3.7%>

銘 柄	2022年2月25日現在		2022年8月25日現在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スイス) NESTLE SA-REGISTERED ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN LONZA GROUP AG-REG	百株 90.61 39.9 27.48	百株 90.61 39.9 33.39	千スイス・フラン 1,053 1,267 1,820	千円 149,433 179,758 258,190	食品 医薬品 ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	157.99 3銘柄	163.9 3銘柄	4,141 -	587,383 <4.7%>
(スウェーデン) SANDVIK AB VOLVO AB-B SHS	百株 188.19 612.83	百株 188.19 612.83	千スウェーデン・クローナ 3,407 10,636	千円 44,054 137,527	機械 機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	801.02 2銘柄	801.02 2銘柄	14,043 -	181,581 <1.5%>
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE DSM NV STMICROELECTRONICS NV	百株 -	百株 45.96	千ユーロ 626 465	千円 85,727 63,716	化学 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	134.92 1銘柄	175.71 2銘柄	1,092 -	149,444 <1.2%>
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE	百株 93.35	百株 93.35	千ユーロ 446	千円 61,083	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	93.35 1銘柄	93.35 1銘柄	446 -	61,083 <0.5%>
(ユーロ…フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE TOTALENERGIES SE	百株 20.79 66.92	百株 38.52 45.41	千ユーロ 2,645 243	千円 361,779 33,309	繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	87.71 2銘柄	83.93 2銘柄	2,889 -	395,088 <3.2%>
(ユーロ…ドイツ) SAP SE PUMA AG ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 100.79 91.43 52.39 302.27	百株 100.79 66.15 50.28 161.7	千ユーロ 889 424 868 408	千円 121,621 58,057 118,758 55,900	ソフトウェア 繊維・アパレル・贅沢品 保険 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	546.88 4銘柄	378.92 4銘柄	2,591 -	354,337 <2.8%>
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA	百株 279.89	百株 857.87	千ユーロ 936	千円 128,047	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	279.89 1銘柄	857.87 1銘柄	936 -	128,047 <1.0%>
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	百株 239.8	百株 161.76	千ユーロ 880	千円 120,424	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	239.8 1銘柄	161.76 1銘柄	880 -	120,424 <1.0%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,523.27 82銘柄	13,122.02 79銘柄	- -	12,307,202 <98.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年8月25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) < >内は、2022年8月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(4,105,381,107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	2022年8月25日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 51,985	千アメリカ・ドル 46,011	千円 6,302,625	% 56.7	% -	% 28.6	% 22.5	% 5.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,735	千カナダ・ドル 3,269	千円 345,687	3.1	-	3.1	-	0.0
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,105	千オーストラリア・ドル 1,758	千円 166,789	1.5	-	1.5	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 3,437	千イギリス・ポンド 3,233	千円 523,230	4.7	-	3.3	0.7	0.7
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 61,380	千メキシコ・ペソ 59,282	千円 408,188	3.7	-	1.9	-	1.7
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 6,420	千ポーランド・ズロチ 6,230	千円 178,650	1.6	-	-	-	1.6
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	6,749	6,568	898,297	8.1	-	6.0	-	2.1
ド イ ツ	5,840	5,717	781,889	7.0	-	4.0	-	3.1
ス ペ イ ン	4,430	4,334	592,721	5.3	-	3.0	2.4	-
イ タ リ ア	6,075	5,772	789,347	7.1	-	3.9	3.2	-
合 計	-	-	千円 10,987,427	98.8	-	55.2	28.8	14.8

(注1) 邦貨換算金額は、2022年8月25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、2022年8月25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		2022 年 8 月 25 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	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	1,550	1,419	194,387	2029/01/31	
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	789	108,141	2042/02/15	
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	3,000	2,985	408,917	2023/02/15	
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	1,515	1,466	200,885	2027/03/31	
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	3,020	2,053	281,302	2040/05/15	
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	1,430	1,382	189,331	2029/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	4,740	4,498	616,262	2029/05/15	
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	6,430	3,934	538,928	2050/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	9,525	8,469	1,160,194	2031/05/15	
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	5,340	5,129	702,585	2025/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	4,730	4,514	618,430	2027/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	6,170	5,754	788,315	2026/08/15	
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	455	410	56,195	2044/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	990	866	118,711	2042/11/15	
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	797	109,175	2039/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/23	国債証券	2.7500	1,550	1,539	210,859	2023/11/15	
小 計	—	—	51,985	46,011	6,302,625	—	
(カナダ)			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	3,700	3,235	342,118	2030/06/01	
CANADA 0.5 11/01/23	国債証券	0.5000	35	33	3,568	2023/11/01	
小 計	—	—	3,735	3,269	345,687	—	
(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 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	300	281	26,665	2028/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	765	474	45,018	2051/06/21	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	1,040	1,002	95,105	2030/08/21	
小 計	—	—	2,105	1,758	166,789	—	
(イギリス)			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	1,320	1,031	166,953	2049/01/22	
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	527	505	81,796	2024/01/31	
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	515	481	77,875	2027/07/22	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	940	1,095	177,197	2039/09/07	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	135	119	19,406	2029/10/22	
小 計	—	—	3,437	3,233	523,230	—	
(メキシコ)			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 03/09/23	国債証券	6.7500	28,680	28,238	194,435	2023/03/09	
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	32,700	31,044	213,753	2038/11/18	
小 計	—	—	61,380	59,282	408,188	—	
(ポーランド)			%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 4.0 10/25/23	国債証券	4.0000	6,420	6,230	178,650	2023/10/25	
小 計	—	—	6,420	6,230	178,650	—	

銘 柄	2022 年 8 月 25 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	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 03/25/23	国債証券	0.0000	1,709	1,706	233,343	2023/03/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	830	767	104,918	2048/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	150	97	13,348	2052/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	1,660	1,631	223,080	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	1,010	941	128,750	2029/05/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	350	432	59,198	2038/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	1,040	992	135,656	2028/11/25
小 計	—	—	6,749	6,568	898,297	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,670	1,615	220,907	2028/02/15
BUNDESSCHAT 0.0 03/10/23	国債証券	0.0000	1,180	1,178	161,120	2023/03/10
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	1,700	1,616	221,062	2048/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	1,290	1,307	178,799	2023/08/15
小 計	—	—	5,840	5,717	781,889	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	1,890	1,913	261,732	2026/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	520	508	69,510	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	450	438	59,900	2028/07/30
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	720	682	93,268	2048/10/31
SPAIN 1.25 10/31/30	国債証券	1.2500	850	792	108,310	2030/10/31
小 計	—	—	4,430	4,334	592,721	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	1,690	1,546	211,509	2040/03/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	1,605	1,592	217,818	2029/08/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	2,780	2,632	360,019	2026/12/01
小 計	—	—	6,075	5,772	789,347	—
合 計	—	—	—	—	10,987,427	—

■投資信託財産の構成

2022年8月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	373,222	19.7
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1,222,205	64.5
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	99,885	5.3
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	156,091	8.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,701	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,895,105	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、2022年8月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは12,419,113千円、99.5%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは11,092,808千円、97.4%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、2022年8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.98円、1カナダ・ドル=105.74円、1オーストラリア・ドル=94.87円、1香港・ドル=17.46円、1シンガポール・ドル=98.39円、1イギリス・ポンド=161.81円、1スイス・フラン=141.83円、1デンマーク・クローネ=18.39円、1ノルウェー・クローネ=14.15円、1スウェーデン・クローナ=12.93円、1メキシコ・ペソ=6.885円、1ポーランド・ズロチ=28.672円、1ユーロ=136.75円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,895,105,501円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,701,468
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	373,222,099
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	1,222,205,418
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	99,885,194
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	156,091,322
(B) 負 債	17,108,487
未 払 収 益 分 配 金	1,445,397
未 払 解 約 金	140,817
未 払 信 託 報 酬	15,485,607
そ の 他 未 払 費 用	36,666
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,877,997,014
元 次 期 繰 越 損 益 金	1,445,397,730
(D) 受 益 権 総 口 数	432,599,284
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	1,445,397,730口 12,993円

(注) 期首における元本額は1,474,387,958円、当期中における追加設定元本額は5,190,576円、同解約元本額は34,180,804円です。

■損益の状況

当期 自2022年2月26日 至2022年8月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,092円
受 取 利 息	19
支 払 利 息	△2,111
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	25,464,624
売 買 損 益	36,327,289
売 買 損 益	△10,862,665
(C) 信 託 報 酬	△15,522,273
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	9,940,259
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	412,017,767
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,086,655
(配 当 等 相 当 額)	(35,877,458)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△23,790,803)
(G) 合 計(D+E+F)	434,044,681
(H) 収 益 分 配 金	△1,445,397
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	432,599,284
追 加 信 託 差 損 益 金	12,086,655
(配 当 等 相 当 額)	(35,882,765)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△23,796,110)
分 配 準 備 積 立 金	462,015,153
繰 越 損 益 金	△41,502,524

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,118,441円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	35,882,765
(d) 分 配 準 備 積 立 金	459,342,109
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	499,343,315
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,454.71
(g) 分 配 金	1,445,397
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	10

バランス物語50 (安定・成長型)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
39期(2020年8月25日)	円 13,872	円 20	% 1.9	ポイント 15,705.85	% 0.1	% 43.1	% -	% 52.9	% -	% -	百万円 1,081
40期(2021年2月25日)	14,895	20	7.5	16,781.69	6.8	43.1	-	52.1	-	-	1,147
41期(2021年8月25日)	15,321	20	3.0	17,292.67	3.0	42.8	-	54.2	-	-	1,165
42期(2022年2月25日)	14,875	20	△2.8	16,925.20	△2.1	40.9	-	54.7	-	-	1,076
43期(2022年8月25日)	15,200	20	2.3	17,450.93	3.1	43.1	-	53.1	-	-	1,094

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)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、「株式組入率」、「株式先物比率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)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) △(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		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2022年2月25日	円 14,875	% -	ポイント 16,925.20	% -	% 40.9	% -	% 54.7	% -	% -
2月末	14,944	0.5	17,033.59	0.6	40.7	-	54.9	-	-
3月末	15,307	2.9	17,433.68	3.0	42.1	-	54.2	-	-
4月末	15,097	1.5	17,194.38	1.6	41.6	-	54.7	-	-
5月末	15,093	1.5	17,199.38	1.6	42.7	-	54.0	-	-
6月末	14,874	△0.0	17,040.84	0.7	42.3	-	54.1	-	-
7月末	15,137	1.8	17,355.99	2.5	43.2	-	53.5	-	-
(期末) 2022年8月25日	15,220	2.3	17,450.93	3.1	43.1	-	53.1	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)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、「株式組入率」、「株式先物比率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第43期		項目の概要
	(2022年2月26日 ～2022年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	123円	0.818%	(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15,021円です。
(投信会社)	(61)	(0.409)	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)	(53)	(0.355)	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)	(8)	(0.055)	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	0.011	(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
(株式)	(2)	(0.011)	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) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	1	0.005	(d) 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)	(0.003)	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	125	0.835	

(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、有価証券取引税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。

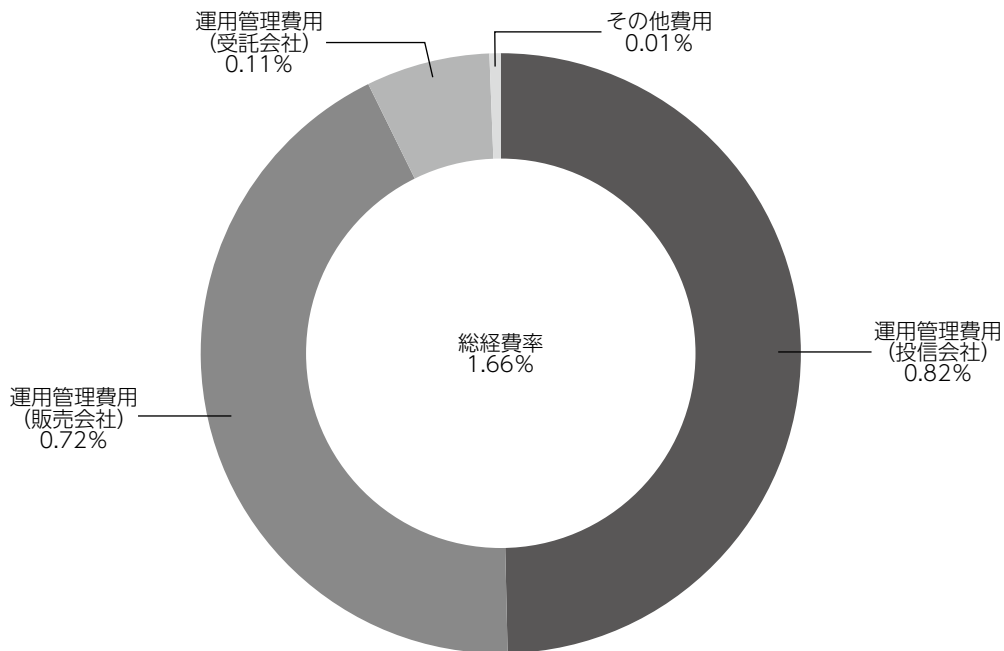
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・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1.66%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（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	千□ 2,230	千円 8,000	千□ 540	千円 2,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	6,311	10,000
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	—	—	2,094	10,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	742	2,000

