

運用報告書 (全体版)

第41期<決算日2021年8月25日>

バランス物語

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

*ベビーフンドとは、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8月25日に第41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。

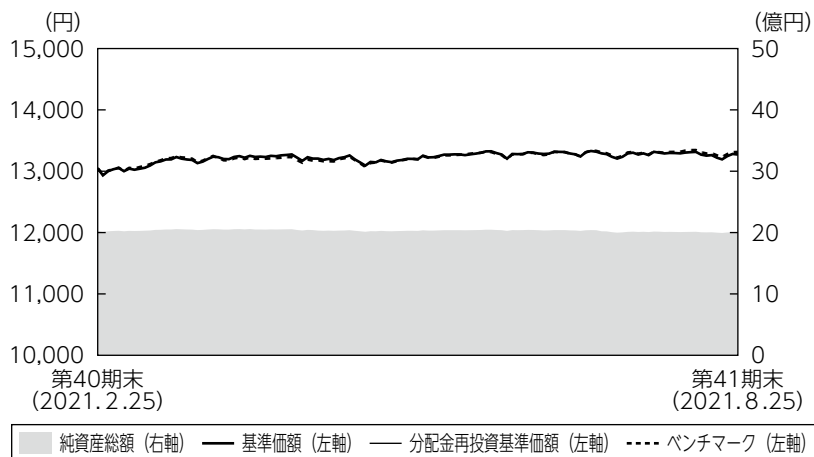
アセットマネジメントOne株式会社

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（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

バランス物語30（安定型） 基準価額等の推移



- (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

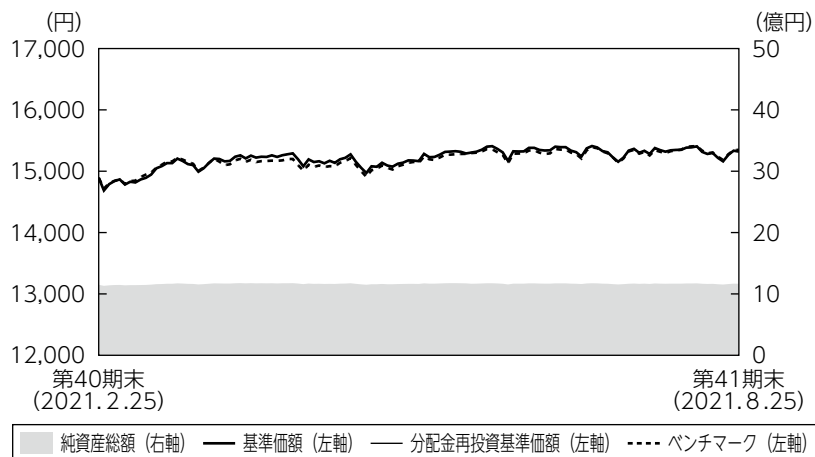
各国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化に対する期待感等から外国株式市場が大きく上昇したこと、緩和的金融政策姿勢の継続を背景に主要国で金利が低下したこと、組入れているDLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドがベンチマークを上回って上昇したこと等を背景に基準価額は上昇しました。

◆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	2.8%
DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1.5%
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	15.7%
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	3.2%

バランス物語50（安定・成長型）

基準価額等の推移



第41期首： 14,895円
 第41期末： 15,321円
 （既払分配金20円）
 騰落率： 3.0%
 （分配金再投資ベース）

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

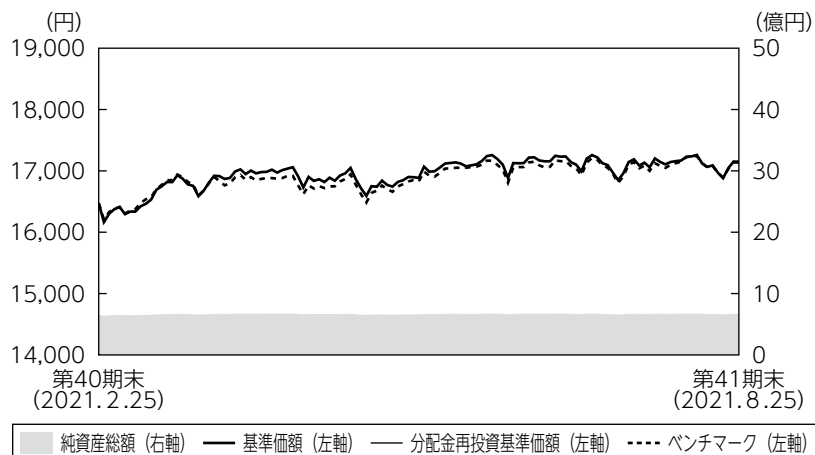
基準価額の主な変動要因

各国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化に対する期待感等から外国株式市場が大きく上昇したこと、緩和的金融政策姿勢の継続を背景に主要国で金利が低下したこと、組入れているDLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドがベンチマークを上回って上昇したこと等を背景に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	2.8%
DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1.5%
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	15.7%
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	3.2%

バランス物語70（成長型） 基準価額等の推移



- (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す。

基準価額の主な変動要因

各国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化に対する期待感等から外国株式市場が大きく上昇したこと、緩和的金融政策姿勢の継続を背景に主要国で金利が低下したこと、組入れているDLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドがベンチマークを上回って上昇したこと等を背景に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	2.8%
DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1.5%
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	15.7%
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	3.2%

投資環境

国内株式市場は上昇しました。期の前半は米国の追加経済対策への期待などから大幅な上昇で始まった後、国内での新型コロナウイルス感染者数増加への警戒などから下落に転じ、上げ幅を失う荒い値動きとなりました。その後は、新型コロナウイルスワクチンの接種進展による景気回復期待と米国での金融政策正常化への警戒感が交錯する一進一退の展開が続き、前期末比では小幅な上昇となりました。

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、新型コロナウイルスワクチンの接種拡大と米国の大規模な財政政策による景気回復観測や、インフレ期待の高まりから、2021年2月には一時0.175%まで上昇しました。その後は低下基調に転じ、4月中旬以降は0.05%～0.10%の狭い範囲で推移しましたが、6月に新型コロナウイルスのデルタ株による感染拡大が顕著となる中で金利低下圧力が強まり、8月上旬には一時0%を記録する場面もありました。

外国株式市場は上昇しました。新型コロナウイルス変異株の感染拡大や米長期金利上昇が嫌気され、一時軟調に推移する局面も見られましたが、米バイデン政権による経済対策やワクチン普及を背景にした経済活動正常化への期待感、良好な経済指標と企業業績に支えられながら、期を通じて上昇基調で推移しました。

外国債券市場では、新型コロナウイルスに対するワクチンの普及や追加経済対策を背景とした景気回復期待の高まりなどから、2021年3月にかけて米国債利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、市場の過度の金利上昇期待を剥落させつつ徐々にレンジを切り下げ、利回りは低下（価格は上昇）に転じました。ドイツ国債利回りは、遅れていたワクチン接種が欧州でも進展する中、5月にかけて上昇しましたが、その後は感染再拡大により低下に転じました。

為替市場ではまちまちの動きとなりました。ドル/円相場は、経済活動の正常化に対する期待感等から米国株式が大きく上昇するなどリスク選好が強まり主要国に対してドルが上昇する中、円安ドル高となりました。その他の主要通貨に対しては、ユーロやポンドが対円で概ね横ばいとなった一方、豪ドルは対円で下落するなど、まちまちの動きとなりました。

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%

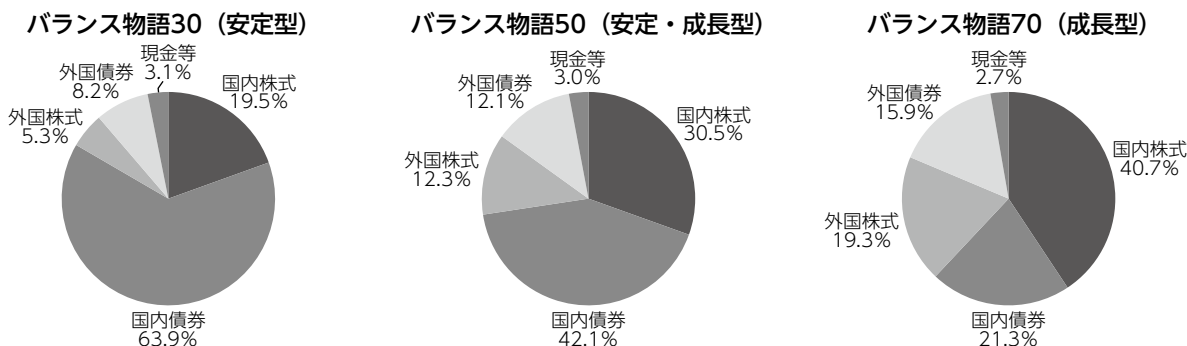
バランス物語50（安定・成長型）：

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8月25日）現在の組入比率



●DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

各業界において競争力の優れた高成長銘柄やバリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力しました。企業のファンダメンタルズ分析に加えて、短期的・中長期的な視点で株価への織り込み度合いを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを継続的に行いました。その結果、情報・通信業、繊維製品などの組入比率を引き上げた一方、卸売業、非鉄金属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*戦略は、主に長期金利が上昇基調で推移するとの見通しに基づき、主に超長期ゾーンをアンダーウェイトとした短期化戦略等を実施しました。クレジット戦略は、日銀がコロナ禍を背景に事業債等買い入れオペレーションを大幅に強化し、国内のクレジット市場が堅調に推移する中、ファンドでは事業債を多めに保有する戦略を継続しました。

*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。

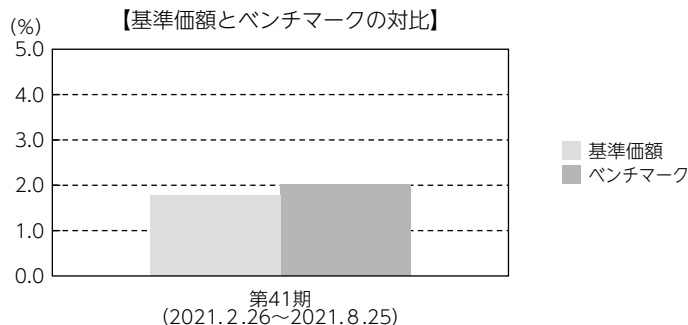
●DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

銘柄選択では、ユーロ圏と英国はデフレーション長期化を解消した一方、中長期的な長期金利の低下見通しに基づき、短期的な長期金利の反発局面を捉えて米国の長期化幅を拡大しました。国別の投資配分については、ユーロの投資比率を引き下げ、英国の配分を引き上げました。通貨配分では、米ドルのアンダーウェイトを段階的に縮小し、ユーロについては対米ドルオーバーウェイトを解消し、アンダーウェイトを構築しました。

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2.0%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.2%下回りました。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等がプラスに寄与したものの、信託報酬等がマイナスに寄与し、合成ベンチマークを下回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2021年2月26日 ～2021年8月25日
当期分配金（税引前）	10円
対基準価額比率	0.08%
当期の収益	10円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,436円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

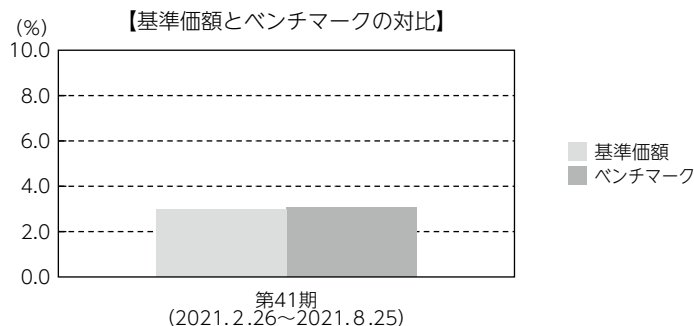
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

バランス物語50（安定・成長型） ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で3.0%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.1%下回りました。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等がプラスに寄与したものの、信託報酬等がマイナスに寄与し、合成ベンチマークを下回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2021年2月26日 ～2021年8月25日
当期分配金（税引前）	20円
対基準価額比率	0.13%
当期の収益	20円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,881円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

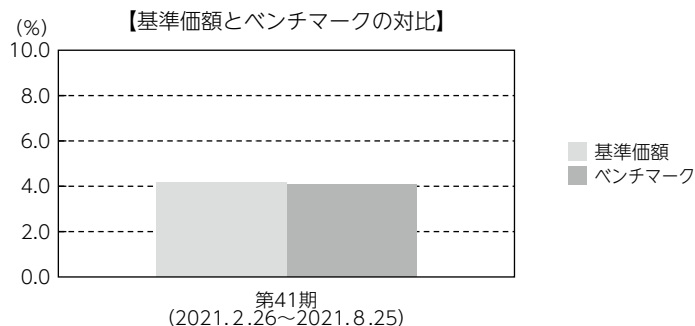
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

バランス物語70（成長型） ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で4.1%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.1%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
	2021年2月26日 ～2021年8月25日
当期分配金（税引前）	30円
対基準価額比率	0.17%
当期の収益	30円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	8,309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

新型コロナウイルスのデルタ株による感染拡大の影響は予断を許さないものの、世界的にワクチン接種が開始され、コロナ禍からの回復への期待が徐々に高まる中、長期金利（10年国債利回り）は現在よりやや高め0.05%~0.10%を中心とした水準に戻っていくものと予想しています。デュレーション戦略は、引き続き短期化戦略を中心に機動的なコントロールを継続し、クレジット戦略は、日銀の政策支援の恩恵を受ける事業債等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の普及を背景にした経済活動正常化の進展が支えになる一方、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予想します。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

F R B（米連邦準備理事会）は経済活動の段階的再開とインフレ見通し上昇を背景に、金融政策正常化への道筋を模索していますが、新型コロナウイルス変異株の感染拡大を受けて、緩和的な金融政策姿勢は今後も継続すると予想され、市場における長期金利先高感徐々に剥落すると見えています。金利選択については、米国での金融緩和長期化を想定し、デュレーションの長期化を軸にリスク量の調整を行い、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。

■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
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
41期(2021年8月25日)	13,272	10	1.8	16,186.10	2.0	24.8	-	72.0	-	-	2,006

(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) 2021年2月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	13,049	-	15,864.84	-	24.8	-	71.2	-	-
2月末	12,933	△0.9	15,743.77	△0.8	24.3	-	73.3	-	-
3月末	13,200	1.2	16,022.17	1.0	25.1	-	71.4	-	-
4月末	13,182	1.0	15,998.88	0.8	24.5	-	71.7	-	-
5月末	13,225	1.3	16,074.07	1.3	24.7	-	72.0	-	-
6月末	13,281	1.8	16,127.10	1.7	24.8	-	71.9	-	-
7月末	13,263	1.6	16,135.37	1.7	24.7	-	72.0	-	-
(期末) 2021年8月25日	13,282	1.8	16,186.10	2.0	24.8	-	72.0	-	-

(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41期		項目の概要
	(2021年2月26日 ～2021年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	108円	0.818%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,226円です。
(投信会社)	(54)	(0.409)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(47)	(0.355)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(7)	(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	1	0.006	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	0	0.003	(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)	(0)	(0.001)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	109	0.827	

