

運用報告書 (全体版)

第46期<決算日2024年2月26日>

バランス物語

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

バランス物語30(安定型)

バランス物語50(安定・成長型)

バランス物語70(成長型)

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「バランス物語」は、2024年2月26日に第46期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

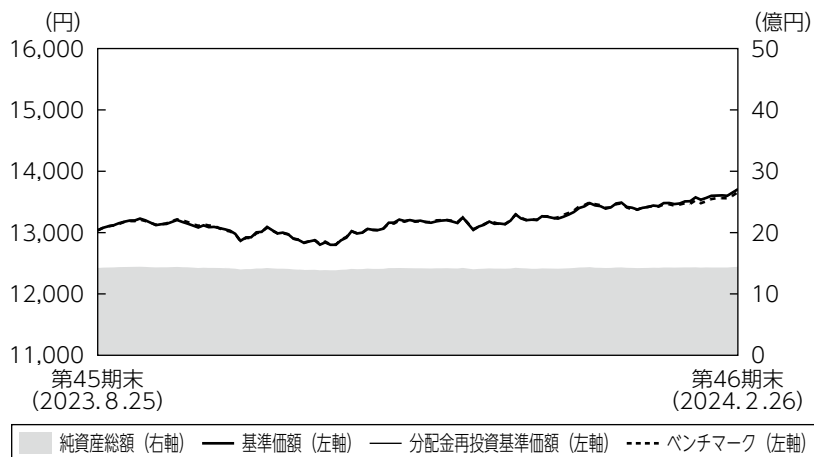
東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■当期の運用経過（2023年8月26日から2024年2月26日まで）

バランス物語30（安定型）

基準価額等の推移



第46期首：13,036円

第46期末：13,705円

（既払分配金10円）

騰落率：5.2%

（分配金再投資ベース）

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

基準価額の主な変動要因

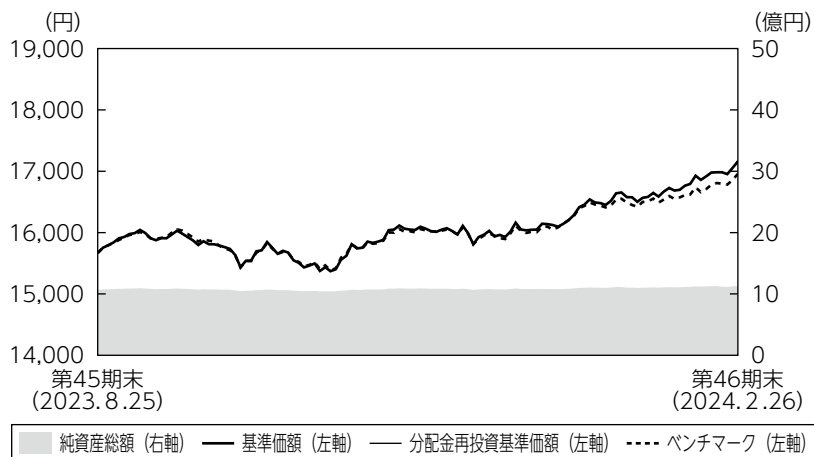
金融政策の方向性の違いが意識されたこと等から主要通貨に対して円安となったこと、企業決算が概ね良好な結果となったことや米国の底堅い景況感等から国内外の株式が上昇したこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	24.0%
DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	0.2%
DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	21.2%
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	5.8%

バランス物語50 (安定・成長型)

基準価額等の推移



第46期首： 15,666円
 第46期末： 17,157円
 (既払分配金20円)
 騰落率： 9.6%
 (分配金再投資ベース)