■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	DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	11,614,914千円	8,894,148千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	26,177,507千円	11,785,465千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.44	0.75

(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2月26日から2022年8月25日まで）

【バランス物語50（安定・成長型）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	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	115千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	7千円
(B)／(A)	6.1%

(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。

【DL ジャパン・アクティブ・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状況

区 分	当 期			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 6,417	百万円 532	% 8.3	百万円 5,197	百万円 509	% 9.8

平均保有割合 1.2%

(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。

【DL ジャパン・ボンド・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】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
公 社 債	百万円 26,374	百万円 4,880	% 18.5	百万円 26,849	百万円 5,633	% 21.0

平均保有割合 1.5%

(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。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 4,750

【DL インターナショナル・ハイブリッド・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。

【DL インターナショナル・ボンド・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、みずほ銀行です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	89,220	90,910	341,242
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	299,090	292,778	461,272
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ハ イ ブ リ ッ ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	30,488	28,393	137,062
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	50,702	49,959	135,376

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～29ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2022年8月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	341,242	30.9
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	461,272	41.8
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	137,062	12.4
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	135,376	12.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,649	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,104,603	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、2022年8月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは12,419,113千円、99.5%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは11,092,808千円、97.4%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、2022年8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.98円、1カナダ・ドル=105.74円、1オーストラリア・ドル=94.87円、1香港・ドル=17.46円、1シンガポール・ドル=98.39円、1イギリス・ポンド=161.81円、1スイス・フラン=141.83円、1デンマーク・クローネ=18.39円、1ノルウェー・クローネ=14.15円、1スウェーデン・クローナ=12.93円、1メキシコ・ペソ=6.885円、1ポーランド・ズロチ=28.672円、1ユーロ=136.75円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,104,603,548円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,649,879
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	341,242,328
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	461,272,583
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	137,062,252
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	135,376,506
(B) 負 債	10,334,353
未 払 収 益 分 配 金	1,439,873
未 払 解 約 金	101
未 払 信 託 報 酬	8,873,399
そ の 他 未 払 費 用	20,980
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,094,269,195
元 次 期 繰 越 損 益 金	719,936,864
(D) 受 益 権 総 口 数	719,936,864口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,200円

(注) 期首における元本額は723,491,620円、当期中における追加設定元本額は4,426,023円、同解約元本額は7,980,779円です。

■損益の状況

当期 自2022年2月26日 至2022年8月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,092円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△1,095
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	33,669,060
売 買 損 益	37,925,718
売 買 損 益	△4,256,658
(C) 信 託 報 酬	△8,894,379
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	24,773,589
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	327,286,836
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,711,779
(配 当 等 相 当 額)	(64,137,960)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△40,426,181)
(G) 合 計(D+E+F)	375,772,204
(H) 収 益 分 配 金	△1,439,873
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	374,332,331
追 加 信 託 差 損 益 金	23,711,779
(配 当 等 相 当 額)	(64,145,487)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△40,433,708)
分 配 準 備 積 立 金	362,469,087
繰 越 損 益 金	△11,848,535

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,073,345円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	64,145,487
(d) 分 配 準 備 積 立 金	357,835,615
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	428,054,447
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,945.72
(g) 分 配 金	1,439,873
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	20

バランス物語70 (成長型)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
39期(2020年8月25日)	円 14,889	円 30	% 3.0	ポイント 15,967.99	% 0.6	% 60.0	% -	% 35.9	% -	% -	百万円 628
40期(2021年2月25日)	16,475	30	10.9	17,559.89	10.0	60.5	-	35.6	-	-	652
41期(2021年8月25日)	17,132	30	4.2	18,276.70	4.1	60.0	-	37.3	-	-	670
42期(2022年2月25日)	16,587	30	△3.0	17,867.20	△2.2	57.7	-	37.7	-	-	638
43期(2022年8月25日)	17,231	30	4.1	18,729.30	4.8	60.2	-	36.1	-	-	641

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)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、「株式組入率」、「株式先物比率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)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) △(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		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2022年2月25日	円 16,587	% -	ポイント 17,867.20	% -	% 57.7	% -	% 37.7	% -	% -
2月末	16,690	0.6	18,017.55	0.8	57.6	-	37.6	-	-
3月末	17,306	4.3	18,654.00	4.4	59.3	-	37.1	-	-
4月末	16,991	2.4	18,302.75	2.4	58.9	-	37.7	-	-
5月末	17,000	2.5	18,316.95	2.5	59.4	-	37.1	-	-
6月末	16,714	0.8	18,140.13	1.5	59.3	-	37.4	-	-
7月末	17,104	3.1	18,564.51	3.9	60.1	-	36.8	-	-
(期末) 2022年8月25日	17,261	4.1	18,729.30	4.8	60.2	-	36.1	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)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、「株式組入率」、「株式先物比率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第43期		項目の概要
	(2022年2月26日 ～2022年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	138円	0.818%	(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16,897円です。
(投信会社)	(69)	(0.409)	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)	(60)	(0.355)	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)	(9)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.015	(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
(株式)	(3)	(0.015)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	1	0.006	(d) 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)	(1)	(0.004)	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	142	0.841	

(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、有価証券取引税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。

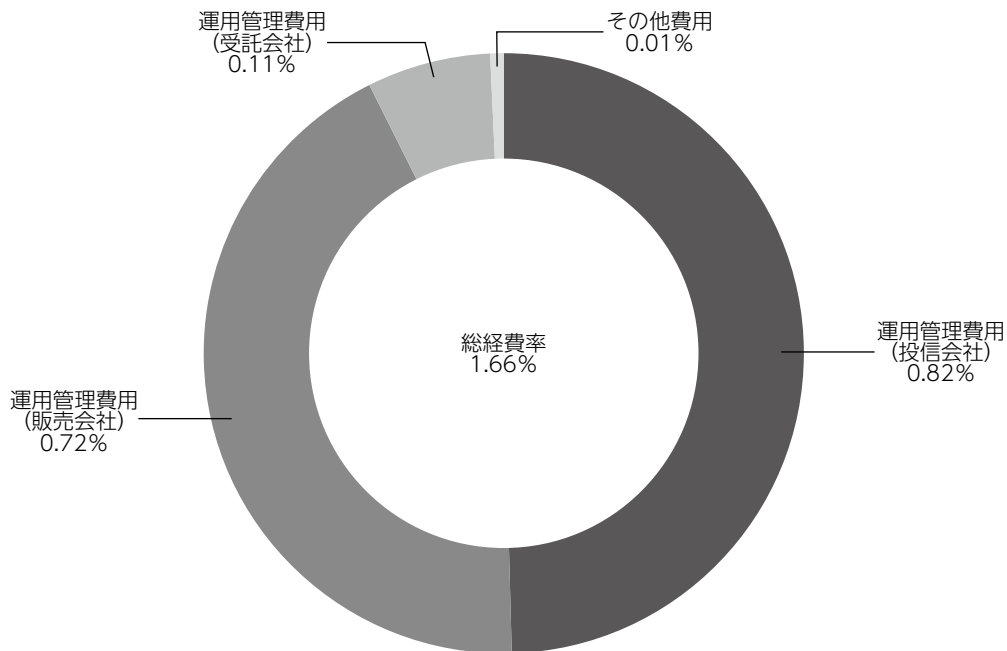
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・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1.66%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（2022年2月26日から2022年8月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	千□ 1,116	千円 4,000	千□ 864	千円 3,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	4,428	7,000
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	—	—	2,653	12,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	1,887	5,000

■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	DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,614,914千円	8,894,148千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,177,507千円	11,785,465千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.44	0.75

(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2月26日から2022年8月25日まで）

【バランス物語70（成長型）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	当 期
売買委託手数料総額 (A)	96千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5千円
(B)／(A)	5.8%

(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。

【DL ジャパン・アクティブ・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状況

区 分	当 期			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 6,417	百万円 532	% 8.3	百万円 5,197	百万円 509	% 9.8

平均保有割合 1.0%

(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。

【DL ジャパン・ボンド・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】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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
公 社 債	百万円 26,374	百万円 4,880	% 18.5	百万円 26,849	百万円 5,633	% 21.0

平均保有割合 0.4%

(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。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 4,750

【DL インターナショナル・ハイブリッド・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。

【DL インターナショナル・ボンド・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、みずほ銀行です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	70,916	71,168	267,136
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	89,869	85,441	134,613
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ハ イ ブ リ ッ ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	28,518	25,864	124,854
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	39,729	37,841	102,538

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～29ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2022年8月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	267,136	41.2
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	134,613	20.8
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	124,854	19.3
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	102,538	15.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,164	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	648,307	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、2022年8月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは12,419,113千円、99.5%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは11,092,808千円、97.4%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、2022年8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.98円、1カナダ・ドル=105.74円、1オーストラリア・ドル=94.87円、1香港・ドル=17.46円、1シンガポール・ドル=98.39円、1イギリス・ポンド=161.81円、1スイス・フラン=141.83円、1デンマーク・クローネ=18.39円、1ノルウェー・クローネ=14.15円、1スウェーデン・クローナ=12.93円、1メキシコ・ペソ=6.885円、1ポーランド・ズロチ=28.672円、1ユーロ=136.75円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	648,307,828円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,164,602
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	267,136,625
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	134,613,316
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	124,854,306
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	102,538,979
(B) 負 債	6,362,747
未 払 収 益 分 配 金	1,117,677
未 払 解 約 金	265
未 払 信 託 報 酬	5,232,486
そ の 他 未 払 費 用	12,319
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	641,945,081
元 次 期 繰 越 損 益 金	372,559,055
(D) 受 益 権 総 口 数	269,386,026
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	372,559,055円
	17,231円

(注) 期首における元本額は384,657,509円、当期中における追加設定元本額は3,297,216円、同解約元本額は15,395,670円です。

■損益の状況

当期 自2022年2月26日 至2022年8月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△690円
受 取 利 息	9
支 払 利 息	△699
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	30,257,097
売 買 益	31,582,085
売 買 損	△1,324,988
(C) 信 託 報 酬 等	△5,244,805
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	25,011,602
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	223,680,205
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,811,896
(配 当 等 相 当 額)	(65,665,635)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△43,853,739)
(G) 合 計(D+E+F)	270,503,703
(H) 収 益 分 配 金	△1,117,677
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	269,386,026
追 加 信 託 差 損 益 金	21,811,896
(配 当 等 相 当 額)	(65,673,262)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△43,861,366)
分 配 準 備 積 立 金	247,574,130

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,989,133円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	893,895
(c) 収 益 調 整 金	65,673,262
(d) 分 配 準 備 積 立 金	242,808,779
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	314,365,069
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	8,437.99
(g) 分 配 金	1,117,677
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	30

DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2022年3月15日）

（計算期間 2021年3月16日～2022年3月15日）

DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドの第24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	1998年12月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の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	日本の株式を主要な投資対象とします。
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）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 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	中率	(TOPIX) (ベンチマーク)	期騰落率			
20期(2018年3月15日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
21期(2019年3月15日)	27,800	17.6	1,743.60	11.0	99.4	—	23,325
22期(2020年3月16日)	24,149	△13.1	1,602.63	△8.1	98.4	—	21,694
23期(2021年3月15日)	20,507	△15.1	1,236.34	△22.9	97.8	—	18,039
24期(2022年3月15日)	36,424	77.6	1,968.73	59.2	98.9	—	27,500
	34,273	△5.9	1,826.63	△7.2	98.0	—	24,970

