

運用報告書 (全体版)

第40期<決算日2021年2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ることを行います。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、2021年2月25日に第40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。

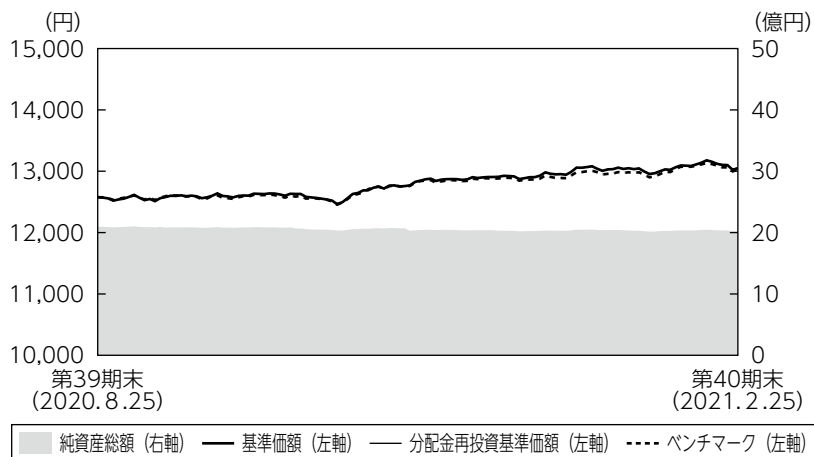
アセットマネジメントOne株式会社

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（2020年8月26日から2021年2月25日まで）

バランス物語30（安定型） 基準価額等の推移



第40期首：12,577円
 第40期末：13,049円
 （既払分配金10円）
 騰落率：3.8%
 （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。

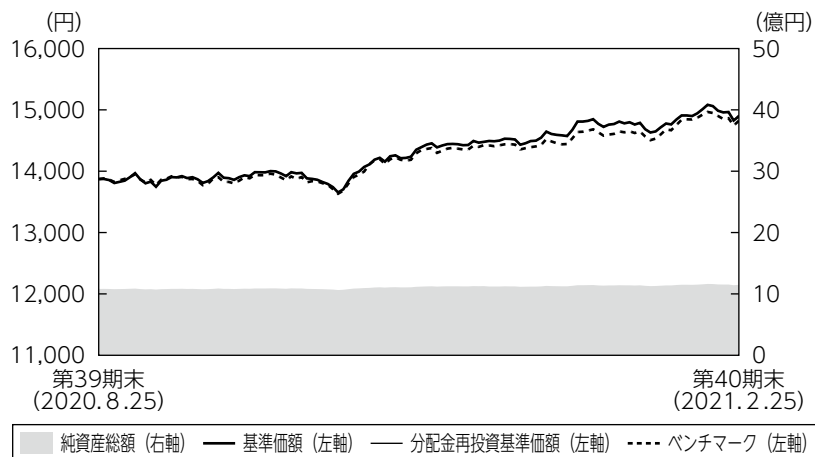
基準価額の主な変動要因

主要国による大規模な財政出動と金融緩和策によるサポートを好感したことや、新型コロナウイルスのワクチンの普及期待と経済再開に対する期待感等を背景に世界的に株式市場が上昇したこと、為替市場でリスク回避姿勢が後退したこと等を背景に多くの組入通貨に対し円安現地通貨高となったこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	22.0%
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△0.2%
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	15.9%
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	△0.2%

バランス物語50 (安定・成長型) 基準価額等の推移



第40期首： 13,872円
 第40期末： 14,895円
 (既払分配金20円)
 騰落率： 7.5%
 (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。

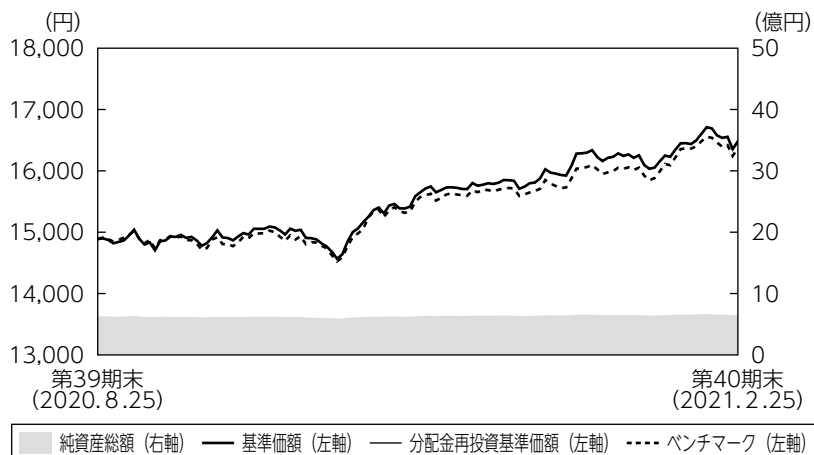
基準価額の主な変動要因

主要国による大規模な財政出動と金融緩和策によるサポートを好感したことや、新型コロナウイルスのワクチンの普及期待と経済再開に対する期待感等を背景に世界的に株式市場が上昇したこと、為替市場でリスク回避姿勢が後退したこと等を背景に多くの組入通貨に対し円安現地通貨高となったこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	22.0%
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△0.2%
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	15.9%
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	△0.2%

バランス物語70（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

主要国による大規模な財政出動と金融緩和策によるサポートを好感したことや、新型コロナウイルスのワクチンの普及期待と経済再開に対する期待感等を背景に世界的に株式市場が上昇したこと、為替市場でリスク回避姿勢が後退したこと等を背景に多くの組入通貨に対し円安現地通貨高となったこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	22.0%
DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△0.2%
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	15.9%
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	△0.2%

投資環境

国内株式市場は上昇しました。期初は欧米での新型コロナウイルス感染者数増加への警戒や、米国大統領選挙・連邦議会選挙見通しの不透明感などを背景に揉み合いが続きました。2020年11月以降は、米国新政権による財政政策や新型コロナウイルスワクチンの早期実用化への期待などから騰勢を強め、期末にかけて上値を切り上げる展開となりました。

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、2021年1月まで0%から0.05%の狭いレンジでの推移を継続しましたが、新型コロナウイルスワクチン接種の進展や米国の大規模な財政政策を背景とした景気回復観測、インフレ期待の高まりから、2月に入ると世界的に上昇基調を強める展開となりました。加えて、日銀が金利変動を高める政策を打ち出すとの観測もあり、長期金利は一時0.15%と、2018年10月以来の水準まで上昇しました。

外国株式市場は、期初から2020年10月末にかけては米欧における新型コロナウイルスの感染再拡大や米国大統領選挙を控えたリスク回避的な動きにより軟調に推移しました。11月以降は米国新政権による経済対策や新型コロナウイルスワクチンの早期普及に対する期待感、英国とEU（欧州連合）の通商合意などを支援材料に上昇基調に転じ、前期末対比で上昇しました。

外国債券市場では、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展したことや、米国大統領選挙の結果を受けて大規模な経済対策による景気回復期待が高まったことなどを背景に国債利回りが上昇（価格は下落）しました。米国債利回りは一時的に揉み合う展開はありましたが、期を通じて上昇基調が続きました。ドイツ国債利回りは、欧州での新型コロナウイルス感染拡大を受けて2020年は低下基調で推移しましたが、2021年に入ると米国債に連れて上昇に転じました。

為替市場では多くの通貨に対して円安となりました。ドル／円相場は、経済再開に対する期待感等を背景にリスク回避姿勢が後退したことや、米国の金利上昇を背景とした内外金利差の拡大等を材料に小幅な円安ドル高となりました。その他の主要通貨に対しても、リスク回避姿勢が後退したことや、海外金利の上昇を背景とした内外金利差の拡大等を材料に、多くの通貨に対して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%

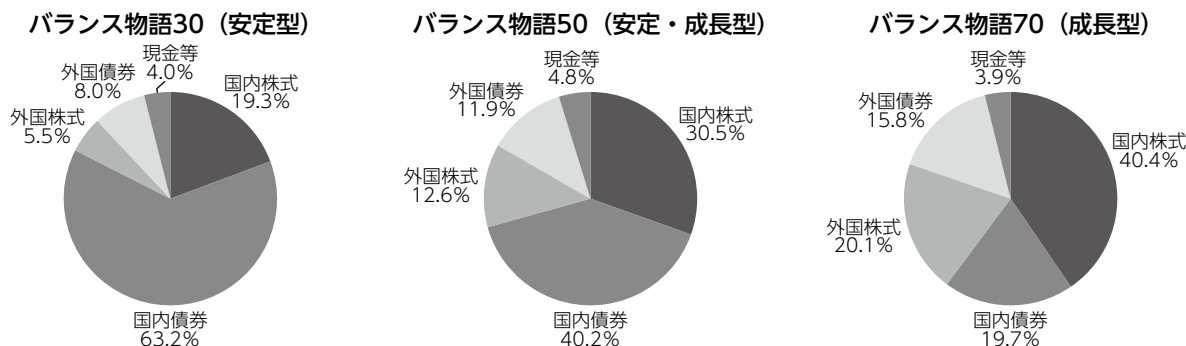
バランス物語50（安定・成長型）：

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（2021年2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、化学、鉄鋼などの組入比率を引き上げた一方、情報・通信業、小売業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

デュレーション*・イールドカーブ戦略は、超長期金利の上昇基調が継続する中、超長期ゾーンをアンダーウェイトとしたデュレーション短期化戦略を維持しました。クレジット戦略では、高めの利回り収益が期待できる事業債等を多めに保有する戦略を維持しました。

*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。

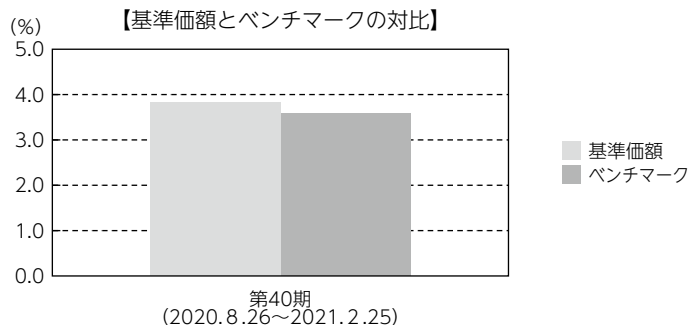
●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

銘柄選択では、米国のデュレーションを長期化した一方、ユーロ圏とオーストラリアで短期化しました。また、期待収益率の高いイタリアやスペイン等の周辺国やメキシコのオーバーウェイト戦略を維持しました。通貨配分では、米ドルのアンダーウェイト戦略を基本とし、ユーロのオーバーウェイトを段階的に縮小した一方、豪ドルのオーバーウェイトを構築した他、カナダドルのアンダーウェイトを拡大しました。

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3.6%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.3%上回りました。信託報酬等がマイナスに寄与したものの、個別資産要因で国内株式がベンチマークを上回ったことを主因にプラスに寄与し、合成ベンチマークを上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
	2020年8月26日 ～2021年2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	3,213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。

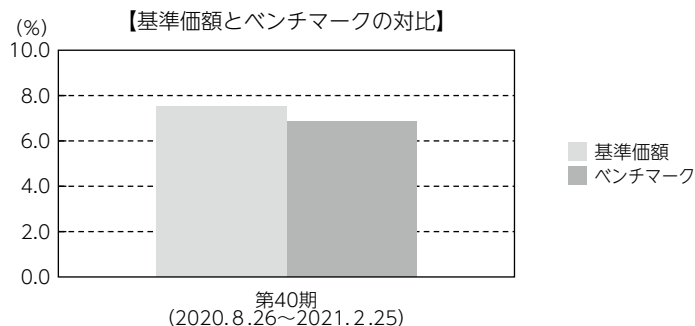
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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6.8%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.7%上回りました。信託報酬等がマイナスに寄与したものの、個別資産要因で国内株式がベンチマークを上回ったことを主因にプラスに寄与し、合成ベンチマークを上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した。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
	2020年8月26日 ～2021年2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	5,457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。

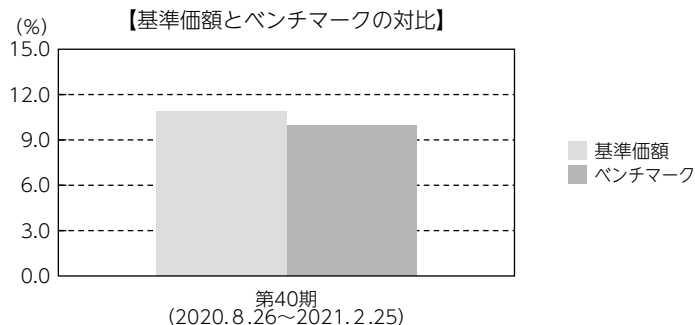
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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10.0%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.9%上回りました。信託報酬等がマイナスに寄与したものの、個別資産要因で国内株式がベンチマークを上回ったことを主因にプラスに寄与し、合成ベンチマークを上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した。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
	2020年8月26日 ～2021年2月25日
当期分配金（税引前）	30円
対基準価額比率	0.18%
当期の収益	30円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	7,656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

主要国の緩和的な金融政策や積極的な財政政策などが支えとなり、株式市場は堅調な展開を想定しています。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

当面の長期金利（10年国債利回り）は△0.05%から0.20%程度のレンジでの推移を予想しています。デュレーション戦略については、長期金利の想定レンジ内での機動的なコントロールを継続します。クレジット戦略については、日銀による政策支援の恩恵から良好な環境が続いており、引き続き高い利回りが期待できる事業債を多めに保有する戦略を継続する方針です。

●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

今後の外国株式市場は、各国中央銀行の大規模金融緩和や各国政府の財政出動、および新型コロナウイルス用ワクチン普及への期待が支えになる一方、米欧における新型コロナウイルスの感染拡大状況に揺さぶられやすい相場展開を想定します。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

新型コロナウイルスのワクチン普及や米追加経済対策による景気回復に楽観的な見方が強まっているものの、世界経済は構造的に下押し圧力がかかりやすく、インフレも抑制された環境下、中長期的には金利低下が進むと予想します。このことから銘柄選択については、米国を中心にデュレーションの長期化を基本とし、リスク量の調整を行う方針です。通貨選択については、中長期的な観点から基本戦略として米ドルをアンダーウェイトとし、需給動向を勘案しながら機動的に戦略を構築します。

■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）は、株式会社東京証券取引所（㈱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、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱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、㈱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。
- (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	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率	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						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
36期(2019年2月25日)	12,147	10	△1.7	15,043.00	0.0	23.6	-	71.9	-	-	2,232
37期(2019年8月26日)	12,297	10	1.3	15,073.56	0.2	23.5	-	73.4	-	-	2,209
38期(2020年2月25日)	12,556	10	2.2	15,390.97	2.1	23.3	-	73.6	-	-	2,169
39期(2020年8月25日)	12,577	10	0.2	15,317.44	△0.5	24.4	-	72.6	-	-	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

(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」、「株式先物率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物率は、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	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2020年8月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	12,577	-	15,317.44	-	24.4	-	72.6	-	-
8月末	12,539	△0.3	15,288.24	△0.2	24.4	-	72.8	-	-
9月末	12,597	0.2	15,304.66	△0.1	24.5	-	71.6	-	-
10月末	12,465	△0.9	15,169.53	△1.0	23.6	-	72.4	-	-
11月末	12,841	2.1	15,601.98	1.9	24.7	-	71.2	-	-
12月末	12,959	3.0	15,720.23	2.6	24.8	-	71.8	-	-
2021年1月末	12,956	3.0	15,713.11	2.6	24.5	-	72.5	-	-
(期末) 2021年2月25日	13,059	3.8	15,864.84	3.6	24.8	-	71.2	-	-

(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」、「株式先物率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物率は、買建比率-売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第40期		項目の概要
	(2020年8月26日 ～2021年2月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	106円	0.832%	(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12,800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)	(0.416)	
(販売会社)	(46)	(0.360)	
(受託会社)	(7)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	1	0.005	(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)	(0.005)	
(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	0.003	(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
(保管費用)	(0)	(0.001)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
合計	108	0.840	