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

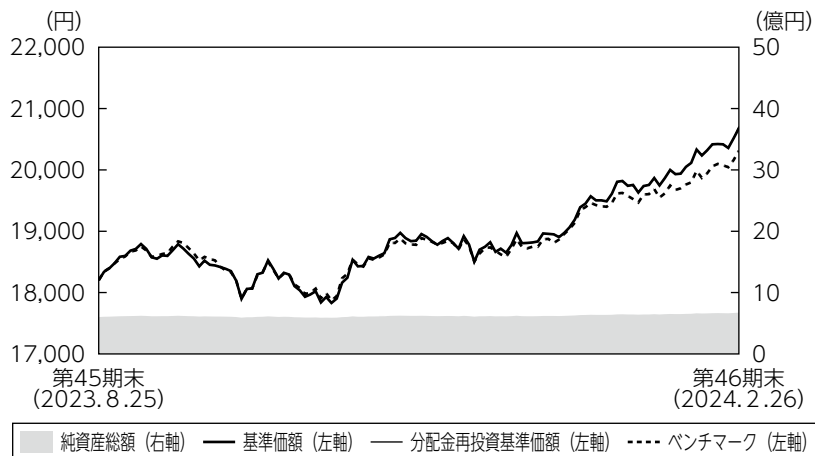
基準価額の主な変動要因

金融政策の方向性の違いが意識されたこと等から主要通貨に対して円安となったこと、企業決算が概ね良好な結果となったことや米国の底堅い景況感等から国内外の株式が上昇したこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	24.0%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	0.2%
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	21.2%
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	5.8%

バランス物語70（成長型） 基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

金融政策の方向性の違いが意識されたこと等から主要通貨に対して円安となったこと、企業決算が概ね良好な結果となったことや米国の底堅い景況感等から国内外の株式が上昇したこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	24.0%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	0.2%
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	21.2%
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	5.8%

投資環境

国内株式市場は上昇しました。2023年12月までは、日米金融政策への警戒や中東情勢での地政学的リスクの高まりなどを背景に上値の重い揉み合いの展開が続きました。その後、2024年1月以降は日銀による金融政策正常化に対する警戒は続く一方、堅調な海外株式市場や為替市場での円安ドル高基調などを好感した上昇基調に転じ期末を迎えました。

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、2023年10月にかけて米国10年債利回りが5%近辺に上昇したことや、月末に日銀がイールドカーブ・コントロール政策（YCC政策）の修正を決めたことなどを背景に、一時0.9%台半ばまで上昇する場面もありました。しかし11月以降は、欧米のインフレ圧力の沈静化を背景とした早期利下げ観測の台頭から長期金利は低下基調に転じ、当期末の水準は0.685%まで低下しましたが、前期末（0.655%）よりやや上昇となりました。

外国株式市場は上昇しました。期初は、堅調な米経済指標や原油価格上昇等を受けて長期金利が上昇する中、株価は下落しました。その後、中東情勢への不透明感から株価は軟調に推移しましたが、2023年10月末以降には市場予想を下回る経済指標を受け米金融引き締め懸念が和らぎ、株価は回復しました。期末にかけては、半導体関連銘柄などの良好な決算を背景に上昇しました。

外国債券市場では、主要国国債利回りは、前期末比で概ね横ばいとなりました。期初から2023年10月下旬にかけては、F R B（米連邦準備理事会）による追加利上げが意識されたことや、長期国債の需給懸念等を背景に上昇しました。その後、F R Bなどの利上げが終了へ向かい、将来的に利下げ局面へと転換するとの思惑から、12月下旬にかけ利回りは大幅に低下しましたが、その後は景気指標が比較的堅調さを維持する中、利下げの織り込みを一部剥落させ、利回りは上昇しました。

為替市場では主要通貨に対して円安の動きとなりました。ドル／円相場は、日銀の金融政策の修正観測やF R Bの早期利下げ期待が膨らんだ局面では円高に振れたものの、内外の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に円安ドル高となりました。その他主要通貨においても、金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に概ね円安現地通貨高となりました。