(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）は、株式会社東京証券取引所（㈩東京証券取引所）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TOPIXの商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（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）。

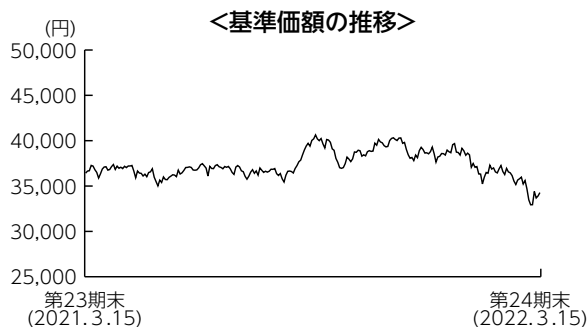
■当期中の基準価額と市況の推移

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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 3 月 15 日	円 36,424	% -	ポイント 1,968.73	% -	% 98.9	% -
3 月 末	36,752	0.9	1,954.00	△0.7	98.2	-
4 月 末	36,027	△1.1	1,898.24	△3.6	98.2	-
5 月 末	36,331	△0.3	1,922.98	△2.3	98.2	-
6 月 末	37,048	1.7	1,943.57	△1.3	98.9	-
7 月 末	36,207	△0.6	1,901.08	△3.4	99.2	-
8 月 末	37,258	2.3	1,960.70	△0.4	99.1	-
9 月 末	38,937	6.9	2,030.16	3.1	98.8	-
10 月 末	38,856	6.7	2,001.18	1.6	98.8	-
11 月 末	38,068	4.5	1,928.35	△2.1	98.3	-
12 月 末	38,675	6.2	1,992.33	1.2	98.4	-
2022年 1 月 末	36,495	0.2	1,895.93	△3.7	98.5	-
2 月 末	35,803	△1.7	1,886.93	△4.2	97.0	-
(期 末) 2022年 3 月 15 日	34,273	△5.9	1,826.63	△7.2	98.0	-

(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（2021年3月16日から2022年3月15日まで）

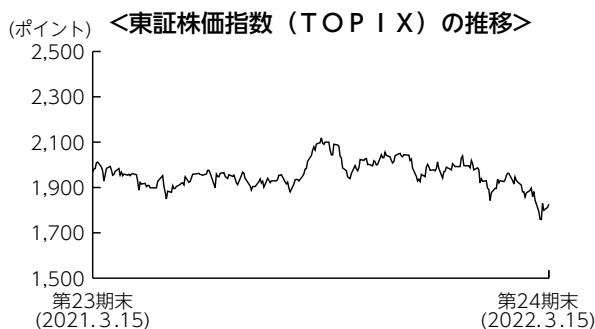


基準価額の推移

当期末の基準価額は34,273円となり、前期末比で5.9%下落しました。

基準価額の主な変動要因

米国での金融政策正常化の前倒しやロシア・ウクライナ情勢への警戒が高まり、国内株式市場が下落したこと、また、中期的な競争力が優れバリュエーションが割安と評価し組入比率を高めていた電気機器、サービス業などの保有銘柄のパフォーマンスが低調であったことから、基準価額は下落しました。



投資環境

国内株式市場は下落しました。期の前半は新型コロナウイルスワクチン接種進展による景気回復への期待と米国での金融政策正常化への警戒が交錯する一進一退の展開が続きました。その後は閉塞感の強かった国内政局の変化を期待し上昇する場面もありましたが、2022年1月以降は、米国での金融政策正常化が早期に進むとの観測から調整色が強まり、更にはロシア・ウクライナ情勢の緊迫化から市場参加者のリスクオフ機運が高まり弱含みとなりました。

ポートフォリオについて

各業界において競争力の優れた高成長銘柄やバリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力しました。企業のファンダメンタルズ分析に加えて、短期的・中長期的な視点で株価への織り込み度合いを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを継続的に行いました。その結果、その他製品、精密機器などの組入比率を引き上げた一方、小売業、非鉄金属などの組入比率を引き下げました。

【運用状況】 (注1) 組入比率は純資産総額に対する割合です。
(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

○組入上位10業種

期首 (前期末)

No.	業種	ポートフォリオ	TOPIX	差
1	電気機器	22.3%	17.1%	5.1%
2	情報・通信業	9.6	9.5	0.1
3	化学	8.8	7.4	1.4
4	小売業	8.6	4.7	3.9
5	輸送用機器	7.5	7.2	0.3
6	医薬品	5.4	5.5	△0.1
7	銀行業	5.1	5.3	△0.2
8	サービス業	4.7	5.5	△0.8
9	卸売業	3.5	4.8	△1.3
10	食料品	3.4	3.3	0.0

期末

No.	業種	ポートフォリオ	TOPIX	差
1	電気機器	21.1%	17.2%	3.9%
2	情報・通信業	9.8	8.3	1.5
3	輸送用機器	9.5	8.0	1.5
4	化学	7.9	6.5	1.4
5	銀行業	6.2	5.6	0.5
6	小売業	5.8	4.4	1.4
7	医薬品	4.6	5.0	△0.4
8	その他製品	4.1	2.5	1.6
9	食料品	3.6	3.4	0.1
10	サービス業	3.2	5.8	△2.6

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	3.7%
2	ソニー	日本・円	3.2
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.8
4	セブン&アイ・ホールディングス	日本・円	2.8
5	ソフトバンクグループ	日本・円	2.7
6	信越化学工業	日本・円	2.4
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.3
8	イビデン	日本・円	2.1
9	伊藤忠商事	日本・円	2.1
10	大黒天物産	日本・円	2.0
組入銘柄数		74銘柄	

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	3.9%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.5
3	ソニーグループ	日本・円	3.4
4	信越化学工業	日本・円	2.7
5	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.6
6	任天堂	日本・円	2.3
7	東京海上ホールディングス	日本・円	2.3
8	ルネサスエレクトロニクス	日本・円	2.3
9	オリックス	日本・円	2.2
10	三井不動産	日本・円	2.1
組入銘柄数		75銘柄	

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7.2%下落しました。
当ファンドはベンチマークを1.3%上回りました。各業界において競争力の優れた高成長銘柄や、バリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力した結果、ベンチマークを上回りました。個別銘柄では味の素、セブン&アイ・ホールディングス、イビデンのオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

主要国の金融政策正常化への警戒と堅調な企業業績への期待が対峙する中、株式市場は揉み合いの展開が続くと想定しています。銘柄選択の視点では、引き続き競争力の強さ等から中期成長性の高い銘柄、足元の業績が市場予想を上回ると予想される銘柄、P E R (株価収益率) 等株価バリュエーションが割安な銘柄、株主還元に向きな銘柄等に投資します。また、組入比率については、高位を維持する方針です。

■ 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) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	16円 (16)	0.042% (0.042)	(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	16	0.042	
期中の平均基準価額は37,392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 (2021年3月16日から2022年3月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内 上 場		3,973.3 (657.53)	10,951,399 (-)	3,326.43	11,697,597

(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	22,648,996千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	27,143,113千円
(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（2021年3月16日から2022年3月15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 10,951	百万円 711	% 6.5	百万円 11,697	百万円 450	% 3.9

(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)	11,764千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	639千円
(B)/(A)	5.4%

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	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
建設業 (0.2%)				
ウエストホールディングス	—	8.2	38,417	
食料品 (3.6%)				
日本ハム	37.7	—	—	
アサヒグループホールディングス	—	23.5	98,794	
サントリー食品インターナショナル	—	41.5	190,692	
不二製油グループ本社	82.6	107.2	213,006	
味の素	123	112.7	388,251	
ニチレイ	65.4	—	—	
繊維製品 (1.2%)				
東レ	—	495.4	296,893	
化学 (8.1%)				
トクヤマ	62.5	—	—	
デンカ	72.7	88.5	302,670	
信越化学工業	36.2	38.4	675,456	
三菱瓦斯化学	121.9	161.9	333,028	
三井化学	63.7	100.7	293,842	
J S R	151.3	109.4	366,490	
第一工業製薬	42.6	0.6	1,591	
医薬品 (4.7%)				
協和キリン	108.1	—	—	
日本新薬	41.2	39.3	317,937	
中外製薬	27.9	65.9	243,830	
J C Rファーマ	51.1	59.5	123,938	
第一三共	158.6	194.3	465,639	
ゴム製品 (-%)				
TOYO TIRE	237.7	—	—	
ガラス・土石製品 (1.3%)				
A G C	85.5	67.6	319,410	
鉄鋼 (1.9%)				
日本製鉄	162.3	222.2	463,064	
非鉄金属 (0.2%)				
住友金属鉱山	47.4	—	—	
住友電気工業	247.1	37.7	51,064	
機械 (2.8%)				
S M C	3.1	3	184,470	
ダイキン工業	20.5	12.6	260,253	
T H K	—	104.6	249,052	
三菱重工業	68	—	—	
電気機器 (21.5%)				
イビデン	126.1	83.1	432,120	
日立製作所	103.8	97	507,601	

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
富士電機	—	34.6	196,182	
日本電産	37.9	1.4	12,203	
日本電気	60.9	88.5	427,897	
ルネサスエレクトロニクス	—	465.4	567,322	
ソニーグループ	78.2	74.7	859,423	
T D K	31.2	100.6	375,741	
アドバンテスト	24.4	—	—	
キーエンス	8.4	8	404,400	
ローム	29.8	43.2	368,496	
太陽誘電	58.7	58.1	279,170	
村田製作所	47.9	29.8	219,417	
小糸製作所	60.9	31.2	151,008	
東京エレクトロン	13.1	8.8	470,448	
輸送用機器 (9.7%)				
豊田自動織機	16.3	37.4	291,346	
デンソー	63.8	61	430,233	
トヨタ自動車	121.8	494.3	966,356	
本田技研工業	79.7	153.4	486,278	
スズキ	—	52.7	204,317	
豊田合成	50.7	—	—	
精密機器 (3.1%)				
オリンパス	—	176.7	363,383	
H O Y A	18.4	19.4	244,828	
朝日インテック	57.2	74	155,548	
その他製品 (4.1%)				
バンダイナムコホールディングス	13.7	28	250,152	
凸版印刷	—	81.8	182,659	
任天堂	6.2	10.1	580,245	
陸運業 (1.2%)				
日本通運	60.9	—	—	
S Gホールディングス	—	131.5	290,746	
情報・通信業 (10.0%)				
T I S	135.6	166.2	443,920	
コーエーテクモホールディングス	50.1	—	—	
野村総合研究所	—	59.9	252,478	
ミンカブ・ジ・インフォノイド	—	40.2	76,621	
Zホールディングス	—	34.7	17,353	
トレンドマイクロ	—	5.9	40,592	
アルファシシステムズ	66.3	62.9	240,907	
伊藤忠テクノソリューションズ	88.4	56	161,336	
日本ユニシス	—	131.6	405,328	
日本電信電話	116.5	111.3	392,889	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
KDDI	80.5	70.1	280,680
スクウェア・エニックス・ホールディングス	13.5	—	—
ソフトバンクグループ	71.8	30.3	129,229
卸売業 (2.9%)			
伊藤忠商事	161.6	102.2	396,842
三井物産	82.6	—	—
三菱商事	63.8	76.1	314,521
小売業 (5.9%)			
大黒天物産	84.5	31.1	155,811
ウエルシアホールディングス	78.3	80.9	246,340
セブン&アイ・ホールディングス	171	88.7	478,359
パル・パシフィック・インターナショナルホールディングス	134.7	204.4	366,693
ニトリホールディングス	18.8	12.1	198,682
銀行業 (6.3%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,250.7	1,193.2	876,644
三井住友フィナンシャルグループ	151.5	166.3	661,541
証券・商品先物取引業 (1.2%)			
ジャフコグループ	34.2	158.1	292,010
保険業 (2.4%)			
東京海上ホールディングス	60.9	83.7	576,609