(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。

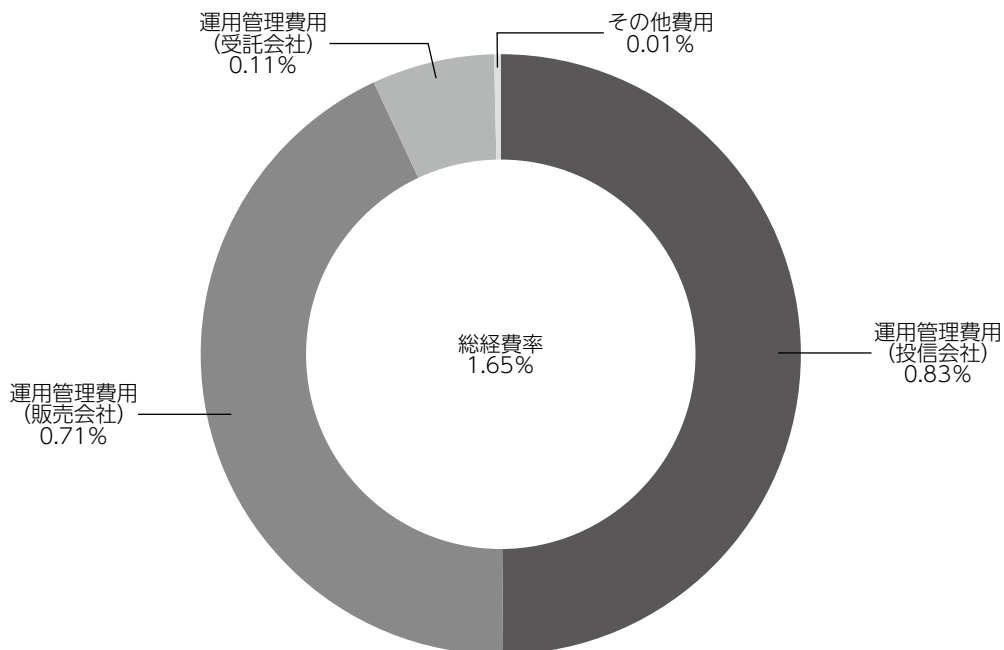
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.65%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（2020年8月26日から2021年2月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	－	－	29,832	97,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	－	－	23,186	37,000
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	－	－	2,643	9,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	－	－	9,555	25,000

■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	13,955,540千円	1,648,730千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	25,437,536千円	10,734,077千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.54	0.15

(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（2020年8月26日から2021年2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)	111千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5千円
(B)／(A)	5.2%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

【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 5,506	百万円 456	% 8.3	百万円 8,449	百万円 218	% 2.6

平均保有割合 1.6%

(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 50,138	百万円 8,635	% 17.2	百万円 48,281	百万円 9,190	% 19.0

平均保有割合 4.5%

(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 12,002

【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 イ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 141,055	千□ 111,222		千円 396,553
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	853,904	830,717		1,317,683
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	32,543	29,900		113,614
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	72,297	62,742		164,743

<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(7,554,315,525口)の内容です。

国内株式

銘柄	2020年8月25日現在			2021年2月25日現在			銘柄	2020年8月25日現在			2021年2月25日現在			銘柄	2020年8月25日現在			2021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	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額	
水産・農林業(一%)	千株	千株	千円				TDK	千株	千株	千円				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	千株	千株	千円				
日本水産	289.3	-	-				アドバンテスト	49.1	31.2	500,760				ニトリホールディングス	177.1	134.7	335,941				
食品(3.4%)							キーエンス	9.4	8.4	450,156				銀行業(4.8%)	26.1	18.8	385,588				
日本ハム	34.8	37.7	173,608				ローム	22.5	29.8	324,522				三井住友フィナンシャルグループ	1,325.6	1,250.7	710,522				
不二製油グループ本社	91.8	82.6	249,865				太陽誘電	99.6	58.7	328,133				三井住友フィナンシャルグループ	157.8	151.5	577,366				
味の素	169.4	141.3	312,626				村田製作所	72.6	47.9	458,834				証券・商品先物取引業(0.9%)							
ニチレイ	47.2	59.4	168,993				小糸製作所	63.7	60.9	456,141				ジャフコグループ	38.3	34.2	230,166				
化学(8.6%)							東京エレクトロン	16.8	13.1	598,670				保険業(1.2%)							
トクヤマ	52.3	62.5	172,812				輸送用機器(7.2%)							SOMPOホールディングス	19.6	-	-				
デンカ	-	72.7	299,160				デンソー	57.7	51.2	341,504				東京海上ホールディングス	36.3	60.9	327,033				
信越化学工業	40.6	36.2	656,125				トヨタ自動車	121	121.8	976,592				その他金融業(1.6%)							
三菱瓦斯化学	85.3	121.9	312,673				本田技研工業	88.3	79.7	241,172				オリックス	263.5	234.1	431,914				
三井化学	72	63.7	219,128				スズキ	83	46	221,030				不動産業(0.7%)							
J S R	179.1	151.3	493,238				豊田合成	-	50.7	143,886				三井不動産	53.9	77.8	193,955				
第一工業製薬	34	39.3	145,410				精密機器(1.5%)							サービス業(4.7%)							
医薬品(5.5%)							HOYA	20.8	18.4	233,312				日本M&Aセンター	60.5	31.9	186,296				
協和キリン	62.3	108.1	328,083				朝日インテック	57.6	50.8	160,020				エムスリー	69.3	17.2	146,870				
塩野義製薬	34.2	-	-				その他製品(3.1%)							リクルートホールディングス	68.2	89.5	493,592				
日本新薬	50.7	41.2	311,472				バンダイナムコホールディングス	15.1	26.1	222,815				ペルシステム24ホールディングス	213.7	229.4	414,067				
中外製薬	31.2	27.9	139,332				任天堂	13.8	8.7	594,732				合計	株数・金額	7,022.1	6,924.4	26,612,230			
エーザイ	0.2	-	-				陸運業(1.8%)							銘柄数<比率>	75銘柄	73銘柄	<98.8%>				
J C R ファーマ	12.3	51.1	179,872				西日本旅客鉄道	27.9	-	-											
第一三共	70.4	158.6	504,189				日本通運	26.7	60.9	492,072											
ゴム製品(1.7%)							情報・通信業(9.5%)														
TOYO TIRE	163	237.7	452,105				T I S	124.2	135.6	303,608											
ガラス・土石製品(1.3%)							コーエーテックホールディングス	68.6	50.1	310,119											
AGC	56.5	85.5	350,977				トレンドマイクロ	28.3	-	-											
太平洋セメント	108.3	-	-				日本オラクル	2.2	-	-											
鉄鋼(1.0%)							アルファシステムズ	74.2	66.3	238,680											
日本製鉄	-	162.3	260,653				伊藤忠テクノソリューションズ	65.6	85.5	282,150											
非鉄金属(3.0%)							ネットワンシステムズ	75	-	-											
住友金属鉱山	100.5	74.6	406,943				日本電信電話	193.4	126.1	351,314											
住友電気工業	154.6	247.1	384,981				KDDI	-	80.5	272,331											
機械(3.2%)							スクウェア・エニックス・ホールディングス	40	4.6	29,026											
SMC	5.5	3.1	204,228				ソフトバンクグループ	80.9	71.8	744,207											
ダイキン工業	27.8	20.5	445,465				卸売業(3.4%)														
三菱重工業	-	68	213,928				伊藤忠商事	181.1	161.6	521,968											
電気機器(23.4%)							三井物産	-	82.6	191,962											
イビデン	143.3	126.1	574,385				三菱商事	71.6	63.8	194,079											
日立製作所	49.2	79.7	410,534				小売業(8.3%)														
日本電産	55.2	45.5	642,005				大黒天物産	82.8	84.5	506,155											
日本電気	63.5	58.9	352,222				ウエルシアホールディングス	53.7	78.3	275,616											
ソニー	119.7	78.2	904,774				セブン&アイ・ホールディングス	120.8	171	712,728											

(注1) 銘柄欄の()内は、2021年2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、2021年2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（19,066,237,356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	2021年2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	15,632,000	16,428,625	54.3	—	41.7	10.3	2.3
地方債証券	200,000	198,231	0.7	—	0.7	—	—
特殊債証券	100,000	99,484	0.3	—	0.3	—	—
普通社債証券	12,525,000	12,665,700	41.9	—	15.9	25.9	—
合 計	28,457,000	29,392,041	97.2	—	58.7	36.2	2.3

(注) 組入比率は、2021年2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	2021年2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	
962回	国庫短期証券	—	400,000	400,044	2021/04/05
421回	利付国庫債券(2年)	0.1000	300,000	301,188	2023/02/01
145回	利付国庫債券(5年)	0.1000	1,480,000	1,491,174	2025/09/20
146回	利付国庫債券(5年)	0.1000	1,600,000	1,611,968	2025/12/20
356回	利付国庫債券(10年)	0.1000	515,000	515,875	2029/09/20
357回	利付国庫債券(10年)	0.1000	448,000	448,389	2029/12/20
360回	利付国庫債券(10年)	0.1000	1,736,000	1,731,069	2030/09/20
361回	利付国庫債券(10年)	0.1000	2,141,000	2,132,692	2030/12/20
130回	利付国庫債券(20年)	1.8000	116,000	135,762	2031/09/20
140回	利付国庫債券(20年)	1.7000	22,000	25,715	2032/09/20
150回	利付国庫債券(20年)	1.4000	174,000	199,205	2034/09/20
153回	利付国庫債券(20年)	1.3000	338,000	383,068	2035/06/20
154回	利付国庫債券(20年)	1.2000	1,607,000	1,800,032	2035/09/20
155回	利付国庫債券(20年)	1.0000	289,000	315,455	2035/12/20
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000	609,000	611,600	2036/03/20
24回	利付国庫債券(30年)	2.5000	35,000	46,106	2036/09/20
159回	利付国庫債券(20年)	0.6000	50,000	51,487	2036/12/20
163回	利付国庫債券(20年)	0.6000	60,000	61,454	2037/12/20
166回	利付国庫債券(20年)	0.7000	170,000	176,199	2038/09/20
172回	利付国庫債券(20年)	0.4000	46,000	44,848	2040/03/20
173回	利付国庫債券(20年)	0.4000	100,000	97,381	2040/06/20
33回	利付国庫債券(30年)	2.0000	737,000	935,673	2040/09/20
174回	利付国庫債券(20年)	0.4000	225,000	218,844	2040/09/20
35回	利付国庫債券(30年)	2.0000	33,000	42,151	2041/09/20

銘	柄	2021年2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	
37回	利付国庫債券(30年)	1.9000	64,000	80,968	2042/09/20
39回	利付国庫債券(30年)	1.9000	33,000	41,895	2043/06/20
40回	利付国庫債券(30年)	1.8000	84,000	105,076	2043/09/20
41回	利付国庫債券(30年)	1.7000	99,000	121,830	2043/12/20
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000	697,000	859,721	2044/09/20
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000	7,000	8,338	2044/12/20
53回	利付国庫債券(30年)	0.6000	14,000	13,754	2046/12/20
55回	利付国庫債券(30年)	0.8000	34,000	34,949	2047/06/20
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000	17,000	17,426	2048/03/20
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000	182,000	182,000	2048/06/20
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000	300,000	314,226	2048/09/20
62回	利付国庫債券(30年)	0.5000	51,000	48,211	2049/03/20
63回	利付国庫債券(30年)	0.4000	45,000	41,321	2049/06/20
64回	利付国庫債券(30年)	0.4000	4,000	3,666	2049/09/20
66回	利付国庫債券(30年)	0.4000	44,000	40,181	2050/03/20
67回	利付国庫債券(30年)	0.6000	200,000	192,790	2050/06/20
68回	利付国庫債券(30年)	0.6000	176,000	169,611	2050/09/20
6回	利付国庫債券(40年)	1.9000	120,000	158,953	2053/03/20
7回	利付国庫債券(40年)	1.7000	18,000	22,955	2054/03/20
13回	利付国庫債券(40年)	0.5000	212,000	193,358	2060/03/20
小	計	-	15,632,000	16,428,625	-
(地方債証券)		%	千円	千円	
令和2年度18回	愛知県公募公債	0.1450	100,000	99,140	2031/02/14
令和2年度第9回	埼玉県公募債	0.1400	100,000	99,091	2031/02/18
小	計	-	200,000	198,231	-
(特殊債券)		%	千円	千円	
145回	鉄道建設運輸施設債	0.1800	100,000	99,484	2031/02/25
小	計	-	100,000	99,484	-
(普通社債券)		%	千円	千円	
7回	イオンフィナンシャルサービス社債	0.1900	100,000	99,812	2023/03/20
5回	ソフトバンク社債	0.1000	400,000	399,540	2023/07/28
17回	東京電力パワーグリッド社債	0.4300	95,000	95,640	2023/10/18
3回	日本土地建物社債	0.2800	100,000	99,242	2023/10/25
37回	丸井グループ社債	0.1200	300,000	299,304	2023/12/01
40回	川崎重工工業社債	0.9880	100,000	102,212	2023/12/15
29回	ジャックス社債	0.1900	100,000	99,885	2024/01/26
14回	イオンフィナンシャルサービス社債	0.2900	100,000	99,942	2024/02/02
426回	九州電力社債	1.0640	300,000	308,496	2024/02/23
177回	オリックス社債	0.9500	200,000	204,786	2024/02/27
1回	大塚ホールディングス社債	0.1200	100,000	99,819	2024/03/07
27回	北越紀州製紙社債	0.2200	200,000	199,878	2024/03/13
65回	三井不動産社債	0.1600	300,000	299,544	2024/03/14
17回	北海道瓦斯社債	0.2500	100,000	100,196	2024/03/14
196回	オリックス社債	0.2100	200,000	200,364	2024/03/18

銘柄	2021年2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	
96回 住友不動産社債	0.9140	200,000	204,152	2024/03/18
474回 九州電力社債	0.2400	100,000	100,366	2024/03/25
1回 高砂熱学工業社債	0.3700	100,000	100,076	2024/04/19
43回 DIC	0.1900	100,000	99,795	2024/04/19
5回 ヒューリック社債	0.9490	100,000	102,029	2024/04/24
527回 関西電力社債	0.2800	100,000	100,450	2024/04/25
381回 中国電力社債	0.9530	200,000	205,266	2024/04/25
3回 新日鐵住金社債	0.2200	100,000	100,078	2024/05/20
306回 北陸電力社債	0.8750	100,000	102,409	2024/05/24
361回 北海道電力社債	0.2000	400,000	400,728	2024/05/24
27回 ジェイ エフ イー ホールディングス社債	0.1700	100,000	99,723	2024/05/27
1回 日本製鉄社債	0.1400	200,000	199,368	2024/06/20
40回 電源開発社債	0.8890	300,000	307,506	2024/06/20
7回 ヒューリック社債	0.2000	100,000	99,650	2024/06/25
51回 川崎重工工業社債	0.1500	100,000	99,728	2024/07/12
532回 関西電力社債	0.1800	100,000	100,101	2024/07/25
37回 南海電気鉄道社債	0.8700	100,000	102,134	2024/07/29
482回 九州電力社債	0.1700	200,000	200,138	2024/08/23
13回 J A三井リース社債	0.1500	100,000	99,574	2024/09/06
193回 オリックス社債	0.2600	100,000	100,293	2024/09/13
5回 DOWAホールディングス社債	0.1100	100,000	99,254	2024/09/18
8回 ニッコンHD社債	0.2300	100,000	99,817	2024/09/18
45回 鹿島建設社債	0.2400	100,000	99,993	2024/09/20
72回 三菱地所社債	2.2800	200,000	214,836	2024/09/20
475回 東北電力社債	0.8090	100,000	102,365	2024/09/25
30回 東京電力パワーグリッド社債	0.5800	100,000	101,122	2024/10/09
15回 太陽日酸社債	0.1300	200,000	199,012	2024/10/16
4回 兼松社債	0.5700	100,000	99,694	2024/12/13
6回 みずほリース社債	0.1600	100,000	99,718	2025/01/20
22回 東急不動産ホールディングス社債	0.1900	100,000	99,276	2025/01/23
14回 小松製作所社債	0.1300	100,000	99,716	2025/07/16
38回 東京電力パワーグリッド社債	0.5800	200,000	202,082	2025/07/16
3回 近鉄エクスプレス社債	0.3400	100,000	99,778	2025/09/10
8回 センコーグループHD社債	0.3400	100,000	99,822	2025/09/17
4回 みずほリース社債	0.2400	100,000	99,886	2025/10/07
1回 三井住友建設社債	0.3000	100,000	99,771	2025/10/22
67回 ホンダファイナンス社債	0.1400	100,000	99,711	2025/12/19
27回 オリエン트コーポレーション社債	0.3300	100,000	99,587	2026/01/22
15回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.3600	100,000	99,681	2026/02/02
80回 アコム社債	0.2800	100,000	99,871	2026/02/26
58回 阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.0900	100,000	99,870	2026/02/26
500回 関西電力社債	0.4550	100,000	101,226	2026/03/19
485回 東北電力社債	0.2500	100,000	100,157	2026/07/24
41回 東京電力パワーグリッド社債	0.6400	70,000	70,663	2026/10/08