(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。

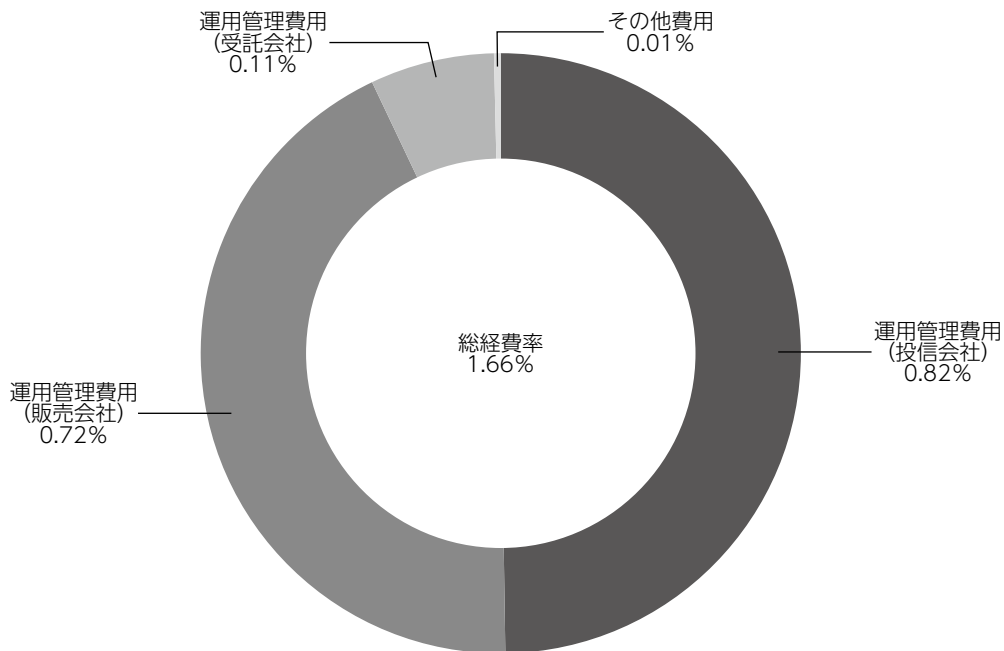
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2021年2月26日から2021年8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	-	-	3,789	14,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	9,466	15,000	23,654	38,000
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	-	-	5,121	21,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	-	-	1,879	5,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	11,768,871千円	2,850,627千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	26,816,405千円	12,114,227千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.43	0.23

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

【バランス物語30（安定型）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	121千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	4千円
(B)／(A)	3.6%

(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 5,964	百万円 346	% 5.8	百万円 5,804	百万円 196	% 3.4

平均保有割合 1.5%

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

【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 41,309	百万円 10,147	% 24.6	百万円 38,984	百万円 7,860	% 20.2

平均保有割合 4.1%

(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 11,401

【DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首(前期末)	当期	
	□ 数	□ 数	評価額
D L ジャンパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	千□ 111,222	千□ 107,433	千円 393,774
D L ジャンパン・ボンド・オープン・マザーファンド	830,717	816,528	1,314,856
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	29,900	24,778	108,914
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	62,742	60,862	164,913

<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(7,488,834,363口)の内容です。

国内株式

銘柄	2021年2月25日現在			2021年8月25日現在			銘柄	2021年2月25日現在			2021年8月25日現在			
	株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円	
食料品 (3.5%)							卸売業 (1.6%)							
ヤクルト本社	-	11.9	75,089	富士電機	-	36.2	167,968	伊藤忠商事	161.6	72	234,504			
日本ハム	37.7	-	-	日本電産	45.5	24.7	306,403	三井物産	82.6	-	-			
サントリ食品インターナショナル	-	32.9	138,838	日本電気	58.9	-	-	三菱商事	63.8	63.8	206,775			
不二製油グループ本社	82.6	94.1	235,061	ルネサスエレクトロニクス	-	57	65,949	小売業 (7.6%)						
味の素	141.3	142.3	444,687	ソニーグループ	78.2	78.2	896,563	大黒天物産	84.5	49.9	350,797			
ニチレイ	59.4	25.7	70,006	TDK	31.2	22.9	263,350	ウエルシアホールディングス	78.3	84.7	346,423			
繊維製品 (0.8%)				アドバンテスト	24.4	-	-	セブン&アイ・ホールディングス	171	137.4	674,359			
東洋紡	-	12.8	17,241	キーエンス	8.4	8.4	551,208	パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	134.7	203.4	441,988			
東レ	-	263.1	192,220	ローム	29.8	45.1	451,451	ニトリホールディングス	18.8	12.8	259,904			
化学 (8.6%)				太陽誘電	58.7	98.4	580,560	銀行業 (4.8%)						
トクヤマ	62.5	-	-	村田製作所	47.9	63.3	566,914	三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,250.7	1,250.7	738,788			
デンカ	72.7	82.5	308,137	小糸製作所	60.9	66.6	436,896	三井住友フィナンシャルグループ	151.5	151.5	569,791			
信越化学工業	36.2	36.2	648,342	東京エレクトロン	13.1	13.1	586,225	証券・商品先物取引業 (0.8%)						
三菱瓦斯化学	121.9	136.7	273,810	輸送用機器 (8.3%)				ジャフコ グループ	34.2	34.2	222,984			
三井化学	63.7	93.4	338,575	豊田自動織機	-	39	357,630	保険業 (1.7%)						
J S R	151.3	108.6	402,906	デンソー	51.2	63.8	477,734	東京海上ホールディングス	60.9	87.5	470,050			
三菱ケミカルホールディングス	-	232.8	219,041	トヨタ自動車	121.8	121.8	1,155,151	その他金融業 (2.0%)						
第一工業製薬	39.3	44.1	142,222	本田技研工業	79.7	79.7	261,575	オリックス	234.1	268.9	549,766			
医薬品 (5.0%)				スズキ	46	-	-	不動産業 (1.4%)						
協和キリン	108.1	86.8	313,782	豊田合成	50.7	-	-	三井不動産	77.8	157.7	390,780			
日本新薬	41.2	41.2	366,680	精密機器 (2.1%)				サービス業 (5.5%)						
中外製薬	27.9	-	-	HOYA	18.4	20.2	348,551	日本M&Aセンター	31.9	110.6	363,321			
JCRファーマ	51.1	51.1	152,533	朝日インテック	50.8	71	230,395	エムスリー	17.2	17.2	125,422			
第一三共	158.6	203.4	524,772	その他製品 (2.0%)				リクルートホールディングス	89.5	97	614,301			
ゴム製品 (1.5%)				パナソニックホールディングス	26.1	28.9	216,721	ベルシステム24ホールディングス	229.4	248.9	395,502			
TOYO TIRE	237.7	209	408,804	任天堂	8.7	6.2	330,398	合計	株数：金額	6,924.4	7,806.7	27,267,638		
ガラス・土石製品 (1.9%)				日本通運	60.9	-	-	銘柄数<比率>	73銘柄	75銘柄	<99.3%>			
AGC	85.5	98.1	505,215	SGホールディングス	-	130.3	397,415							
鉄鋼 (1.5%)				情報・通信業 (10.7%)										
日本製鉄	162.3	199.1	403,675	T I S	135.6	166.2	504,417							
非鉄金属 (1.5%)				コエーテックホールディングス	50.1	-	-							
住友金属鉱山	74.6	-	-	野村総合研究所	-	97.6	387,472							
UACJ	-	34.2	89,775	ミンカブ・ジ・インフォノイド	-	41.9	163,200							
住友電気工業	247.1	214.2	308,448	Zホールディングス	-	138.8	95,244							
機械 (2.6%)				トレンドマイクロ	-	32.5	194,675							
SMC	3.1	3.1	213,745	アルファシステムズ	66.3	66.3	251,608							
ダイキン工業	20.5	13.2	351,714	伊藤忠テクノソリューションズ	85.5	104.2	354,280							
THK	-	52.1	133,376	日本ユニシス	-	93	273,699							
三菱重工	68	-	-	日本電信電話	126.1	116.5	338,024							
電気機器 (23.2%)				KDDI	80.5	-	-							
イビデン	126.1	126.1	718,770	スクウェア・エニックス・ホールディングス	4.6	-	-							
日立製作所	79.7	120.2	743,917	ソフトバンクグループ	71.8	57.8	359,111							

(注1) 銘柄欄の () 内は、2021年8月25日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、2021年8月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド（20,200,972,398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8月25日現在						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	12,657,000	13,586,590	41.8	—	30.8	6.4	4.6
地方債証券	700,000	703,115	2.2	2.2	2.2	—	—
普通社債券	17,170,000	17,420,849	53.6	1.5	31.8	20.5	1.2
合計	30,527,000	31,710,554	97.5	3.7	64.7	26.9	5.8

(注1) 組入比率は、2021年8月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘	柄	2021年8月25日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
1000回	国庫短期証券	—	600,000	600,024	2021/09/13
424回	利付国庫債券（2年）	0.0050	200,000	200,504	2023/05/01
426回	利付国庫債券（2年）	0.0050	700,000	701,876	2023/07/01
19回	インドネシア共和国円貨債	0.3300	100,000	99,991	2024/05/27
147回	利付国庫債券（5年）	0.0050	100,000	100,596	2026/03/20
20回	インドネシア共和国円貨債	0.5700	400,000	400,648	2026/05/27
148回	利付国庫債券（5年）	0.0050	1,470,000	1,478,893	2026/06/20
351回	利付国庫債券（10年）	0.1000	20,000	20,295	2028/06/20
356回	利付国庫債券（10年）	0.1000	215,000	218,229	2029/09/20
357回	利付国庫債券（10年）	0.1000	48,000	48,702	2029/12/20
360回	利付国庫債券（10年）	0.1000	56,000	56,661	2030/09/20
361回	利付国庫債券（10年）	0.1000	943,000	953,118	2030/12/20
362回	利付国庫債券（10年）	0.1000	236,000	238,256	2031/03/20
130回	利付国庫債券（20年）	1.8000	116,000	136,678	2031/09/20
140回	利付国庫債券（20年）	1.7000	22,000	25,952	2032/09/20
150回	利付国庫債券（20年）	1.4000	74,000	85,965	2034/09/20
153回	利付国庫債券（20年）	1.3000	338,000	389,822	2035/06/20
154回	利付国庫債券（20年）	1.2000	1,242,000	1,416,786	2035/09/20
155回	利付国庫債券（20年）	1.0000	289,000	321,850	2035/12/20
156回	利付国庫債券（20年）	0.4000	509,000	523,033	2036/03/20
157回	利付国庫債券（20年）	0.2000	100,000	99,784	2036/06/20
24回	利付国庫債券（30年）	2.5000	35,000	46,775	2036/09/20
159回	利付国庫債券（20年）	0.6000	50,000	52,737	2036/12/20
160回	利付国庫債券（20年）	0.7000	60,000	64,140	2037/03/20

銘	柄	2021年8月25日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
161回	利付国庫債券(20年)	0.6000	220,000	231,715	2037/06/20
163回	利付国庫債券(20年)	0.6000	60,000	63,094	2037/12/20
169回	利付国庫債券(20年)	0.3000	20,000	19,865	2039/06/20
170回	利付国庫債券(20年)	0.3000	60,000	59,490	2039/09/20
172回	利付国庫債券(20年)	0.4000	25,000	25,152	2040/03/20
33回	利付国庫債券(30年)	2.0000	737,000	956,080	2040/09/20
35回	利付国庫債券(30年)	2.0000	33,000	43,048	2041/09/20
37回	利付国庫債券(30年)	1.9000	64,000	82,814	2042/09/20
39回	利付国庫債券(30年)	1.9000	33,000	42,932	2043/06/20
40回	利付国庫債券(30年)	1.8000	84,000	107,628	2043/09/20
41回	利付国庫債券(30年)	1.7000	99,000	124,984	2043/12/20
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000	697,000	882,771	2044/09/20
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000	7,000	8,569	2044/12/20
53回	利付国庫債券(30年)	0.6000	14,000	14,218	2046/12/20
55回	利付国庫債券(30年)	0.8000	34,000	36,084	2047/06/20
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000	17,000	17,984	2048/03/20
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000	182,000	187,940	2048/06/20
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000	300,000	324,354	2048/09/20
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000	388,000	399,449	2048/12/20
62回	利付国庫債券(30年)	0.5000	51,000	49,793	2049/03/20
64回	利付国庫債券(30年)	0.4000	4,000	3,785	2049/09/20
67回	利付国庫債券(30年)	0.6000	53,000	52,612	2050/06/20
70回	利付国庫債券(30年)	0.7000	610,000	619,095	2051/03/20
71回	利付国庫債券(30年)	0.7000	676,000	685,295	2051/06/20
6回	利付国庫債券(40年)	1.9000	30,000	40,511	2053/03/20
7回	利付国庫債券(40年)	1.7000	18,000	23,393	2054/03/20
13回	利付国庫債券(40年)	0.5000	218,000	202,604	2060/03/20
小	計	-	12,657,000	13,586,590	-
(地方債証券)		%	千円	千円	
516回	名古屋市公募公債 10年	0.1550	300,000	302,043	2031/06/20
令和3年1回	茨城県公募公債	0.1400	100,000	100,487	2031/06/30
令和3年3回	福岡県公募公債	0.1100	300,000	300,585	2031/07/14
小	計	-	700,000	703,115	-
(普通社債券)		%	千円	千円	
23回	ルノー円貨債	1.0300	100,000	100,070	2023/07/06
5回	ソフトバンク社債	0.1000	300,000	299,706	2023/07/28
3回	日本土地建物社債	0.2800	100,000	99,525	2023/10/25
37回	丸井グループ社債	0.1200	300,000	299,583	2023/12/01
29回	ジャックス社債	0.1900	100,000	100,080	2024/01/26
1回	高砂熱学工業社債	0.3700	100,000	100,350	2024/04/19
43回	DIC無担保社債	0.1900	100,000	100,008	2024/04/19
40回	リコーリース社債	0.0400	100,000	99,823	2024/04/19
1回	GMOインターネット社債	0.5800	100,000	100,008	2024/06/24
24回	ルノー円貨債	1.5400	100,000	100,491	2024/07/05

銘柄	柄	2021年8月25日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)		%	千円	千円	
1回	オープンハウス社債	0.9500	200,000	199,932	2024/07/19
11回	帝人社債	0.0010	100,000	99,953	2024/07/19
482回	九州電力社債	0.1700	200,000	200,564	2024/08/23
58回	京成電鉄社債	0.0010	100,000	99,993	2024/08/30
13回	J A三井リース社債	0.1500	100,000	100,008	2024/09/06
193回	オリックス社債	0.2600	100,000	100,495	2024/09/13
5回	DOWAホールディングス社債	0.1100	100,000	99,643	2024/09/18
8回	ニッコンHD社債	0.2300	100,000	100,039	2024/09/18
45回	鹿島建設社債	0.2400	100,000	100,253	2024/09/20
72回	三菱地所社債	2.2800	200,000	213,434	2024/09/20
475回	東北電力社債	0.8090	100,000	102,259	2024/09/25
15回	太陽日酸社債	0.1300	200,000	199,830	2024/10/16
4回	兼松社債	0.5700	100,000	100,106	2024/12/13
6回	みずほリース社債	0.1600	100,000	100,043	2025/01/20
22回	東急不動産ホールディングス社債	0.1900	100,000	99,655	2025/01/23
14回	パナソニック社債	0.9340	200,000	205,836	2025/03/19
16回	イオンフィナンシャルサービス社債	0.2700	100,000	99,954	2025/06/24
11回	日本たばこ産業社債	0.5990	100,000	101,693	2025/07/15
14回	小松製作所社債	0.1300	100,000	99,997	2025/07/16
38回	東京電力パワーグリッド社債	0.5800	200,000	202,566	2025/07/16
3回	近鉄エクスプレス社債	0.3400	100,000	100,031	2025/09/10
8回	センコーグループPHD社債	0.3400	100,000	100,071	2025/09/17
1回	三井住友建設社債	0.3000	100,000	100,052	2025/10/22
1回	J E R A社債	0.1900	200,000	200,726	2025/10/24
21回	パナソニック社債	0.1900	200,000	200,580	2025/12/24
15回	イオンフィナンシャルサービス社債	0.3600	100,000	100,206	2026/02/02
30回	いすゞ自動車社債	0.1400	100,000	100,142	2026/02/04
80回	アコム社債	0.2800	100,000	100,097	2026/02/26
18回	J A三井リース社債	0.1600	100,000	99,895	2026/03/12
2回	高松コンストラクショングループ無担保社債	0.2900	100,000	100,191	2026/03/19
42回	王子ホールディングス社債	0.0800	100,000	100,054	2026/03/24
41回	リコーリース社債	0.1400	100,000	99,938	2026/04/17
28回	芙蓉総合リース社債	0.1400	100,000	99,915	2026/04/21
529回	東北電力社債	0.0700	100,000	99,930	2026/04/24
32回	東京センチュリー社債	0.0900	100,000	99,729	2026/04/27
8回	戸田建設社債	0.1400	100,000	100,054	2026/06/03
11回	ソフトバンク社債	0.3000	100,000	100,053	2026/06/03
10回	日本航空社債	0.5800	200,000	200,246	2026/06/10
5回	西武ホールディングス社債 (グリーンボンド)	0.1800	100,000	99,579	2026/06/16
2回	GMOインターネット社債	0.7900	200,000	200,198	2026/06/24
307回	北陸電力社債	1.0550	150,000	156,813	2026/06/25
5回	永谷園ホールディングス社債	0.2300	100,000	99,811	2026/07/21
485回	東北電力社債	0.2500	100,000	100,683	2026/07/24
19回	Zホールディングス社債	0.3500	100,000	99,932	2026/07/28