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (2.2%)			
オリックス	234.1	243.6	546,029
不動産業 (2.1%)			
三井不動産	157.7	202.6	518,048
サービス業 (3.3%)			
日本M&Aセンターホールディングス	31.9	—	—
エムスリー	17.2	—	—
楽天グループ	46.4	—	—
アイ・アールジャパンホールディングス	—	36.5	126,837
リクルートホールディングス	89.5	73.5	347,949
ベルシステム24ホールディングス	229.7	252.8	330,915
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	株 数
	7,009.9	8,314.3	24,470,489
	銘柄数<比率>	74銘柄	75銘柄 <98.0%>

(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

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	24,470,489	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	626,468	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	25,096,957	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

(2022年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,096,957,711円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	467,243,901
株 式(評価額)	24,470,489,080
未 収 入 金	115,075,730
未 収 配 当 金	44,149,000
(B) 負 債	126,662,820
未 払 金	126,662,820
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	24,970,294,891
元 本	7,285,759,014
次 期 繰 越 損 益 金	17,684,535,877
(D) 受 益 権 総 口 数	7,285,759,014口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,273円

(注1) 期首元本額 7,550,029,799円
 追加設定元本額 130,377,048円
 一部解約元本額 394,647,833円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型)	99,401,203円
バランス物語50 (安定・成長型)	89,220,289円
バランス物語70 (成長型)	71,474,651円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型	600,666,618円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型	2,625,186,318円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型	3,382,821,279円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型)	19,304,699円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型)	142,978,597円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型)	42,865,861円
DIAMバランス物語30VA (安定型)	20,855,728円
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型)	126,893,061円
DIAMバランス物語70VA (成長型)	64,090,710円
期末元本合計	7,285,759,014円

■損益の状況

当期 自2021年3月16日 至2022年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	543,149,851円
受 取 配 当 金	543,193,860
受 取 利 息	10
そ の 他 収 益 金	1,148
支 払 利 息	△45,167
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,984,099,854
売 買 益	1,727,426,591
売 買 損	△3,711,526,445
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△1,440,950,003
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	19,950,215,095
(E) 解 約 差 損 益 金	△1,162,852,167
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	338,122,952
(G) 合 計(C+D+E+F)	17,684,535,877
次 期 繰 越 損 益 金(G)	17,684,535,877

(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。

DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

運用報告書

第23期 (決算日 2022年5月25日)

(計算期間 2021年5月26日～2022年5月25日)

DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1999年7月16日から無期限です。
運用方針	信託財産の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	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率	ポイント (ベンチマーク)	期中 騰落率				
19期 (2018年5月25日)	15,568	1.1%	382.10	0.8%	98.5%	—	—	百万円 29,222
20期 (2019年5月27日)	15,899	2.1%	388.97	1.8%	97.9%	—	—	28,158
21期 (2020年5月25日)	15,929	0.2%	388.47	△0.1%	98.4%	—	—	28,075
22期 (2021年5月25日)	16,013	0.5%	386.73	△0.4%	97.7%	—	—	32,044
23期 (2022年5月25日)	15,876	△0.9%	380.92	△1.5%	97.7%	—	—	31,741

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません (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)。

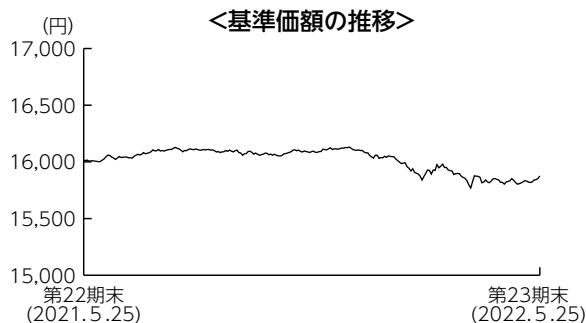
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比	債券先物率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期 首) 2021年 5月25日	円 16,013	% -	ポイント 386.73	% -	% 97.7	% -	% -
5 月 末	16,010	△0.0	386.62	△0.0	97.4	-	-
6 月 末	16,033	0.1	386.90	0.0	97.4	-	-
7 月 末	16,110	0.6	388.81	0.5	97.5	-	-
8 月 末	16,109	0.6	388.46	0.4	97.5	-	-
9 月 末	16,073	0.4	387.12	0.1	98.4	-	-
10 月 末	16,073	0.4	386.72	△0.0	98.7	-	-
11 月 末	16,112	0.6	387.65	0.2	97.6	-	-
12 月 末	16,087	0.5	386.84	0.0	98.7	-	-
2022年 1 月 末	15,997	△0.1	384.06	△0.7	98.5	-	-
2 月 末	15,928	△0.5	382.13	△1.2	97.1	-	-
3 月 末	15,877	△0.8	381.04	△1.5	97.8	-	-
4 月 末	15,852	△1.0	380.12	△1.7	97.3	-	-
(期 末) 2022年 5月25日	15,876	△0.9	380.92	△1.5	97.7	-	-

(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（2021年5月26日から2022年5月25日まで）



基準価額の推移

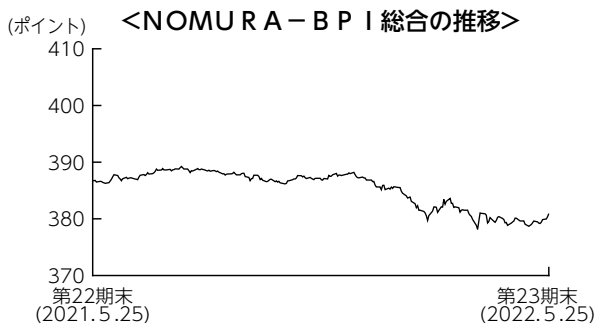
当期末の基準価額は15,876円となり、前期末比で0.9%下落しました。

基準価額の主な変動要因

長期金利（10年国債利回り）が0.075%から0.250%まで上昇（価格は下落）する中、基準価額は下落しました。

投資環境

長期金利（10年国債利回り）は、2021年12月末までは0.00%から0.10%程度の狭い範囲で推移しましたが、2022年に入り、世界的なインフレ圧力から米欧の中央銀行が金融政策の引き締め転換や正常化に取り組む姿勢を鮮明化したことを受けて上昇基調となりました。2月下旬のロシアのウクライナ侵攻により低下（価格は上昇）に転じる場面もありましたが、4月以降、米国の長期金利が大幅上昇に転じる中、国内の長期金利も一時0.250%まで上昇しました。



ポートフォリオについて

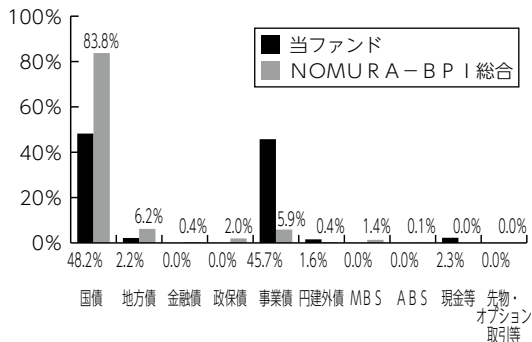
デュレーション[※]・イールドカーブ戦略は、超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略やイールドカーブの傾斜度合いの強まりを見込む戦略を継続しました。クレジット戦略は、事業債等を多めに保有する戦略を維持しましたが、2022年1月以降は米欧中央銀行の金融引き締め姿勢への転換や、ロシアのウクライナ侵攻を受けて、事業債等のウェイトを減少させました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

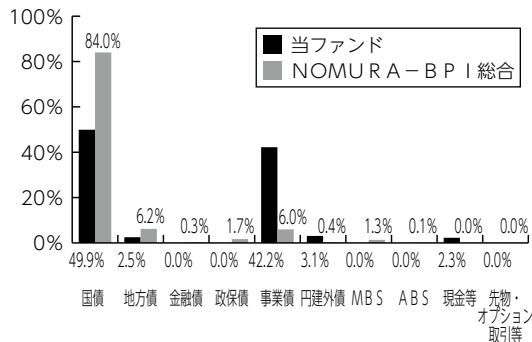
【運用状況】

○セクター別構成比

期首（前期末）



期末

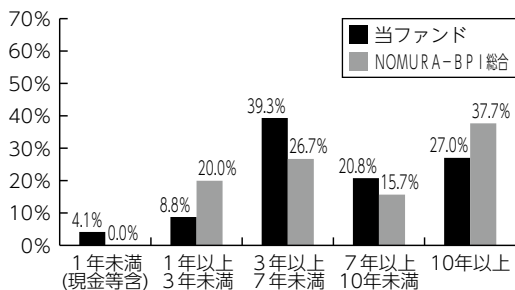


(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

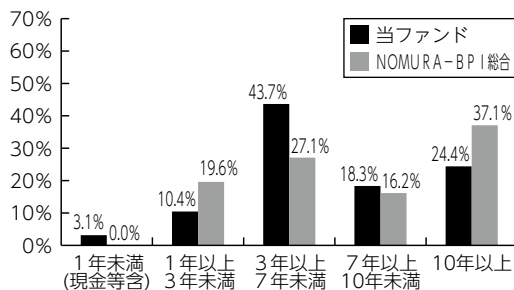
(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



期末



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

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1.5%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.6%上回りました。超長期債をアンダーウェイトとしたデュレーション短期化戦略や、利回りが魅力的な事業債等をオーバーウェイトとしたクレジット戦略がプラスに寄与しました。

今後の運用方針

足元で海外金利の上昇圧力が強まっていますが、日銀は、イールドカーブコントロール政策に基づき長期金利（10年国債利回り）の0.25%を超える上昇は抑制する姿勢を示しています。金利の戦略は、日本の物価圧力も強まる中でこの姿勢に変化がないかを注視して対応していきます。クレジット戦略は、2022年に入りウクライナ情勢を警戒して事業債等の保有ウェイトを減少させてきましたが、今後はクレジット市場の状況を見定めつつ、ウェイトをコントロールしていきます。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2021年5月26日から2022年5月25日まで)

公社債

		買付額	売付額
国 内		千円	千円
	国債証券	43,013,121	42,214,339 (-)
	地方債証券	6,450,000	6,348,268 (-)
	特殊債証券	400,000	404,183 (-)
	社債証券	27,332,202	28,033,861 (-)

(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。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年5月26日から2022年5月25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
公社債	百万円 77,195	百万円 16,207	% 21.0	百万円 77,000	百万円 19,994	% 26.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
公社債	百万円 21,852

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、みずほ銀行です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）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		
	千円	千円	%	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	16,044,000	16,337,466	51.5	—	40.3	7.5	3.7
地 方 債 証 券	800,000	801,557	2.5	2.5	2.5	—	—
普 通 社 債 券	13,860,000	13,884,766	43.7	1.5	24.7	18.4	0.6
合 計	30,704,000	31,023,789	97.7	4.1	67.5	25.9	4.4

(注1) 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。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
(国債証券)				
1 0 7 9 回 国庫短期証券	—	280,000	280,075	2022/08/15
4 3 2 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	500,000	500,720	2024/01/01
4 3 4 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	400,000	400,600	2024/03/01
1 9 回 インドネシア共和国円貨債	0.3300	100,000	99,624	2024/05/27
2 0 回 インドネシア共和国円貨債	0.5700	400,000	395,852	2026/05/27
1 5 0 回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	1,469,000	1,471,012	2026/12/20
1 5 1 回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	400,000	400,384	2027/03/20
3 5 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	173,000	173,702	2028/03/20
3 5 2 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	100,000	100,315	2028/09/20
3 5 4 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	660,000	661,339	2029/03/20
3 5 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	500,000	499,435	2029/12/20
3 5 8 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	300,000	299,418	2030/03/20
2 6 回 物価連動国債 (10年)	0.0050	467,000	504,886	2031/03/10
3 6 4 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	529,000	524,397	2031/09/20
3 6 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	1,550,000	1,535,430	2031/12/20
3 6 6 回 利付国庫債券 (10年)	0.2000	850,000	849,583	2032/03/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	338,000	377,184	2035/06/20
1 5 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	815,000	899,727	2035/09/20
1 5 5 回 利付国庫債券 (20年)	1.0000	239,000	257,622	2035/12/20
1 5 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	709,000	706,681	2036/03/20
1 5 7 回 利付国庫債券 (20年)	0.2000	304,000	294,138	2036/06/20
1 5 9 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	50,000	50,990	2036/12/20
1 6 0 回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	60,000	61,954	2037/03/20
1 6 3 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	60,000	60,778	2037/12/20
1 6 5 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	80,000	79,526	2038/06/20