銘	柄	2021年2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	
488回	東北電力社債	0.2900	100,000	100,301	2026/10/23
33回	東京電力パワーグリッド社債	0.6800	170,000	171,788	2027/01/27
189回	オリックス社債	0.4450	100,000	100,902	2027/02/26
508回	関西電力社債	0.4550	350,000	353,657	2027/04/23
49回	電源開発社債	0.4000	200,000	201,502	2027/05/20
64回	三井物産社債	2.3600	100,000	112,581	2027/05/21
342回	北海道電力社債	0.4550	200,000	201,974	2027/06/25
13回	コナミ社債	0.3800	300,000	298,371	2027/07/16
8回	東京電力パワーグリッド社債	0.8100	100,000	101,618	2027/10/22
54回	電源開発社債	0.3800	100,000	100,509	2027/11/19
16回	ダイセル社債	0.3800	100,000	99,980	2027/12/14
15回	セブン&アイ・ホールディングス社債	0.2800	100,000	100,081	2027/12/20
22回	パナソニック社債	0.2900	100,000	99,348	2027/12/24
11回	東京電力パワーグリッド社債	0.7900	50,000	50,687	2028/01/25
30回	東京センチュリー社債	0.2900	200,000	199,012	2028/01/27
31回	いすゞ自動車社債	0.2700	100,000	99,437	2028/02/04
13回	東京電力パワーグリッド社債	0.7700	100,000	101,141	2028/04/19
28回	東京電力パワーグリッド社債	1.0100	100,000	102,410	2029/07/10
15回	東京電力パワーグリッド社債	0.8900	100,000	100,994	2030/07/24
43回	東京電力パワーグリッド社債	1.4200	90,000	92,256	2041/01/21
1回	丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	100,000	100,000	2042/12/31
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	100,000	99,920	2050/02/04
2回	森ビル劣後社債	1.1700	100,000	99,618	2056/10/19
6回	楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	3.0000	500,000	552,500	2060/11/04
3回	東京建物期限前償還条項付劣後社債	1.1300	200,000	198,080	2061/02/10
1回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	300,000	308,331	2079/06/06
2回	東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	100,000	99,871	2080/07/30
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	99,697	2081/02/03
小	計	-	12,525,000	12,665,700	-
合	計	-	28,457,000	29,392,041	-

■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（3,133,082,000円）の内容です。
外国株式

銘柄	2020年8月25日現在		2021年2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	69.78	44.88	2,139	226,869	ソフトウェア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	109.7	82.88	1,749	185,500	コンプロマリット
AMGEN INC	24.86	44.95	1,033	109,645	バイオテクノロジー
ANSYS INC	59.6	59.6	2,296	243,599	ソフトウェア
BEST BUY CO INC	74.65	74.65	846	89,830	専門小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	165.15	165.15	1,033	109,631	医薬品
CSX CORP	291.81	197.71	1,846	195,788	陸運・鉄道
CAMPBELL SOUP CO	132.41	132.41	612	64,936	食品
JPMORGAN CHASE & CO	154.19	154.19	2,363	250,632	銀行
MORGAN STANLEY	315.02	259.27	2,071	219,655	資本市場
THE WALT DISNEY CO	119.1	119.1	2,352	249,489	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	351.06	351.06	1,277	135,455	銀行
CITIGROUP INC	202.01	202.01	1,385	146,976	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	-	112.93	1,004	106,562	電気設備
NEXTERA ENERGY INC	24.05	96.2	709	75,257	電力
GILEAD SCIENCES INC	160.67	160.67	1,023	108,566	バイオテクノロジー
HP INC	-	177.1	495	52,536	コンピュータ・周辺機器
HOME DEPOT INC	94.56	94.56	2,458	260,724	専門小売り
JOHNSON & JOHNSON	186.71	186.71	3,035	321,968	医薬品
LOCKHEED MARTIN CORP	39.57	26.79	928	98,461	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	88.83	88.83	1,894	200,928	ホテル・レストラン・レジャー
ACTIVISION BLIZZARD INC	-	155.24	1,485	157,551	娯楽
MICROSOFT CORP	252.66	252.66	5,926	628,526	ソフトウェア
3M CO	65.53	65.53	1,164	123,454	コンプロマリット
NORFOLK SOUTHERN CORP	41.17	41.17	1,077	114,305	陸運・鉄道
CHENIERE ENERGY INC	81.13	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	69.63	69.63	919	97,547	飲料
PFIZER INC	271.39	271.39	915	97,144	医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	98.38	98.38	433	46,004	水道
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	25.38	25.38	380	40,393	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	201.29	201.29	905	96,069	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	93.9	93.9	1,675	177,748	銀行
PROCTER & GAMBLE CO	150.48	150.48	1,921	203,744	家庭用品
QUALCOMM INC	154.71	154.71	2,182	231,524	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	142.8	142.8	1,380	146,395	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	197.66	197.66	1,073	113,896	食品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	145.82	145.82	1,311	139,051	保険
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	13.18	13.18	33	3,529	ガス
CHEVRON CORP	134.75	134.75	1,392	147,646	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	94.86	94.86	1,659	176,044	機械
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	93.57	93.57	726	77,079	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.83	32.83	1,090	115,673	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	2020年8月25日現在		2021年2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	
VULCAN MATERIALS CO	63.31	63.31	1,102	116,935	建設資材
WALMART INC	151.39	151.39	2,016	213,887	食品・生活必需品小売り
VAIL RESORTS INC	45.97	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DOMINO'S PIZZA INC	1.74	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
T-MOBILE US INC	106.88	106.88	1,275	135,325	無線通信サービス
MASTERCARD INC	35.42	35.42	1,301	137,989	情報技術サービス
MSCI INC	36.74	36.74	1,532	162,579	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	146.21	146.21	1,280	135,779	タバコ
VISA INC	151.18	125.44	2,752	291,933	情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5.24	5.24	78	8,332	水道
SERVICENOW INC	37.49	37.49	2,068	219,418	ソフトウェア
ZOETIS INC	166.26	107.83	1,715	181,896	医薬品
ARAMARK	415.22	415.22	1,644	174,391	ホテル・レストラン・レジャー
VIATRIS INC	—	33.67	51	5,463	医薬品
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	103.2	1,482	157,219	電子装置・機器・部品
PAYPAL HOLDINGS INC	—	47.94	1,275	135,283	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,387.9 52銘柄	6,682.86 55銘柄	79,792 —	8,462,787 <71.1%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	201.85	161.44	2,234	189,287	陸運・鉄道
NORTHLAND POWER INC	230.98	230.98	999	84,663	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>	432.83 2銘柄	392.42 2銘柄	3,233 —	273,951 <2.3%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	300	300	3,042	41,614	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300 1銘柄	300 1銘柄	3,042 —	41,614 <0.3%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP	395.97	312.67	1,268	190,338	商社・流通業
DIAGEO PLC	360.26	360.26	1,060	159,197	飲料
IMPERIAL BRANDS PLC	284.86	284.86	398	59,840	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	1,131.19	1,131.19	838	125,875	商社・流通業
UNILEVER PLC	97.39	97.39	373	56,100	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	121.67	121.67	773	116,020	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	2,536.38	2,536.38	318	47,763	無線通信サービス
BP PLC	687.98	687.98	205	30,845	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	150.83	150.83	215	32,336	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,766.53 9銘柄	5,683.23 9銘柄	5,453 —	818,319 <6.9%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	104.58	104.58	1,011	118,311	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	64.83	64.83	1,961	229,350	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	38.47	31.72	1,879	219,722	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>	207.88 3銘柄	201.13 3銘柄	4,852 —	567,383 <4.8%>

銘柄	2020年8月25日現在		2021年2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	
(スウェーデン) SANDVIK AB VOLVO AB-B SHS	百株 216.81 706	百株 216.81 706	千ユーロ 5,019 15,637	千円 64,245 200,165	機械 機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	922.81 2銘柄	20,657 -	264,410 <2.2%>	
(ユーロ…オランダ) STMICROELECTRONICS NV	百株 546.68	百株 314.92	千ユーロ 1,030	千円 132,831	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	546.68 1銘柄	1,030 -	132,831 <1.1%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE	百株 107.7	百株 107.7	千ユーロ 659	千円 84,994	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	107.7 1銘柄	659 -	84,994 <0.7%>	
(ユーロ…フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE TOTAL SE KERING	百株 23.99 77.22 29.16	百株 23.99 77.22 17.63	千ユーロ 1,278 300 927	千円 164,822 38,809 119,648	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>	130.37 3銘柄	2,507 -	323,280 <2.7%>	
(ユーロ…ドイツ) SAP SE PUMA AG ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 116.29 24.3 31.78 348.77	百株 116.29 105.49 31.78 348.77	千ユーロ 1,200 900 637 1,232	千円 154,784 116,114 82,145 158,982	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>	521.14 4銘柄	3,970 -	512,026 <4.3%>	
(ユーロ…スペイン) ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV NATURGY ENERGY GROUP SA BANCO SANTANDER SA	百株 146.01 110.28 919.19	百株 - 110.28 -	千ユーロ - 226 -	千円 - 29,152 -	建設・土木 ガス 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,175.48 3銘柄	226 -	29,152 <0.2%>	
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	百株 276.68	百株 276.68	千ユーロ 1,393	千円 179,745	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	1,393 -	179,745 <1.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,776 82銘柄	15,713.2 83銘柄	11,690,496 <98.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月25日現在の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021年2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(3,860,055,896円)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	2021年2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 41,820	千アメリカ・ドル 43,367	千円 4,599,522	% 45.4	% -	% 23.8	% 12.8	% 8.8
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,560	千カナダ・ドル 3,572	千円 302,732	3.0	-	2.7	-	0.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 4,079	千オーストラリア・ドル 4,526	千円 382,349	3.8	-	2.3	-	1.5
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 3,970	千イギリス・ポンド 4,485	千円 673,115	6.6	-	6.6	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 60,100	千メキシコ・ペソ 70,735	千円 367,824	3.6	-	3.6	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 6,830	千ポーランド・ズロチ 7,661	千円 219,206	2.2	-	2.2	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	4,160	5,197	670,181	6.6	-	6.6	-	-
ド イ ツ	1,545	1,958	252,574	2.5	-	2.2	-	0.3
ス ペ イ ン	5,430	6,103	787,075	7.8	-	7.8	-	-
イ タ リ ア	12,310	13,829	1,783,297	17.6	-	14.2	3.4	-
合 計	-	-	千円 10,037,880	99.0	-	72.0	16.2	10.9

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2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、2021年2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	2021 年 2 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 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	995	105,613	2042/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	8,100	8,397	890,630	2023/02/15
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	1,815	1,546	163,984	2040/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	6,190	6,624	702,569	2025/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	3,950	4,318	458,015	2029/05/15
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	5,200	4,079	432,721	2050/05/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	3,940	4,202	445,756	2025/08/15
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	1,345	1,441	152,847	2024/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	4,365	4,731	501,796	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	770	802	85,111	2026/08/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	455	527	55,895	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,170	1,305	138,438	2042/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	971	102,993	2039/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	2,980	3,423	363,146	2028/11/15
小 計	—	—	41,820	43,367	4,599,522	—
(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	3,270	3,282	278,136	2030/06/01
CANADA 0.25 11/01/22	国債証券	0.2500	290	290	24,595	2022/11/01
小 計	—	—	3,560	3,572	302,732	—
(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	874	937	79,201	2028/05/21
AUSTRALIAN 5.75 07/15/22	国債証券	5.7500	1,665	1,795	151,665	2022/07/15
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	1,540	1,793	151,483	2030/08/21
小 計	—	—	4,079	4,526	382,349	—
(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	1,510	1,639	245,993	2049/01/22
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	50	68	10,206	2032/06/07
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	545	817	122,590	2039/09/07
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,050	1,133	170,137	2028/10/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	815	827	124,187	2029/10/22
小 計	—	—	3,970	4,485	673,115	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	30,200	35,734	185,818	2029/05/31
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	5,800	6,481	33,701	2027/06/03
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	24,100	28,520	148,304	2038/11/18
小 計	—	—	60,100	70,735	367,824	—
(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 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	6,830	7,661	219,206	2029/10/25
小 計	—	—	6,830	7,661	219,206	—
(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	1,025	1,365	176,070	2048/05/25

銘柄	2021年2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 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	720	831	107,259	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	1,010	1,066	137,524	2029/05/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	765	1,244	160,517	2038/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	640	688	88,808	2028/11/25
小計	—	—	4,160	5,197	670,181	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	130	207	26,773	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	1,160	1,493	192,578	2048/08/15
BUNDESSCHAT 0.0 09/16/22	国債証券	0.0000	255	257	33,222	2022/09/16
小計	—	—	1,545	1,958	252,574	—
(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	2,440	2,712	349,732	2026/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	500	606	78,208	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	1,150	1,262	162,765	2028/07/30
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	260	350	45,209	2048/10/31
SPAIN 1.25 10/31/30	国債証券	1.2500	1,080	1,172	151,159	2030/10/31
小計	—	—	5,430	6,103	787,075	—
(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	790	1,026	132,375	2040/03/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	3,400	4,096	528,307	2029/08/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	5,700	6,050	780,194	2026/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国債証券	2.5000	2,420	2,655	342,418	2024/12/01
小計	—	—	12,310	13,829	1,783,297	—
合計	—	—	—	—	10,037,880	—

■投資信託財産の構成

2021年2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	396,553	19.4
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1,317,683	64.4
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	113,614	5.6
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	164,743	8.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	53,577	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,046,172	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、2021年2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11,851,179千円、98.3%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは10,111,989千円、97.9%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、2021年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.06円、1カナダ・ドル=84.73円、1オーストラリア・ドル=84.47円、1香港・ドル=13.68円、1シンガポール・ドル=80.42円、1イギリス・ポンド=150.05円、1スイス・フラン=116.93円、1デンマーク・クローネ=17.34円、1ノルウェー・クローネ=12.65円、1スウェーデン・クローナ=12.80円、1メキシコ・ペソ=5.20円、1ポーランド・ズロチ=28.61円、1ユーロ=128.95円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,046,172,155円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	45,577,511
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)	396,553,090
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	1,317,683,578
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)	113,614,810
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)	164,743,166
未 収 入	8,000,000
(B) 負 債	18,680,261
未 払 収 益 分 配 金	1,553,739
未 払 解 約 金	781
未 払 信 託 報 酬	17,085,172
未 払 そ の 他 未 払 費 用	40,569
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,027,491,894
元 次 期 繰 越 損 益 本 金	1,553,739,459
追 加 信 託 差 損 益 金	473,752,435
(D) 受 益 権 総 口 数	1,553,739,459口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	13,049円

(注) 期首における元本額は1,664,762,095円、当期中における追加設定元本額は5,624,351円、同解約元本額は116,646,987円です。

■損益の状況

当期 自2020年8月26日 至2021年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,855円
受 取 利 息	212
支 払 利 息	△5,067
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	91,875,033
売 買 益	97,475,133
売 買 損	△5,600,100
(C) 信 託 報 酬 等	△17,125,741
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	74,744,437
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	392,537,148
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,024,589
(配 当 等 相 当 額)	(33,514,214)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△25,489,625)
(G) 合 計(D+E+F)	475,306,174
(H) 収 益 分 配 金	△1,553,739
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	473,752,435
追 加 信 託 差 損 益 金	8,024,589
(配 当 等 相 当 額)	(33,518,867)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△25,494,278)
分 配 準 備 積 立 金	465,727,846