銘柄	2021年8月25日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)	%	千円	千円	
43回 日本郵船社債	0.2600	200,000	199,864	2026/07/29
41回 東京電力パワーグリッド社債	0.6400	170,000	172,793	2026/10/08
488回 東北電力社債	0.2900	100,000	100,897	2026/10/23
189回 オリックス社債	0.4450	100,000	101,505	2027/02/26
7回 鴻池運輸社債	0.2900	200,000	200,776	2027/03/11
508回 関西電力社債	0.4550	350,000	355,491	2027/04/23
49回 電源開発社債	0.4000	200,000	202,622	2027/05/20
342回 北海道電力社債	0.4550	200,000	202,878	2027/06/25
9回 クレディ・アグリコル・エス・エー非上位円貨社債	0.5140	500,000	500,610	2027/07/06
13回 コナミ社債	0.3800	300,000	300,360	2027/07/16
8回 東京電力パワーグリッド社債	0.8100	200,000	204,818	2027/10/22
54回 電源開発社債	0.3800	100,000	101,208	2027/11/19
30回 東京センチュリー社債	0.2900	200,000	200,898	2028/01/27
87回 クレディセゾン社債	0.2900	200,000	200,796	2028/04/14
13回 東京電力パワーグリッド社債	0.7700	200,000	204,144	2028/04/19
33回 東京センチュリー社債	0.2800	100,000	100,335	2028/04/27
12回 ソフトバンク社債	0.4200	100,000	100,039	2028/06/02
36回 三菱マテリアル社債	0.2800	100,000	100,441	2028/06/07
35回 東京電力パワーグリッド社債	1.2000	100,000	105,116	2030/04/23
15回 東京電力パワーグリッド社債	0.8900	100,000	102,413	2030/07/24
8回 鴻池運輸社債	0.5100	100,000	100,780	2031/03/11
1回 高松コンストラクショングループ無担保社債	0.5600	100,000	101,056	2031/03/19
13回 ソフトバンク社債	0.5200	100,000	100,046	2031/06/03
5回 日鉄興和不動産社債	0.6500	100,000	99,952	2031/07/18
35回 東京センチュリー社債	0.3300	100,000	99,856	2031/07/18
30回 オリエンタコーポレーション社債	0.4700	100,000	99,905	2031/07/18
21回 Zホールディングス社債	0.6300	100,000	99,999	2031/07/28
47回 東京電力パワーグリッド社債	0.6800	150,000	150,000	2031/08/29
42回 東京電力パワーグリッド社債	1.1300	150,000	156,331	2032/10/08
36回 東京電力パワーグリッド社債	1.4500	100,000	107,805	2035/04/23
48回 東京電力パワーグリッド社債	0.8800	100,000	100,000	2036/08/29
68回 東京瓦斯社債	0.5230	100,000	100,234	2041/07/12
2回 T&Dホールディングス期限前償還条項付劣後社債	0.6900	200,000	200,560	2050/02/04
1回 大日本住友製薬 劣後社債	1.3900	100,000	103,010	2050/09/09
1回 NTN劣後社債	2.5000	200,000	214,000	2051/03/18
1回 帝人期限前償還条項付劣後社債	0.7500	100,000	99,910	2051/07/21
84回 東海旅客鉄道社債	0.8970	100,000	100,000	2056/09/01
6回 楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	3.0000	400,000	452,800	2060/11/04
3回 損害保険ジャパン日本興亜期限前償還条項付劣後社債	1.0600	600,000	613,920	2077/04/26
1回 武田薬品工業期限前償還条項付劣後社債	1.7200	600,000	620,400	2079/06/06
1回 あいおいニッセイ同和損害保険期限前償還条項付劣後社債	0.6600	500,000	502,300	2079/09/10
1回 住友化学 期限前償還条項付劣後社債	1.3000	600,000	624,900	2079/12/13
2回 東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	400,000	404,400	2080/07/30
3回 九州電力劣後社債	1.3000	300,000	314,250	2080/10/15

銘	柄	2021 年 8 月 25 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
2回	九州電力劣後社債	1.0900	100,000	102,500	2080/10/15
5回	三菱地所期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	0.6600	100,000	99,916	2081/02/03
1回	丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	100,000	100,600	2081/03/04
1回	ジェイ エフ イー ホールディングス期限前償還条項付劣後社債	0.6800	200,000	200,320	2081/06/10
1回	ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	200,880	2081/06/15
2回	ENEOS HD劣後社債	0.9700	100,000	101,380	2081/06/15
3回	ENEOS HD劣後社債	1.3100	200,000	205,400	2081/06/15
4回	DMG森精機永久劣後社債	0.9000	100,000	100,000	9999-99-99
3回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	1.3000	100,000	100,611	9999-99-99
小	計	—	17,170,000	17,420,849	—
合	計	—	30,527,000	31,710,554	—

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

下記は、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド（2,698,817,722口）の内容です。
外国株式

銘柄	2021年2月25日現在	2021年8月25日現在			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	57.97	810	89,058	情報技術サービス
ADOBE INC	44.88	38.88	2,555	280,730	ソフトウェア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	82.88	71.81	1,654	181,795	コンプロマリット
AMGEN INC	44.95	38.95	873	96,013	バイオテクノロジー
ANSYS INC	59.6	51.64	1,904	209,186	ソフトウェア
BEST BUY CO INC	74.65	64.68	785	86,327	専門小売り
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	165.22	741	81,407	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	165.15	143.09	980	107,712	医薬品
CSX CORP	197.71	513.93	1,714	188,408	陸運・鉄道
CAMPBELL SOUP CO	132.41	114.73	482	52,963	食品
JPMORGAN CHASE & CO	154.19	133.59	2,106	231,399	銀行
MORGAN STANLEY	259.27	224.65	2,315	254,426	資本市場
THE WALT DISNEY CO	119.1	103.19	1,841	202,321	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	351.06	304.18	1,261	138,614	銀行
CITIGROUP INC	202.01	175.03	1,260	138,524	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	112.93	97.85	1,011	111,174	電気設備
NEXTERA ENERGY INC	96.2	83.35	701	77,045	電力
GILEAD SCIENCES INC	160.67	139.21	1,005	110,496	バイオテクノロジー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	10.33	422	46,365	資本市場
HP INC	177.1	153.45	443	48,719	コンピュータ・周辺機器
HOME DEPOT INC	94.56	81.93	2,661	292,436	専門小売り
INTEL CORP	—	199.01	1,070	117,646	半導体・半導体製造装置
JOHNSON & JOHNSON	186.71	161.77	2,837	311,704	医薬品
LOCKHEED MARTIN CORP	26.79	—	—	—	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	88.83	76.97	1,835	201,614	ホテル・レストラン・レジャー
ACTIVISION BLIZZARD INC	155.24	134.51	1,100	120,863	娯楽
MICROSOFT CORP	252.66	198.29	6,000	659,231	ソフトウェア
3M CO	65.53	56.78	1,105	121,482	コンプロマリット
NORFOLK SOUTHERN CORP	41.17	35.67	925	101,662	陸運・鉄道
PEPSICO INC	69.63	60.33	940	103,321	飲料
PFIZER INC	271.39	235.15	1,137	124,982	医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	98.38	85.24	415	45,614	水道
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	25.38	21.99	325	35,715	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	201.29	—	—	—	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	93.9	81.36	1,533	168,467	銀行
PROCTER & GAMBLE CO	150.48	130.39	1,866	205,100	家庭用品
QUALCOMM INC	154.71	134.05	1,936	212,742	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	142.8	123.73	1,025	112,631	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	197.66	171.26	1,066	117,121	食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	54.18	704	77,384	情報技術サービス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	145.82	126.35	1,333	146,470	保険
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	13.18	—	—	—	ガス
CHEVRON CORP	134.75	116.76	1,142	125,501	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	2021年2月25日現在		2021年8月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
STANLEY BLACK & DECKER INC	94.86	82.19	1,582	173,806	機械
STARBUCKS CORP	—	53.28	613	67,360	ホテル・レストラン・レジャー
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	93.57	—	—	—	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.83	28.44	1,204	132,290	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	63.31	54.85	1,022	112,303	建設資材
WALMART INC	151.39	131.17	1,953	214,569	食品・生活必需品小売り
T-MOBILE US INC	106.88	92.61	1,319	144,981	無線通信サービス
MASTERCARD INC	35.42	30.69	1,110	121,977	情報技術サービス
MSCI INC	36.74	31.84	1,968	216,302	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	146.21	126.69	1,274	140,058	タバコ
VISA INC	125.44	108.69	2,545	279,698	情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5.24	4.54	81	9,007	水道
SERVICENOW INC	37.49	26.77	1,664	182,883	ソフトウェア
ZOETIS INC	107.83	93.43	1,915	210,406	医薬品
ARAMARK	415.22	359.77	1,228	135,015	ホテル・レストラン・レジャー
VIATRIS INC	33.67	—	—	—	医薬品
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	103.2	89.42	1,564	171,845	電子装置・機器・部品
PAYPAL HOLDINGS INC	47.94	41.54	1,161	127,556	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,682.86 55銘柄	6,327.37 56銘柄	78,048 —	8,574,451 <72.3%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	161.44	139.9	1,906	166,151	陸運・鉄道
NORTHLAND POWER INC	230.98	200.15	842	73,391	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	392.42 2銘柄	340.05 2銘柄	2,748 —	239,542 <2.0%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	300	260	2,485	35,071	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300 1銘柄	260 1銘柄	2,485 —	35,071 <0.3%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP	312.67	224.63	1,244	187,656	商社・流通業
DIAGEO PLC	360.26	312.07	1,100	165,915	飲料
IMPERIAL BRANDS PLC	284.86	—	—	—	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	1,131.19	979.88	914	137,840	商社・流通業
UNILEVER PLC	97.39	84.36	344	51,914	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	121.67	105.4	570	85,954	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	2,536.38	2,197.1	268	40,537	無線通信サービス
BP PLC	687.98	595.95	178	26,842	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	150.83	130.66	186	28,082	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,683.23 9銘柄	4,630.05 8銘柄	4,807 —	724,742 <6.1%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	104.58	90.61	1,050	126,211	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	64.83	56.17	2,058	247,215	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	31.72	27.48	2,113	253,839	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	201.13 3銘柄	174.26 3銘柄	5,221 —	627,265 <5.3%>

銘柄	2021年2月25日現在		2021年8月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン) SANDVIK AB VOLVO AB-B SHS	百株 216.81 706	百株 188.19 612.83	千ユーロ 4,070 12,009	千円 51,411 151,673	機械 機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	922.81 2銘柄	801.02 2銘柄	16,079 -	203,084 <1.7%>
(ユーロ…オランダ) STMICROELECTRONICS NV	百株 314.92	百株 134.92	千ユーロ 494	千円 63,735	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	314.92 1銘柄	134.92 1銘柄	494 -	63,735 <0.5%>
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE	百株 107.7	百株 93.35	千ユーロ 667	千円 86,053	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	107.7 1銘柄	93.35 1銘柄	667 -	86,053 <0.7%>
(ユーロ…フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE TOTALENERGIES SE KERING	百株 23.99 77.22 17.63	百株 20.79 66.92 15.28	千ユーロ 1,297 248 1,022	千円 167,431 32,079 131,927	繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料 繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	118.84 3銘柄	102.99 3銘柄	2,569 -	331,437 <2.8%>
(ユーロ…ドイツ) SAP SE PUMA AG ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 116.29 105.49 31.78 348.77	百株 100.79 91.43 52.39 302.27	千ユーロ 1,273 974 1,051 1,063	千円 164,318 125,670 135,673 137,235	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>	602.33 4銘柄	546.88 4銘柄	4,363 -	562,896 <4.7%>
(ユーロ…スペイン) NATURGY ENERGY GROUP SA	百株 110.28	百株 95.58	千ユーロ 209	千円 27,026	ガス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	110.28 1銘柄	95.58 1銘柄	209 -	27,026 <0.2%>
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	百株 276.68	百株 239.8	千ユーロ 1,328	千円 171,437	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	276.68 1銘柄	239.8 1銘柄	1,328 -	171,437 <1.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,713.2 83銘柄	13,746.27 83銘柄	- -	11,646,746 <98.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年8月25日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021年8月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(3,998,290,057口)の内容です。
 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建) 公社債

区 分	2021年8月25日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 46,030	千アメリカ・ドル 47,219	千円 5,187,536	% 47.9	% -	% 27.3	% 11.4	% 9.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,620	千カナダ・ドル 3,656	千円 318,714	2.9	-	2.8	-	0.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,695	千オーストラリア・ドル 4,019	千円 320,004	3.0	-	3.0	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 5,225	千イギリス・ポンド 5,997	千円 904,050	8.3	-	6.3	2.1	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 66,800	千メキシコ・ペソ 70,406	千円 382,695	3.5	-	1.7	-	1.8
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 7,030	千ポーランド・ズロチ 7,722	千円 217,723	2.0	-	2.0	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	5,075	5,919	763,594	7.0	-	7.0	-	-
ド イ ツ	1,570	2,027	261,508	2.4	-	2.4	-	0.0
ス ペ イ ン	4,945	5,708	736,428	6.8	-	4.0	2.8	-
イ タ リ ア	11,135	12,823	1,654,176	15.3	-	15.3	-	-
合 計	-	-	千円 10,746,432	99.2	-	71.8	16.3	11.1

(注1) 邦貨換算金額は、2021年8月25日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2021年8月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2021 年 8 月 25 日 現 在						
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	1,032	113,420	2042/02/15	
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	8,775	9,015	990,494	2023/02/15	
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	2,565	2,295	252,158	2040/05/15	
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	3,120	3,296	362,110	2025/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	4,050	4,422	485,828	2029/05/15	
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	6,420	5,466	600,497	2050/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	4,700	4,853	533,223	2031/05/15	
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	5,040	5,308	583,174	2025/08/15	
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	1,345	1,422	156,321	2024/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	4,665	5,022	551,774	2027/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,170	1,209	132,919	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,015	962	105,758	2030/08/15	
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	455	552	60,692	2044/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,170	1,359	149,353	2042/11/15	
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	999	109,807	2039/11/15	
小 計	—	—	46,030	47,219	5,187,536	—	
(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	3,470	3,506	305,649	2030/06/01	
CANADA 0.25 11/01/22	国債証券	0.2500	150	149	13,065	2022/11/01	
小 計	—	—	3,620	3,656	318,714	—	
(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	1,170	1,281	102,000	2028/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	985	915	72,865	2051/06/21	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	1,540	1,822	145,138	2030/08/21	
小 計	—	—	3,695	4,019	320,004	—	
(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	1,290	1,538	231,942	2049/01/22	
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	50	68	10,368	2032/06/07	
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国債証券	0.6250	1,470	1,493	225,134	2025/06/07	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	675	1,054	158,933	2039/09/07	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	860	934	140,882	2028/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	880	907	136,789	2029/10/22	
小 計	—	—	5,225	5,997	904,050	—	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 03/09/23	国債証券	6.7500	35,700	36,352	197,596	2023/03/09	
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	31,100	34,053	185,098	2038/11/18	
小 計	—	—	66,800	70,406	382,695	—	
(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	7,030	7,722	217,723	2029/10/25	
小 計	—	—	7,030	7,722	217,723	—	