銘	柄	当		期		末										
		利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日	
			%		千円		千円									
(国債証券)																
169回	利付国庫債券	(20年)	0.3000		20,000		19,056						2039/06/20			
172回	利付国庫債券	(20年)	0.4000		25,000		24,021						2040/03/20			
33回	利付国庫債券	(30年)	2.0000		737,000		908,809						2040/09/20			
176回	利付国庫債券	(20年)	0.5000		371,000		359,257						2041/03/20			
35回	利付国庫債券	(30年)	2.0000		33,000		40,786						2041/09/20			
179回	利付国庫債券	(20年)	0.5000		361,000		347,971						2041/12/20			
37回	利付国庫債券	(30年)	1.9000		64,000		78,218						2042/09/20			
39回	利付国庫債券	(30年)	1.9000		33,000		40,419						2043/06/20			
40回	利付国庫債券	(30年)	1.8000		84,000		101,235						2043/09/20			
41回	利付国庫債券	(30年)	1.7000		99,000		117,442						2043/12/20			
44回	利付国庫債券	(30年)	1.7000		411,000		488,452						2044/09/20			
45回	利付国庫債券	(30年)	1.5000		7,000		8,028						2044/12/20			
52回	利付国庫債券	(30年)	0.5000		309,000		286,047						2046/09/20			
53回	利付国庫債券	(30年)	0.6000		14,000		13,248						2046/12/20			
55回	利付国庫債券	(30年)	0.8000		34,000		33,579						2047/06/20			
58回	利付国庫債券	(30年)	0.8000		17,000		16,696						2048/03/20			
59回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		182,000		174,130						2048/06/20			
60回	利付国庫債券	(30年)	0.9000		400,000		400,424						2048/09/20			
61回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		249,000		237,050						2048/12/20			
62回	利付国庫債券	(30年)	0.5000		51,000		45,996						2049/03/20			
64回	利付国庫債券	(30年)	0.4000		4,000		3,488						2049/09/20			
67回	利付国庫債券	(30年)	0.6000		53,000		48,619						2050/06/20			
70回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		186,000		174,886						2051/03/20			
71回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		7,000		6,571						2051/06/20			
72回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		350,000		328,051						2051/09/20			
6回	利付国庫債券	(40年)	1.9000		30,000		37,463						2053/03/20			
7回	利付国庫債券	(40年)	1.7000		18,000		21,588						2054/03/20			
9回	利付国庫債券	(40年)	0.4000		110,000		91,471						2056/03/20			
13回	利付国庫債券	(40年)	0.5000		113,000		94,891						2060/03/20			
14回	利付国庫債券	(40年)	0.7000		339,000		304,181						2061/03/20			
小	計		-		16,044,000		16,337,466						-			
(地方債証券)																
令和4年度1回	長野県公募公債	10年	0.2990		100,000		100,165						2032/04/23			
229回	共同発行市場公募地方債		0.2990		600,000		600,990						2032/04/23			
第1回	滋賀県サステナビリティ・リンク・ボンド公募公債		0.3140		100,000		100,402						2032/05/12			
小	計		-		800,000		801,557						-			
(普通社債)																
29回	ジャックス社債		0.1900		100,000		99,976						2024/01/26			
1回	高砂熱学工業社債		0.3700		100,000		100,154						2024/04/19			
1回	GMOインターネット社債		0.5800		100,000		99,882						2024/06/24			
1回	オープンハウス社債		0.9500		200,000		199,696						2024/07/19			
1回	東京電力リニューアブルパワー社債		0.1800		100,000		99,713						2024/09/09			
6回	イチネンHD社債		0.3600		100,000		99,838						2024/09/13			
8回	ニッコンHD社債		0.2300		100,000		99,894						2024/09/18			
15回	楽天グループ社債		0.5000		100,000		99,654						2024/12/02			

銘柄	当		期		末
	利	額	評	償	還
	率	面	価	額	年月日
	%	金額	額	額	
(普通社債券)		千円	千円		
4回 兼松社債	0.5700	100,000	100,393		2024/12/13
11回 日本たばこ産業社債	0.5990	100,000	101,276		2025/07/15
14回 小松製作所社債	0.1300	100,000	99,750		2025/07/16
3回 近鉄エクスプレス社債	0.3400	100,000	99,819		2025/09/10
8回 センコーグループHD社債	0.3400	100,000	100,113		2025/09/17
1回 J E R A社債	0.1900	200,000	199,322		2025/10/24
18回 キリンホールディングス社債	0.1100	100,000	99,790		2025/11/27
21回 パナソニック社債	0.1900	200,000	199,964		2025/12/24
107回 丸紅社債	0.7250	100,000	101,795		2026/02/02
30回 いすゞ自動車社債	0.1400	100,000	99,854		2026/02/04
80回 アコム社債	0.2800	100,000	99,835		2026/02/26
2回 高松コンストラクショングループ無担保社債	0.2900	100,000	99,889		2026/03/19
500回 関西電力社債	0.4550	100,000	100,508		2026/03/19
42回 王子ホールディングス社債	0.0800	100,000	99,679		2026/03/24
389回 中国電力社債	0.3000	100,000	100,059		2026/04/24
315回 北陸電力社債	0.2700	100,000	99,943		2026/04/24
8回 戸田建設社債	0.1400	100,000	99,745		2026/06/03
10回 日本航空社債	0.5800	200,000	199,812		2026/06/10
2回 GMOインターネット社債	0.7900	200,000	199,538		2026/06/24
69回 三菱UFJリース社債	0.2400	100,000	99,903		2026/07/10
4回 日鉄興和不動産社債	0.3000	100,000	99,659		2026/07/17
19回 Zホールディングス社債	0.3500	100,000	99,372		2026/07/28
43回 日本郵船社債	0.2600	200,000	199,270		2026/07/29
19回 J A三井リース社債	0.1300	100,000	99,247		2026/09/03
81回 アコム社債	0.1700	100,000	99,227		2026/09/03
1回 日本酸素HD社債	0.1100	100,000	99,724		2026/10/14
7回 住友三井オートサービス社債	0.1400	100,000	99,225		2026/10/22
89回 クレディセゾン社債	0.1300	100,000	99,287		2026/10/29
78回 クレディセゾン社債	0.2300	100,000	99,724		2026/10/30
16回 楽天グループ社債	0.6000	200,000	198,360		2026/12/02
73回 三菱UFJリース社債	0.2800	310,000	309,820		2027/01/29
47回 DIC社債	0.1300	100,000	99,418		2027/03/19
508回 関西電力社債	0.4550	350,000	350,910		2027/04/23
49回 東京電力パワーグリッド社債	0.6000	200,000	199,982		2027/04/26
37回 昭和電工社債	0.5100	200,000	200,414		2027/04/28
38回 光通信社債	0.6800	200,000	200,318		2027/05/07
49回 電源開発社債	0.4000	200,000	200,226		2027/05/20
557回 中部電力社債	0.3800	200,000	200,138		2027/05/25
8回 J E R A社債	0.4200	200,000	200,324		2027/05/25
342回 北海道電力社債	0.4550	200,000	200,438		2027/06/25
9回 クレディ・アグリコル・エス・エー非上位円貨社債	0.5140	500,000	485,345		2027/07/06
13回 コナミ社債	0.3800	300,000	298,623		2027/07/16
54回 電源開発社債	0.3800	100,000	99,861		2027/11/19
30回 東京センチュリー社債	0.2900	200,000	198,720		2028/01/27
87回 クレディセゾン社債	0.2900	200,000	198,736		2028/04/14

銘	柄	当 期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
1	3回 東京電力パワーグリッド社債	0.7700	200,000	201,024	2028/04/19
5	回 日鉄興和不動産 社債	0.6500	100,000	98,730	2031/07/18
3	6回 東京電力パワーグリッド社債	1.4500	100,000	104,152	2035/04/23
2	回 T&Dホールディングス期限前償還条項付劣後社債	0.6900	200,000	199,120	2050/02/04
1	回 大日本住友製薬 劣後社債	1.3900	100,000	101,710	2050/09/09
1	回 帝人期限前償還条項付劣後社債	0.7500	100,000	99,110	2051/07/21
4	回 楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	1.8100	100,000	102,500	2055/11/04
1	回 東急不動産ホールディングス 劣後社債	1.0600	400,000	406,640	2055/12/17
1	回 朝日生命保険弘済線条項付社債(劣後特約付)	1.5000	200,000	199,640	2057/02/10
3	回 損害保険ジャパン日本興亜期限前償還条項付劣後社債	1.0600	600,000	606,180	2077/04/26
1	回 武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	600,000	616,800	2079/06/06
1	回 あいおいニッセイ同和損害保険期限前償還条項付劣後社債	0.6600	500,000	498,950	2079/09/10
1	回 住友化学 期限前償還条項付劣後社債	1.3000	600,000	611,964	2079/12/13
2	回 東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	400,000	404,400	2080/07/30
2	回 九州電力劣後社債	1.0900	100,000	102,500	2080/10/15
5	回 三菱地所期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	0.6600	100,000	99,452	2081/02/03
1	回 丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	200,000	199,700	2081/03/04
1	回 ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	199,840	2081/06/15
1	回 三菱HCキャピタル劣後社債	0.6300	300,000	299,376	2081/09/27
1	回 パナソニック劣後社債	0.7400	400,000	399,100	2081/10/14
2	回 パナソニック劣後社債	0.8850	200,000	198,906	2081/10/14
3	回 パナソニック劣後社債	1.0000	100,000	98,700	2081/10/14
1	回 関西電力期限前償還条項付劣後社債	0.8960	100,000	100,110	2082/03/20
	小 計	—	13,860,000	13,884,766	—
	合 計	—	30,704,000	31,023,789	—

■投資信託財産の構成

2022年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	31,023,789	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,360,460	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	32,384,249	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

(2022年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,384,249,876円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	886,923,979
公 社 債(評価額)	31,023,789,620
未 収 入 金	430,819,090
未 収 利 息	40,522,661
前 払 費 用	2,194,526
(B) 負 債	642,663,940
未 払 金	642,663,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	31,741,585,936
元 本	19,993,119,058
次 期 繰 越 損 益 金	11,748,466,878
(D) 受 益 権 総 口 数	19,993,119,058口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,876円

(注1) 期首元本額 20,011,515,596円
追加設定元本額 1,021,151,719円
一部解約元本額 1,039,548,257円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型)	775,757,168円
バランス物語50 (安定・成長型)	292,778,536円
バランス物語70 (成長型)	86,713,994円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型	4,798,977,350円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型	8,649,001,973円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型	4,152,343,037円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型)	126,048,714円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型)	471,295,007円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型)	46,565,678円
DIAMバランス物語30VA (安定型)	141,868,407円
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型)	384,022,250円
DIAMバランス物語70VA (成長型)	67,746,944円
期末元本合計	19,993,119,058円

■損益の状況

当期 自2021年5月26日 至2022年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	198,855,426円
受 取 利 息	198,953,909
支 払 利 息	△98,483
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△488,400,760
売 買 益	163,156,063
売 買 損	△651,556,823
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△289,545,334
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	12,033,115,674
(E) 解 約 差 損 益 金	△614,451,743
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	619,348,281
(G) 合 計(C+D+E+F)	11,748,466,878
次 期 繰 越 損 益 金(G)	11,748,466,878

(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。

DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド 運用報告書

第24期（決算日 2022年3月15日）

（計算期間 2021年3月16日～2022年3月15日）

DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドの第24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	1998年12月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の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	日本を除く世界主要先進国の株式を主要な投資対象とします。
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）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		MSCIコクサイ・インデックス		株式組入率	株式先物率	純資産額
	円	騰落率	(円換算ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	騰落率			
20期(2018年3月15日)	26,593	8.2%	ポイント 633.64	7.1%	97.2%	-	百万円 9,569
21期(2019年3月15日)	28,354	6.6%	661.63	4.4%	96.1%	-	9,946
22期(2020年3月16日)	25,932	△8.5%	572.61	△13.5%	96.4%	-	8,663
23期(2021年3月15日)	39,119	50.9%	867.47	51.5%	98.2%	-	12,236
24期(2022年3月15日)	42,586	8.9%	957.16	10.3%	98.1%	-	11,150