(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	7,817,578円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	66,926,859
(c) 収 益 調 整 金	33,518,867
(d) 分 配 準 備 積 立 金	392,537,148
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	500,800,452
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,223.19
(g) 分 配 金	1,553,739
(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	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率	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						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
36期(2019年2月25日)	12,904	20	△3.5	15,211.25	△1.2	41.5	—	54.2	—	—	1,162
37期(2019年8月26日)	12,937	20	0.4	14,969.03	△1.6	40.9	—	55.8	—	—	1,115
38期(2020年2月25日)	13,637	20	5.6	15,685.11	4.8	41.7	—	55.4	—	—	1,114
39期(2020年8月25日)	13,872	20	1.9	15,705.85	0.1	43.1	—	52.9	—	—	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

(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」、「株式先物率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物率は、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	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2020年8月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	13,872	—	15,705.85	—	43.1	—	52.9	—	—
8月末	13,828	△0.3	15,683.46	△0.1	43.1	—	53.8	—	—
9月末	13,895	0.2	15,655.80	△0.3	43.3	—	53.2	—	—
10月末	13,654	△1.6	15,435.75	△1.7	42.7	—	53.8	—	—
11月末	14,389	3.7	16,190.46	3.1	43.1	—	53.1	—	—
12月末	14,607	5.3	16,399.59	4.4	43.8	—	53.2	—	—
2021年1月末	14,632	5.5	16,424.14	4.6	43.9	—	53.4	—	—
(期末) 2021年2月25日	14,915	7.5	16,781.69	6.8	43.1	—	52.1	—	—

(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」、「株式先物率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物率は、買建比率-売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第40期		項目の概要
	(2020年8月26日 ～2021年2月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	119円	0.832%	(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14,310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)	(60)	(0.416)	
(販売会社)	(52)	(0.360)	
(受託会社)	(8)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	1	0.009	(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)	(0.009)	
(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	1	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
(保管費用)	(0)	(0.002)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
合計	121	0.845	

(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。

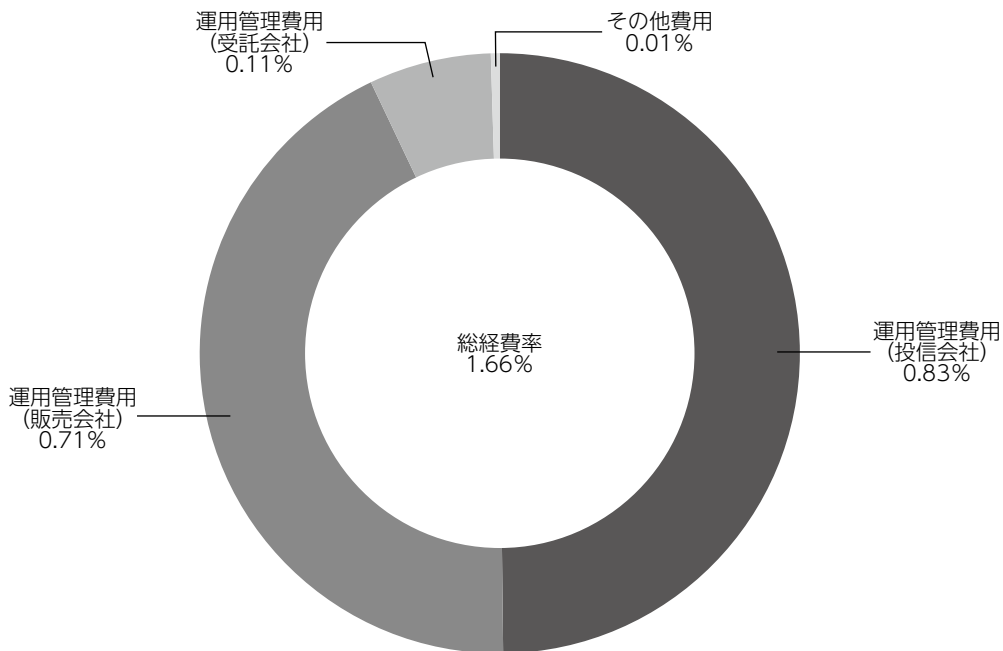
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2020年8月26日から2021年2月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	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	－	－	15,862	53,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	20,724	33,000	－	－
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	－	－	3,099	11,000

■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	D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	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
(a) 期中の株式売買金額	13,955,540千円	1,648,730千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,437,536千円	10,734,077千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.54	0.15

(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（2020年8月26日から2021年2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)	104千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B)／(A)	4.8%

(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 5,506	百万円 456	% 8.3	百万円 8,449	百万円 218	% 2.6

平均保有割合 1.3%

(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 50,138	百万円 8,635	% 17.2	百万円 48,281	百万円 9,190	% 19.0

平均保有割合 1.6%

(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 12,002

【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	115,090	99,228	353,787
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	278,813	299,537	475,125
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	41,937	38,838	147,576
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	52,531	52,531	137,931

<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

2021年2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	353,787	30.5
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	475,125	41.0
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	147,576	12.7
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	137,931	11.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	44,104	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,158,527	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、2021年2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11,851,179千円、98.3%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは10,111,989千円、97.9%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、2021年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.06円、1カナダ・ドル=84.73円、1オーストラリア・ドル=84.47円、1香港・ドル=13.68円、1シンガポール・ドル=80.42円、1イギリス・ポンド=150.05円、1スイス・フラン=116.93円、1デンマーク・クローネ=17.34円、1ノルウェー・クローネ=12.65円、1スウェーデン・クローナ=12.80円、1メキシコ・ペソ=5.20円、1ポーランド・ズロチ=28.61円、1ユーロ=128.95円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,158,527,068円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,104,869
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)	353,787,964
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	475,125,990
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)	147,576,913
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)	137,931,332
未 収 入	22,000,000
(B) 負 債	10,795,056
未 払 収 益 分 配 金	1,541,097
未 払 解 約 金	2
未 払 信 託 報 酬	9,232,084
未 払 他 未 払 費 用	21,873
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,147,732,012
元 次 期 繰 越 損 益 金	770,548,854
(D) 受 益 権 総 口 数	377,183,158
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	770,548,854口 14,895円

(注) 期首における元本額は779,666,768円、当期中における追加設定元本額は5,214,008円、同解約元本額は14,331,922円です。

■損益の状況

当期 自2020年8月26日 至2021年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,796円
受 取 利 息	32
支 払 利 息	△2,828
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	89,403,092
売 買 益	91,534,758
売 買 損	△2,131,666
(C) 信 託 報 酬 等	△9,253,957
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	80,146,339
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	280,488,284
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,089,632
(配 当 等 相 当 額)	(61,401,022)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△43,311,390)
(G) 合 計(D+E+F)	378,724,255
(H) 収 益 分 配 金	△1,541,097
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	377,183,158
追 加 信 託 差 損 益 金	18,089,632
(配 当 等 相 当 額)	(61,407,451)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△43,317,819)
分 配 準 備 積 立 金	359,093,526

(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	6,137,966円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	74,008,373
(c) 収 益 調 整 金	61,407,451
(d) 分 配 準 備 積 立 金	280,488,284
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	422,042,074
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,477.16
(g) 分 配 金	1,541,097
(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	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率	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						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
36期(2019年2月25日)	13,438	30	△5.1	15,276.91	△2.5	57.8	-	37.8	-	-	649
37期(2019年8月26日)	13,325	30	△0.6	14,775.51	△3.3	58.5	-	38.3	-	-	618
38期(2020年2月25日)	14,478	30	8.9	15,869.49	7.4	58.2	-	38.9	-	-	631
39期(2020年8月25日)	14,889	30	3.0	15,967.99	0.6	60.0	-	35.9	-	-	628
40期(2021年2月25日)	16,475	30	10.9	17,559.89	10.0	60.5	-	35.6	-	-	652

(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」、「株式先物率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物率は、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	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2020年8月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	14,889	-	15,967.99	-	60.0	-	35.9	-	-
8月末	14,841	△0.3	15,953.14	△0.1	59.6	-	37.4	-	-
9月末	14,914	0.2	15,879.46	△0.6	60.0	-	36.8	-	-
10月末	14,568	△2.2	15,577.55	△2.4	58.8	-	38.0	-	-
11月末	15,651	5.1	16,639.64	4.2	60.0	-	36.5	-	-
12月末	15,971	7.3	16,938.72	6.1	60.3	-	36.2	-	-
2021年1月末	16,035	7.7	16,996.31	6.4	60.2	-	36.5	-	-
(期末) 2021年2月25日	16,505	10.9	17,559.89	10.0	60.5	-	35.6	-	-

(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」、「株式先物率」、「債券組入率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物率は、買建比率-売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第40期		項目の概要
	(2020年8月26日 ～2021年2月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	129円	0.832%	(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15,541円です。
(投信会社)	(65)	(0.416)	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)	(56)	(0.360)	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	2	0.013	(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)	(0.013)	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	0.000	(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
(株式)	(0)	(0.000)	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
合計	132	0.849	

(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。

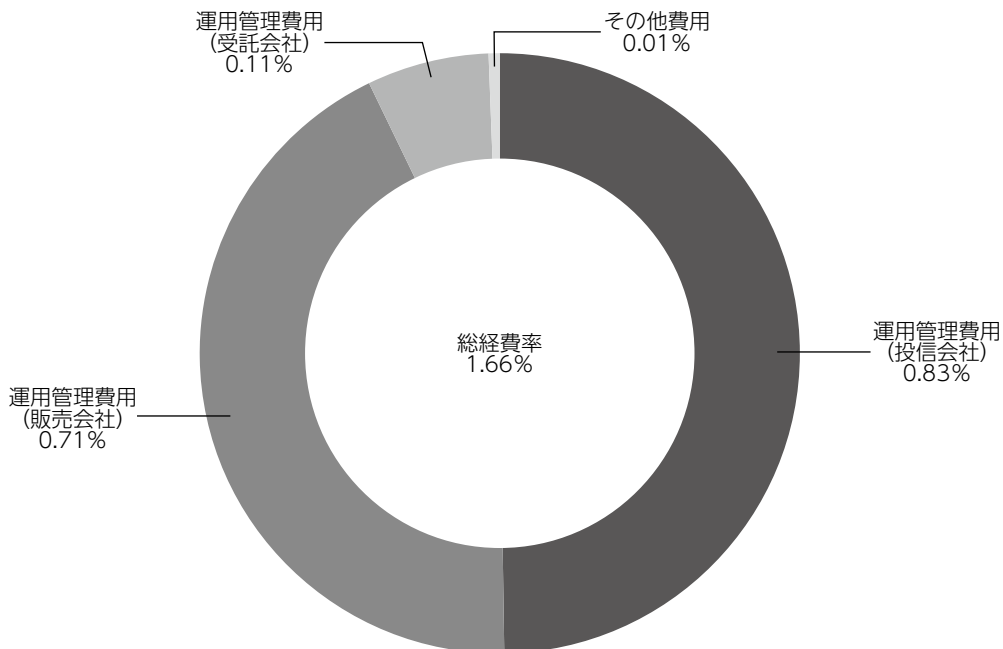
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2020年8月26日から2021年2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□ -	千円 -	千□ 14,228	千円 46,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	5,667	9,000	3,769	6,000
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	-	-	2,618	9,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	1,912	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	13,955,540千円	1,648,730千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,437,536千円	10,734,077千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.54	0.15

(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（2020年8月26日から2021年2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)	81千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B)／(A)	4.6%

(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 5,506	百万円 456	% 8.3	百万円 8,449	百万円 218	% 2.6

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 50,138	百万円 8,635	% 17.2	百万円 48,281	百万円 9,190	% 19.0

平均保有割合 0.5%

(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 12,002

【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	89,155	74,926	267,144
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	81,680	83,578	132,572
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	37,766	35,148	133,557
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	37,816	39,729	104,317

<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

2021年2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	267,144	40.5
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	132,572	20.1
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	133,557	20.3
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	104,317	15.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,640	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	659,231	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、2021年2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11,851,179千円、98.3%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは10,111,989千円、97.9%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、2021年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.06円、1カナダ・ドル=84.73円、1オーストラリア・ドル=84.47円、1香港・ドル=13.68円、1シンガポール・ドル=80.42円、1イギリス・ポンド=150.05円、1スイス・フラン=116.93円、1デンマーク・クローネ=17.34円、1ノルウェー・クローネ=12.65円、1スウェーデン・クローナ=12.80円、1メキシコ・ペソ=5.20円、1ポーランド・ズロチ=28.61円、1ユーロ=128.95円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	659,231,657円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,640,449
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)	267,144,319
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	132,572,134
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)	133,557,498
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)	104,317,257
未 収 入	7,000,000
(B) 負 債	6,561,458
未 払 収 益 分 配 金	1,188,472
未 払 解 約 金	98,204
未 払 信 託 報 酬	5,262,351
そ の 他 未 払 費 用	12,431
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	652,670,199
元 次 期 繰 越 損 益 金	396,157,518
(D) 受 益 権 総 口 数	396,157,518口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	16,475円

(注) 期首における元本額は422,375,100円、当期中における追加設定元本額は3,848,660円、同解約元本額は30,066,242円です。

■損益の状況

当期 自2020年8月26日 至2021年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,729円
受 取 利 息	66
支 払 利 息	△1,795
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	69,099,518
売 買 益	71,368,476
売 買 損	△2,268,958
(C) 信 託 報 酬 等	△5,274,782
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	63,823,007
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	177,795,288
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	16,082,858
(配 当 等 相 当 額)	(62,873,729)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△46,790,871)
(G) 合 計(D+E+F)	257,701,153
(H) 収 益 分 配 金	△1,188,472
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	256,512,681
追 加 信 託 差 損 益 金	16,082,858
(配 当 等 相 当 額)	(62,879,780)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△46,796,922)
分 配 準 備 積 立 金	240,429,823

(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	4,260,337円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	59,562,670
(c) 収 益 調 整	62,879,780
(d) 分 配 準 備 積 立 金	177,795,288
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	304,498,075
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	7,686.29
(g) 分 配 金	1,188,472
(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22期 (決算日 2020年3月16日)

(計算期間 2019年3月16日～2020年3月16日)

DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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			
18期(2016年3月15日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
18期(2016年3月15日)	20,256	△5.5	1,372.08	△11.9	99.3	—	22,660
19期(2017年3月15日)	23,636	16.7	1,571.31	14.5	99.3	—	22,241
20期(2018年3月15日)	27,800	17.6	1,743.60	11.0	99.4	—	23,325
21期(2019年3月15日)	24,149	△13.1	1,602.63	△8.1	98.4	—	21,694
22期(2020年3月16日)	20,507	△15.1	1,236.34	△22.9	97.8	—	18,039

(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（㈱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、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱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、㈱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）。

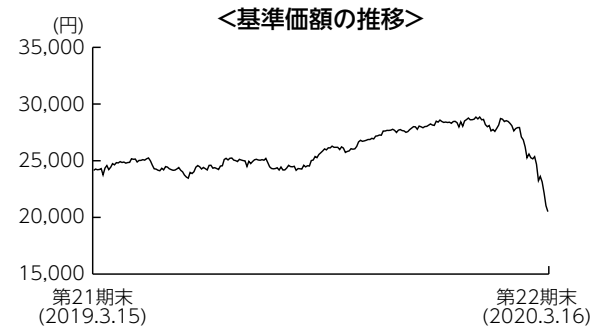
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %	(TOPIX) (ベンチマーク) ポイント	騰 落 率 %		
(期 首) 2019年 3 月 15 日	24,149	—	1,602.63	—	98.4	—
3 月 末	24,427	1.2	1,591.64	△0.7	97.4	—
4 月 末	25,242	4.5	1,617.93	1.0	97.5	—
5 月 末	23,734	△1.7	1,512.28	△5.6	97.5	—
6 月 末	24,550	1.7	1,551.14	△3.2	97.4	—
7 月 末	25,039	3.7	1,565.14	△2.3	97.7	—
8 月 末	24,598	1.9	1,511.86	△5.7	98.3	—
9 月 末	25,985	7.6	1,587.80	△0.9	98.2	—
10 月 末	27,266	12.9	1,667.01	4.0	98.2	—
11 月 末	27,775	15.0	1,699.36	6.0	98.3	—
12 月 末	28,352	17.4	1,721.36	7.4	98.4	—
2020年 1 月 末	27,756	14.9	1,684.44	5.1	98.6	—
2 月 末	25,264	4.6	1,510.87	△5.7	98.3	—
(期 末) 2020年 3 月 16 日	20,507	△15.1	1,236.34	△22.9	97.8	—