銘柄	2021年8月25日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	1,065	1,456	187,900	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	1,560	1,821	234,947	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	1,010	1,078	139,105	2029/05/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	1,440	1,563	201,639	2028/11/25
小計	—	—	5,075	5,919	763,594	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	500	539	69,635	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	130	216	27,974	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	920	1,250	161,299	2048/08/15
BUNDESSCHAT 0.0 09/16/22	国債証券	0.0000	20	20	2,600	2022/09/16
小計	—	—	1,570	2,027	261,508	—
(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	2,135	2,374	306,256	2026/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	520	639	82,508	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	450	499	64,444	2028/07/30
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	560	779	100,596	2048/10/31
SPAIN 1.25 10/31/30	国債証券	1.2500	1,280	1,415	182,622	2030/10/31
小計	—	—	4,945	5,708	736,428	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	1,550	2,030	261,948	2040/03/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	3,905	4,729	610,049	2029/08/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	5,680	6,063	782,178	2026/12/01
小計	—	—	11,135	12,823	1,654,176	—
合計	—	—	—	—	10,746,432	—

■投資信託財産の構成

2021年8月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	393,774	19.5
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1,314,856	65.0
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	108,914	5.4
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	164,913	8.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	41,896	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,024,355	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8月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは11,725,307千円、98.8%、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10,822,917千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.86円、1カナダ・ドル=87.16円、1オーストラリア・ドル=79.62円、1香港・ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=81.10円、1イギリス・ポンド=150.74円、1スイス・フラン=120.12円、1デンマーク・クローネ=17.35円、1ノルウェー・クローネ=12.43円、1スウェーデン・クローナ=12.63円、1メキシコ・ペソ=5.435円、1ポーランド・ズロチ=28.193円、1ユーロ=129.00円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,024,355,671円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,896,805
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)	393,774,416
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	1,314,856,089
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)	108,914,714
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)	164,913,647
(B) 負 債	18,170,698
未 払 収 益 分 配 金	1,511,535
未 払 解 約 金	10
未 払 信 託 報 酬	16,619,816
そ の 他 未 払 費 用	39,337
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,006,184,973
元 本	1,511,535,117
次 期 繰 越 損 益 金	494,649,856
(D) 受 益 権 総 口 数	1,511,535,117口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	13,272円

(注) 期首における元本額は1,553,739,459円、当期中における追加設定元本額は5,318,543円、同解約元本額は47,522,885円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月26日 至2021年8月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,404円
受 取 利 息	29
支 払 利 息	△2,433
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	51,868,133
売 買 益	52,864,184
売 買 損	△996,051
(C) 信 託 報 酬 等	△16,659,153
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	35,206,576
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	451,515,376
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,439,439
(配 当 等 相 当 額)	(34,170,280)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,730,841)
(G) 合 計(D+E+F)	496,161,391
(H) 収 益 分 配 金	△1,511,535
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	494,649,856
追 加 信 託 差 損 益 金	9,439,439
(配 当 等 相 当 額)	(34,175,711)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,736,272)
分 配 準 備 積 立 金	485,210,417

(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	7,098,914円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	28,107,662
(c) 収 益 準 備 積 立 金	34,175,711
(d) 分 配 準 備 積 立 金	451,515,376
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	520,897,663
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,446.15
(g) 分 配 金	1,511,535
(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
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
41期(2021年8月25日)	15,321	20	3.0	17,292.67	3.0	42.8	—	54.2	—	—	1,165

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物率	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) 2021年2月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	14,895	—	16,781.69	—	43.1	—	52.1	—	—
2月末	14,686	△1.4	16,580.64	△1.2	42.4	—	55.1	—	—
3月末	15,161	1.8	17,012.83	1.4	43.5	—	53.2	—	—
4月末	15,137	1.6	16,989.12	1.2	42.9	—	53.4	—	—
5月末	15,228	2.2	17,118.94	2.0	42.5	—	54.0	—	—
6月末	15,338	3.0	17,216.08	2.6	43.3	—	53.8	—	—
7月末	15,282	2.6	17,189.40	2.4	43.1	—	54.4	—	—
(期末) 2021年8月25日	15,341	3.0	17,292.67	3.0	42.8	—	54.2	—	—

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第41期		項目の概要
	(2021年2月26日 ～2021年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	124円	0.818%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,214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)	(62)	(0.409)	
(販売会社)	(54)	(0.355)	
(受託会社)	(8)	(0.054)	
(b) 売買委託手数料	2	0.010	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(2)	(0.010)	
(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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(0)	(0.002)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	127	0.833	

(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。

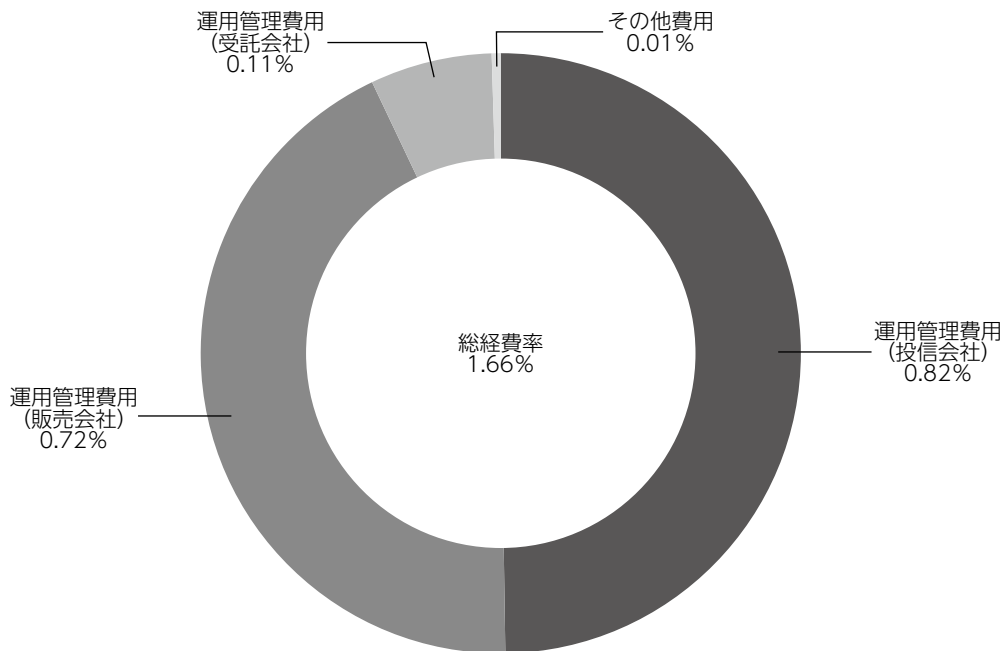
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2021年2月26日から2021年8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	-	-	1,628	6,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	18,274	29,000	5,015	8,000
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	-	-	5,519	23,000

■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	11,768,871千円	2,850,627千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,816,405千円	12,114,227千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43	0.23

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

【バランス物語50（安定・成長型）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	121千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	3.2%

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

【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 5,964	百万円 346	% 5.8	百万円 5,804	百万円 196	% 3.4

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 41,309	百万円 10,147	% 24.6	百万円 38,984	百万円 7,860	% 20.2

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 11,401

【DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	99,228	97,599	357,732
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	299,537	312,796	503,696
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	38,838	33,318	146,451
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	142,338

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～30ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2021年8月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	357,732	30.4
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	503,696	42.8
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	146,451	12.4
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	142,338	12.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,264	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,177,482	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8月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは11,725,307千円、98.8%、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10,822,917千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.86円、1カナダ・ドル=87.16円、1オーストラリア・ドル=79.62円、1香港・ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=81.10円、1イギリス・ポンド=150.74円、1スイス・フラン=120.12円、1デンマーク・クローネ=17.35円、1ノルウェー・クローネ=12.43円、1スウェーデン・クローナ=12.63円、1メキシコ・ペソ=5.435円、1ポーランド・ズロチ=28.193円、1ユーロ=129.00円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,177,482,769円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,264,200
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)	357,732,334
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	503,696,315
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)	146,451,216
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)	142,338,704
(B) 負 債	11,676,233
未 払 収 益 分 配 金	1,521,870
未 払 解 約 金	601,177
未 払 信 託 報 酬	9,530,650
そ の 他 未 払 費 用	22,536
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,165,806,536
元 次 期 繰 越 損 益 金	760,935,291
(D) 受 益 権 総 口 数	760,935,291口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	15,321円

(注) 期首における元本額は770,548,854円、当期中における追加設定元本額は5,139,201円、同解約元本額は14,752,764円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月26日 至2021年8月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,365円
受 取 利 息	8
支 払 利 息	△1,373
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,332,917
売 買 益	43,805,970
売 買 損	△473,053
(C) 信 託 報 酬 等	△9,553,186
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	33,778,366
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	352,243,675
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,371,074
(配 当 等 相 当 額)	(63,011,007)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,639,933)
(G) 合 計(D+E+F)	406,393,115
(H) 収 益 分 配 金	△1,521,870
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	404,871,245
追 加 信 託 差 損 益 金	20,371,074
(配 当 等 相 当 額)	(63,018,936)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,647,862)
分 配 準 備 積 立 金	384,500,171

(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	6,221,505円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	27,556,861
(c) 収 益 準 備 積 立 金	63,018,936
(d) 分 配 準 備 積 立 金	352,243,675
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	449,040,977
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,901.17
(g) 分 配 金	1,521,870
(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	純資産総額
	(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
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
41期(2021年8月25日)	17,132	30	4.2	18,276.70	4.1	60.0	—	37.3	—	—	670

(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) 2021年2月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	16,475	—	17,559.89	—	60.5	—	35.6	—	—
2月末	16,165	△1.9	17,280.40	△1.6	59.9	—	37.3	—	—
3月末	16,868	2.4	17,868.59	1.8	60.4	—	36.4	—	—
4月末	16,840	2.2	17,850.19	1.7	60.6	—	36.6	—	—
5月末	16,986	3.1	18,036.82	2.7	59.6	—	37.3	—	—
6月末	17,157	4.1	18,180.23	3.5	60.4	—	37.0	—	—
7月末	17,059	3.5	18,119.41	3.2	60.3	—	37.5	—	—
(期末) 2021年8月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	17,162	4.2	18,276.70	4.1	60.0	—	37.3	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物率」、「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41期		項目の概要
	(2021年2月26日 ～2021年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	139円	0.818%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16,952円です。
(投信会社)	(69)	(0.409)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(60)	(0.355)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(9)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.015	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(2)	(0.015)	
(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	0.005	(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)	(1)	(0.003)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	142	0.838	

(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。

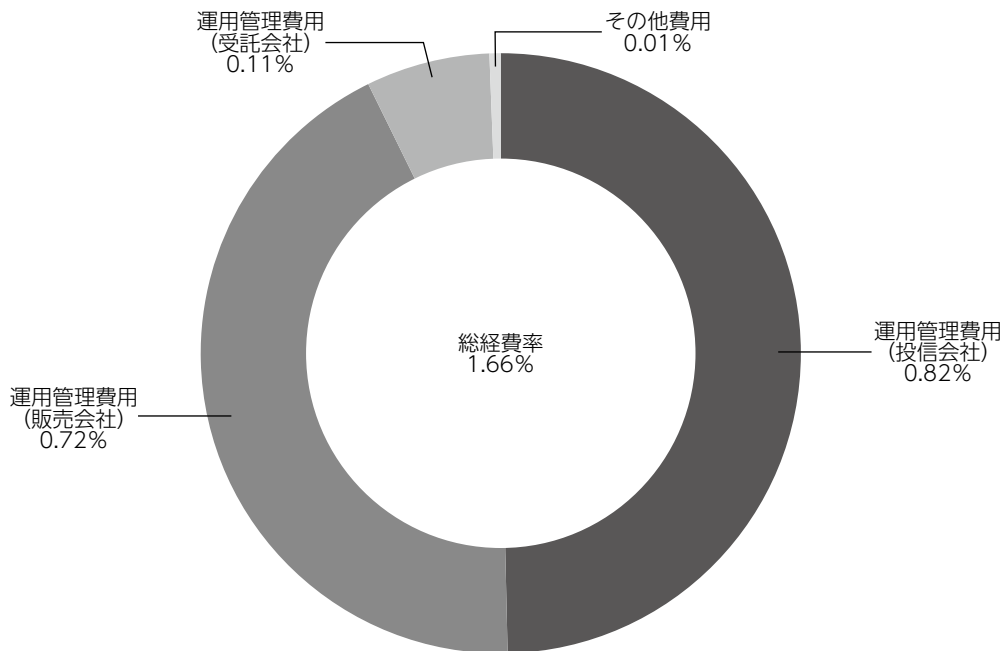
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2021年2月26日から2021年8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・ボンド・オープン・マザーファンド	7,559	12,000	-	-
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	-	-	5,093	21,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,768,871千円	2,850,627千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,816,405千円	12,114,227千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.43	0.23

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

【バランス物語70（成長型）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	97千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B)/(A)	3.0%

(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 5,964	百万円 346	% 5.8	百万円 5,804	百万円 196	% 3.4

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 41,309	百万円 10,147	% 24.6	百万円 38,984	百万円 7,860	% 20.2

平均保有割合 0.4%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 11,401

【DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	74,926	74,926	274,629
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	83,578	91,138	146,759
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	35,148	30,055	132,106
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	39,729	39,729	107,650

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～30ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2021年8月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	274,629	40.5
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	146,759	21.7
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	132,106	19.5
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	107,650	15.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,213	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	677,359	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8月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは11,725,307千円、98.8%、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10,822,917千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.86円、1カナダ・ドル=87.16円、1オーストラリア・ドル=79.62円、1香港・ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=81.10円、1イギリス・ポンド=150.74円、1スイス・フラン=120.12円、1デンマーク・クローネ=17.35円、1ノルウェー・クローネ=12.43円、1スウェーデン・クローナ=12.63円、1メキシコ・ペソ=5.435円、1ポーランド・ズロチ=28.193円、1ユーロ=129.00円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	677,359,643円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,213,001
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)	274,629,515
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	146,759,803
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)	132,106,778
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)	107,650,546
(B) 負 債	6,640,963
未 払 収 益 分 配 金	1,174,501
未 払 解 約 金	22
未 払 信 託 報 酬	5,453,595
そ の 他 未 払 費 用	12,845
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	670,718,680
元 本	391,500,407
次 期 繰 越 損 益 金	279,218,273
(D) 受 益 権 総 口 数	391,500,407口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	17,132円

(注) 期首における元本額は396,157,518円、当期中における追加設定元本額は3,698,293円、同解約元本額は8,355,404円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月26日 至2021年8月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△698円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△701
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	32,215,253
売 買 益	32,563,789
売 買 損	△348,536
(C) 信 託 報 酬 等	△5,466,440
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	26,748,115
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	235,382,439
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,262,220
(配 当 等 相 当 額)	(64,361,501)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△46,099,281)
(G) 合 計(D+E+F)	280,392,774
(H) 収 益 分 配 金	△1,174,501
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	279,218,273
追 加 信 託 差 損 益 金	18,262,220
(配 当 等 相 当 額)	(64,369,491)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△46,107,271)
分 配 準 備 積 立 金	260,956,053