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注3) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

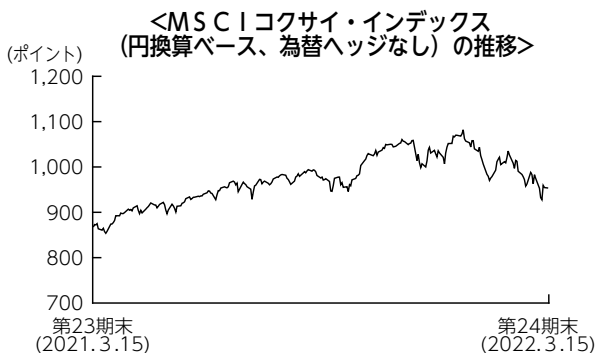
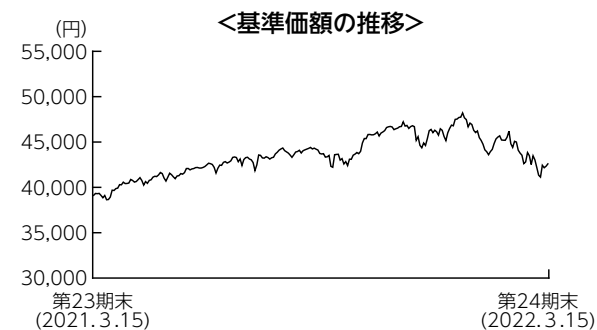
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 3月 15日	円 39,119	% -	ポイント 867.47	% -	% 98.2	% -
3 月 末	39,866	1.9	877.34	1.1	98.4	-
4 月 末	41,219	5.4	920.75	6.1	98.6	-
5 月 末	42,085	7.6	934.05	7.7	98.3	-
6 月 末	42,783	9.4	954.04	10.0	98.6	-
7 月 末	43,376	10.9	968.73	11.7	98.7	-
8 月 末	44,136	12.8	989.82	14.1	98.2	-
9 月 末	43,170	10.4	965.47	11.3	98.1	-
10 月 末	45,983	17.5	1,032.76	19.1	98.2	-
11 月 末	45,583	16.5	1,028.15	18.5	98.1	-
12 月 末	47,703	21.9	1,070.07	23.4	98.2	-
2022年 1 月 末	44,828	14.6	992.90	14.5	98.1	-
2 月 末	43,832	12.0	987.99	13.9	97.9	-
(期 末) 2022年 3月 15日	42,586	8.9	957.16	10.3	98.1	-

(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（2021年3月16日から2022年3月15日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は42,586円となり、前期末比で8.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

期初から2021年末にかけては新型コロナウイルス変異株の感染拡大や米長期金利の上昇等が嫌気され、一時軟調に推移しましたが、各国の経済対策や新型コロナウイルスのワクチン普及を背景にした経済活動正常化への期待感、良好な企業業績等を受けて前期末比で株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。2022年2月に入るとロシアによるウクライナ侵攻や、米欧などによるロシアへの経済制裁などを受け下落しました。また、為替市場において、米ドルに対して円安が進行したことも基準価額にプラスとなりました。

投資環境

外国株式市場は、期初から2021年末にかけては新型コロナウイルス変異株の感染拡大や中国不動産大手を巡る懸念、米長期金利の上昇等が嫌気され、一時軟調に推移する局面も見られましたが、

米バイデン政権による経済対策やワクチン普及を背景にした経済活動正常化への期待感、良好な経済指標と企業業績等に支えられながら上昇しました。2022年2月に入るとロシアによるウクライナ侵攻や、米欧などによるロシアへの経済制裁などを受け下落しましたが、前期末比では上昇して期を終えました。

為替市場では主要通貨に対して円安が進みました。対米ドルや対ポンド、対ユーロでは、期初から2021年10月末にかけ、経済活動正常化への期待感の高まりなどを受け、米国などの長期金利が上昇したことなどから、円安基調となりました。その後、対米ドルでは日米の金利差拡大を受け円安基調が継続した一方、対ポンドや対ユーロでは、新型コロナウイルス変異株の感染が欧州で拡大したことからリスク回避姿勢が強まり円安基調から反転し、前期末比では概ね横ばいとなりました。

ポートフォリオについて

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオ構築を行いました。こうした中、業種別では情報技術セクターや資本財セクターに対する投資比率を高位に維持しました。国別・地域別では、米国や欧州への投資比率を高位に維持しました。

- 【運用状況】 (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
 (注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	16.5%
2	資本財	11.6
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.3
4	食品・飲料・タバコ	7.2
5	銀行	6.9
6	消費者サービス	4.4
7	運輸	4.3
8	半導体・半導体製造装置	4.0
9	耐久消費財・アパレル	3.5
10	メディア・娯楽	3.4



期末

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	15.5%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.3
3	資本財	7.6
4	銀行	6.7
5	メディア・娯楽	5.3
6	運輸	4.7
7	食品・飲料・タバコ	4.4
8	素材	4.3
9	エネルギー	4.2
10	各種金融	4.0

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	5.3%
2	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品	2.7
3	VISA INC	アメリカ	情報技術サービス	2.5
4	HOME DEPOT INC	アメリカ	専門小売り	2.3
5	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.1
6	THE WALT DISNEY CO	アメリカ	娯楽	2.1
7	MORGAN STANLEY	アメリカ	資本市場	1.9
8	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス	医薬品	1.9
9	WALMART INC	アメリカ	食品・生活必需品小売り	1.8
10	QUALCOMM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	1.8



期末

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	5.5%
2	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品	2.9
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	インターネット・メディアおよびサービス	2.7
4	VISA INC	アメリカ	情報技術サービス	2.3
5	CHEVRON CORP	アメリカ	石油・ガス・消耗燃料	2.1
6	MORGAN STANLEY	アメリカ	資本市場	2.0
7	PROCTER & GAMBLE CO	アメリカ	家庭用品	2.0
8	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	2.0
9	DOW INC	アメリカ	化学	2.0
10	LONZA GROUP AG-REG	スイス	ライフサイエンス・ツール/サービス	1.9

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、為替ヘッジなし）は前期末比で10.3%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.5%下回りました。コミュニケーション・サービスのアンダーウェイトやヘルスケアセクターの銘柄選択等がプラスに寄与しましたが、資本財・サービスセクターのオーバーウェイトや情報技術セクターでの銘柄選択などがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

今後の外国株式市場は、ウクライナ情勢やインフレの長期化、金融政策の変化や新型コロナウイルス変異株の感染拡大など、値動きの荒い相場環境が続くことを想定します。中長期的には、米国を中心とする主要国の景気動向を睨みつつ、企業業績見通しの改善などを背景に、株式市場は緩やかながらも上昇基調を辿ると考えます。運用方針としては、主に企業の調査活動を通じて魅力的な銘柄の選別に注力します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

■ 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) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	18円 (18)	0.041% (0.041)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.006 (0.006)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	28	0.063	
期中の平均基準価額は43,561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 (2021年3月16日から2022年3月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 1,309.07 (378.05)	千アメリカ・ドル 15,525 (-)	百株 2,617.92	千アメリカ・ドル 28,288
	カ ナ ダ	百株 -	千カナダ・ドル -	百株 52.37	千カナダ・ドル 411
	香 港	百株 -	千香港・ドル -	百株 40	千香港・ドル 398
	イ ギ リ ス	百株 32.33 (-)	千イギリス・ポンド 529 (-)	百株 1,208.89	千イギリス・ポンド 1,936
	ス イ ス	百株 -	千スイス・フラン -	百株 43.14	千スイス・フラン 1,288
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 -	千スウェーデン・クローナ -	百株 121.79	千スウェーデン・クローナ 2,563
国	ユ	百株 134.69 (-)	千ユーロ 799 (-)	百株 180	千ユーロ 554
	オ ラ ン ダ	百株 -	千ユーロ -	百株 14.35	千ユーロ 98
	ベ ル ギ ー	百株 -	千ユーロ -	百株 14.35	千ユーロ 98
	フ ラ ン ス	百株 8.06 (-)	千ユーロ 483 (-)	百株 31.13	千ユーロ 1,367
	ド イ ツ	百株 80.22 (-)	千ユーロ 951 (-)	百株 82.03	千ユーロ 595
	ス ペ イ ン	百株 279.89 (279.89)	千ユーロ 281 (-)	百株 390.17	千ユーロ 246
口	百株 -	千ユーロ -	百株 36.88	千ユーロ 190	

(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	6,293,186千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,998,329千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.52

(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 (2021年3月16日から2022年3月15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

外国株式

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円		
ADOBE INC	44.88	38.88	1,599	189,189	ソフトウェア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	82.88	—	—	—	コンプロマリット
AMGEN INC	44.95	38.95	892	105,570	バイオテクノロジー
ANSYS INC	59.6	51.64	1,497	177,049	ソフトウェア
BEST BUY CO INC	74.65	64.68	612	72,384	専門小売り
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	111.61	467	55,299	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	165.15	143.09	990	117,156	医薬品
CSX CORP	197.71	513.93	1,759	208,023	陸運・鉄道
CAMPBELL SOUP CO	132.41	—	—	—	食品
JPMORGAN CHASE & CO	154.19	133.59	1,738	205,629	銀行
COCA-COLA CO/THE	—	98.17	574	67,956	飲料
MORGAN STANLEY	259.27	224.65	1,903	225,057	資本市場
THE WALT DISNEY CO	119.1	103.19	1,331	157,445	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	351.06	304.18	1,253	148,193	銀行
CITIGROUP INC	202.01	220.71	1,196	141,534	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	112.93	97.85	903	106,821	電気設備
NEXTERA ENERGY INC	96.2	139.48	1,105	130,760	電力
GILEAD SCIENCES INC	160.67	—	—	—	バイオテクノロジー
HP INC	177.1	153.45	523	61,876	コンピュータ・周辺機器
HOME DEPOT INC	94.56	43.96	1,399	165,492	専門小売り
JOHNSON & JOHNSON	186.71	161.77	2,777	328,430	医薬品
LOCKHEED MARTIN CORP	26.79	—	—	—	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	88.83	76.97	1,740	205,862	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	—	11.51	433	51,311	資本市場
ACTIVISION BLIZZARD INC	155.24	134.51	1,070	126,530	娯楽
MERCK & CO.INC.	—	65.01	505	59,792	医薬品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MICROSOFT CORP	252.66	187.27	5,176	612,167	ソフトウェア
3M CO	65.53	56.78	814	96,335	コングロマリット
NORFOLK SOUTHERN CORP	41.17	35.67	949	112,236	陸運・鉄道
PEPSICO INC	69.63	60.33	940	111,212	飲料
PFIZER INC	271.39	235.15	1,228	145,288	医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	98.38	85.24	397	46,981	水道
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	25.38	45.61	1,046	123,691	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	201.29	—	—	—	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	93.9	81.36	1,491	176,407	銀行
COSTCO WHOLESALE CORP	—	20.99	1,103	130,544	食品・生活必需品小売り
PROCTER & GAMBLE CO	150.48	130.39	1,891	223,647	家庭用品
QUALCOMM INC	154.71	116.32	1,643	194,342	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	142.8	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	197.66	77.44	459	54,339	食品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	145.82	126.35	1,380	163,244	保険
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	13.18	—	—	—	ガス
CHEVRON CORP	134.75	116.76	1,946	230,188	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	94.86	62.28	902	106,779	機械
STARBUCKS CORP	—	53.28	422	49,955	ホテル・レストラン・レジャー
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	93.57	—	—	—	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.83	28.44	1,387	164,088	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	63.31	54.85	975	115,399	建設資材
WALMART INC	151.39	111.61	1,607	190,115	食品・生活必需品小売り
T-MOBILE US INC	106.88	92.61	1,149	135,870	無線通信サービス
MASTERCARD INC	35.42	52.41	1,722	203,643	情報技術サービス
MSCI INC	36.74	31.84	1,456	172,188	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	146.21	—	—	—	タバコ
VISA INC	125.44	108.69	2,177	257,475	情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5.24	4.54	69	8,193	水道
SERVICENOW INC	37.49	26.77	1,325	156,726	ソフトウェア
ZOETIS INC	107.83	50.55	933	110,381	医薬品
ARAMARK	415.22	359.77	1,259	148,984	ホテル・レストラン・レジャー
DOW INC	—	307.36	1,852	219,089	化学
VIATRIS INC	33.67	—	—	—	医薬品
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	103.2	89.42	1,287	152,243	電子装置・機器・部品
ALPHABET INC-CL A	—	10.2	2,569	303,831	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PAYPAL HOLDINGS INC	47.94	—	—	—	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	6,682.86 52銘柄	5,752.06 52銘柄	67,847 —	8,022,963 <72.0%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	161.44	139.9	2,214	204,136	陸運・鉄道
NORTHLAND POWER INC	230.98	200.15	814	75,070	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	392.42 2銘柄	340.05 2銘柄	3,028 —	279,206 <2.5%>