(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（2019年3月16日から2020年3月16日まで）

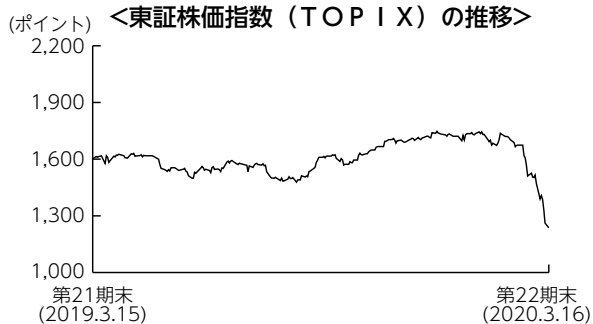


基準価額の推移

当期末の基準価額は20,507円となり、前期末比で15.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルス拡散による国内企業業績に対する先行き見通しへの警戒感が強まったことなどから、国内株式市場が下落したことや、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、ガラス・土石製品、水産・農林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。米中通商交渉の行方を巡り一進一退の動きを続けた後、2019年9月以降はF R B（米連邦準備理事会）による緩和的な金融政策や米中通商協議進展への期待などを支えに2019年末にかけて上値を試す展開となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による経済活動停滞への警戒感が支配的となり、期末にかけては一転して大幅な下落となりました。

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、電気機器、化学などの組入比率を引き上げた一方、医薬品、輸送用機器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	17.6%	12.8%	4.8%
2	情報・通信業	12.2	8.4	3.8
3	医薬品	8.3	6.1	2.2
4	小売業	7.7	4.8	2.9
5	輸送用機器	7.0	7.9	△0.9
6	サービス業	6.4	4.9	1.5
7	化学	5.8	7.3	△1.5
8	銀行業	5.5	6.2	△0.8
9	卸売業	4.3	5.0	△0.7
10	陸運業	4.2	4.9	△0.7

期末

No.	業種	ポートフォリオ	TOPIX	差
1	電気機器	21.4%	14.2%	7.2%
2	情報・通信業	13.2	9.9	3.3
3	小売業	8.4	4.7	3.7
4	化学	6.7	7.2	△0.5
5	医薬品	6.3	6.2	0.1
6	サービス業	5.5	5.0	0.5
7	銀行業	5.2	5.4	△0.2
8	輸送用機器	4.9	7.7	△2.8
9	その他製品	3.7	2.3	1.4
10	卸売業	2.9	5.1	△2.2

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

No.	銘柄名	通貨	比率
1	日本電産	日本・円	3.6%
2	ソニー	日本・円	3.1
3	村田製作所	日本・円	2.7
4	トヨタ自動車	日本・円	2.7
5	スズキ	日本・円	2.4
6	ニトリホールディングス	日本・円	2.3
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.2
8	アルプスアルパイン	日本・円	2.2
9	日本電信電話	日本・円	2.1
10	ウエルシアホールディングス	日本・円	2.1
組入銘柄数		77銘柄	

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ソニー	日本・円	4.2%
2	任天堂	日本・円	3.7
3	トヨタ自動車	日本・円	3.7
4	ウエルシアホールディングス	日本・円	3.1
5	太陽誘電	日本・円	2.8
6	第一三共	日本・円	2.5
7	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.4
8	TDK	日本・円	2.4
9	村田製作所	日本・円	2.3
10	日本電信電話	日本・円	2.3
組入銘柄数		73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22.9%下落しました。

当ファンドはベンチマークを7.8%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。個別銘柄ではウエルシアホールディングス、太陽誘電、第一三共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

主要国の緩和的な金融政策や積極的な財政政策などに加え、割安な株価バリュエーションが支えとなり、株式市場は底値を固める展開を想定しています。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、PER（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	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	14円 (14)	0.054% (0.054)
合 計	14	0.054

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(25,903円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については14ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2019年3月16日から2020年3月16日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株 5,178.1 (331.8)	千円 11,852,052 (-)	千株 4,450.1	千円 12,040,308

(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	23,892,361千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,633,699千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.05

(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（2019年3月16日から2020年3月16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 11,852	百万円 1,305	% 11.0	百万円 12,040	百万円 1,381	% 11.5

(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)	12,417千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,461千円
(B) / (A)	11.8%

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
	千株	千株		千円
水産・農林業 (1.6%)				
日本水産	176.6	673.3		277,399
建設業 (0.2%)				
コムシスホールディングス	-	12.8		29,568
食料品 (2.6%)				
キリンホールディングス	98	-		-
不二製油グループ本社	64.6	96.7		205,294
ニチレイ	87	107		250,701
日本たばこ産業	3.3	-		-
繊維製品 (0.6%)				
東レ	-	252.4		109,970
化学 (6.9%)				
昭和電工	39	-		-
トクヤマ	-	53		98,527
信越化学工業	42.4	41.6		380,182
大陽日酸	149.3	-		-
三井化学	-	60.1		119,178
J S R	-	103.1		158,052
三菱ケミカルホールディングス	304.1	226.9		137,682
住友ベークライト	58.4	55.7		127,441
第一工業製薬	-	34.9		105,223
富士フィルムホールディングス	-	19.9		86,206
医薬品 (6.5%)				
協和キリン	-	56.3		116,259
武田薬品工業	64	-		-
塩野義製薬	45.5	-		-
日本新薬	52.8	51.8		358,974
エーザイ	11.8	0.2		1,341
第一三共	77.7	81.4		449,979
大塚ホールディングス	44.8	-		-
ペプチドリーム	23	57.7		217,817
石油・石炭製品 (-%)				
J X T Gホールディングス	168	-		-
ガラス・土石製品 (1.7%)				
AGC	-	49.7		124,051
太平洋セメント	70	94.2		178,603
非鉄金属 (0.7%)				
住友金属鉱山	-	57.9		119,158
金属製品 (0.2%)				
東京製綱	79.8	54.3		27,367
機械 (1.4%)				
小松製作所	89.8	-		-

銘柄	期首(前期末)	当	期	末
	株数	株数	評	価額
	千株	千株		千円
ダイキン工業	13.3	21.4		249,845
電気機器 (21.9%)				
イビデン	-	71.6		131,958
日立製作所	76.2	133.1		386,455
富士電機	74.5	117.4		243,605
日本電産	59.7	12.2		128,710
富士通	9.2	-		-
ソニー	129.7	133		749,189
T D K	4.9	55.8		435,798
アルプスアルパイン	214.1	-		-
キーエンス	4.9	9.6		287,376
太陽誘電	58.2	212		503,924
村田製作所	36.1	87.1		419,560
小糸製作所	26.2	83.2		260,416
東京エレクトロン	6.4	17.4		316,506
輸送用機器 (5.0%)				
デンソー	-	23.1		74,035
いすゞ自動車	180.3	-		-
トヨタ自動車	87.1	111		659,451
スズキ	102.1	49.6		152,172
ヤマハ発動機	68.2	-		-
精密機器 (3.0%)				
HOY A	53.2	45.2		384,878
朝日インテック	-	57.9		137,396
その他製品 (3.8%)				
バンダイナムコホールディングス	78.2	-		-
ヤマハ	54	-		-
任天堂	6	20.5		675,475
陸運業 (2.8%)				
東急	141	164.1		244,344
西日本旅客鉄道	25.8	23.1		143,427
西武ホールディングス	73.8	89.3		105,552
S Gホールディングス	85.1	-		-
情報・通信業 (13.5%)				
日鉄ソリューションズ	121.1	79.8		194,791
T I S	68.9	78.2		380,443
トレンドマイクロ	46.4	49		218,540
アルファシステムズ	76.4	76.4		178,623
伊藤忠テクノソリューションズ	21.1	70.7		174,699
日本電信電話	93.2	183.4		416,593
東宝	36.2	-		-
エヌ・ティ・ティ・データ	-	115		117,760

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スクウェア・エニックス・ホールディングス	74.1	—	—
カプコン	—	47.5	122,835
コナミホールディングス	28.8	63	182,322
ソフトバンクグループ	39	106.4	390,488
卸売業 (3.0%)			
伊藤忠商事	177.1	174.4	343,829
日立ハイテク	32.7	—	—
三菱商事	134.9	83.4	186,357
小売業 (8.6%)			
大黒天物産	26.9	27.5	63,992
ウエルシアホールディングス	116.9	99.2	558,496
セブン&アイ・ホールディングス	65.9	70.4	227,955
バ・バシフィック・インターナショナルホールディングス	40.7	168.6	289,992
イズミ	6.7	—	—
ニトリホールディングス	36.4	28.5	374,490
銀行業 (5.3%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	647.5	1,113.2	439,157
三井住友トラスト・ホールディングス	78.8	54	149,283
三井住友フィナンシャルグループ	122.7	131.5	348,672
証券、商品先物取引業 (0.6%)			
ジャフコ	34.8	34	101,116

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (1.6%)			
東京海上ホールディングス	65.2	64	279,744
その他金融業 (1.6%)			
オリックス	274.4	208.4	282,069
不動産業 (1.5%)			
パーク24	—	60.5	93,956
三井不動産	104	102.1	176,275
サービス業 (5.6%)			
日本M&Aセンター	132.7	81.3	230,241
カカクコム	112.8	—	—
エムスリー	231.9	71.2	176,932
楽天	—	198.5	133,392
リクルートホールディングス	73.5	103.2	288,237
ベルシステム24ホールディングス	79	156.8	155,075
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
	6,618.8	7,678.6	17,645,419
	銘柄数<比率>	77銘柄	73銘柄 <97.8%>

(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

2020年3月16日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	17,645,419	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	540,775	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	18,186,194	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

(2020年3月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,186,194,681円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	495,764,835
株 式(評価額)	17,645,419,150
未 収 入 金	27,613,596
未 収 配 当 金	17,397,100
(B) 負 債	146,543,940
未 払 金	146,543,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	18,039,650,741
元 本	8,796,854,416
次 期 繰 越 損 益 金	9,242,796,325
(D) 受 益 権 総 口 数	8,796,854,416口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,507円

(注1) 期首元本額 8,983,899,055円
 追加設定元本額 303,284,921円
 一部解約元本額 490,329,560円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型)	152,937,672円
バランス物語50 (安定・成長型)	125,253,558円
バランス物語70 (成長型)	94,872,345円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型	779,343,062円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型	3,166,318,451円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型	3,765,277,026円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型)	48,557,300円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型)	288,493,511円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型)	95,351,789円
DIAMバランス物語30VA (安定型)	36,783,667円
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型)	171,255,641円
DIAMバランス物語70VA (成長型)	72,410,394円
期末元本合計	8,796,854,416円

■損益の状況

当期 自2019年3月16日 至2020年3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	459,454,054円
受 取 配 当 金	459,682,300
受 取 利 息	52
そ の 他 収 益 金	10,422
支 払 利 息	△238,720
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,510,744,079
売 買 益	1,369,808,929
売 買 損	△4,880,553,008
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△3,051,290,025
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	12,711,041,711
(E) 解 約 差 損 益 金	△819,670,440
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	402,715,079
(G) 合 計(C+D+E+F)	9,242,796,325
次 期 繰 越 損 益 金(G)	9,242,796,325

(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21期（決算日 2020年5月25日）

（計算期間 2019年5月28日～2020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21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				
17期 (2016年5月25日)	15,620	7.3	386.72	6.8	98.6	—	—	百万円 29,193
18期 (2017年5月25日)	15,406	△1.4	379.26	△1.9	98.2	—	—	28,705
19期 (2018年5月25日)	15,568	1.1	382.10	0.8	98.5	—	—	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

(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）。

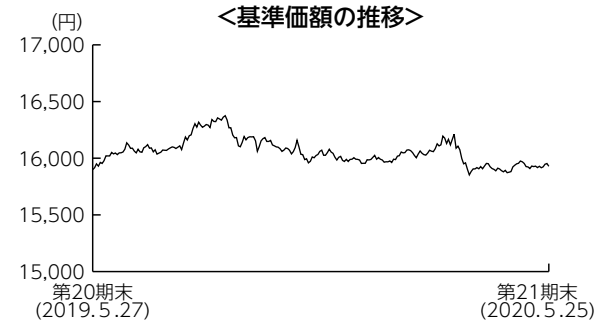
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率 比	新株予約債 付社債 (転換社債) 比	債券先物率 比
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期首) 2019年5月27日	円 15,899	% -	ポイント 388.97	% -	% 97.9	% -	% -
5月 末	15,963	0.4	390.32	0.3	98.2	-	-
6月 末	16,079	1.1	392.69	1.0	98.7	-	-
7月 末	16,109	1.3	393.15	1.1	98.2	-	-
8月 末	16,346	2.8	398.50	2.4	98.5	-	-
9月 末	16,154	1.6	394.27	1.4	99.0	-	-
10月 末	16,094	1.2	392.61	0.9	97.8	-	-
11月 末	16,043	0.9	391.33	0.6	96.7	-	-
12月 末	16,007	0.7	390.14	0.3	98.5	-	-
2020年1月 末	16,074	1.1	391.77	0.7	97.0	-	-
2月 末	16,195	1.9	394.74	1.5	99.1	-	-
3月 末	15,907	0.1	388.45	△0.1	98.7	-	-
4月 末	15,968	0.4	389.79	0.2	95.3	-	-
(期末) 2020年5月25日	15,929	0.2	388.47	△0.1	98.4	-	-

(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（2019年5月28日から2020年5月25日まで）

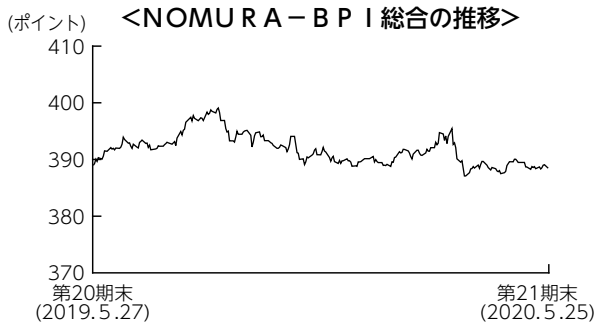


基準価額の推移

当ファンドの基準価額は15,929円となり、前期末比で0.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

長期金利（10年国債利回り）はマイナス水準から0%近傍まで上昇（価格は下落）しましたが、ファンドで保有する事業債等の利回り収益等から、基準価額は上昇しました。



投資環境

2019年9月まで、米中貿易交渉の難航や景況感の減速懸念から金利は低下基調で推移しましたが、12月にかけては米中貿易摩擦の緩和、英国の同意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退等から金利は上昇基調となりました。その後、2020年1月下旬より新型コロナウイルスの感染拡大が景況感を悪化させる中、各国中央銀行の金融緩和強化への期待から再度金利は低下傾向を強めました。3月にかけては大規模な財政政策による国債の需給悪化が警戒され、金利は上昇しました。

ポートフォリオについて

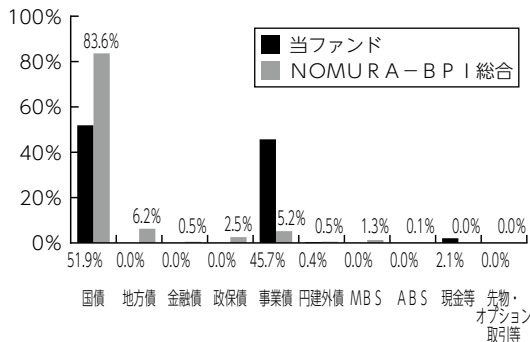
デュレーション*戦略は、2019年9月までは超長期債をオーバーウェイトとした長期化戦略を、それ以降は超長期債をアンダーウェイトとした短期化戦略を実施しました。クレジット戦略では、高めの利回りが獲得できる事業債を多めに保有する戦略を維持しましたが、2020年2月以降は、クレジット市場の環境悪化から事業債の配分をやや減少させました。

*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

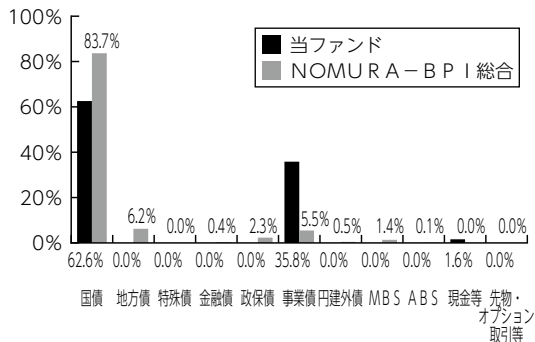
期首（前期末）



(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

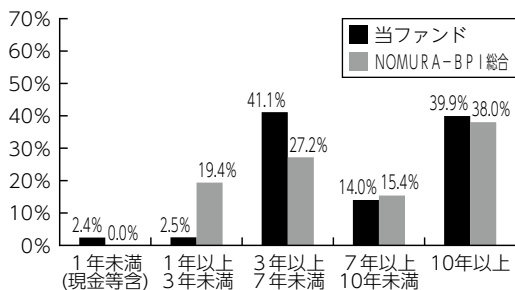
(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含む場合があります。