(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	4,670,560円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	22,077,555
(c) 収 益 調 整 金	64,369,491
(d) 分 配 準 備 積 立 金	235,382,439
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	326,500,045
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	8,339.71
(g) 分 配 金	1,174,501
(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23期（決算日 2021年3月15日）

（計算期間 2020年3月17日～2021年3月15日）

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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			
19期(2017年3月15日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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
23期(2021年3月15日)	36,424	77.6	1,968.73	59.2	98.9	—	27,500

(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）。

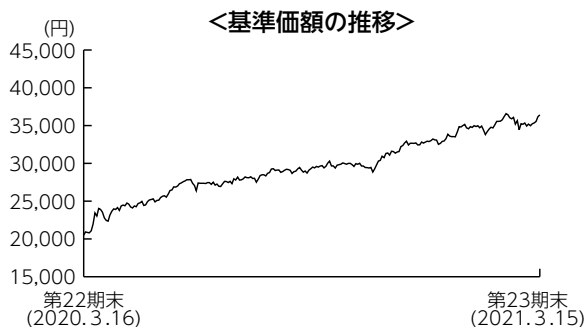
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %	ポ イ ン ト	騰 落 率 %		
(期 首) 2020年 3 月 16 日	20,507	—	1,236.34	—	97.8	—
3 月 末	23,550	14.8	1,403.04	13.5	97.4	—
4 月 末	24,977	21.8	1,464.03	18.4	97.8	—
5 月 末	26,865	31.0	1,563.67	26.5	98.3	—
6 月 末	27,259	32.9	1,558.77	26.1	98.9	—
7 月 末	27,511	34.2	1,496.06	21.0	99.1	—
8 月 末	28,900	40.9	1,618.18	30.9	99.2	—
9 月 末	29,662	44.6	1,625.49	31.5	98.7	—
10 月 末	28,854	40.7	1,579.33	27.7	98.7	—
11 月 末	32,433	58.2	1,754.92	41.9	98.0	—
12 月 末	33,614	63.9	1,804.68	46.0	98.7	—
2021年 1 月 末	33,816	64.9	1,808.78	46.3	98.9	—
2 月 末	34,441	67.9	1,864.49	50.8	98.8	—
(期 末) 2021年 3 月 15 日	36,424	77.6	1,968.73	59.2	98.9	—

(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（2020年3月17日から2021年3月15日まで）

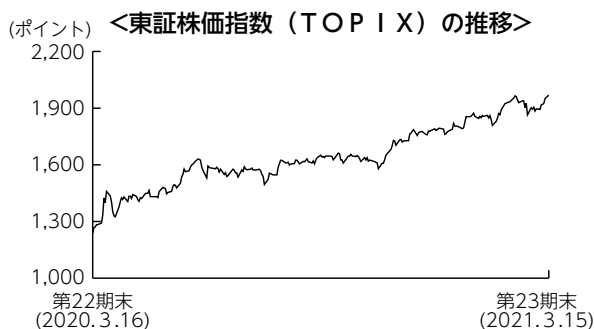


基準価額の推移

当期末の基準価額は36,424円となり、前期末比で77.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主要国の財政金融政策やワクチン早期普及による新型コロナウイルス収束への期待が高まったことなどから、国内株式市場が上昇したこと、また、中期的な競争力が優れバリュエーションが割安と評価し組入比率を高めていた電気機器、サービス業、化学などの保有銘柄のパフォーマンスが良好であったことから、基準価額は上昇しました。



投資環境

国内株式市場は上昇しました。主要国の大規模な財政政策や金融緩和に支えられて上昇した後、期中は欧米での新型コロナウイルス感染者増加への警戒や、米国大統領選挙・連邦議会選挙見通しの不透明感などが重荷となり揉み合いが続きました。2020年11月以降は、米国新政権による追加経済対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。

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、輸送用機器、化学などの組入比率を引き上げた一方、情報・通信業、電気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	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



期末

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

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

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	



期末

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

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59.2%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを18.4%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。個別銘柄ではエムスリー、イビデン、小糸製作所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。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	17円 (17)	0.057% (0.057)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	17	0.057	
期中の平均基準価額は29,608円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年3月17日から2021年3月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内 上 場		4,611.5 (425.6)	13,388,680 (-)	5,705.8	16,925,110

(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	30,313,790千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,297,722千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.24

(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3月17日から2021年3月15日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 13,388	百万円 1,037	% 7.8	百万円 16,925	百万円 1,263	% 7.5

(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)	14,372千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,265千円
(B)/(A)	8.8%

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	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
水産・農林業 (-%)				
日本水産	673.3	-	-	-
建設業 (-%)				
コムシスホールディングス	12.8	-	-	-
食料品 (3.4%)				
日本ハム	-	37.7	192,270	
不二製油グループ本社	96.7	82.6	258,951	
味の素	-	123	283,515	
ニチレイ	107	65.4	192,930	
繊維製品 (-%)				
東レ	252.4	-	-	-
化学 (8.9%)				
トクヤマ	53	62.5	173,000	
デンカ	-	72.7	323,515	
信越化学工業	41.6	36.2	658,297	
三菱瓦斯化学	-	121.9	338,394	
三井化学	60.1	63.7	236,645	
J S R	103.1	151.3	534,089	
三菱ケミカルホールディングス	226.9	-	-	-
住友ベークライト	55.7	-	-	-
第一工業製薬	34.9	42.6	157,620	
富士フィルムホールディングス	19.9	-	-	-
医薬品 (5.5%)				
協和キリン	56.3	108.1	348,082	
日本新薬	51.8	41.2	334,132	
中外製薬	-	27.9	127,028	
エーザイ	0.2	-	-	-
JCRファーマ	-	51.1	171,440	
第一三共	81.4	158.6	509,423	
ペプチドリーム	57.7	-	-	-
ゴム製品 (1.7%)				
TOYO TIRE	-	237.7	458,761	
ガラス・土石製品 (1.4%)				
AGC	49.7	85.5	376,200	
太平洋セメント	94.2	-	-	-
鉄鋼 (1.1%)				
日本製鉄	-	162.3	304,799	
非鉄金属 (2.4%)				
住友金属鉱山	57.9	47.4	227,330	
住友電気工業	-	247.1	432,795	
金属製品 (-%)				
東京製鋼	54.3	-	-	-

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
機械 (3.3%)				
S M C	-	3.1	193,657	
ダイキン工業	21.4	20.5	461,250	
三菱重工業	-	68	237,592	
電気機器 (22.5%)				
イビデン	71.6	126.1	588,256	
日立製作所	133.1	103.8	560,935	
富士電機	117.4	-	-	-
日本電産	12.2	37.9	487,015	
日本電気	-	60.9	392,805	
ソニー	133	78.2	891,480	
T D K	55.8	31.2	475,488	
アドバンテスト	-	24.4	209,840	
キーエンス	9.6	8.4	415,716	
ローム	-	29.8	315,284	
太陽誘電	212	58.7	316,980	
村田製作所	87.1	47.9	429,663	
小糸製作所	83.2	60.9	491,463	
東京エレクトロン	17.4	13.1	544,436	
輸送用機器 (7.6%)				
豊田自動織機	-	16.3	163,489	
デンソー	23.1	63.8	469,695	
トヨタ自動車	111	121.8	1,015,812	
本田技研工業	-	79.7	264,604	
スズキ	49.6	-	-	-
豊田合成	-	50.7	152,860	
精密機器 (1.5%)				
HOYA	45.2	18.4	228,712	
朝日インテック	57.9	57.2	173,030	
その他製品 (1.8%)				
パンダイナムコホールディングス	-	13.7	110,202	
任天堂	20.5	6.2	382,044	
陸運業 (1.9%)				
東急	164.1	-	-	-
西日本旅客鉄道	23.1	-	-	-
西武ホールディングス	89.3	-	-	-
日本通運	-	60.9	517,650	
情報・通信業 (9.7%)				
日鉄ソリューションズ	79.8	-	-	-
T I S	78.2	135.6	327,745	
コーエーテクモホールディングス	-	50.1	329,157	
トレンドマイクロ	49	-	-	-

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルファシステムズ	76.4	66.3	241,332
伊藤忠テクノソリューションズ	70.7	88.4	306,306
日本電信電話	183.4	116.5	331,559
KDDI	—	80.5	282,555
エヌ・ティ・ティ・データ	115	—	—
ソフトウェア・エニックス・ホールディングス	—	13.5	81,540
カプコン	47.5	—	—
コナミホールディングス	63	—	—
ソフトバンクグループ	106.4	71.8	744,566
卸売業 (3.6%)			
伊藤忠商事	174.4	161.6	567,216
三井物産	—	82.6	197,207
三菱商事	83.4	63.8	205,372
小売業 (8.6%)			
大黒天物産	27.5	84.5	562,770
ウエルシアホールディングス	99.2	78.3	304,978
セブン&アイ・ホールディングス	70.4	171	758,556
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	168.6	134.7	349,007
ニトリホールディングス	28.5	18.8	377,128
銀行業 (5.2%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,113.2	1,250.7	774,308
三井住友トラスト・ホールディングス	54	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	131.5	151.5	626,907

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
ジャフコ グループ	34	34.2	229,140
保険業 (1.2%)			
東京海上ホールディングス	64	60.9	336,168
その他金融業 (1.6%)			
オリックス	208.4	234.1	442,097
不動産業 (1.5%)			
パーク24	60.5	—	—
三井不動産	102.1	157.7	403,869
サービス業 (4.8%)			
日本M&Aセンター	81.3	31.9	192,676
エムスリー	71.2	17.2	131,614
楽天	198.5	46.4	71,688
リクルートホールディングス	103.2	89.5	459,940
ベルシステム24ホールディングス	156.8	229.7	436,200
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
	7,678.6	7,009.9	27,200,786
	銘柄数<比率>	73銘柄	74銘柄 <98.9%>

(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

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 27,200,786	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	373,145	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	27,573,932	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

(2021年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,573,932,113円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	277,785,811
株 式(評価額)	27,200,786,570
未 収 入 金	64,109,282
未 収 配 当 金	31,250,450
(B) 負 債	73,687,219
未 払 金	68,687,219
未 払 解 約 金	5,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,500,244,894
元 本	7,550,029,799
次 期 繰 越 損 益 金	19,950,215,095
(D) 受 益 権 総 口 数	7,550,029,799口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,424円

(注1) 期首元本額 8,796,854,416円
 追加設定元本額 155,069,371円
 一部解約元本額 1,401,893,988円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型)	111,222,609円
バランス物語50 (安定・成長型)	99,228,127円
バランス物語70 (成長型)	74,926,886円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型	651,420,810円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型	2,705,145,918円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型	3,401,551,444円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型)	23,786,202円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型)	171,781,340円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型)	58,947,641円
DIAMバランス物語30VA (安定型)	27,701,764円
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型)	155,164,197円
DIAMバランス物語70VA (成長型)	69,152,861円
期末元本合計	7,550,029,799円

■損益の状況

当期 自2020年3月17日 至2021年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	473,296,093円
受 取 配 当 金	473,401,314
受 取 利 息	60
そ の 他 収 益 金	2,165
支 払 利 息	△107,446
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,091,798,060
売 買 益	13,276,044,000
売 買 損	△184,245,940
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	13,565,094,153
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	9,242,796,325
(E) 解 約 差 損 益 金	△3,088,606,012
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	230,930,629
(G) 合 計(C+D+E+F)	19,950,215,095
次 期 繰 越 損 益 金(G)	19,950,215,095

- (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22期 (決算日 2021年5月25日)

(計算期間 2020年5月26日～2021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	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				
18期 (2017年5月25日)	15,406	% △1.4	ポイント 379.26	% △1.9	% 98.2	% -	% -	百万円 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
22期 (2021年5月25日)	16,013	0.5	386.73	△0.4	97.7	-	-	32,044

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

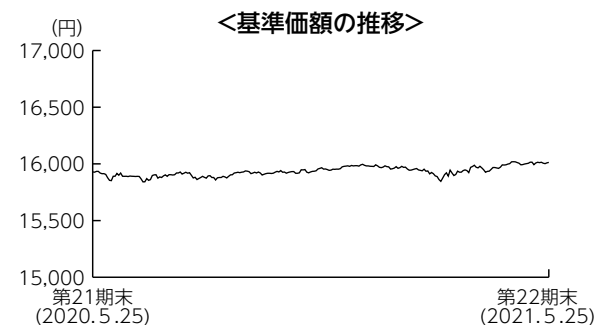
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比	債券先物率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期 首) 2020年 5月25日	円 15,929	% -	ポイント 388.47	% -	% 98.4	% -	% -
5 月 末	15,919	△0.1	388.13	△0.1	98.7	-	-
6 月 末	15,867	△0.4	386.56	△0.5	96.6	-	-
7 月 末	15,928	△0.0	387.91	△0.1	99.0	-	-
8 月 末	15,877	△0.3	386.09	△0.6	98.4	-	-
9 月 末	15,926	△0.0	387.22	△0.3	96.7	-	-
10 月 末	15,917	△0.1	386.63	△0.5	96.5	-	-
11 月 末	15,945	0.1	387.12	△0.3	96.5	-	-
12 月 末	15,978	0.3	387.20	△0.3	97.2	-	-
2021年 1 月 末	15,955	0.2	386.25	△0.6	97.9	-	-
2 月 末	15,846	△0.5	383.06	△1.4	99.0	-	-
3 月 末	15,948	0.1	385.72	△0.7	97.1	-	-
4 月 末	15,994	0.4	386.44	△0.5	96.8	-	-
(期 末) 2021年 5月25日	16,013	0.5	386.73	△0.4	97.7	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2020年5月26日から2021年5月25日まで）



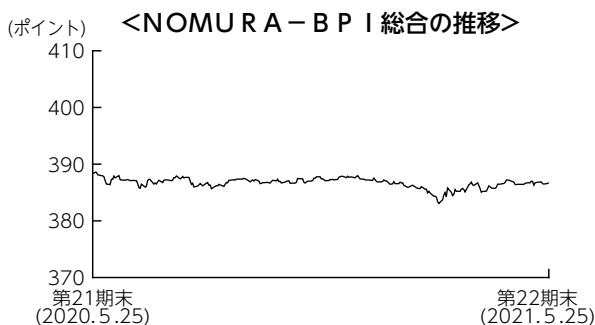
基準価額の推移

当期末の基準価額は16,013円となり、前期末比で0.5%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0%から0.075%まで上昇（価格は下落）しましたが、ファンドで実施した超長期ゾーンのアnderウェイトによるデュレーション^{*}短期化戦略や、良好なパフォーマンスだった事業債を多めに保有する戦略等によるプラス寄与から、基準価額は上昇しました。

^{*}金利変動に対する債券価格の変動性。



投資環境

長期金利（10年国債利回り）は、2021年1月まで0%近辺の狭いレンジで推移しましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の拡大と米国の大規模な財政政策を背景とした景気回復観測や、インフレ期待の高まりから、2月に入ると世界的に上昇傾向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0.175%まで上昇しましたが、3月中旬以降は落ち着き、0.06~0.12%程度のレンジで推移しました。