ポートフォリオについて

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

<基本アロケーション>

バランス物語30（安定型）：

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

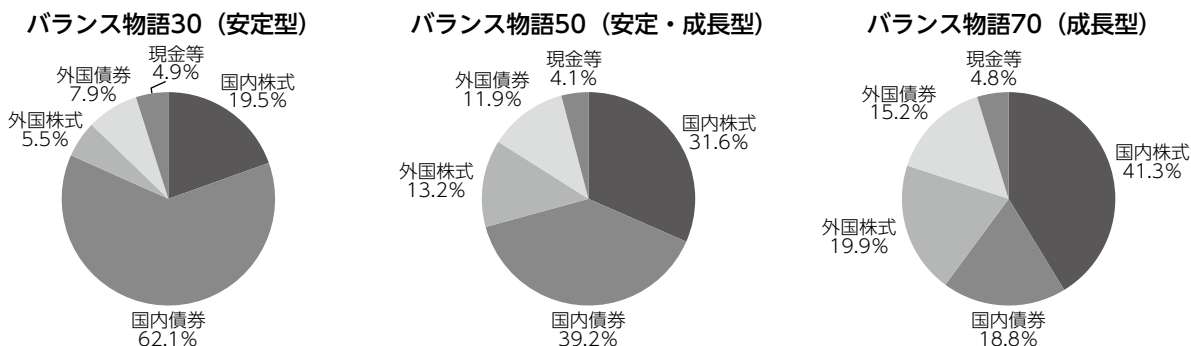
バランス物語50（安定・成長型）：

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

バランス物語70（成長型）：

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

決算日（2024年2月26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、電気機器、機械などの組入比率を引き上げた一方、情報・通信業、輸送用機器などの組入比率を引き下げました。

●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

デュレーション*・イールドカーブ戦略は、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略やイールドカーブの傾斜度合いの強まりを見込む戦略を継続しました。クレジット戦略は、欧米の早期利下げ観測等を背景とした世界的なクレジット市場の堅調の中、ファンドでは事業債等の保有ウェイトを増加させました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオ構築を行いました。こうした中、業種別では情報技術セクターをオーバーウェイトした一方で、ヘルスケアセクターに対する投資比率を低位に維持しました。国別・地域別では、米国や欧州への投資比率を高位に維持しました。

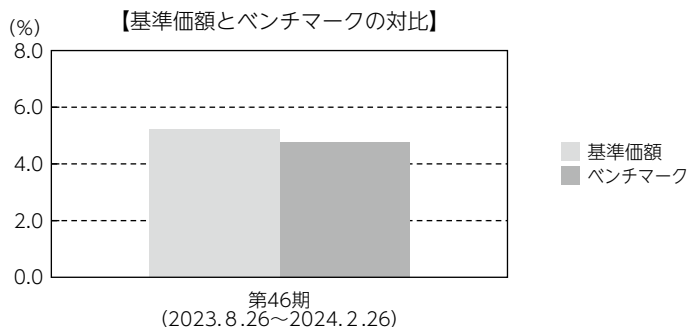
●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

銘柄選択では中長期的な景気不透明感を背景にデフレーションの長期化を軸とした運営を実施し、FRBなどの利上げ終了と将来の利下げの織り込み具合を注視しつつ長期化幅を伸縮しました。国別の投資配分は、米国やユーロ圏の投資比率を引き上げた運営を基本とし、ユーロ圏周縁国は域内での投資比率を拡大した運営を継続しました。通貨配分では、巨額の経常赤字等を背景とした米ドルのアンダーウェイトを基本としつつも、各国の金融政策の織り込みを考慮し、機動的に運営しました。

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4.8%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。個別資産要因で国内外の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、合成ベンチマークを上回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2023年8月26日 ～2024年2月26日
当期分配金（税引前）	10円
対基準価額比率	0.07%
当期の収益	10円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,874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。

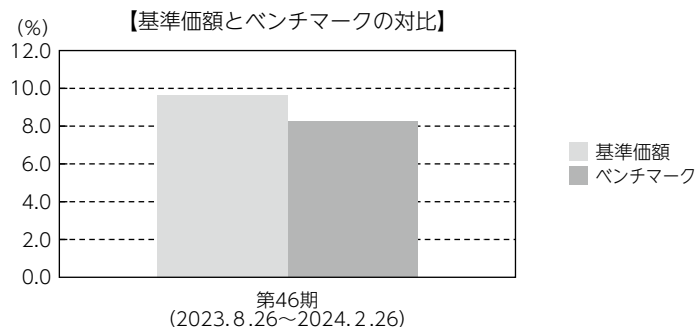
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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8.2%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.4%上回りました。個別資産要因で国内外の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、合成ベンチマークを上回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2023年8月26日 ～2024年2月26日
当期分配金（税引前）	20円
対基準価額比率	0.12%
当期の収益	20円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	7,720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。