期末



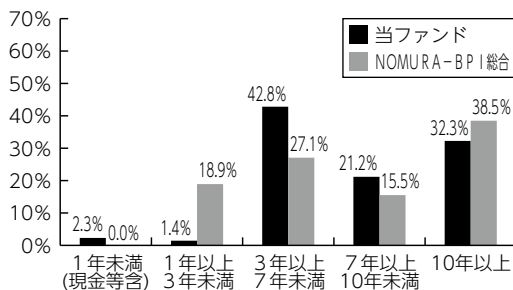
○残存年限別構成比

期首（前期末）



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

期末



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0.1%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.3%上回りました。2019年度上期にかけて、長期金利の低下局面で超長期債をオーバーウェイトとしたデュレーション長期化戦略や、クレジット戦略による着実な利回り収益の獲得等がプラスに寄与しました。

今後の運用方針

当面の国内債券市場は、長期金利は0%程度を中心としたレンジでの推移を予想しています。デュレーション戦略については、長期金利の想定レンジ内での機動的なコントロールを継続、クレジット戦略については、コロナ禍の影響を注視しつつ、利回り収益が魅力的な短中期ゾーンの実業債等を多めに保有する戦略を継続する方針です。

■ 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 (2019年5月28日から2020年5月25日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	21,888,051	18,837,632 (-)
	地方債証券	1,800,000	1,807,402 (-)
	特殊債証券	670,000	674,683 (-)
	社債証券	13,671,931	16,531,694 (-)

(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 (2019年5月28日から2020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 38,029	百万円 5,542	% 14.6	百万円 37,851	百万円 3,708	% 9.8

(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 8,151

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

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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 16,298,000	千円 17,566,154	% 62.6	% -	% 53.8	% 8.1	% 0.7
普 通 社 債 券	9,975,000	10,060,848	35.8	-	2.5	33.4	-
合 計	26,273,000	27,627,003	98.4	-	56.2	41.5	0.7

(注) 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

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
(国債証券)		%	千円	千円	
9 0 2 回	国庫短期証券	-	200,000	200,044	2020/07/20
1 3 8 回	利付国庫債券（5年）	0.1000	150,000	151,426	2023/12/20
1 4 2 回	利付国庫債券（5年）	0.1000	600,000	606,618	2024/12/20
1 4 3 回	利付国庫債券（5年）	0.1000	1,500,000	1,517,085	2025/03/20
3 4 5 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	578,000	586,808	2026/12/20
3 4 8 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	105,000	106,705	2027/09/20
3 4 9 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	85,000	86,394	2027/12/20
3 5 0 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	270,000	274,360	2028/03/20
3 5 1 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	401,000	407,355	2028/06/20
3 5 2 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	100,000	101,550	2028/09/20
3 5 3 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	58,000	58,849	2028/12/20
3 5 4 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	1,146,000	1,161,734	2029/03/20
3 5 5 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	1,989,000	2,014,339	2029/06/20
3 5 6 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	715,000	723,344	2029/09/20
3 5 7 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	432,000	436,548	2029/12/20
3 5 8 回	利付国庫債券（10年）	0.1000	568,000	573,572	2030/03/20
1 1 9 回	利付国庫債券（20年）	1.8000	32,000	37,761	2030/06/20
1 3 0 回	利付国庫債券（20年）	1.8000	206,000	246,163	2031/09/20
1 4 0 回	利付国庫債券（20年）	1.7000	854,000	1,019,676	2032/09/20
1 4 2 回	利付国庫債券（20年）	1.8000	537,000	649,114	2032/12/20
1 4 7 回	利付国庫債券（20年）	1.6000	176,000	209,799	2033/12/20
1 5 0 回	利付国庫債券（20年）	1.4000	314,000	367,223	2034/09/20
1 5 2 回	利付国庫債券（20年）	1.2000	157,000	179,461	2035/03/20
1 5 3 回	利付国庫債券（20年）	1.3000	164,000	190,108	2035/06/20
1 5 4 回	利付国庫債券（20年）	1.2000	647,000	740,970	2035/09/20
1 5 5 回	利付国庫債券（20年）	1.0000	289,000	322,448	2035/12/20

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)															
1	5	6	回	利付国庫債券	(20年)	0.4000	714,000	730,850	2036/03/20						
2	4	回	利付国庫債券	(30年)	2.5000	35,000	47,497	2036/09/20							
1	5	9	回	利付国庫債券	(20年)	0.6000	50,000	52,658	2036/12/20						
1	6	3	回	利付国庫債券	(20年)	0.6000	60,000	63,056	2037/12/20						
3	3	回	利付国庫債券	(30年)	2.0000	737,000	975,095	2040/09/20							
3	5	回	利付国庫債券	(30年)	2.0000	33,000	44,021	2041/09/20							
3	7	回	利付国庫債券	(30年)	1.9000	64,000	84,712	2042/09/20							
3	9	回	利付国庫債券	(30年)	1.9000	33,000	43,917	2043/06/20							
4	0	回	利付国庫債券	(30年)	1.8000	84,000	110,141	2043/09/20							
4	1	回	利付国庫債券	(30年)	1.7000	99,000	127,821	2043/12/20							
4	4	回	利付国庫債券	(30年)	1.7000	177,000	229,269	2044/09/20							
4	5	回	利付国庫債券	(30年)	1.5000	7,000	8,751	2044/12/20							
5	3	回	利付国庫債券	(30年)	0.6000	14,000	14,532	2046/12/20							
5	5	回	利付国庫債券	(30年)	0.8000	34,000	36,960	2047/06/20							
5	8	回	利付国庫債券	(30年)	0.8000	17,000	18,493	2048/03/20							
5	9	回	利付国庫債券	(30年)	0.7000	182,000	193,338	2048/06/20							
6	0	回	利付国庫債券	(30年)	0.9000	300,000	334,329	2048/09/20							
6	1	回	利付国庫債券	(30年)	0.7000	109,000	115,751	2048/12/20							
6	2	回	利付国庫債券	(30年)	0.5000	51,000	51,453	2049/03/20							
6	3	回	利付国庫債券	(30年)	0.4000	45,000	44,137	2049/06/20							
6	4	回	利付国庫債券	(30年)	0.4000	267,000	261,844	2049/09/20							
6	6	回	利付国庫債券	(30年)	0.4000	305,000	299,025	2050/03/20							
6	回	利付国庫債券	(40年)	1.9000	120,000	171,966	2053/03/20								
7	回	利付国庫債券	(40年)	1.7000	93,000	128,438	2054/03/20								
8	回	利付国庫債券	(40年)	1.4000	26,000	33,637	2055/03/20								
9	回	利付国庫債券	(40年)	0.4000	65,000	63,217	2056/03/20								
1	1	回	利付国庫債券	(40年)	0.8000	66,000	72,993	2058/03/20							
1	2	回	利付国庫債券	(40年)	0.5000	238,000	238,775	2059/03/20							
小		計			-	16,298,000	17,566,154	-							
(普通社債券)					%	千円		千円							
1	0	0	回	東武鉄道社債	1.1000	100,000	102,530	2023/04/25							
7	6	回	三井不動産社債	0.2100	100,000	100,081	2023/04/28								
5	8	回	西日本旅客鉄道社債	0.0200	200,000	199,936	2023/05/19								
5	2	0	回	東北電力社債	0.0400	200,000	200,024	2023/05/25							
4	8	8	回	九州電力社債	0.0700	150,000	150,018	2023/05/25							
1	8	回	三井住友ファイナンス&リース社債	0.1700	100,000	99,844	2023/05/29								
4	2	回	西日本鉄道社債	1.0100	100,000	102,380	2023/06/02								
3	0	回	阪和興業社債	0.2400	200,000	197,888	2023/06/13								
1	9	回	ジャックス社債	0.2500	100,000	99,841	2023/06/15								
6	9	回	クレディセゾン社債	0.1800	100,000	99,628	2023/06/19								
4	6	9	回	東北電力社債	1.5430	100,000	104,283	2023/06/23							
4	7	0	回	東北電力社債	1.5500	200,000	208,608	2023/06/23							
2	5	3	回	四国電力社債	1.0000	300,000	308,043	2023/06/23							
4	9	回	川崎重工業社債	0.1800	100,000	99,679	2023/07/20								

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	
109回	近鉄グループホールディングス社債	0.2000	300,000	298,851	2023/07/20
89回	住友不動産社債	1.0980	200,000	205,488	2023/07/21
110回	近鉄グループホールディングス社債	0.2000	100,000	99,615	2023/07/26
70回	クレディセゾン社債	0.1800	100,000	99,598	2023/07/31
18回	東急不動産ホールディングス社債	0.1800	200,000	198,980	2023/08/30
39回	東洋紡社債	0.3100	200,000	200,408	2023/09/14
4回	DOWAホールディングス社債	0.1400	100,000	99,646	2023/09/14
92回	住友不動産社債	0.9500	200,000	204,696	2023/09/20
521回	関西電力社債	0.1800	100,000	100,016	2023/09/20
22回	ジャックス社債	0.2400	100,000	99,705	2023/10/13
17回	東京電力パワーグリッド社債	0.4300	95,000	95,421	2023/10/18
3回	日本土地建物社債	0.2800	100,000	99,652	2023/10/25
26回	太平洋セメント社債	0.1900	100,000	99,584	2023/10/25
378回	中国電力社債	1.0040	100,000	102,886	2023/10/25
304回	北陸電力社債	0.9890	230,000	236,520	2023/10/25
18回	東京建物社債	1.5400	200,000	208,590	2023/10/31
40回	川崎重工業社債	0.9880	100,000	102,357	2023/12/15
46回	電源開発社債	0.2200	100,000	100,132	2024/01/19
526回	関西電力社債	0.2900	200,000	200,578	2024/01/25
426回	九州電力社債	1.0640	200,000	206,546	2024/02/23
177回	オリックス社債	0.9500	200,000	204,732	2024/02/27
1回	大塚ホールディングス社債	0.1200	100,000	99,555	2024/03/07
27回	北越紀州製紙社債	0.2200	100,000	99,479	2024/03/13
65回	三井不動産社債	0.1600	300,000	298,884	2024/03/14
17回	北海道瓦斯社債	0.2500	100,000	100,250	2024/03/14
196回	オリックス社債	0.2100	200,000	199,180	2024/03/18
96回	住友不動産社債	0.9140	200,000	204,602	2024/03/18
474回	九州電力社債	0.2400	100,000	100,190	2024/03/25
1回	高砂熱学工業社債	0.3700	100,000	100,081	2024/04/19
5回	ヒューリック社債	0.9490	100,000	102,635	2024/04/24
381回	中国電力社債	0.9530	100,000	103,087	2024/04/25
27回	ジェイ エフ イー ホールディングス社債	0.1700	100,000	99,155	2024/05/27
1回	日本製鉄社債	0.1400	200,000	198,758	2024/06/20
40回	電源開発社債	0.8890	200,000	205,448	2024/06/20
7回	ヒューリック社債	0.2000	100,000	99,620	2024/06/25
37回	南海電気鉄道社債	0.8700	100,000	102,355	2024/07/29
5回	DOWAホールディングス社債	0.1100	100,000	99,192	2024/09/18
72回	三菱地所社債	2.2800	200,000	217,280	2024/09/20
15回	大陽日酸社債	0.1300	200,000	198,486	2024/10/16
25回	オリンパス光学工業社債	0.2000	100,000	99,288	2024/12/05
11回	JXホールディングス社債	0.7150	100,000	101,748	2024/12/09
4回	兼松社債	0.5700	100,000	99,471	2024/12/13
53回	川崎重工業社債	0.1800	100,000	98,994	2025/01/21
22回	東急不動産ホールディングス社債	0.1900	100,000	98,993	2025/01/23

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	
197回	オリックス社債	0.1900	100,000	98,989	2025/01/30
116回	近鉄グループホールディングス社債	0.2200	100,000	99,173	2025/01/30
496回	関西電力社債	0.9080	100,000	102,947	2025/02/25
3回	鴻池運輸社債	0.2000	100,000	99,012	2025/03/12
5回	住友倉庫社債	0.2100	100,000	99,287	2025/03/26
27回	清水建設社債	0.3900	100,000	100,145	2025/04/25
18回	大和ハウス工業社債	0.3400	100,000	100,000	2025/04/30
59回	西日本旅客鉄道社債	0.1300	200,000	200,048	2025/05/21
8回	J S R社債	0.1800	100,000	99,950	2025/05/28
8回	新日鐵住金社債	0.2500	100,000	99,204	2025/06/20
20回	光通信社債	2.1200	100,000	94,825	2038/09/21
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	100,000	99,230	2050/02/04
1回	楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	2.3500	100,000	102,310	2053/12/13
1回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	100,000	101,895	2079/06/06
1回	大阪瓦斯 期限前償還条項付劣後社債	0.4400	100,000	100,317	2079/12/12
	小計	—	9,975,000	10,060,848	—
	合計	—	26,273,000	27,627,003	—

■投資信託財産の構成

2020年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 27,627,003	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	748,272	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	28,375,275	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

(2020年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,375,275,708円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	356,319,635
公 社 債(評価額)	27,627,003,020
未 収 入 金	351,503,000
未 収 利 息	38,212,529
前 払 費 用	2,237,524
(B) 負 債	300,000,000
未 払 金	300,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	28,075,275,708
元 本	17,625,003,518
次 期 繰 越 損 益 金	10,450,272,190
(D) 受 益 権 総 口 数	17,625,003,518口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,929円

(注1) 期首元本額 17,711,265,263円
 追加設定元本額 806,508,076円
 一部解約元本額 892,769,821円

(注2) 期末における元本の内訳
 バランス物語30 (安定型) 853,904,006円
 バランス物語50 (安定・成長型) 278,813,038円
 バランス物語70 (成長型) 81,680,022円
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 4,394,990,871円
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 7,191,332,785円
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 3,242,974,928円
 D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 251,777,190円
 D I AMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 638,102,478円
 D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 82,664,966円
 D I AMバランス物語30VA (安定型) 189,364,699円
 D I AMバランス物語50VA (安定・成長型) 356,657,227円
 D I AMバランス物語70VA (成長型) 62,741,308円
 期末元本合計 17,625,003,518円

■損益の状況

当期 自2019年5月28日 至2020年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	178,683,649円
受 取 利 息	179,005,992
支 払 利 息	△322,343
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△127,345,880
売 買 益	187,052,610
売 買 損	△314,398,490
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	51,337,769
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	10,447,672,676
(E) 解 約 差 損 益 金	△538,230,179
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	489,491,924
(G) 合 計(C+D+E+F)	10,450,272,190
次 期 繰 越 損 益 金(G)	10,450,272,190

(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22期（決算日 2020年3月16日）

（計算期間 2019年3月16日～2020年3月16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22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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			
18期(2016年3月15日)	21,404	△10.6%	ポイント 517.26	% △11.1	% 98.2	% -	百万円 9,317
19期(2017年3月15日)	24,587	14.9%	591.69	14.4%	99.0%	-	9,234
20期(2018年3月15日)	26,593	8.2%	633.64	7.1%	97.2%	-	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

(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）。

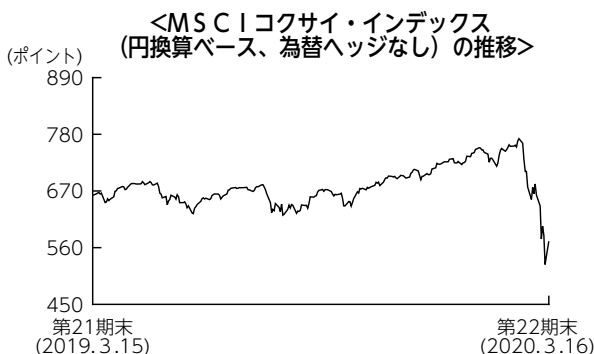
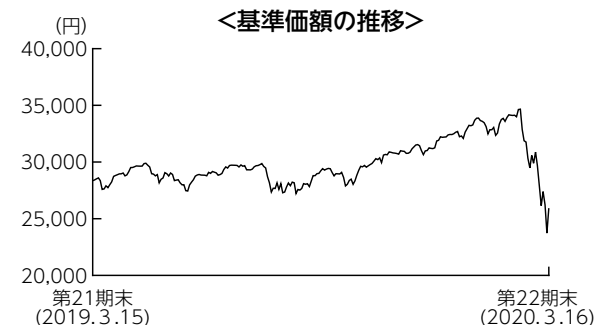
■当期中の基準価額と市況の推移