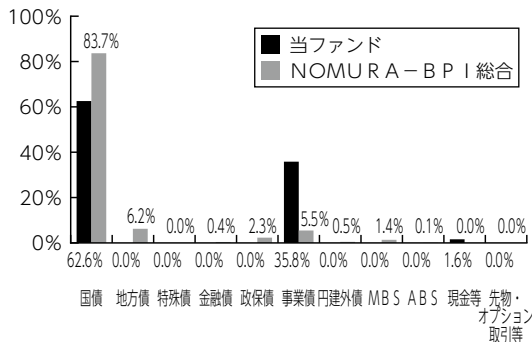
ポートフォリオについて

デュレーション戦略は、長期金利が上昇基調で推移するとの見通しに基づき、主に超長期ゾーンをアnderウェイトとした短期化戦略等を実施しました。クレジット戦略は、日銀がコロナ禍を背景に事業債等買い入れオペレーションを大幅に強化し、国内のクレジット市場が堅調に推移する中、ファンドでは事業債を多めに保有する戦略を継続しました。

【運用状況】

○セクター別構成比

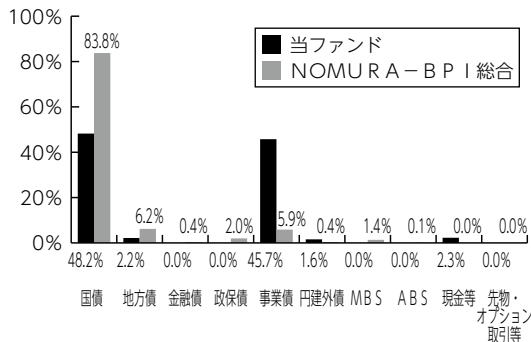
期首（前期末）



(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

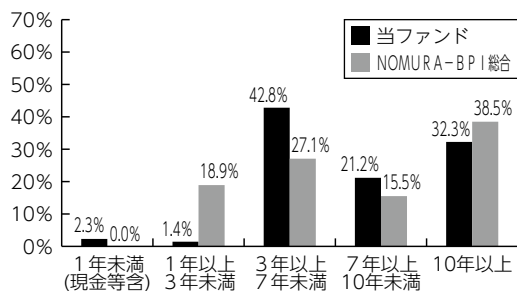
(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含む場合があります。

期末



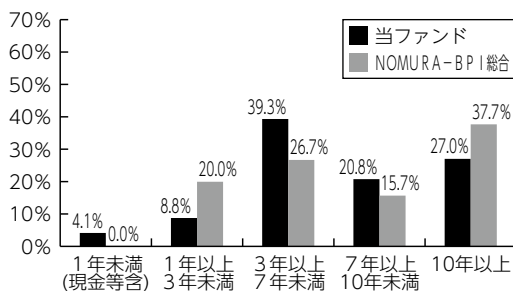
○残存年限別構成比

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0.4%下落しました。

当ファンドはベンチマークを1.0%上回りました。超長期債をアンダーウェイトとしたデュレーション短期化戦略や、事業債をオーバーウェイトとしたクレジット戦略等がプラスに寄与しました。

今後の運用方針

世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が開始され、コロナ禍からの回復への期待が高まる中、当面の長期金利（10年国債利回り）は昨年までの水準よりやや高め0.10%を中心としたレンジ圏での推移を予想しています。デュレーション戦略は、引き続き短期化戦略を中心に機動的なコントロールを継続します。クレジット戦略は、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、高い利回りが期待できる事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 (2020年5月26日から2021年5月25日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	46,312,624	47,346,816 (400,000)
	地 方 債 証 券	3,900,000	3,206,741 (-)
	特 殊 債 券	1,200,000	1,200,057 (-)
	社 債 券	36,362,060	31,949,804 (-)

(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 (2020年5月26日から2021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 87,774	百万円 15,723	% 17.9	百万円 83,703	百万円 12,488	% 14.9

(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 25,354

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 15,010,000	千円 15,960,043	% 49.8	% -	% 41.7	% 2.2	% 5.9
地 方 債 証 券	700,000	700,172	2.2	2.2	2.2	-	-
普 通 社 債 券	14,440,000	14,657,302	45.7	-	22.9	22.9	-
合 計	30,150,000	31,317,517	97.7	2.2	66.7	25.1	5.9

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
9 9 2 回 国庫短期証券	-	600,000	600,126	2021/08/10
4 2 2 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	1,100,000	1,104,763	2023/03/01
4 2 3 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	200,000	200,518	2023/04/01
1 9 回 インドネシア共和国円貨債	0.3300	100,000	100,026	2024/05/27
1 4 7 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	600,000	603,048	2026/03/20
2 0 回 インドネシア共和国円貨債	0.5700	400,000	400,180	2026/05/27
3 5 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	720,000	727,660	2028/06/20
3 5 6 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	215,000	216,788	2029/09/20
3 5 7 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	48,000	48,369	2029/12/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,056,000	1,061,385	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,493,000	1,498,673	2030/12/20
3 6 2 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,500,000	1,504,380	2031/03/20
1 3 0 回 利付国庫債券（20年）	1.8000	116,000	136,352	2031/09/20
1 4 0 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	22,000	25,896	2032/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券（20年）	1.4000	74,000	85,632	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	338,000	387,811	2035/06/20
1 5 4 回 利付国庫債券（20年）	1.2000	1,507,000	1,709,646	2035/09/20
1 5 5 回 利付国庫債券（20年）	1.0000	289,000	319,917	2035/12/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	609,000	621,161	2036/03/20
2 4 回 利付国庫債券（30年）	2.5000	35,000	46,619	2036/09/20
1 5 9 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	50,000	52,348	2036/12/20
1 6 0 回 利付国庫債券（20年）	0.7000	60,000	63,672	2037/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	320,000	334,457	2037/06/20
1 6 3 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	60,000	62,593	2037/12/20
1 6 9 回 利付国庫債券（20年）	0.3000	20,000	19,679	2039/06/20

銘	柄	当		期		末										
		利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日	
			%			千円				千円						
(国債証券)																
1	7	2	回	利付国庫債券	(20年)	0.4000		25,000		24,934		2040/03/20				
3	3	回	利付国庫債券	(30年)	2.0000		737,000		951,894		2040/09/20					
3	5	回	利付国庫債券	(30年)	2.0000		33,000		42,882		2041/09/20					
3	7	回	利付国庫債券	(30年)	1.9000		64,000		82,454		2042/09/20					
3	9	回	利付国庫債券	(30年)	1.9000		33,000		42,691		2043/06/20					
4	0	回	利付国庫債券	(30年)	1.8000		84,000		107,000		2043/09/20					
4	1	回	利付国庫債券	(30年)	1.7000		99,000		124,227		2043/12/20					
4	4	回	利付国庫債券	(30年)	1.7000		697,000		877,174		2044/09/20					
4	5	回	利付国庫債券	(30年)	1.5000		7,000		8,511		2044/12/20					
5	3	回	利付国庫債券	(30年)	0.6000		14,000		14,093		2046/12/20					
5	5	回	利付国庫債券	(30年)	0.8000		34,000		35,774		2047/06/20					
5	8	回	利付国庫債券	(30年)	0.8000		17,000		17,826		2048/03/20					
5	9	回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		182,000		186,236		2048/06/20					
6	0	回	利付国庫債券	(30年)	0.9000		300,000		321,501		2048/09/20					
6	1	回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		388,000		395,771		2048/12/20					
6	2	回	利付国庫債券	(30年)	0.5000		51,000		49,313		2049/03/20					
6	4	回	利付国庫債券	(30年)	0.4000		4,000		3,747		2049/09/20					
6	7	回	利付国庫債券	(30年)	0.6000		53,000		52,160		2050/06/20					
7	0	回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		300,000		302,235		2051/03/20					
6	回	利付国庫債券	(40年)	1.9000		120,000		161,461		2053/03/20						
7	回	利付国庫債券	(40年)	1.7000		18,000		23,300		2054/03/20						
1	3	回	利付国庫債券	(40年)	0.5000		218,000		203,141		2060/03/20					
小		計				-		15,010,000		15,960,043		-				
(地方債証券)																
令和3年	1	回	広島県公募公債		0.1450		300,000		299,862		2031/05/21					
令和3年度	2	回	横浜市公募公債		0.1600		200,000		200,204		2031/05/23					
令和3年	2	回	福岡県公募公債		0.1550		200,000		200,106		2031/05/30					
小		計				-		700,000		700,172		-				
(普通社債券)																
5	回	ソフトバンク社債		0.1000		300,000		299,844		2023/07/28						
3	回	日本土地建物社債		0.2800		100,000		99,394		2023/10/25						
3	7	回	丸井グループ社債		0.1200		300,000		299,520		2023/12/01					
4	0	回	川崎重工工業社債		0.9880		100,000		102,101		2023/12/15					
2	9	回	ジャックス社債		0.1900		100,000		100,097		2024/01/26					
1	4	回	イオンフィナンシャルサービス社債		0.2900		100,000		100,058		2024/02/02					
1	回	高砂熱学工業社債		0.3700		100,000		100,293		2024/04/19						
4	3	回	DIC無担保社債		0.1900		100,000		99,947		2024/04/19					
4	0	回	リコーリース社債		0.0400		100,000		99,846		2024/04/19					
3	1	回	東京センチュリー社債		0.0100		100,000		99,772		2024/04/26					
3	回	新日鐵住金社債		0.2200		100,000		100,333		2024/05/20						
3	0	6	回	北陸電力社債		0.8750		100,000		102,406		2024/05/24				
3	6	1	回	北海道電力社債		0.2000		400,000		401,368		2024/05/24				
3	6	9	回	北海道電力社債		0.0010		100,000		99,972		2024/05/24				
2	7	回	ジェイ エフ イー ホールディングス社債		0.1700		100,000		100,006		2024/05/27					
1	回	日本製鉄社債		0.1400		200,000		200,134		2024/06/20						

銘柄	当		期		末
	利	額	評	償	還
	率	面	価	額	年月日
	%	金額	額	額	
(普通社債券)		千円	千円		
40回 電源開発社債	0.8890	300,000	307,452		2024/06/20
7回 ヒューリック社債	0.2000	100,000	99,792		2024/06/25
51回 川崎重工業社債	0.1500	100,000	99,866		2024/07/12
532回 関西電力社債	0.1800	100,000	100,268		2024/07/25
37回 南海電気鉄道社債	0.8700	100,000	102,170		2024/07/29
482回 九州電力社債	0.1700	200,000	200,550		2024/08/23
13回 J A三井リース社債	0.1500	100,000	100,022		2024/09/06
193回 オリックス社債	0.2600	100,000	100,517		2024/09/13
5回 DOWAホールディングス社債	0.1100	100,000	99,595		2024/09/18
8回 ニッコンHD社債	0.2300	100,000	100,023		2024/09/18
45回 鹿島建設社債	0.2400	100,000	100,155		2024/09/20
72回 三菱地所社債	2.2800	200,000	214,348		2024/09/20
475回 東北電力社債	0.8090	100,000	102,409		2024/09/25
15回 大陽日酸社債	0.1300	200,000	199,574		2024/10/16
4回 兼松社債	0.5700	100,000	99,885		2024/12/13
6回 みずほリース社債	0.1600	100,000	100,043		2025/01/20
22回 東急不動産ホールディングス社債	0.1900	100,000	99,626		2025/01/23
14回 小松製作所社債	0.1300	100,000	99,956		2025/07/16
38回 東京電力パワーグリッド社債	0.5800	200,000	202,184		2025/07/16
3回 近鉄エクスプレス社債	0.3400	100,000	100,008		2025/09/10
8回 センコーグループHD社債	0.3400	100,000	100,051		2025/09/17
4回 みずほリース社債	0.2400	100,000	100,247		2025/10/07
1回 三井住友建設社債	0.3000	100,000	100,008		2025/10/22
67回 ホンダファイナンス社債	0.1400	100,000	99,963		2025/12/19
27回 オリエントコーポレーション社債	0.3300	100,000	99,848		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	100,032		2026/02/02
80回 アコム社債	0.2800	100,000	99,681		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	99,914		2026/02/26
18回 J A三井リース社債	0.1600	100,000	99,890		2026/03/12
1回 国際石油開発帝石	0.0800	100,000	100,177		2026/03/16
26回 トヨタ自動車	0.0500	100,000	100,048		2026/03/18
2回 高松コンストラクショングループ無担保社債	0.2900	100,000	100,106		2026/03/19
64回 名古屋鉄道社債	0.0900	100,000	99,746		2026/03/23
42回 王子ホールディングス社債	0.0800	100,000	100,033		2026/03/24
41回 リコーリース社債	0.1400	100,000	99,864		2026/04/17
28回 芙蓉総合リース社債	0.1400	100,000	99,815		2026/04/21
201回 オリックス社債	0.0700	100,000	99,693		2026/04/21
73回 西日本旅客鉄道社債	0.0500	100,000	99,837		2026/04/22
44回 東京電力パワーグリッド社債	0.4000	200,000	200,212		2026/04/22
529回 東北電力社債	0.0700	100,000	99,789		2026/04/24
32回 東京センチュリー社債	0.0900	100,000	99,692		2026/04/27
1回 安川電機社債	0.1300	100,000	100,034		2026/05/20
9回 J. フロント リテイリング社債	0.1700	100,000	99,985		2026/05/26
6回 サントリーホールディングス社債	0.2200	200,000	200,618		2026/06/02
74回 東京急行電鉄社債	1.8820	200,000	217,526		2026/06/16

銘	柄	当		期		末
		利	額	評	償	還
		率	面	価	額	年月日
		%	金額	額	額	
			千円	千円		
(普通社債券)						
307回	北陸電力社債	1.0550	150,000	156,928		2026/06/25
485回	東北電力社債	0.2500	100,000	100,538		2026/07/24
41回	東京電力パワーグリッド社債	0.6400	170,000	172,072		2026/10/08
488回	東北電力社債	0.2900	100,000	100,724		2026/10/23
2回	NTTファイナンス社債	0.2600	200,000	201,348		2026/12/18
33回	東京電力パワーグリッド社債	0.6800	170,000	172,182		2027/01/27
189回	オリックス社債	0.4450	100,000	101,435		2027/02/26
7回	鴻池運輸社債	0.2900	200,000	200,194		2027/03/11
508回	関西電力社債	0.4550	350,000	355,005		2027/04/23
49回	電源開発社債	0.4000	200,000	202,510		2027/05/20
64回	三井物産社債	2.3600	100,000	112,881		2027/05/21
342回	北海道電力社債	0.4550	200,000	202,760		2027/06/25
13回	コナミ社債	0.3800	300,000	299,406		2027/07/16
8回	東京電力パワーグリッド社債	0.8100	100,000	101,875		2027/10/22
54回	電源開発社債	0.3800	100,000	101,069		2027/11/19
16回	ダイセル社債	0.3800	100,000	100,851		2027/12/14
15回	セブン&アイ・ホールディングス社債	0.2800	100,000	100,630		2027/12/20
22回	パナソニック社債	0.2900	100,000	100,402		2027/12/24
11回	東京電力パワーグリッド社債	0.7900	50,000	50,778		2028/01/25
30回	東京センチュリー社債	0.2900	200,000	200,158		2028/01/27
31回	いすゞ自動車社債	0.2700	100,000	100,112		2028/02/04
3回	昭和産業社債	0.3000	100,000	100,381		2028/03/10
87回	クレディセゾン社債	0.2900	200,000	200,434		2028/04/14
13回	東京電力パワーグリッド社債	0.7700	100,000	101,308		2028/04/19
33回	東京センチュリー社債	0.2800	100,000	100,014		2028/04/27
35回	東京電力パワーグリッド社債	1.2000	100,000	104,087		2030/04/23
15回	東京電力パワーグリッド社債	0.8900	100,000	101,355		2030/07/24
8回	鴻池運輸社債	0.5100	100,000	100,168		2031/03/11
1回	高松コンストラクショングループ無担保社債	0.5600	100,000	100,449		2031/03/19
109回	住友不動産社債	0.3100	100,000	100,175		2031/05/09
370回	北海道電力社債	0.3300	100,000	100,004		2031/05/23
36回	東京電力パワーグリッド社債	1.4500	100,000	106,709		2035/04/23
40回	東京電力パワーグリッド社債	1.3700	150,000	158,406		2035/07/13
2回	T&Dホールディングス期限前償還条項付劣後社債	0.6900	200,000	199,600		2050/02/04
2回	森ビル劣後社債	1.1700	100,000	99,786		2056/10/19
6回	楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	3.0000	700,000	787,500		2060/11/04
1回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後社債	1.7200	300,000	310,200		2079/06/06
1回	あいおいニッセイ同和損害保険期限前償還条項付劣後社債	0.6600	500,000	500,500		2079/09/10
2回	東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	200,000	202,200		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	99,823		2081/02/03
	小計	-	14,440,000	14,657,302		-
	合計	-	30,150,000	31,317,517		-