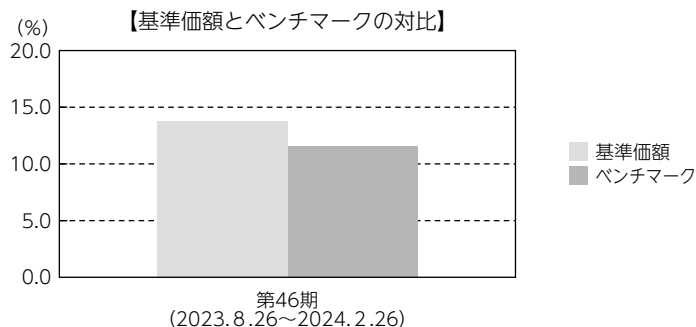
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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11.6%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを2.2%上回りました。個別資産要因で国内外の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、合成ベンチマークを上回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2023年8月26日 ～2024年2月26日
当期分配金（税引前）	30円
対基準価額比率	0.14%
当期の収益	30円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	11,851円

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

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

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

今後の運用方針

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

●DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

主要国の金融政策への警戒は次第に和らぎ、また企業業績への期待の高まりも相まって株式市場は堅調な展開が続くと想定しています。銘柄選択の視点では、引き続き競争力の強さ等から中期成長性の高い銘柄、足元の業績が市場予想を上回ると予想される銘柄、P E R（株価収益率）等株価バリュエーションが割安な銘柄、株主還元に向きな銘柄等に投資します。また、組入比率については、高位を維持する方針です。

●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

春闘での賃上げの確度が高まる中、早ければ2024年3月もしくは4月の金融政策決定会合でマイナス金利解除等の金融正常化に向けて第一歩を踏み出す可能性が高まっていると考えており、デュレーション戦略は引き続き短期化を主軸としつつ、機動的に調整していく方針です。クレジット市場は、金融政策修正の影響を考慮しつつ、割安感のある銘柄を選別し、利回り収益に魅力的な短中期ゾーンのクレジット債のオーバーウェイト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

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

●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

F R Bは、インフレ率の鈍化などから長期にわたり継続した利上げ姿勢を転換しました。足元ではインフレ目標達成へ向けた更なる確証を見たい姿勢を示していますが、実質金利の高止まりする中、景気の不透明感を背景とした利下げ観測が今後高まるものと考え、長期金利は低下基調が強まると見ています。金利選択については、米国での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）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。
- (注3) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- (注4) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注5) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

バランス物語30（安定型）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株付社債(約)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
42期(2022年2月25日)	12,934	10	△2.5	15,859.27	△2.0	23.4	－	72.0	－	－	1,906
43期(2022年8月25日)	12,993	10	0.5	16,070.79	1.3	24.9	－	71.3	－	－	1,877
44期(2023年2月27日)	12,619	10	△2.8	15,786.74	△1.8	23.9	－	72.9	－	－	1,466
45期(2023年8月25日)	13,036	10	3.4	16,404.49	3.9	24.2	－	72.4	－	－	1,422
46期(2024年2月26日)	13,705	10	5.2	17,187.40	4.8	25.1	－	70.0	－	－	1,441

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株付社債(約)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2023年8月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	13,036	－	16,404.49	－	24.2	－	72.4	－	－
8月末	13,153	0.9	16,534.32	0.8	24.8	－	71.7	－	－
9月末	13,054	0.1	16,407.52	0.0	24.4	－	72.1	－	－
10月末	12,801	△1.8	16,110.78	△1.8	24.2	－	72.6	－	－
11月末	13,196	1.2	16,614.52	1.3	24.6	－	72.4	－	－
12月末	13,239	1.6	16,645.93	1.5	24.2	－	72.3	－	－
2024年1月末	13,441	3.1	16,905.68	3.1	25.3	－	70.8	－	－
(期末) 2024年2月26日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	13,715	5.2	17,187.40	4.8	25.1	－	70.0	－	－

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第46期		項目の概要
	(2023年8月26日 ～2024年2月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	110円	0.834%	(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13,198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)	(55)	(0.417)	
(販売会社)	(48)	(0.361)	
(受託会社)	(7)	(0.056)	
(b) 売買委託手数料	1	0.004	(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)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	0	0.003	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(保管費用)	(0)	(0.002)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
合計	111	0.842	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