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港) AIA GROUP LTD	百株 300	百株 260	千香港・ドル 2,016	千円 30,446	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	300 1銘柄	260 1銘柄	2,016 -	30,446 <0.3%>
(イギリス) ASHTREAD GROUP DIAGEO PLC IMPERIAL BRANDS PLC HOWDEN JOINERY GROUP PLC UNILEVER PLC RIO TINTO PLC VODAFONE GROUP PLC BP PLC SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC SHELL PLC-B SHS SHELL PLC	百株 312.67 360.26 284.86 1,131.19 97.39 121.67 2,536.38 687.98 - 150.83 -	百株 224.63 240.72 - 979.88 - 105.4 2,197.1 595.95 32.33 - 130.66	千イギリス・ポンド 1,139 831 - 769 - 558 267 212 399 - 251	千円 175,319 127,924 - 118,335 - 85,944 41,145 32,692 61,465 - 38,740	商社・流通業 飲料 タバコ 商社・流通業 パーソナル用品 金属・鉱業 無線通信サービス 石油・ガス・消耗燃料 機械 石油・ガス・消耗燃料 石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,683.23 9銘柄	4,506.67 8銘柄	4,429 -	681,566 <6.1%>
(スイス) NESTLE SA-REGISTERED ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN LONZA GROUP AG-REG	百株 104.58 64.83 31.72	百株 90.61 39.9 27.48	千スイス・フラン 1,039 1,429 1,723	千円 130,986 180,117 217,149	食品 医薬品 ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	201.13 3銘柄	157.99 3銘柄	4,192 -	528,253 <4.7%>
(スウェーデン) SANDVIK AB VOLVO AB-B SHS	百株 216.81 706	百株 188.19 612.83	千スウェーデン・クローナ 3,997 10,766	千円 49,204 132,531	機械 機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	922.81 2銘柄	801.02 2銘柄	14,763 -	181,736 <1.6%>
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE DSM NV STMICROELECTRONICS NV	百株 - 314.92	百株 28.31 241.3	千ユーロ 435 835	千円 56,358 108,180	化学 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	314.92 1銘柄	269.61 2銘柄	1,270 -	164,538 <1.5%>
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE	百株 107.7	百株 93.35	千ユーロ 580	千円 75,180	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	107.7 1銘柄	93.35 1銘柄	580 -	75,180 <0.7%>
(ユーロ…フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE TOTALENERGIES SE KERING	百株 23.99 77.22 17.63	百株 28.85 66.92 -	千ユーロ 1,727 306 -	千円 223,644 39,641 -	繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料 繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	118.84 3銘柄	95.77 2銘柄	2,033 -	263,285 <2.4%>

銘柄	株数	当期株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	116.29	100.79	1,019	132,042	ソフトウェア	
PUMA AG	105.49	145.07	1,043	135,092	繊維・アパレル・贅沢品	
ALLIANZ SE	31.78	52.39	1,096	141,977	保険	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	348.77	302.27	846	109,644	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	602.33 4銘柄	600.52 4銘柄	4,006 -	518,757 <4.7%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	-	279.89	275	35,732	電力	
NATURGY ENERGY GROUP SA	110.28	-	-	-	ガス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	110.28 1銘柄	279.89 1銘柄	275 -	35,732 <0.3%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ELISA OYJ	276.68	239.8	1,236	160,152	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	276.68 1銘柄	239.8 1銘柄	1,236 -	160,152 <1.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,713.2 83銘柄	13,396.73 79銘柄	- -	10,941,821 <98.1%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	10,941,821	93.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	769,082	6.6
投 資 信 託 財 産 総 額	11,710,903	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、11,001,128千円、93.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=118.25円、1カナダ・ドル=92.20円、1オーストラリア・ドル=85.01円、1香港・ドル=15.10円、1シンガポール・ドル=86.50円、1イギリス・ポンド=153.88円、1スイス・フラン=125.99円、1デンマーク・クローネ=17.40円、1ノルウェー・クローネ=13.10円、1スウェーデン・クローナ=12.31円、1ユーロ=129.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,710,903,452円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	238,962,397
株 式(評価額)	10,941,821,112
未 収 入 金	512,550,858
未 収 配 当 金	17,569,085
(B) 負 債	560,180,763
未 払 金	560,180,763
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,150,722,689
元 本	2,618,404,768
次 期 繰 越 損 益 金	8,532,317,921
(D) 受 益 権 総 口 数	2,618,404,768口
1万口当たり基準価額(C/D)	42,586円

(注1) 期首元本額 3,128,080,907円

追加設定元本額 1,450,905円

一部解約元本額 511,127,044円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 23,241,629円

バランス物語50 (安定・成長型) 30,488,155円

バランス物語70 (成長型) 28,518,017円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 145,809,436円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 899,891,086円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,348,554,068円

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 4,077,323円

DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 47,659,026円

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 17,086,060円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 4,363,013円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 43,271,278円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 25,445,677円

期末元本合計 2,618,404,768円

■損益の状況

当期 自2021年3月16日 至2022年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	232,073,930円
受 取 配 当 金	231,278,982
受 取 利 息	4,855
そ の 他 収 益 金	807,146
支 払 利 息	△17,053
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	857,570,155
売 買 益	1,738,951,811
買 入 損	△881,381,656
(C) そ の 他 費 用	△2,074,763
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,087,569,322
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,108,572,460
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,668,372,956
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,549,095
(H) 合 計(D+E+F+G)	8,532,317,921
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,532,317,921

(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。

DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

運用報告書

第23期 (決算日 2022年5月25日)

(計算期間 2021年5月26日～2022年5月25日)

DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1999年7月16日から無期限です。
運用方針	信託財産の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	日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス		債券組入率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	(除く日本、円換算ベース) (ベンチマーク)	騰落率			
19期(2018年5月25日)	22,979	△0.3%	440.94	△0.4%	99.0%	—	10,581
20期(2019年5月27日)	23,548	2.5%	453.26	2.8%	98.7%	—	11,016
21期(2020年5月25日)	25,205	7.0%	477.26	5.3%	99.4%	—	9,250
22期(2021年5月25日)	26,701	5.9%	503.91	5.6%	98.8%	—	10,723
23期(2022年5月25日)	26,590	△0.4%	507.19	0.7%	99.0%	—	10,916

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) です (以下同じ)。

(注3) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

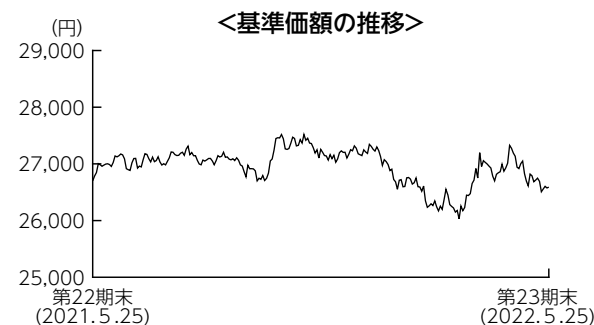
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 イ ン デ ッ ク ス		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	(除く日本、 円換算ベース) (ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2021 年 5 月 25 日	円 26,701	% -	ポイント 503.91	% -	% 98.8	% -
5 月 末	26,985	1.1	510.44	1.3	98.8	-
6 月 末	26,946	0.9	508.66	0.9	99.4	-
7 月 末	27,151	1.7	513.08	1.8	99.1	-
8 月 末	27,145	1.7	512.29	1.7	99.3	-
9 月 末	26,877	0.7	508.95	1.0	99.2	-
10 月 末	27,449	2.8	518.32	2.9	99.1	-
11 月 末	27,093	1.5	512.77	1.8	98.9	-
12 月 末	27,258	2.1	516.73	2.5	99.2	-
2022 年 1 月 末	26,760	0.2	507.46	0.7	99.2	-
2 月 末	26,198	△1.9	500.36	△0.7	99.0	-
3 月 末	27,056	1.3	514.01	2.0	99.0	-
4 月 末	27,004	1.1	514.17	2.0	99.0	-
(期 末) 2022 年 5 月 25 日	26,590	△0.4	507.19	0.7	99.0	-

(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（2021年5月26日から2022年5月25日まで）

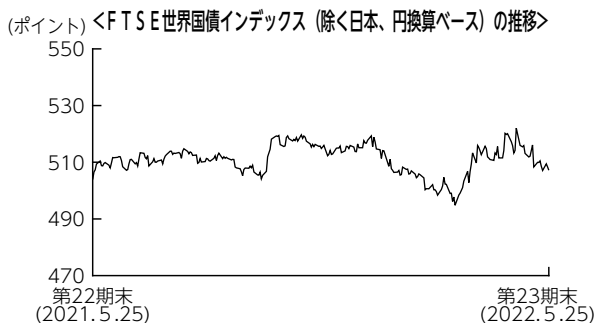


基準価額の推移

当期末の基準価額は26,590円となり、前期末比で0.4%下落しました。

基準価額の主な変動要因

前期末以降、世界的なインフレ率の上昇を背景に、F R B（米連邦準備理事会）をはじめ各国中央銀行が相次いで金融緩和政策の解除へ向かう姿勢に舵を切ったことから、内外の金融政策の格差拡大から対米ドルなどで円安が進行し、基準価額の上昇要因となりました。しかし、そうした各国金融緩和政策が縮小へ向かう流れを受け、主要各国の国債利回りが大きく上昇（価格は下落）したことで、当期の基準価額は下落しました。



投資環境

主要国の国債利回りは、期初から2021年8月頃にかけては、新型コロナウイルスに対するワクチンの普及等を背景とした市場の過度の金利上昇期待を剥落させつつ、低下基調で推移しました。しかしその後は、コロナ禍を受けた供給制約を主因とした世界的なインフレ率の高まりを受け、

F R Bをはじめ各国中央銀行が相次いで金融緩和政策の縮小姿勢に転じていく中で、短中期債利回りを中心に主要国の国債利回りは大幅に上昇しました。

為替市場では主要通貨に対する米ドル高、および円安が進みました。新型コロナウイルスに対するワクチンの普及を受けて経済活動の正常化が進み、世界経済の先行きに楽観的な見方が広がったことや、世界的なインフレ圧力の高まりを受けて、米国をはじめ各国中央銀行において金融緩和縮小観測が強まったこと、日本については緩和的政策姿勢を維持すると見られ内外金利差が拡大したことなどが、主な米ドル高円安の要因となりました。

ポートフォリオについて

銘柄選択では中長期的な景気の不透明感からデュレーション*の長期化を軸とした運営を実施し、2022年の年明け以降は金融政策正常化への市場の関心が高まる中、長期化幅について段階的に縮減しました。国別の投資配分については、ユーロ圏の投資比率を引き下げた運営を基本とし、ユーロ圏周縁国や新興国のオーバーウェイトを縮小しました。通貨配分では、巨額の経常赤字等を背景に、米ドルのアンダーウェイトを中心とする戦略を基本に運営しました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】 ※比率は純資産総額に対する割合です。