■投資信託財産の構成

2021年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	31,317,517	95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,537,113	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	32,854,631	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

(2021年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,854,631,270円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	797,272,123
公 社 債(評価額)	31,317,517,540
未 収 入 金	702,205,000
未 収 利 息	32,020,800
前 払 費 用	5,615,807
(B) 負 債	810,000,000
未 払 金	800,000,000
未 払 解 約 金	10,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	32,044,631,270
元 本	20,011,515,596
次 期 繰 越 損 益 金	12,033,115,674
(D) 受 益 権 総 口 数	20,011,515,596口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,013円

(注1) 期首元本額 17,625,003,518円
追加設定元本額 2,758,254,316円
一部解約元本額 371,742,238円

(注2) 期末における元本の内訳
バランス物語30 (安定型) 832,687,343円
バランス物語50 (安定・成長型) 312,170,440円
バランス物語70 (成長型) 89,889,189円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型 4,841,458,429円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型 8,447,257,196円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型 3,986,360,997円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 171,698,669円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 523,223,547円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 65,145,388円
DIAMバランス物語30VA (安定型) 179,483,875円
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 479,241,248円
DIAMバランス物語70VA (成長型) 82,899,275円
期末元本合計 20,011,515,596円

■損益の状況

当期 自2020年5月26日 至2021年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	160,606,902円
受 取 利 息	160,859,694
支 払 利 息	△252,792
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	19,248,660
売 買 益	270,687,350
売 買 損	△251,438,690
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	179,855,562
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	10,450,272,190
(E) 解 約 差 損 益 金	△220,757,762
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,623,745,684
(G) 合 計(C+D+E+F)	12,033,115,674
次 期 繰 越 損 益 金(G)	12,033,115,674

(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23期（決算日 2021年3月15日）

（計算期間 2020年3月17日～2021年3月15日）

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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
	期騰落率	期中騰落率	(円換算ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	期中騰落率			
19期(2017年3月15日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
20期(2018年3月15日)	24,587	14.9	591.69	14.4	99.0	-	9,234
21期(2019年3月15日)	26,593	8.2	633.64	7.1	97.2	-	9,569
22期(2020年3月16日)	28,354	6.6	661.63	4.4	96.1	-	9,946
23期(2021年3月15日)	25,932	△8.5	572.61	△13.5	96.4	-	8,663
	39,119	50.9	867.47	51.5	98.2	-	12,236

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

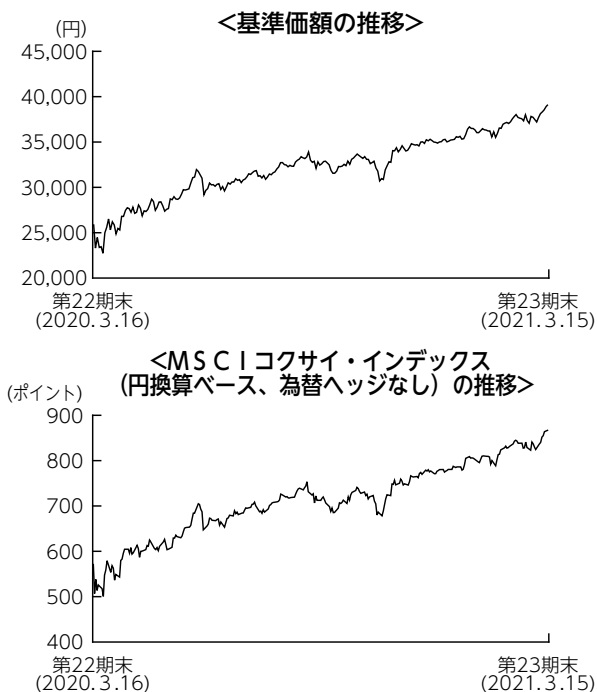
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年3月16日	円 25,932	% -	ポイント 572.61	% -	% 96.4	% -
3 月 末	26,205	1.1	568.35	△0.7	96.2	-
4 月 末	28,690	10.6	624.92	9.1	96.4	-
5 月 末	29,708	14.6	652.38	13.9	96.3	-
6 月 末	30,024	15.8	663.23	15.8	96.3	-
7 月 末	30,895	19.1	686.51	19.9	96.2	-
8 月 末	33,254	28.2	735.60	28.5	97.5	-
9 月 末	32,285	24.5	705.43	23.2	97.5	-
10 月 末	30,967	19.4	686.46	19.9	97.4	-
11 月 末	34,706	33.8	765.01	33.6	97.9	-
12 月 末	35,522	37.0	786.13	37.3	97.9	-
2021年1月 末	36,126	39.3	800.16	39.7	97.9	-
2 月 末	37,358	44.1	829.14	44.8	98.1	-
(期 末) 2021年3月15日	39,119	50.9	867.47	51.5	98.2	-

(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（2020年3月17日から2021年3月15日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は39,119円となり、前期末比で50.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

期初から2020年8月末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大の鈍化や各国の積極的な財政・金融政策を背景にした株式市場の上昇に支えられ、基準価額は上昇しました。その後はリスク回避的な動きから一時的に軟調に推移しましたが、11月以降には米国新政権による経済対策や新型コロナウイルス用ワクチンの早期普及に対する期待を支援材料に再び上昇して期末を迎えました。また、為替市場において、主要通貨に対して円安が進行したことも基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境

期初から2020年8月末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化や各国の積極的な財政・金融政策に支えられ、株式市場は上昇基調で推移しました。その後、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する局面も見られましたが、11月以降は、米国新政権による経済対策やワクチンの早期普及に対する期待感、英国とEU（欧州連合）の通商協定での合意などを支援材料に再び上昇基調となり、株式市場は前期末比で上昇して終わりました。

為替市場では主要通貨に対して円安が進みました。対ユーロや対ポンドでは、期初から2020年9月中旬にかけて欧州各国における積極的な財政政策や新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化を受け、円安基調で推移しました。その後は一時円高が進行する局面も見られましたが、11月以降は再び円安基調となりました。対米ドルでは、期初から2020年12月末にかけて米国金融政策の長期化観測などから円高が進行しました。2021年1月以降は米国金利上昇などを背景に円安に進行し、前期末比で円安米ドル高となりました。

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	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



期末

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

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	5.8%
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



期末

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

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51.5%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.6%下回りました。生活必需品や素材セクターなどにおける業種配分効果、情報技術や一般消費財セクターなどにおける銘柄選択効果がマイナ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による世界経済への影響を探りながら、各国の財政政策や金融政策、企業業績見通し、政治情勢などに反応しやすい相場展開を予想します。新型コロナウイルスを巡っては、ワクチン接種が始まるなど経済活動正常化に対する期待が高まっていますが、依然として予断を許さない状況と考えます。運用方針としては、主に企業の調査活動を通じて魅力的な銘柄の選別に注力します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	8円 (8)	0.025% (0.025)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.017 (0.016) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	13	0.042	
期中の平均基準価額は32,317円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年3月17日から2021年3月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 1,341.03 (266.19)	千アメリカ・ドル 8,145 (-)	百株 589.57	千アメリカ・ドル 7,277
	カ ナ ダ	百株 -	千カナダ・ドル -	百株 176.65	千カナダ・ドル 728
	イ ギ リ ス	百株 -	千イギリス・ポンド -	百株 83.3	千イギリス・ポンド 303
	ス イ ス	百株 -	千スイス・フラン -	百株 6.75	千スイス・フラン 391
	ユ	百株 -	千ユーロ -	百株 231.76	千ユーロ 719
国	オ ラ ン ダ	百株 -	-	百株 173.09	千ユーロ 1,714
	フ ラ ン ス	百株 -	-	百株 47.89	千ユーロ 316
	ド イ ツ	81.19 (-)	651 (-)	百株 1,740.89	千ユーロ 560
	ス ペ イ ン	- (146.01)	- (-)	百株 105.84	千ユーロ 610
ロ	フ ィ ン ラ ン ド	- (-)	- (-)	百株 105.84	千ユーロ 610

(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	2,329,810千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,225,162千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.22

(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3月17日から2021年3月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国株式

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC	69.78	44.88	1,994	217,467	ソフトウェア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	109.7	82.88	1,776	193,775	コンプロマリット
AMGEN INC	24.86	44.95	1,035	112,928	バイオテクノロジー
ANSYS INC	59.6	59.6	1,888	205,971	ソフトウェア
BEST BUY CO INC	74.65	74.65	828	90,360	専門小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	165.15	165.15	1,001	109,220	医薬品
CSX CORP	291.81	197.71	1,855	202,361	陸運・鉄道
CAMPBELL SOUP CO	-	132.41	635	69,257	食品
JPMORGAN CHASE & CO	154.19	154.19	2,407	262,581	銀行
COMCAST CORP-CL A	13.69	-	-	-	メディア
MORGAN STANLEY	315.02	259.27	2,186	238,479	資本市場
THE WALT DISNEY CO	119.1	119.1	2,348	256,092	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	351.06	351.06	1,331	145,259	銀行
CITIGROUP INC	202.01	202.01	1,518	165,630	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	-	112.93	1,041	113,554	電気設備
NEXTERA ENERGY INC	24.05	96.2	727	79,389	電力
GILEAD SCIENCES INC	51.74	160.67	989	107,869	バイオテクノロジー
HP INC	-	177.1	536	58,484	コンピュータ・周辺機器
HOME DEPOT INC	94.56	94.56	2,582	281,640	専門小売り
JOHNSON & JOHNSON	186.71	186.71	2,979	324,986	医薬品
LOCKHEED MARTIN CORP	39.57	26.79	911	99,393	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	88.83	88.83	1,886	205,710	ホテル・レストラン・レジャー
ACTIVISION BLIZZARD INC	-	155.24	1,444	157,512	娯楽
MICROSOFT CORP	294.3	252.66	5,956	649,611	ソフトウェア

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		
3M CO	65.53	65.53	1,211	132,156	コングロマリット	
NORFOLK SOUTHERN CORP	41.17	41.17	1,076	117,386	陸運・鉄道	
CHENIERE ENERGY INC	81.13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PEPSICO INC	69.63	69.63	926	101,028	飲料	
PFIZER INC	271.39	271.39	948	103,414	医薬品	
ESSENTIAL UTILITIES INC	98.38	98.38	427	46,672	水道	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	25.38	25.38	420	45,845	石油・ガス・消耗燃料	
ALTRIA GROUP INC	201.29	201.29	979	106,799	タバコ	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	93.9	93.9	1,703	185,777	銀行	
PROCTER & GAMBLE CO	82.51	150.48	1,928	210,295	家庭用品	
QUALCOMM INC	154.71	154.71	2,010	219,310	半導体・半導体製造装置	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	142.8	142.8	1,288	140,506	ホテル・レストラン・レジャー	
RAYTHEON COMPANY	40.08	—	—	—	航空宇宙・防衛	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	197.66	197.66	1,124	122,593	食品	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	145.82	145.82	1,368	149,282	保険	
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	13.18	13.18	36	4,014	ガス	
CHEVRON CORP	134.75	134.75	1,503	163,946	石油・ガス・消耗燃料	
STANLEY BLACK & DECKER INC	94.86	94.86	1,806	197,039	機械	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	93.57	734	80,127	航空宇宙・防衛	
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.83	32.83	1,168	127,470	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	1,088	118,717	建設資材	
WALMART INC	151.39	151.39	2,030	221,440	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	1,358	148,175	無線通信サービス	
MASTERCARD INC	35.42	35.42	1,355	147,837	情報技術サービス	
MSCI INC	36.74	36.74	1,530	166,897	資本市場	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	146.21	146.21	1,282	139,875	タバコ	
VISA INC	151.18	125.44	2,814	306,935	情報技術サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5.24	5.24	72	7,950	水道	
SERVICENOW INC	37.49	37.49	1,834	200,025	ソフトウェア	
ZOETIS INC	166.26	107.83	1,645	179,421	医薬品	
ARAMARK	—	415.22	1,757	191,641	ホテル・レストラン・レジャー	
VIATRIS INC	—	33.67	48	5,273	医薬品	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	103.2	1,403	153,079	電子装置・機器・部品	
PAYPAL HOLDINGS INC	—	47.94	1,200	130,891	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,665.21 51銘柄	6,682.86 55銘柄	79,950 —	8,719,371 <71.3%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	201.85	161.44	2,329	203,660	陸運・鉄道	
TECK RESOURCES LTD-CL B	136.24	—	—	—	金属・鉱業	
NORHLAND POWER INC	230.98	230.98	1,014	88,714	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 >	569.07 3銘柄	392.42 2銘柄	3,344 —	292,375 <2.4%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
AIA GROUP LTD	300	300	2,880	40,464	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300 1銘柄	300 1銘柄	2,880 -	40,464 <0.3%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTREAD GROUP	395.97	312.67	1,323	201,049	商社・流通業	
DIAGEO PLC	360.26	360.26	1,079	164,076	飲料	
IMPERIAL BRANDS PLC	284.86	284.86	397	60,464	タバコ	
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	1,131.19	1,131.19	825	125,398	商社・流通業	
UNILEVER PLC	97.39	97.39	384	58,449	パーソナル用品	
RIO TINTO PLC	121.67	121.67	698	106,205	金属・鉱業	
VODAFONE GROUP PLC	2,536.38	2,536.38	336	51,178	無線通信サービス	
BP PLC	687.98	687.98	222	33,805	石油・ガス・消耗燃料	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	150.83	150.83	228	34,788	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	5,498 -	835,416 <6.8%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	104.58	104.58	1,045	122,797	食品	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	64.83	64.83	1,974	231,795	医薬品	
LONZA GROUP AG-REG	38.47	31.72	1,731	203,361	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	4,751 -	557,954 <4.6%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
SANDVIK AB	216.81	216.81	5,235	67,334	機械	
VOLVO AB-B SHS	706	706	16,767	215,630	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	922.81 2銘柄	922.81 2銘柄	22,003 -	282,964 <2.3%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
STMICROELECTRONICS NV	546.68	314.92	935	121,908	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	314.92 1銘柄	935 -	121,908 <1.0%>	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KBC GROUPE	107.7	107.7	653	85,208	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	107.7 1銘柄	107.7 1銘柄	653 -	85,208 <0.7%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	45.79	23.99	1,351	176,167	繊維・アパレル・贅沢品	
SOCIETE GENERALE-A	139.76	-	-	-	銀行	
TOTAL SE	77.22	77.22	325	42,463	石油・ガス・消耗燃料	
KERING	29.16	17.63	1,051	137,046	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	291.93 4銘柄	118.84 3銘柄	2,728 -	355,677 <2.9%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	116.29	116.29	1,198	156,180	ソフトウェア	
PUMA AG	24.3	105.49	929	121,133	繊維・アパレル・贅沢品	