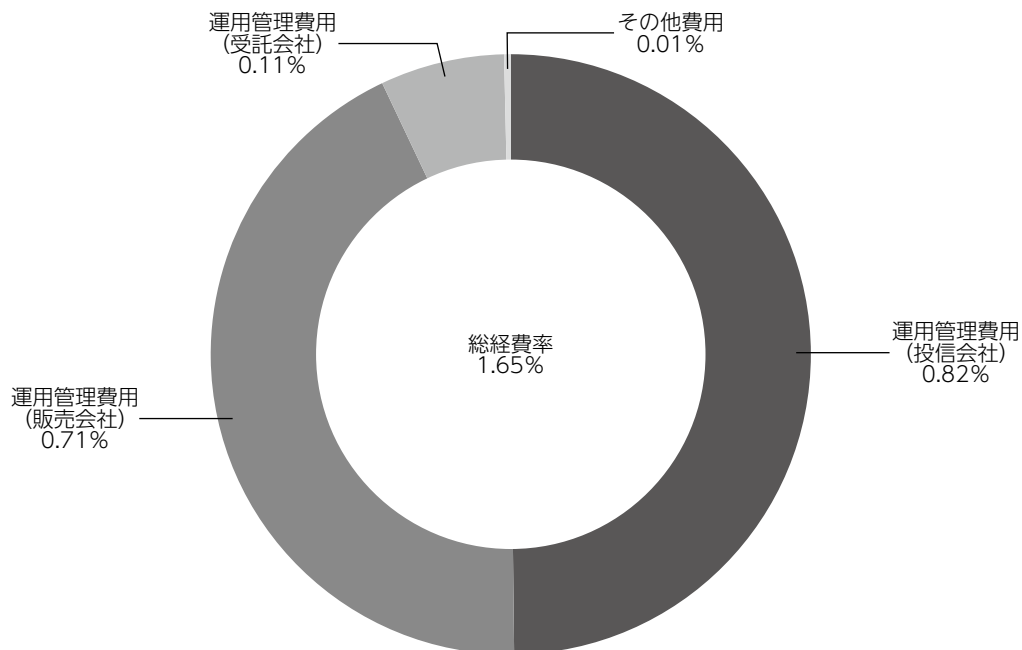
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.65%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年8月26日から2024年2月26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	－	－	10,676	51,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	－	－	6,526	10,000
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	－	－	487	3,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	－	－	2,731	8,000

■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	9,086,348千円	7,640,103千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	29,354,918千円	12,456,509千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.30	0.61

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2023年8月26日から2024年2月26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)	60千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1千円
(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 3,331	百万円 133	% 4.0	百万円 5,754	百万円 620	% 10.8

平均保有割合 0.9%

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

【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 22,301	百万円 4,535	% 20.3	百万円 20,693	百万円 5,713	% 27.6

平均保有割合 2.9%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 5,700

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首(前期末)	当期		末
	□ 数	□ 数	評 価	額
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ イ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 64,772	千□ 54,095		千円 289,414
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	606,514	599,988		928,302
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	13,304	12,817		80,467
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	41,212	38,481		115,078