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		
(期 首) 2019年 3月 15日	円 28,354	% -	ポイント 661.63	% -	% 96.1	% -
3 月 末	28,000	△1.2	654.00	△1.2	97.0	-
4 月 末	29,710	4.8	682.31	3.1	97.2	-
5 月 末	27,995	△1.3	641.25	△3.1	97.3	-
6 月 末	28,991	2.2	660.42	△0.2	97.9	-
7 月 末	29,614	4.4	677.74	2.4	98.0	-
8 月 末	28,090	△0.9	642.81	△2.8	97.7	-
9 月 末	28,948	2.1	663.94	0.3	97.7	-
10 月 末	30,362	7.1	687.28	3.9	97.8	-
11 月 末	31,534	11.2	711.98	7.6	97.7	-
12 月 末	32,694	15.3	732.76	10.8	98.0	-
2020年 1 月 末	33,048	16.6	730.36	10.4	97.1	-
2 月 末	30,338	7.0	677.62	2.4	97.2	-
(期 末) 2020年 3月 16日	25,932	△8.5	572.61	△13.5	96.4	-

(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（2019年3月16日から2020年3月16日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は25,932円となり、前期末比で8.5%下落しました。

基準価額の主な変動要因

期初は、米中通商協議への進展期待と不透明感から外国株式市場は一進一退の展開を見せていましたが、2019年9月以降は貿易交渉における一部合意の発表などを受けて上昇しました。しかし、2020年1月から期末にかけての、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動への悪影響が嫌気されたことで株式市場は大幅下落となり、基準価額にマイナスに寄与しました。また、為替市場において、主要通貨に対して円高が進行したことも基準価額にマイナスに寄与しました。

投資環境

期初から2019年4月末までの局面では、米中通商協議に対する進展期待などを手掛かりに外国株式市場は上昇しましたが、5月以降は対中関税の引き上げが突如表明されるなどの先行き不透明感から一进一退の展開となりました。9月以降は、貿易交渉における一部合意の発表など米中通商協議を巡る進展期待が再び高まったことから上昇に転じました。2020年1月末

から期末にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が嫌気され、株式市場はこれまでの上昇を打ち消す形で下落しました。

為替市場は、期初から2019年4月末までの局面では方向感に欠ける展開が継続しましたが、5月以降は米中通商協議を巡る懸念が再燃したことなどを背景に、主要通貨に対して円高が進行しました。その後9月以降は、米中通商協議を巡る一部合意の発表などを背景に通商協議の進展期待が高まったことから円安基調となりましたが、期末にかけて新型コロナウイルスを巡る感染拡大懸念などが円高圧力となったことから、期を通じては前期末比で主要通貨に対して円高となりました。

ポートフォリオについて

各国のマクロ経済分析等も勘案しつつ、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。国別では、米国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	14.1%
2	資本財	12.6
3	銀行	11.5
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.1
5	食品・飲料・タバコ	7.5
6	運輸	5.2
7	エネルギー	4.9
8	メディア・娯楽	4.9
9	耐久消費財・アパレル	3.8
10	電気通信サービス	3.3



期末

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	17.7%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	13.0
3	資本財	10.5
4	食品・飲料・タバコ	7.9
5	銀行	7.0
6	運輸	4.8
7	電気通信サービス	3.8
8	耐久消費財・アパレル	3.8
9	消費者サービス	3.5
10	半導体・半導体製造装置	3.5

○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	4.3%
2	VISA INC	アメリカ	情報技術サービス	3.0
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	インタラクティブ・メディアおよびサービス	2.9
4	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品	2.9
5	CSX CORP	アメリカ	陸運・鉄道	2.4
6	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.3
7	ADOBE INC	アメリカ	ソフトウェア	2.1
8	CANADIAN NATL RAILWAY CO	カナダ	陸運・鉄道	2.0
9	HOME DEPOT INC	アメリカ	専門小売り	1.9
10	SUNTRUST BANKS INC	アメリカ	銀行	1.9



期末

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	5.8%
2	VISA INC	アメリカ	情報技術サービス	3.3
3	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品	3.1
4	ADOBE INC	アメリカ	ソフトウェア	2.9
5	ZOETIS INC	アメリカ	医薬品	2.6
6	HOME DEPOT INC	アメリカ	専門小売り	2.4
7	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス	医薬品	2.4
8	ELISA OYJ	フィンランド	各種電気通信サービス	2.3
9	WALMART INC	アメリカ	食品・生活必需品小売り	2.1
10	CSX CORP	アメリカ	陸運・鉄道	2.1

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13.5%下落しました。

当ファンドはベンチマークを4.9%上回りました。情報技術、ヘルスケア、金融セクターを中心とした銘柄選択効果がプラス寄与となりました。

今後の運用方針

今後の外国株式市場は、新型コロナウイルス感染拡大による世界景気悪化懸念の強まりから、値動きの荒い不安定な相場展開が続くことを想定しています。一方で、米国の金融緩和実施などを筆頭に各国政府・中央銀行が支援姿勢を強めている点はプラス材料と考えます。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	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	6円 (6)	0.019% (0.019)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.015 (0.015) (0.000)
合 計	10	0.034

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(29,902円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については14ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。(c) その他費用の(その他)は、信託事務の処理に要する諸費用等です。

■ 売買及び取引の状況 (2019年3月16日から2020年3月16日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 347.42 (-)	千アメリカ・ドル 4,159 (-)	百株 808.35	千アメリカ・ドル 8,115
	カ ナ ダ	百株 - (-)	千カナダ・ドル - (-)	百株 19.06	千カナダ・ドル 65
	ス イ ス	百株 163.78 (-)	千スイス・フラン 2,727 (△10)	百株 -	千スイス・フラン -
国	ユ	百株 -	千ユーロ -	百株 5.71	千ユーロ 42
	フ ラ ン ス	(-)	(-)		
	ド イ ツ	(21.87)	(-)	53.71	564
	ス ペ イ ン	(292.02)	(-)	292.02	-
ロ	イ タ リ ア	(-)	(-)	146.57	27

(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	1,713,885千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,000,733千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.17

(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（2019年3月16日から2020年3月16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	69.78	69.78	2,341	250,289	ソフトウェア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	109.7	109.7	1,639	175,228	コンピュータソフト
AMGEN INC	24.86	24.86	502	53,713	バイオテクノロジー
ANSYS INC	59.6	59.6	1,403	150,005	ソフトウェア
APPLIED MATERIALS INC	8.55	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BEST BUY CO INC	74.65	74.65	455	48,730	専門小売り
BOEING CO	12.84	—	—	—	航空宇宙・防衛
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	165.15	165.15	908	97,091	医薬品
UNITED RENTALS INC	2.68	—	—	—	商社・流通業
CSX CORP	291.81	291.81	1,690	180,757	陸運・鉄道
CATERPILLAR INC	2.79	—	—	—	機械
JPMORGAN CHASE & CO	190.19	154.19	1,602	171,289	銀行
COMERICA INC	4.45	—	—	—	銀行
COMCAST CORP-CL A	13.69	13.69	53	5,756	メディア
CUMMINS INC	2.97	—	—	—	機械
MORGAN STANLEY	315.02	315.02	1,181	126,295	資本市場
THE WALT DISNEY CO	119.1	119.1	1,221	130,538	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	490.95	351.06	848	90,676	銀行
CITIGROUP INC	202.01	202.01	1,031	110,230	銀行
NEXTERA ENERGY INC	2.68	24.05	532	56,967	電力
GILEAD SCIENCES INC	51.74	51.74	366	39,135	バイオテクノロジー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2.84	—	—	—	航空宇宙・防衛
HOME DEPOT INC	94.56	94.56	1,944	207,920	専門小売り
JOHNSON & JOHNSON	186.71	186.71	2,507	268,058	医薬品
KEYCORP	20.65	—	—	—	銀行

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		
LOCKHEED MARTIN CORP	39.57	39.57	1,300	139,007	航空宇宙・防衛	
MCDONALD'S CORPORATION	-	88.83	1,573	168,217	ホテル・レストラン・レジャー	
MICROSOFT CORP	335.03	294.3	4,674	499,736	ソフトウェア	
3M CO	65.53	65.53	928	99,258	コングロマリット	
NORFOLK SOUTHERN CORP	41.17	41.17	604	64,640	陸運・鉄道	
CHENIERE ENERGY INC	81.13	81.13	287	30,704	石油・ガス・消耗燃料	
PEPSICO INC	69.63	69.63	887	94,875	飲料	
PFIZER INC	271.39	271.39	887	94,905	医薬品	
ESSENTIAL UTILITIES INC	98.38	98.38	378	40,419	水道	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	25.38	25.38	179	19,178	石油・ガス・消耗燃料	
ALTRIA GROUP INC	201.29	201.29	806	86,230	タバコ	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	93.9	93.9	1,004	107,395	銀行	
PROCTER & GAMBLE CO	-	82.51	941	100,622	家庭用品	
QUALCOMM INC	-	154.71	1,172	125,390	半導体・半導体製造装置	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	142.8	142.8	461	49,357	ホテル・レストラン・レジャー	
RAYTHEON COMPANY	40.08	40.08	600	64,210	航空宇宙・防衛	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	197.66	197.66	1,006	107,603	食品	
ANTHEM INC	1.87	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	145.82	145.82	771	82,500	保険	
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	13.18	13.18	32	3,463	ガス	
CHEVRON CORP	134.75	134.75	1,124	120,175	石油・ガス・消耗燃料	
STANLEY BLACK & DECKER INC	94.86	94.86	1,034	110,633	機械	
SUNTRUST BANKS INC	267.44	-	-	-	銀行	
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.83	32.83	893	95,482	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	63.31	694	74,297	建設資材	
WALMART INC	151.39	151.39	1,727	184,672	食品・生活必需品小売り	
VAIL RESORTS INC	45.97	45.97	780	83,470	ホテル・レストラン・レジャー	
DOMINO'S PIZZA INC	1.74	1.74	55	5,890	ホテル・レストラン・レジャー	
T-MOBILE US INC	106.88	106.88	912	97,571	無線通信サービス	
MASTERCARD INC	35.42	35.42	956	102,246	情報技術サービス	
CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX	32.91	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
MSCI INC	36.74	36.74	1,041	111,315	資本市場	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	146.21	146.21	1,162	124,268	タバコ	
VISA INC	174.61	151.18	2,658	284,187	情報技術サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5.24	5.24	67	7,186	水道	
DIAMONDBACK ENERGY INC	3.61	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
SERVICENOW INC	37.49	37.49	1,078	115,299	ソフトウェア	
ZOETIS INC	166.26	166.26	2,086	223,038	医薬品	
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	176.03	-	-	-	銀行	
ALPHABET INC-CL A	21.97	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PAYPAL HOLDINGS INC	5.09	-	-	-	情報技術サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	1.61	-	-	-	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,126.14	5,665.21	55,000	5,880,140	
	銘 柄 数<比 率>	64銘柄	51銘柄	-	<67.9%>	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	201.85	201.85	201.85	2,158	166,784	陸運・鉄道
MAPLE LEAF FOODS INC	19.06	—	—	—	—	食品
TECK RESOURCES LTD-CL B	136.24	136.24	136.24	168	13,023	金属・鉱業
NORThLAND POWER INC	230.98	230.98	230.98	620	47,981	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>	588.13 4銘柄	569.07 3銘柄	2,947 —	227,789 <2.6%>	
(香港)	百株	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	300	300	300	2,073	28,545	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300 1銘柄	300 1銘柄	2,073 —	28,545 <0.3%>	
(イギリス)	百株	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTeAD GROUP	395.97	395.97	395.97	725	95,591	商社・流通業
DIAGEO PLC	360.26	360.26	360.26	879	115,960	飲料
IMPERIAL BRANDS PLC	284.86	284.86	284.86	392	51,762	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	1,131.19	1,131.19	1,131.19	592	78,099	商社・流通業
UNILEVER PLC	97.39	97.39	97.39	375	49,480	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	121.67	121.67	121.67	398	52,506	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	2,536.38	2,536.38	2,536.38	266	35,103	無線通信サービス
BP PLC	687.98	687.98	687.98	190	25,055	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	150.83	150.83	150.83	163	21,546	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,766.53 9銘柄	5,766.53 9銘柄	3,983 —	525,106 <6.1%>	
(スイス)	百株	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	5.63	104.58	104.58	941	105,868	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	64.83	64.83	1,835	206,438	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	38.47	38.47	38.47	1,281	144,092	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>	44.1 2銘柄	207.88 3銘柄	4,057 —	456,399 <5.3%>	
(スウェーデン)	百株	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
SANDVIK AB	216.81	216.81	216.81	2,759	30,525	機械
VOLVO AB-B SHS	706	706	706	8,351	92,372	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	922.81 2銘柄	922.81 2銘柄	11,111 —	122,898 <1.4%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	百株	千ユーロ	千円	
STMICROELECTRONICS NV	546.68	546.68	546.68	989	117,667	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	546.68 1銘柄	546.68 1銘柄	989 —	117,667 <1.4%>	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE	107.7	107.7	107.7	490	58,366	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	107.7 1銘柄	107.7 1銘柄	490 —	58,366 <0.7%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	百株	千ユーロ	千円	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	45.79	45.79	45.79	1,441	171,517	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE GENERALE-A	139.76	139.76	139.76	239	28,507	銀行

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	77.22	77.22	200	23,904	石油・ガス・消耗燃料	
KERING	29.16	29.16	1,180	140,477	繊維・アパレル・贅沢品	
SANOFI	5.71	—	—	—	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	297.64	291.93	3,063	364,407	
	銘 柄 数<比 率>	5銘柄	4銘柄	—	<4.2%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	116.29	116.29	1,077	128,187	ソフトウェア	
SIEMENS AG-REG	53.71	—	—	—	コングロマリット	
PUMA AG	2.43	24.3	117	14,018	繊維・アパレル・贅沢品	
ALLIANZ SE	31.78	31.78	466	55,539	保険	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	348.77	348.77	491	58,429	半導体・半導体製造装置	
STROEER SE & CO KGAA	47.89	47.89	269	32,099	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	600.87	569.03	2,423	288,274	
	銘 柄 数<比 率>	6銘柄	5銘柄	—	<3.3%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	146.01	146.01	242	28,822	建設・土木	
NATURGY ENERGY GROUP SA	110.28	110.28	171	20,371	ガス	
BANCO SANTANDER SA	919.19	919.19	207	24,677	銀行	
CAIXABANK	529.68	529.68	95	11,378	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,705.16	1,705.16	716	85,250	
	銘 柄 数<比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<1.0%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	146.57	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	146.57	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	—銘柄	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ELISA OYJ	382.52	382.52	1,659	197,427	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	382.52	382.52	1,659	197,427	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	17,534.85	17,034.52	—	8,352,273	
	銘 柄 数<比 率>	101銘柄	85銘柄	—	<96.4%>	

(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

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 8,352,273	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	311,188	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	8,663,462	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、8,480,639千円、97.9%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、2020年3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.91円、1カナダ・ドル=77.28円、1オーストラリア・ドル=65.80円、1香港・ドル=13.77円、1シンガポール・ドル=75.46円、1イギリス・ポンド=131.81円、1スイス・フラン=112.48円、1デンマーク・クローネ=15.92円、1ノルウェー・クローネ=10.47円、1スウェーデン・クローナ=11.06円、1ユーロ=118.95円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,663,462,530円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	293,132,836
株 式(評価額)	8,352,273,621
未 収 配 当 金	18,056,073
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,663,462,530
元 本	3,340,791,111
次 期 繰 越 損 益 金	5,322,671,419
(D) 受 益 権 総 口 数	3,340,791,111口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,932円

(注1) 期首元本額 3,507,839,161円

追加設定元本額 26,456,019円

一部解約元本額 193,504,069円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 32,543,779円