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	保険 半導体・半導体製造装置 メディア		
ALLIANZ SE	31.78	31.78	679	88,601			
INFINEON TECHNOLOGIES AG	348.77	348.77	1,175	153,173			
STROEER SE & CO KGAA	47.89	—	—	—			
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	569.03 5銘柄	602.33 4銘柄	3,982 —		519,088 <4.2%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	建設・土木 ガス 銀行 銀行		
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	146.01	—	—	—			
NATURGY ENERGY GROUP SA	110.28	110.28	235	30,731			
BANCO SANTANDER SA	919.19	—	—	—			
CAIXABANK	529.68	—	—	—			
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,705.16 4銘柄	110.28 1銘柄	235 —	30,731 <0.3%>		
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	各種電気通信サービス		
ELISA OYJ	382.52	276.68	1,379	179,843			
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	382.52 1銘柄	276.68 1銘柄	1,379 —		179,843 <1.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	17,034.52 85銘柄	15,713.2 83銘柄	— —	12,021,004 <98.2%>		

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

(注2) < >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

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	12,021,004千円	98.2%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	223,648	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,244,653	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、12,073,291千円、98.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.06円、1カナダ・ドル=87.43円、1オーストラリア・ドル=84.67円、1香港・ドル=14.05円、1シンガポール・ドル=81.13円、1イギリス・ポンド=151.94円、1スイス・フラン=117.42円、1デンマーク・クローネ=17.53円、1ノルウェー・クローネ=12.94円、1スウェーデン・クローナ=12.86円、1ユーロ=130.34円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,244,653,367円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	203,014,051
株 式(評価額)	12,021,004,443
未 収 配 当 金	20,634,873
(B) 負 債	8,000,000
未 払 解 約 金	8,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,236,653,367
元 本	3,128,080,907
次 期 繰 越 損 益 金	9,108,572,460
(D) 受 益 権 総 口 数	3,128,080,907口
1万口当たり基準価額(C/D)	39,119円

(注1) 期首元本額 3,340,791,111円

追加設定元本額 27,379,180円

一部解約元本額 240,089,384円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 29,900,208円

バランス物語50 (安定・成長型) 38,838,074円

バランス物語70 (成長型) 35,148,560円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 179,145,857円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 1,082,437,879円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,563,502,023円

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 6,150,910円

DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 67,138,267円

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 27,161,598円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 7,284,954円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 60,619,876円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 30,752,701円

期末元本合計 3,128,080,907円

■損益の状況

当期 自2020年3月17日 至2021年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	198,996,332円
受 取 配 当 金	198,348,576
受 取 利 息	24,335
そ の 他 収 益 金	695,538
支 払 利 息	△72,117
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,107,458,536
売 買 益	4,159,072,975
買 入 損 失	△51,614,439
(C) そ の 他 費 用	△1,764,031
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,304,690,837
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,322,671,419
(F) 解 約 差 損 益 金	△582,410,616
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	63,620,820
(H) 合 計(D+E+F+G)	9,108,572,460
次 期 繰 越 損 益 金(H)	9,108,572,460

(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22期 (決算日 2021年5月25日)

(計算期間 2020年5月26日～2021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	1999年7月16日から無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス		債券組入率	債券先物率	純資産額
	円	騰落率	(除く日本、円換算ベース) (ベンチマーク)	騰落率			
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
22期(2021年5月25日)	26,701	5.9	503.91	5.6	98.8	-	10,723

(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)。

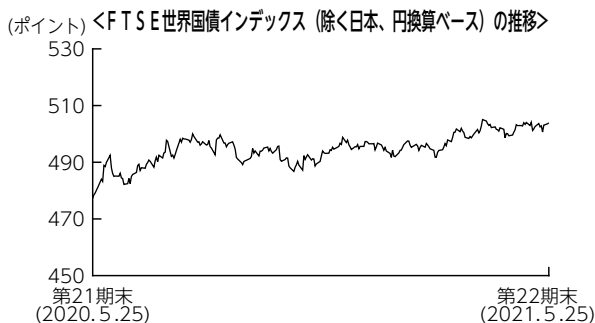
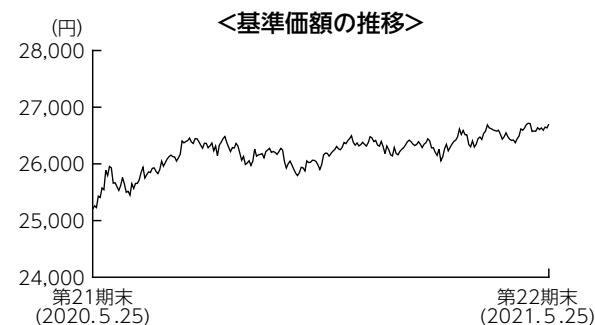
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2020 年 5 月 25 日	円 25,205	% -	ポイント 477.26	% -	% 99.4	% -
5 月 末	25,407	0.8	481.05	0.8	99.4	-
6 月 末	25,851	2.6	488.81	2.4	98.7	-
7 月 末	26,167	3.8	494.14	3.5	98.8	-
8 月 末	26,146	3.7	492.65	3.2	99.0	-
9 月 末	26,261	4.2	494.88	3.7	99.3	-
10 月 末	25,837	2.5	488.04	2.3	99.2	-
11 月 末	26,183	3.9	493.20	3.3	99.0	-
12 月 末	26,458	5.0	497.33	4.2	98.7	-
2021 年 1 月 末	26,389	4.7	496.21	4.0	99.1	-
2 月 末	26,055	3.4	494.15	3.5	94.9	-
3 月 末	26,538	5.3	501.12	5.0	99.2	-
4 月 末	26,593	5.5	502.93	5.4	98.9	-
(期 末) 2021 年 5 月 25 日	26,701	5.9	503.91	5.6	98.8	-

(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（2020年5月26日から2021年5月25日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は26,701円となり、前期末比で5.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

為替市場において、比較的良好な投資家のリスク選好が維持されたこと等から、米ドルやユーロなどの主要通貨が対円で上昇し、基準価額の上昇要因となりました。一方で、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から、債券市場で米国債などの主要国の国債利回りが大きく上昇（価格は下落）したことが基準価額の下落要因となりました。こうした中、為替変動によるプラス寄与により、当期の基準価額は上昇しました。

投資環境

米国債利回りは、新型コロナウイルスの感染拡大とFRB（米連邦準備理事会）の金融緩和策を受けて期初は低下（価格は上昇）しましたが、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2020年夏場以降は上昇しました。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利回り上昇に転じました。

為替市場では、多くの主要通貨に対する円安が進行しました。世界の主要中央銀行による大規模金融緩和、新型コロナウイルスのワクチン開発ならびに接種の進展などから、比較的良好な投資家のリスク選好が維持されたことが寄与しました。また、2021年に入って以降は、米バイデン新政権による大規模財政支出見通しから米国債利回りが大きく上昇し、内外金利差が拡大したことも円安要因として寄与しました。

ポートフォリオについて

銘柄選択では、米国債の長短金利差の拡大が進行した中、新型コロナウイルス感染再拡大や米国大統領選挙後の政策不確実性を受けた景気鈍化懸念に鑑み、米国のデュレーション*の長期化幅を拡大した一方、ユーロ圏と英国は長期化を解消しました。国別の投資配分については、ユーロの投資比率を引き下げ、英国の配分を引き上げました。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オーバーウェイト戦略を基本に、資源国通貨を対米ドルでオーバーウェイトしました。

*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	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%	—	—

期末

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

○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	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%	△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%	—	

期末

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

(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5.6%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.4%上回りました。通貨配分においてユーロや資源国通貨を対米ドルでオーバーウェイトする戦略を実施し、2020年7月頃から米ドル安が進行したことが主なプラス要因となりました。またユーロ圏内国別配分において、イタリアやスペインをオーバーウェイトとしたことがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

F R Bは米国の物価上昇は一時的にとどまるとの見通しを維持しており、大規模金融緩和政策は今後も継続すると予想されることから、市場における金利先高感は今後薄れると見ています。銘柄選択については、米国での金融緩和の長期化とともに金利低下が進むことを想定し、デュ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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	5円	0.017%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保 管 費 用)	(5)	(0.017)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	5	0.017	
期中の平均基準価額は26,214円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■売買及び取引の状況 (2020年5月26日から2021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 31,395	千アメリカ・ドル 25,281 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 627	千カナダ・ドル 294 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 3,803	千オーストラリア・ドル 1,720 (-)
		地方債証券	-	1,246 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 4,058	千イギリス・ポンド 1,234 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 36,515	千メキシコ・ペソ 34,515 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 1,482	千ポーランド・ズロチ 842 (-)
国	ユ ー ロ	ベルギー	千ユーロ -	千ユーロ 1,972 (-)
		フランス	2,769	2,706 (-)
	ドイツ	1,643	1,138 (-)	
	スペイン	1,987	1,149 (-)	
	イタリア	5,348	5,494 (-)	

(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 (2020年5月26日から2021年5月25日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 44,915	千アメリカ・ドル 45,714	千円 4,976,026	% 46.4	% -	% 25.2	% 13.5	% 7.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,700	千カナダ・ドル 3,637	千円 328,693	3.1	-	2.9	-	0.2
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,855	千オーストラリア・ドル 4,044	千円 341,586	3.2	-	3.0	-	0.2
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 5,375	千イギリス・ポンド 5,941	千円 916,124	8.5	-	6.2	2.4	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 65,600	千メキシコ・ペソ 72,499	千円 397,078	3.7	-	3.7	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 7,370	千ポーランド・ズロチ 7,988	千円 237,014	2.2	-	2.2	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	5,075	5,694	757,532	7.1	-	7.1	-	-
ド イ ツ	1,605	1,911	254,325	2.4	-	2.3	-	0.1
ス ペ イ ン	5,070	5,672	754,643	7.0	-	3.8	3.2	-
イ タ リ ア	10,995	12,280	1,633,688	15.2	-	15.1	0.2	-
合 計	-	-	千円 10,596,714	98.8	-	71.4	19.3	8.1

(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	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		
(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	972	105,806	2042/02/15	
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	7,300	7,533	820,026	2023/02/15	
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	2,165	1,802	196,168	2040/05/15	
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	6,190	6,571	715,340	2025/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	4,050	4,345	472,993	2029/05/15	
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	5,830	4,502	490,076	2050/05/15	
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	5,040	5,328	580,020	2025/08/15	
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	1,345	1,431	155,799	2024/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	4,665	4,987	542,913	2027/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,170	1,206	131,364	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,015	933	101,575	2030/08/15	
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	455	516	56,263	2044/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,170	1,275	138,836	2042/11/15	
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	947	103,113	2039/11/15	
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	2,980	3,359	365,730	2028/11/15	
小計	—	—	44,915	45,714	4,976,026	—	
(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	3,470	3,407	307,913	2030/06/01	
CANADA 0.25 11/01/22	国債証券	0.2500	230	229	20,780	2022/11/01	
小計	—	—	3,700	3,637	328,693	—	
(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	1,195	1,281	108,219	2028/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	850	691	58,387	2051/06/21	
AUSTRALIAN 5.75 07/15/22	国債証券	5.7500	270	287	24,285	2022/07/15	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	1,540	1,784	150,693	2030/08/21	
小計	—	—	3,855	4,044	341,586	—	
(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	1,290	1,408	217,146	2049/01/22	
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	50	67	10,381	2032/06/07	
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国債証券	0.6250	1,620	1,646	253,930	2025/06/07	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	675	1,005	155,032	2039/09/07	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	860	923	142,400	2028/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	880	889	137,234	2029/10/22	
小計	—	—	5,375	5,941	916,124	—	
(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	33,792	185,081	2029/05/31	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	4,300	4,534	24,837	2027/06/03	
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	31,100	34,172	187,160	2038/11/18	
小計	—	—	65,600	72,499	397,078	—	
(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	7,370	7,988	237,014	2029/10/25	
小計	—	—	7,370	7,988	237,014	—	

銘	柄	当				期		末									
		種	類	利	率	額	面	金	額		償	還	年	月	日		
									外	貨						建	金
(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	1,065		1,345		178,958			2048/05/25			
FRANCE OAT 1.5	05/25/31	国	債	証	券	1.5000	1,560		1,766		235,012			2031/05/25			
FRANCE OAT 0.5	05/25/29	国	債	証	券	0.5000	1,010		1,052		139,987			2029/05/25			
FRANCE OAT 0.75	11/25/28	国	債	証	券	0.7500	1,440		1,530		203,574			2028/11/25			
小	計	—			—		5,075		5,694		757,532			—			
(ユーロ…ドイツ)					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円				
DEUTSCHLAND 0.5	02/15/28	国	債	証	券	0.5000	500		530		70,573			2028/02/15			
DEUTSCHLAND 2.5	08/15/46	国	債	証	券	2.5000	130		198		26,424			2046/08/15			
DEUTSCHLAND 1.25	08/15/48	国	債	証	券	1.2500	920		1,127		149,948			2048/08/15			
BUNDESSCHAT 0.0	09/16/22	国	債	証	券	0.0000	55		55		7,379			2022/09/16			
小	計	—			—		1,605		1,911		254,325			—			
(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	2,360		2,607		346,846			2026/04/30			
SPAIN 2.35	07/30/33	国	債	証	券	2.3500	500		591		78,720			2033/07/30			
SPAIN 1.4	07/30/28	国	債	証	券	1.4000	450		489		65,095			2028/07/30			
SPAIN 2.7	10/31/48	国	債	証	券	2.7000	480		618		82,226			2048/10/31			
SPAIN 1.25	10/31/30	国	債	証	券	1.2500	1,280		1,366		181,755			2030/10/31			
小	計	—			—		5,070		5,672		754,643			—			
(ユーロ…イタリア)					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円				
ITALY BTPS 3.1	03/01/40	国	債	証	券	3.1000	1,270		1,570		208,959			2040/03/01			
ITALY BTPS 3.0	08/01/29	国	債	証	券	3.0000	3,905		4,598		611,673			2029/08/01			
ITALY BTPS 1.25	12/01/26	国	債	証	券	1.2500	5,700		5,981		795,690			2026/12/01			
ITALY BTPS 2.5	12/01/24	国	債	証	券	2.5000	120		130		17,364			2024/12/01			
小	計	—			—		10,995		12,280		1,633,688			—			
合	計	—			—		—		—		10,596,714			—			

■投資信託財産の構成

2021年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,596,714	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	160,451	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,757,166	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、10,687,485千円、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、2021年5月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.85円、1カナダ・ドル=90.36円、1オーストラリア・ドル=84.45円、1イギリス・ポンド=154.20円、1メキシコ・ペソ=5.477円、1ポーランド・ズロチ=29.6696円、1ユーロ=133.03円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,719,535,118円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	65,588,699
公 社 債(評価額)	10,596,714,881
未 収 入 金	4,001,264,717
未 収 利 息	51,408,330
前 払 費 用	4,558,491
(B) 負 債	3,996,497,943
未 払 金	3,996,497,943
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,723,037,175
元 本	4,016,030,088
次 期 繰 越 損 益 金	6,707,007,087
(D) 受 益 権 総 口 数	4,016,030,088口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,701円

(注1) 期首元本額 3,670,095,701円

追加設定元本額 418,061,845円

一部解約元本額 72,127,458円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 61,603,963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) 39,729,313円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 358,677,759円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 1,427,266,526円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,809,742,321円

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 13,181,800円

DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 89,699,403円

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 30,289,349円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 13,559,306円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 83,169,030円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 36,580,057円

期末元本合計 4,016,030,088円

■損益の状況

当期 自2020年5月26日 至2021年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	209,004,147円
受 取 利 息	209,016,433
支 払 利 息	△12,286
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	362,386,367
売 買 益	1,241,843,726
売 買 損	△879,457,359
(C) そ の 他 費 用	△1,732,449
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	569,658,065
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,580,283,409
(F) 解 約 差 損 益 金	△115,872,542
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	672,938,155
(H) 合 計(D+E+F+G)	6,707,007,087
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,707,007,087

(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。