<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(6,197,188,554口)の内容です。

国内株式

銘柄	2023年8月25日現在			2024年2月26日現在			銘柄	2023年8月25日現在			2024年2月26日現在			銘柄	2023年8月25日現在			2024年2月26日現在		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
建設業 (1.7%)		千株	千円		千株	千円			千株	千円			千株	千円			千株	千円		
ウエストホールディングス	175.9		535,208		179.6		ダイキン工業	4.7		—		日本電信電話	1,956.3		1,799		1,799		327,418	
食料品 (3.1%)							栗田工業	—	2.3	13,475		KDDI	5.1		—		—		—	
日清製粉グループ本社	56.2	38.6	81,716		97.7	365,300	THK	33.3		—		ソフトバンク	—	134.1		265,987				
山崎製パン	—	—	—		—	—	三菱重工	48.7	47.9	561,388		コナミグループ	44	41		413,075				
日本ハム	—	15.8	84,293		—	—	電気機器 (21.0%)					ソフトバンクグループ	44.5	41		359,939				
不二製油グループ本社	12.3	—	—		—	—	イビデン	78.6	79.2	595,188		卸売業 (5.5%)								
味の素	78.6	72.4	424,336		—	—	日立製作所	78.5	72.4	920,204		マクニカホールディングス	29.2	26.8		224,182				
ニチレイ	26.8	—	—		—	—	富士電機	54.2	50	453,050		伊藤忠商事	95.7	88.3		587,459				
東洋水産	—	4.3	37,453		—	—	ニデック	2.3	—	—		三菱商事	98.3	293.2		967,560				
日清食品ホールディングス	7.7	—	—		—	—	日本電気	79.9	73.6	754,032		ミスミグループ本社	5.2	—		—		—		
繊維製品 (-%)							ルネサスエレクトロニクス	180.9	184.1	474,793		小売業 (5.3%)								
東レ	153.1	—	—		—	—	ソニーグループ	75.2	69.4	904,629		ウエルシアホールディングス	120	129.5		388,759				
化学 (7.0%)							TDK	74.6	77.9	614,319		セブン&アイ・ホールディングス	94.2	58.5		375,511				
デンカ	7.1	—	—		—	—	ヒロセ電機	5.7	—	—		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	252.1	231.7		805,620				
信越化学工業	201.6	185.3	1,188,884		—	—	キーエンス	7.7	8.3	588,470		ニトリホールディングス	6.6	6.2		136,059				
三菱瓦斯化学	128.6	68	174,318		—	—	ローム	29.5	15.7	41,063		銀行業 (7.6%)								
三井化学	93.8	87.2	364,757		—	—	村田製作所	42.5	176.4	533,786		三菱UFJフィナンシャル・グループ	710.3	838.6		1,270,479				
JSR	8.7	—	—		—	—	東京エレクトロン	18.4	24.5	882,000		三井住友フィナンシャルグループ	157.4	144.9		1,188,180				
東京応化工業	1.5	44.2	198,900		—	—	輸送用機器 (9.7%)					証券・商品先物取引業 (0.4%)								
住友ベークライト	—	13	109,694		—	—	デンソー	57.8	212.9	585,368		ジャフコグループ	121.7	59		104,784				
日本ゼオン	41.2	—	—		—	—	いすゞ自動車	26.1	—	—		野村ホールディングス	—	20.5		17,345				
資生堂	37.4	54.6	227,518		—	—	トヨタ自動車	549.1	453.5	1,616,727		保険業 (2.3%)								
医薬品 (4.8%)							本田技研工業	71.6	197.6	352,716		東京海上ホールディングス	183.3	169		734,136				
協和キリン	43.1	—	—		—	—	スズキ	80.7	85.1	577,999		その他金融業 (1.8%)								
塩野義製薬	—	10.5	77,217		—	—	精密機器 (2.6%)					クレディセゾン	—	29.9		85,962				
日本新薬	6.9	6.5	31,317		—	—	HOYA	18.7	26	498,160		オリックス	184.7	157.5		495,967				
中外製薬	139.5	99.7	598,997		—	—	朝日インテック	118.5	114.1	333,457		不動産業 (2.1%)								
JCRファーマ	126.8	117	105,183		—	—	その他製品 (2.8%)					東急不動産ホールディングス	366.7	338		336,242				
第一三共	146.9	146.3	747,154		—	—	パナソニックホールディングス	—	1.9	4,689		三井不動産	139.6	81.5		337,410				
ゴム製品 (0.6%)							パナソニックホールディングス	—	7.2	21,657		サービス業 (4.1%)								
横浜ゴム	56.8	51.2	206,694		—	—	タカラトミー	200.9	205.2	504,997		日本M&Aセンターホールディングス	412.8	467.1		477,843				
ガラス・土石製品 (0.6%)							TOPPANホールディングス	66.9	93.6	335,649		オリエンタルランド	47.7	3.9		20,767				
AGC	3	—	—		—	—	リンテック	—	7.8	23,556		リクルートホールディングス	69.3	64		387,776				
MARUWA	6.8	6.2	203,050		—	—	情報・通信業 (11.0%)					ベルシステム24ホールディングス	259.3	238.9		423,330				
鉄鋼 (0.4%)							NECネットエスアイ	—	3.3	8,177										
日本製鉄	40.4	37.4	133,854		—	—	TIS	59.5	—	—		合計	株数・金額	9,894.3	9,823.9	32,271,164				
非鉄金属 (0.8%)							インターネットインシアティブ	—	43.9	123,271		銘柄数<比率>	83銘柄	81銘柄	<97.3%>					
住友電気工業	114.6	122.2	269,573		—	—	マネーフォワード	—	17.9	105,126										
金属製品 (0.0%)							野村総合研究所	103.5	95.3	398,258										
トーカロ	—	2.7	4,617		—	—	メルカリ	57.5	57.5	121,842										
機械 (4.9%)							LINEヤフー	29.3	116.4	48,981										
ディスコ	16.5	15.3	718,335		—	—	アルファシステムズ	38	—	—										
S&M	2.7	2.6	229,034		—	—	大塚商会	102.2	94.1	615,319										
TOWA	—	5	44,100		—	—	ネットワンシステムズ	174.6	—	—										
							BIPROGY	186.2	163.5	765,507										