○通貨別配分

期首（前期末）

	通貨別組入状況		
	組入債券	為替予約・先物	計
USドル	46.4%	△9.9%	36.5%
カナダ・ドル	3.1%	1.0%	4.1%
メキシコ・ペソ	3.7%	△3.0%	0.7%
イギリス・ポンド	8.5%	△2.0%	6.5%
デンマーク・クローネ	0.0%	0.5%	0.5%
ノルウェー・クローネ	0.0%	1.2%	1.2%
ユーロ	31.7%	10.5%	42.2%
スウェーデン・クローナ	0.0%	0.4%	0.4%
ポーランド・ズロチ	2.2%	△1.6%	0.6%
オーストラリア・ドル	3.2%	0.0%	3.2%
シンガポール・ドル	0.0%	2.4%	2.4%
イスラエル・シケル	0.0%	0.5%	0.5%
現金等	1.2%	-	-

期末

	通貨別組入状況		
	組入債券	為替予約・先物	計
USドル	52.4%	△1.1%	51.3%
カナダ・ドル	3.1%	0.9%	4.0%
メキシコ・ペソ	3.6%	△2.9%	0.7%
イギリス・ポンド	7.3%	△2.0%	5.3%
デンマーク・クローネ	0.0%	0.4%	0.4%
ノルウェー・クローネ	0.0%	1.2%	1.2%
ユーロ	29.4%	2.0%	31.4%
スウェーデン・クローナ	0.0%	0.3%	0.3%
ポーランド・ズロチ	1.8%	△1.3%	0.4%
オーストラリア・ドル	1.6%	△0.0%	1.5%
シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%
イスラエル・シケル	0.0%	0.4%	0.4%
現金等	1.0%	-	-

○発行国別投資配分

期首（前期末）

発行国	当ファンド	世界国債 インデックス	差
北米			
米国	46.4%	44.3%	2.2%
カナダ	3.1%	2.1%	1.0%
計	49.5%	46.3%	3.2%
中南米			
メキシコ	3.7%	0.8%	2.9%
計	3.7%	0.8%	2.9%
欧州			
オーストリア	0.0%	1.5%	△1.5%
ベルギー	0.0%	2.4%	△2.4%
フィンランド	0.0%	0.6%	△0.6%
フランス	7.1%	10.4%	△3.3%
ドイツ	2.4%	7.6%	△5.2%
アイルランド	0.0%	0.8%	△0.8%
イタリア	15.2%	9.5%	5.7%
オランダ	0.0%	2.0%	△2.0%
スペイン	7.0%	6.1%	0.9%
ユーロ計	31.7%	41.0%	△9.3%
デンマーク	0.0%	0.5%	△0.5%
スウェーデン	0.0%	0.4%	△0.4%
英国	8.5%	6.5%	2.1%
ポーランド	2.2%	0.6%	1.6%
ノルウェー	0.0%	0.3%	△0.3%
計	42.5%	49.3%	△6.8%
アジア・ オセアニア			
オーストラリア	3.2%	2.2%	1.0%
シンガポール	0.0%	0.4%	△0.4%
マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
計	3.2%	3.1%	0.0%
中近東			
イスラエル	0.0%	0.5%	△0.5%
計	0.0%	0.5%	△0.5%
現金など	1.2%	-	-
合計	100.0%	100.0%	-

期末

発行国	当ファンド	世界国債 インデックス	差
北米			
米国	52.4%	49.6%	2.8%
カナダ	3.1%	2.1%	1.0%
計	55.5%	51.7%	3.8%
中南米			
メキシコ	3.6%	0.7%	2.8%
計	3.6%	0.7%	2.8%
欧州			
オーストリア	0.0%	1.3%	△1.3%
ベルギー	0.0%	2.1%	△2.1%
フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
フランス	9.1%	9.2%	△0.1%
ドイツ	7.3%	6.8%	0.5%
アイルランド	0.0%	0.7%	△0.7%
イタリア	7.5%	8.3%	△0.8%
オランダ	0.0%	1.8%	△1.8%
スペイン	0.0%	5.5%	0.0%
ユーロ計	29.4%	36.2%	△6.8%
デンマーク	0.0%	0.4%	△0.4%
スウェーデン	0.0%	0.3%	△0.3%
英国	7.3%	5.4%	1.9%
ポーランド	1.8%	0.4%	1.3%
ノルウェー	0.0%	0.3%	△0.3%
計	38.4%	42.9%	△4.5%
アジア・ オセアニア			
オーストラリア	1.6%	1.6%	△0.0%
中国	0.0%	1.8%	△1.8%
シンガポール	0.0%	0.4%	△0.4%
マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
計	1.6%	4.3%	△2.7%
中近東			
イスラエル	0.0%	0.4%	△0.4%
計	0.0%	0.4%	△0.4%
現金など	1.0%	-	-
合計	100.0%	100.0%	-

(注) 世界国債インデックスは、F T S E 世界国債インデックス（除く日本）です。

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0.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.1%下回りました。通貨配分における米ドルのアンダーウェイトや、債券配分におけるポーランドのオーバーウェイト、銘柄選択においては、ユーロ圏内国別配分での周縁国のオーバーウェイトなどがマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

F R Bはインフレ抑制を最優先とする政策姿勢を示していますが、実体経済面では消費者信頼感の悪化や財政支援の希薄化、地政学リスク等から先行き不透明感が高まる中、景気は世界的に減速懸念を高め、国債利回りは低下（価格は上昇）に転じると予想します。このことから、米国を中心にデフレーションは長期化を軸にリスク量調整を行う方針です。また、経常赤字への懸念等から、中長期的な米ドルの下落圧力を予想します。ユーロ圏では地政学リスクも勘案しリスク量を調整する方針です。

■ 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)	6円	0.024%	(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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	6	0.024	
期中の平均基準価額は26,955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 (2021年5月26日から2022年5月25日まで)
公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 30,574	千アメリカ・ドル 27,013 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 340	千カナダ・ドル 229 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 259	千オーストラリア・ドル 1,402 (-)
		地方債証券	-	491 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 4,291	千イギリス・ポンド 4,567 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 38,913	千メキシコ・ペソ 44,706 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 6,973	千ポーランド・ズロチ 7,177 (-)
国	ユ ー ロ	フランス	千ユーロ 6,682	千ユーロ 4,273 (-)
		ドイツ	6,036	644 (-)
		スペイン	419	994 (-)
	ロシア	イタリア	1,336	6,378 (-)

(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 (2021年5月26日から2022年5月25日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 49,460	千アメリカ・ドル 45,021	千円 5,716,818	% 52.4	% -	% 31.4	% 16.3	% 4.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,815	千カナダ・ドル 3,405	千円 336,985	3.1	-	3.1	-	0.0
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,155	千オーストラリア・ドル 1,878	千円 169,214	1.6	-	1.6	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,702	千イギリス・ポンド 4,987	千円 793,214	7.3	-	6.6	-	0.7
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 62,130	千メキシコ・ペソ 60,755	千円 388,644	3.6	-	1.9	-	1.7
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 6,700	千ポーランド・ズロチ 6,504	千円 192,553	1.8	-	-	-	1.8
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	7,226	7,273	990,263	9.1	-	6.3	-	2.7
ド イ ツ	5,760	5,824	793,055	7.3	-	4.1	-	3.1
ス ペ イ ン	4,430	4,466	608,073	5.6	-	3.1	2.4	-
イ タ リ ア	6,075	6,000	816,981	7.5	-	4.1	3.4	-
合 計	-	-	千円 10,805,804	99.0	-	62.2	22.1	14.8

(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						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	1,550	1,451	184,333	2029/01/31	
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	834	106,004	2042/02/15	
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	4,060	4,066	516,424	2023/02/15	
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	1,515	1,497	190,150	2027/03/31	
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	3,020	2,182	277,153	2040/05/15	
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	1,430	1,408	178,800	2025/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	4,740	4,618	586,461	2029/05/15	
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	6,430	4,251	539,866	2050/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	7,490	6,825	866,746	2031/05/15	
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	5,340	5,225	663,558	2025/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	4,730	4,611	585,506	2027/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	6,170	5,857	743,803	2026/08/15	
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	455	437	55,577	2044/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	990	920	116,871	2042/11/15	
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	831	105,559	2039/11/15	
小計	—	—	49,460	45,021	5,716,818	—	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	3,780	3,371	333,616	2030/06/01	
CANADA 0.5 11/01/23	国債証券	0.5000	35	34	3,368	2023/11/01	
小計	—	—	3,815	3,405	336,985	—	
(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 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	350	334	30,148	2028/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	765	509	45,922	2051/06/21	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	1,040	1,034	93,143	2030/08/21	
小計	—	—	2,155	1,878	169,214	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	1,340	1,239	197,151	2049/01/22	
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	477	466	74,177	2024/01/31	
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	860	847	134,815	2027/07/22	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	1,440	1,881	299,220	2039/09/07	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	585	552	87,849	2029/10/22	
小計	—	—	4,702	4,987	793,214	—	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 03/09/23	国債証券	6.7500	29,430	29,013	185,594	2023/03/09	
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	32,700	31,741	203,049	2038/11/18	
小計	—	—	62,130	60,755	388,644	—	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 4.0 10/25/23	国債証券	4.0000	6,700	6,504	192,553	2023/10/25	
小計	—	—	6,700	6,504	192,553	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 03/25/23	国債証券	0.0000	2,186	2,187	297,818	2023/03/25	

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	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	830	841	114,605	2048/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	150	108	14,766	2052/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	1,660	1,686	229,616	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	1,010	967	131,743	2029/05/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	350	462	62,926	2038/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	1,040	1,019	138,786	2028/11/25
小計	—	—	7,226	7,273	990,263	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,670	1,649	224,601	2028/02/15
BUNDESSCHAT 0.0 03/10/23	国債証券	0.0000	1,180	1,181	160,875	2023/03/10
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	1,620	1,671	227,523	2048/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	1,290	1,322	180,056	2023/08/15
小計	—	—	5,760	5,824	793,055	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	1,890	1,947	265,100	2026/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	520	529	72,143	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	450	446	60,749	2028/07/30
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	720	732	99,664	2048/10/31
SPAIN 1.25 10/31/30	国債証券	1.2500	850	810	110,415	2030/10/31
小計	—	—	4,430	4,466	608,073	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	1,690	1,653	225,102	2040/03/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	1,605	1,654	225,227	2029/08/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	2,780	2,692	366,651	2026/12/01
小計	—	—	6,075	6,000	816,981	—
合計	—	—	—	—	10,805,804	—

■投資信託財産の構成

2022年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,805,804	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	173,573	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,979,378	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、10,872,312千円、99.0%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、2022年5月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=126.98円、1カナダ・ドル=98.96円、1オーストラリア・ドル=90.08円、1イギリス・ポンド=159.03円、1メキシコ・ペソ=6.396円、1ポーランド・ズロチ=29.603円、1ユーロ=136.15円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,344,628,490円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	△24,668,009
公 社 債(評価額)	10,805,804,603
未 収 入 金	4,505,594,327
未 収 利 息	48,013,728
前 払 費 用	9,883,841
(B) 負 債	4,428,255,838
未 払 金	4,428,255,838
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,916,372,652
元 本	4,105,381,109
次 期 繰 越 損 益 金	6,810,991,543
(D) 受 益 権 総 口 数	4,105,381,109口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,590円

(注1) 期首元本額 4,016,030,088円
追加設定元本額 182,695,126円
一部解約元本額 93,344,105円

(注2) 期末における元本の内訳
バランス物語30 (安定型) 59,405,480円
バランス物語50 (安定・成長型) 50,702,435円
バランス物語70 (成長型) 39,729,313円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 367,293,490円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 1,490,128,234円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,884,876,994円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 8,723,333円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 78,974,792円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 20,145,879円
DIAMバランス物語30VA (安定型) 10,590,592円
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 65,634,627円
DIAMバランス物語70VA (成長型) 29,175,940円
期末元本合計 4,105,381,109円

■損益の状況

当期 自2021年5月26日 至2022年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	234,706,358円
受 取 利 息	234,711,553
支 払 利 息	△5,195
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△282,774,154
売 買 益	1,467,524,032
売 買 損	△1,750,298,186
(C) そ の 他 費 用	△2,596,727
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△50,664,523
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,707,007,087
(F) 解 約 差 損 益 金	△156,655,895
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	311,304,874
(H) 合 計(D+E+F+G)	6,810,991,543
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,810,991,543

(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。