バランス物語50 (安定・成長型) 41,937,316円

バランス物語70 (成長型) 37,766,971円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型 197,699,046円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型 1,154,495,646円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型 1,627,479,250円

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 10,624,123円

DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 100,520,669円

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 38,753,819円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 8,151,234円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 60,329,337円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 30,489,921円

期末元本合計 3,340,791,111円

■損益の状況

当期 自2019年3月16日 至2020年3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	218,601,332円
受 取 配 当 金	214,095,246
受 取 利 息	721,819
そ の 他 収 益 金	3,866,867
支 払 利 息	△82,600
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△993,416,686
売 買 益	680,367,076
売 買 損	△1,673,783,762
(C) そ の 他 費 用	△1,521,379
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△776,336,733
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,438,460,102
(F) 解 約 差 損 益 金	△387,995,931
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	48,543,981
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,322,671,419
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,322,671,419

(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21期（決算日 2020年5月25日）

（計算期間 2019年5月28日～2020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21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 比率	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			
17期(2016年5月25日)	23,040	△6.3%	ポイント 436.09	% △6.7	% 98.7	% -	百万円 10,374
18期(2017年5月25日)	23,047	0.0	442.72	1.5	98.4	-	10,909
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

(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）。

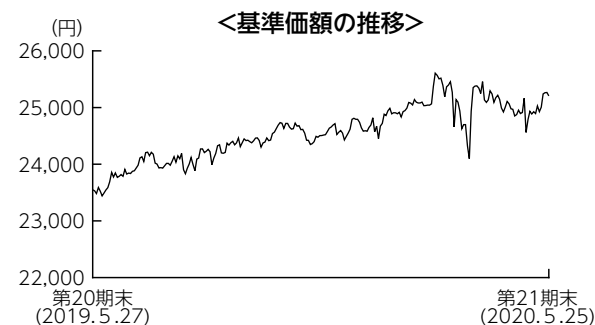
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2019 年 5 月 27 日	円 23,548	% -	ポイント 453.26	% -	% 98.7	% -
5 月 末	23,524	△0.1	455.64	0.5	98.9	-
6 月 末	23,982	1.8	459.55	1.4	99.1	-
7 月 末	24,097	2.3	460.69	1.6	99.3	-
8 月 末	24,342	3.4	464.28	2.4	99.1	-
9 月 末	24,461	3.9	467.48	3.1	99.1	-
10 月 末	24,726	5.0	470.06	3.7	98.9	-
11 月 末	24,691	4.9	470.90	3.9	98.9	-
12 月 末	24,820	5.4	472.81	4.3	99.2	-
2020 年 1 月 末	25,090	6.5	475.35	4.9	99.2	-
2 月 末	25,392	7.8	484.79	7.0	99.0	-
3 月 末	25,457	8.1	480.58	6.0	98.2	-
4 月 末	24,912	5.8	472.88	4.3	98.6	-
(期 末) 2020 年 5 月 25 日	25,205	7.0	477.26	5.3	99.4	-

(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（2019年5月28日から2020年5月25日まで）

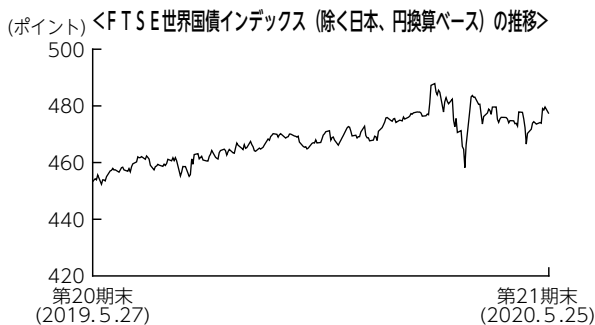


基準価額の推移

当期末の基準価額は25,205円となり、前期末比で7.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

外国債券市場において、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い米欧で緩和的な金融政策が実施されたこと、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから主要国の国債利回りが低下（価格は上昇）し、基準価額は上昇しました。なお、為替については、ほぼすべての主要通貨が対円で下落したことから、基準価額に対してマイナスに寄与しました。



投資環境

外国債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い世界的な景気後退懸念が広がったことや、金融緩和の長期化観測を受けて、米国やドイツの国債利回りが大きく低下しました。メキシコでは、米国との政治的対立が緩和したことや利下げ期待から国債利回りが低下しましたが、その後は、新型コロナウイルス感染拡大を背景に市場でリスク回避姿勢が強まったことや原油価格の急落などを背景に低下幅を縮小しました。

為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な景気後退懸念が高まり、金融市場が混乱に見舞われる中、ほぼすべての主要通貨に対して円高が進行しました。米ドルの下落幅は限定的だった一方、豪ドルやメキシコペソなど市場全体のリスク動向に敏感な通貨は大きく下落しました。

ポートフォリオについて

銘柄選択では米国の景気減速を予想し、米国を中心にポートフォリオのデュレーション[※]を長期化したほか、ユーロ圏では期待収益率の高いイタリア等の周辺国をオーバーウェイトとする戦略を基本にリスク量を調整しました。通貨配分では、経常黒字等を背景としてユーロの対米ドルでのオーバーウェイト戦略を基本に、豪ドルの対米ドルでのアンダーウェイトを維持しました。また、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る状況に対して機動的にリスク量を調整しました。

※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	43.7%	2.1%	45.7%
カナダ・ドル	0.0%	1.9%	1.9%
メキシコ・ペソ	7.0%	△6.3%	0.7%
イギリス・ポンド	3.1%	3.3%	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%	0.2%	0.2%
ユーロ	40.5%	△0.2%	40.3%
スウェーデン・クローナ	0.0%	0.4%	0.4%
ポーランド・ズロチ	2.4%	△1.8%	0.6%
オーストラリア・ドル	2.0%	△1.0%	1.0%
シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%
南アフリカ・ランド	0.0%	0.6%	0.6%
現金等	1.3%	-	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	49.5%	△5.4%	44.2%
カナダ・ドル	3.0%	0.5%	3.5%
メキシコ・ペソ	3.8%	△3.1%	0.7%
イギリス・ポンド	5.2%	0.7%	5.9%
デンマーク・クローネ	0.0%	0.6%	0.6%
ノルウェー・クローネ	0.0%	0.3%	0.3%
ユーロ	33.3%	8.5%	41.8%
スウェーデン・クローナ	0.0%	0.3%	0.3%
ポーランド・ズロチ	2.1%	△1.6%	0.6%
オーストラリア・ドル	2.6%	△1.2%	1.3%
シンガポール・ドル	0.0%	0.5%	0.5%
現金等	0.6%	-	-

○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	42.7%	47.0%	△4.4%
	カナダ	0.0%	2.0%	△2.0%
	計	42.7%	49.0%	△6.3%
中南米	メキシコ	7.0%	0.9%	6.2%
	計	7.0%	0.9%	6.2%
	欧州	オーストリア	0.0%	1.5%
	ベルギー	2.8%	2.5%	0.3%
	フィンランド	0.0%	0.6%	△0.6%
	フランス	8.4%	9.9%	△1.5%
	ドイツ	4.8%	6.6%	△1.8%
	アイルランド	0.6%	0.7%	△0.1%
	イタリア	17.4%	8.8%	8.6%
	オランダ	0.0%	2.0%	△2.0%
	スペイン	7.5%	5.8%	1.6%
	ユーロ計	41.5%	38.4%	3.2%
	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	3.1%	6.6%	△3.4%
	ポーランド	2.4%	0.6%	1.8%
	ノルウェー	0.0%	0.3%	△0.3%
	計	47.1%	46.7%	0.4%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	2.0%	2.0%	△0.1%
	シンガポール	0.0%	0.4%	△0.4%
	マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
	計	2.0%	2.9%	△0.9%
アフリカ	南アフリカ	0.0%	0.6%	△0.6%
	計	0.0%	0.6%	△0.6%
	現金など	1.3%	-	-
	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	49.5%	46.4%	3.2%
	カナダ	3.0%	2.0%	1.0%
	計	52.5%	48.3%	4.2%
中南米	メキシコ	3.8%	0.8%	3.0%
	計	3.8%	0.8%	3.0%
	欧州	オーストリア	0.0%	1.5%
	ベルギー	2.5%	2.5%	0.0%
	フィンランド	0.0%	0.6%	△0.6%
	フランス	7.4%	9.9%	△2.5%
	ドイツ	2.0%	7.4%	△5.4%
	アイルランド	0.0%	0.8%	△0.8%
	イタリア	15.2%	8.7%	6.5%
	オランダ	0.0%	1.9%	△1.9%
	スペイン	6.2%	5.8%	0.4%
	ユーロ計	33.3%	39.1%	△5.9%
	デンマーク	0.0%	0.5%	△0.5%
	スウェーデン	0.0%	0.3%	△0.3%
	英国	5.2%	6.8%	△1.7%
	ポーランド	2.1%	0.6%	1.6%
	ノルウェー	0.0%	0.2%	△0.2%
	計	40.6%	47.6%	△7.0%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	2.6%	2.0%	0.5%
	シンガポール	0.0%	0.5%	△0.5%
	マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
	計	2.6%	3.0%	△0.4%
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	0.6%	-	-
	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5.3%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.7%上回りました。銘柄選択効果が主なプラス要因となりました。

今後の運用方針

米国では、新型コロナウイルス対応からの経済活動の再開は一部にとどまっております。当面はFRB（米連邦準備理事会）が緩和的な金融政策を継続すると見込まれることから、中長期的に金利は低位で推移すると見えています。銘柄選択については、米国での金融緩和長期化とともに金利低下が進むことを想定し、デューレーションの長期化を軸にリスク量の調整を行う方針です。通貨選択については需給動向を勘案しながら機動的に戦略を構築する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用	4円	0.015%
（保管費用）	(4)	(0.015)
（その他）	(0)	(0.000)
合 計	4	0.015

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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（24,566円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については14ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。(a) その他費用の（その他）は、信託事務の処理に要する諸費用等です。

■売買及び取引の状況（2019年5月28日から2020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 42,858	千アメリカ・ドル 49,376 (-)
		特殊債証券	-	- (1,000)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 3,559	千カナダ・ドル -
		国債証券	4,558	7,247 (-)
	オーストラリア	地方債証券	3,132	- (-)
		特殊債証券	1,495	1,482 (-)
		国債証券	千イギリス・ポンド 5,891	千イギリス・ポンド 5,048 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 130,689	千メキシコ・ペソ 209,057 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 9,378	千ポーランド・ズロチ 11,210 (-)
	国	ユ アイランド	国債証券	千ユーロ -
国債証券			724	1,263 (-)
フランス		国債証券	3,001	5,069 (-)
ドイツ		国債証券	2,075	4,124 (-)
スペイン		国債証券	6,690	8,632 (-)
イタリア		国債証券	9,463	13,544 (-)
オーストリア		国債証券	1,733	1,680 (-)

(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（2019年5月28日から2020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 37,766	千アメリカ・ドル 42,560	千円 4,581,655	% 49.5	% -	% 23.5	% 21.9	% 4.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,357	千カナダ・ドル 3,602	千円 277,178	3.0	-	3.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,809	千オーストラリア・ドル 3,373	千円 237,596	2.6	-	2.6	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 3,025	千イギリス・ポンド 3,640	千円 477,656	5.2	-	5.2	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 64,400	千メキシコ・ペソ 73,683	千円 350,735	3.8	-	3.8	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 6,800	千ポーランド・ズロチ 7,624	千円 198,237	2.1	-	2.1	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ベルギー	1,379	1,955	229,461	2.5	-	2.5	-	-
フランス	4,695	5,814	682,402	7.4	-	7.4	-	-
ドイツ	1,230	1,599	187,674	2.0	-	2.0	-	-
スペイン	4,360	4,867	571,276	6.2	-	5.9	0.3	-
イタリア	11,470	11,973	1,405,246	15.2	-	8.5	6.7	-
合 計	-	-	千円 9,199,122	99.4	-	66.4	28.9	4.1

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				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 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	1,940	2,646	284,921	2042/02/15
US T N/B 2.0 02/15/22	国債証券	2.0000	1,642	1,693	182,264	2022/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	130	151	16,333	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	1,010	1,059	114,043	2023/02/15
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	420	453	48,837	2030/02/15
US T N/B 0.5 03/31/25	国債証券	0.5000	4,238	4,272	459,936	2025/03/31
US T N/B 0.125 04/30/22	国債証券	0.1250	1,830	1,828	196,837	2022/04/30
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	11,080	12,052	1,297,408	2025/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	5,950	6,865	739,047	2029/05/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	666	722	77,749	2025/08/15
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	1,345	1,463	157,492	2024/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	660	741	79,813	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	770	819	88,200	2026/08/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	535	723	77,912	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,170	1,507	162,279	2042/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	1,108	119,296	2039/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	3,680	4,452	479,282	2028/11/15
小 計	—	—	37,766	42,560	4,581,655	—
(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	3,357	3,602	277,178	2030/06/01
小 計	—	—	3,357	3,602	277,178	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	199	256	18,076	2047/03/21
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	2,610	3,116	219,519	2030/08/21
小 計	—	—	2,809	3,373	237,596	—
(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	1,610	2,106	276,397	2049/01/22
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	50	73	9,645	2032/06/07
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,365	1,460	191,613	2029/10/22
小 計	—	—	3,025	3,640	477,656	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	48,000	55,788	265,553	2029/05/31
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	16,400	17,895	85,182	2027/06/03
小 計	—	—	64,400	73,683	350,735	—
(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 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	6,800	7,624	198,237	2029/10/25
小 計	—	—	6,800	7,624	198,237	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	1,205	1,741	204,414	2028/03/28
BELGIUM 1.6 06/22/47	国債証券	1.6000	174	213	25,047	2047/06/22
小 計	—	—	1,379	1,955	229,461	—

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	730	978	114,811	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	690	800	93,917	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	1,010	1,063	124,828	2029/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	730	892	104,717	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	765	1,252	146,989	2038/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	770	827	97,138	2028/11/25
小計	—	—	4,695	5,814	682,402	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	450	482	56,620	2029/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	130	220	25,852	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	650	896	105,200	2048/08/15
小計	—	—	1,230	1,599	187,674	—
(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	2,500	2,760	323,953	2026/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	500	590	69,306	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	950	1,021	119,865	2028/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	200	224	26,340	2024/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	210	271	31,809	2048/10/31
小計	—	—	4,360	4,867	571,276	—
(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	750	852	99,991	2040/03/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	770	864	101,449	2029/08/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	5,000	4,991	585,792	2026/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国債証券	2.5000	4,950	5,265	618,012	2024/12/01
小計	—	—	11,470	11,973	1,405,246	—
合計	—	—	—	—	9,199,122	—

■投資信託財産の構成

2020年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	9,199,122	98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	106,473	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	9,305,595	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、9,251,863千円、99.4%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、2020年5月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.65円、1カナダ・ドル=76.95円、1オーストラリア・ドル=70.44円、1イギリス・ポンド=131.20円、1メキシコ・ペソ=4.76円、1ポーランド・ズロチ=26.00円、1ユーロ=117.36円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,311,893,133円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,661,206
公 社 債(評価額)	9,199,122,213
未 収 入 金	4,037,231,623
未 収 利 息	43,247,546
前 払 費 用	5,630,545
(B) 負 債	4,061,514,023
未 払 金	4,061,514,023
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,250,379,110
元 本	3,670,095,701
次 期 繰 越 損 益 金	5,580,283,409
(D) 受 益 権 総 口 数	3,670,095,701口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,205円

(注1) 期首元本額 4,678,159,321円

追加設定元本額 24,262,765円

一部解約元本額 1,032,326,385円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 76,079,353円

バランス物語50 (安定・成長型) 52,531,261円

バランス物語70 (成長型) 37,816,316円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 350,229,577円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 1,312,366,299円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,560,691,489円

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 19,667,848円

DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 114,091,553円

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 37,197,453円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 14,690,902円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 66,232,654円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 28,500,996円

期末元本合計 3,670,095,701円

■損益の状況

当期 自2019年5月28日 至2020年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	261,127,284円
受 取 利 息	261,130,790
そ の 他 収 益 金	10,773
支 払 利 息	△14,279
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	477,762,973
売 買 益	1,474,390,014
売 買 損	△996,627,041
(C) そ の 他 費 用	△1,682,163
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	737,208,094
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,338,134,846
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,528,796,766
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	33,737,235
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,580,283,409
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,580,283,409

(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。