(注1) 銘柄欄の()内は、2024年2月26日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2024年2月26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（21,447,056,861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	2024年2月26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	16,846,000	16,381,116	49.4	—	43.0	2.5	3.9
普通社債券	15,730,000	15,653,370	47.2	0.9	12.3	34.6	0.3
合計	32,576,000	32,034,486	96.5	0.9	55.3	37.1	4.2

(注1) 組入比率は、2024年2月26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	2024年2月26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	
1204回	国庫短期証券	—	700,000	700,084	2024/04/08
1186回	国庫短期証券	—	100,000	100,013	2024/04/10
452回	利付国庫債券（2年）	0.0050	83,000	82,874	2025/09/01
457回	利付国庫債券（2年）	0.1000	400,000	399,576	2026/02/01
20回	インドネシア共和国円貨債	0.5700	400,000	396,668	2026/05/27
149回	利付国庫債券（5年）	0.0050	50,000	49,808	2026/09/20
150回	利付国庫債券（5年）	0.0050	60,000	59,739	2026/12/20
164回	利付国庫債券（5年）	0.2000	20,000	19,867	2028/12/20
165回	利付国庫債券（5年）	0.3000	300,000	299,430	2028/12/20
356回	利付国庫債券（10年）	0.1000	393,000	387,639	2029/09/20
357回	利付国庫債券（10年）	0.1000	264,000	260,166	2029/12/20
358回	利付国庫債券（10年）	0.1000	100,000	98,429	2030/03/20
359回	利付国庫債券（10年）	0.1000	772,000	758,906	2030/06/20
361回	利付国庫債券（10年）	0.1000	100,000	97,913	2030/12/20
26回	物価連動国債（10年）	0.0050	618,000	710,978	2031/03/10
362回	利付国庫債券（10年）	0.1000	639,000	624,341	2031/03/20
365回	利付国庫債券（10年）	0.1000	383,000	371,203	2031/12/20
369回	利付国庫債券（10年）	0.5000	176,000	174,599	2032/12/20
141回	利付国庫債券（20年）	1.7000	547,000	598,855	2032/12/20
370回	利付国庫債券（10年）	0.5000	324,000	320,802	2033/03/20
152回	利付国庫債券（20年）	1.2000	89,000	92,946	2035/03/20
153回	利付国庫債券（20年）	1.3000	338,000	356,265	2035/06/20
154回	利付国庫債券（20年）	1.2000	815,000	849,042	2035/09/20
155回	利付国庫債券（20年）	1.0000	239,000	243,237	2035/12/20
156回	利付国庫債券（20年）	0.4000	709,000	671,529	2036/03/20
157回	利付国庫債券（20年）	0.2000	374,000	344,222	2036/06/20
159回	利付国庫債券（20年）	0.6000	30,000	28,833	2036/12/20

銘柄	2024年2月26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	
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	25,000	22,143	2040/03/20
33回 利付国庫債券(30年)	2.0000	737,000	822,433	2040/09/20
176回 利付国庫債券(20年)	0.5000	371,000	327,730	2041/03/20
35回 利付国庫債券(30年)	2.0000	33,000	36,643	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	177,000	154,398	2041/12/20
181回 利付国庫債券(20年)	0.9000	174,000	162,028	2042/06/20
37回 利付国庫債券(30年)	1.9000	64,000	69,950	2042/09/20
183回 利付国庫債券(20年)	1.4000	61,000	61,549	2042/12/20
184回 利付国庫債券(20年)	1.1000	100,000	95,630	2043/03/20
39回 利付国庫債券(30年)	1.9000	33,000	35,944	2043/06/20
40回 利付国庫債券(30年)	1.8000	84,000	89,918	2043/09/20
186回 利付国庫債券(20年)	1.5000	649,000	661,499	2043/09/20
41回 利付国庫債券(30年)	1.7000	99,000	104,090	2043/12/20
187回 利付国庫債券(20年)	1.3000	191,000	187,600	2043/12/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	411,000	430,682	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	7,000	7,072	2044/12/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	385,000	311,692	2046/09/20
53回 利付国庫債券(30年)	0.6000	14,000	11,563	2046/12/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000	34,000	29,232	2047/06/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	17,000	14,486	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	182,000	150,952	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	400,000	346,956	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	249,000	205,188	2048/12/20
62回 利付国庫債券(30年)	0.5000	51,000	39,756	2049/03/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	4,000	3,009	2049/09/20
67回 利付国庫債券(30年)	0.6000	53,000	41,681	2050/06/20
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000	186,000	148,636	2051/03/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	7,000	5,574	2051/06/20
72回 利付国庫債券(30年)	0.7000	350,000	277,795	2051/09/20
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	388,000	332,613	2052/03/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	108,000	99,743	2052/06/20
77回 利付国庫債券(30年)	1.6000	31,000	30,697	2052/12/20
6回 利付国庫債券(40年)	1.9000	30,000	31,753	2053/03/20
78回 利付国庫債券(30年)	1.4000	95,000	89,543	2053/03/20
80回 利付国庫債券(30年)	1.8000	903,000	933,620	2053/09/20
81回 利付国庫債券(30年)	1.6000	142,000	139,881	2053/12/20
7回 利付国庫債券(40年)	1.7000	18,000	18,162	2054/03/20
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	110,000	75,179	2056/03/20
13回 利付国庫債券(40年)	0.5000	113,000	76,055	2060/03/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	41,000	29,436	2061/03/20
15回 利付国庫債券(40年)	1.0000	445,000	352,644	2062/03/20
16回 利付国庫債券(40年)	1.3000	251,000	217,968	2063/03/20
小計	-	16,846,000	16,381,116	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
1回 GMOインターネット社債	0.5800	100,000	99,936	2024/06/24
500回 関西電力社債	0.4550	100,000	99,938	2026/03/19
10回 日本航空社債	0.5800	200,000	198,838	2026/06/10

銘柄	2024年2月26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	
56回 日産フィナンシャルサービス社債	0.5200	100,000	99,233	2026/06/19
2回 GMOインターネット社債	0.7900	200,000	197,772	2026/06/24
32回 B P C E S A円貨社債	0.7130	100,000	99,550	2026/07/13
43回 日本郵船社債	0.2600	200,000	198,434	2026/07/29
7回 野村ホールディングス社債	0.6800	300,000	299,385	2026/09/04
27回 N T Tファイナンス社債	0.4200	200,000	199,784	2026/09/18
33回 昭和電工社債	0.2000	100,000	98,572	2026/12/02
73回 三菱U F Jリース社債	0.2800	280,000	277,816	2027/01/29
433回 中国電力社債	0.2500	100,000	99,305	2027/02/25
39回 芙蓉総合リース社債	0.3500	200,000	199,964	2027/02/26
189回 オリックス社債	0.4450	100,000	99,776	2027/02/26
57回 三井化学社債	0.3500	100,000	100,027	2027/03/01
25回 味の素社債	0.3550	300,000	299,196	2027/03/09
47回 D I C社債	0.1300	100,000	98,454	2027/03/19
449回 九州電力社債	0.4300	100,000	99,738	2027/04/23
340回 北海道電力社債	0.4800	200,000	199,724	2027/04/23
37回 昭和電工社債	0.5100	400,000	396,844	2027/04/28
38回 光通信社債	0.6800	300,000	297,444	2027/05/07
49回 電源開発社債	0.4000	200,000	199,270	2027/05/20
14回 宇部興産社債	0.3750	100,000	99,096	2027/05/25
557回 中部電力社債	0.3800	200,000	199,330	2027/05/25
350回 北陸電力社債	0.3400	200,000	198,822	2027/05/25
506回 九州電力社債	0.3500	100,000	99,411	2027/05/25
42回 リコーリース社債	0.3900	100,000	99,424	2027/06/01
14回 クボタ社債	0.3000	300,000	298,266	2027/06/02
36回 ジェイ エフ イー ホールディングス社債	0.3300	100,000	99,259	2027/06/09
92回 クレディセゾン社債	0.4000	100,000	99,368	2027/06/18
494回 東北電力社債	0.4250	50,000	49,812	2027/06/25
545回 東北電力社債	0.4000	400,000	398,172	2027/06/25
342回 北海道電力社債	0.4550	200,000	199,380	2027/06/25
17回 B P C E S A期限内償還条項付非上位社債	1.1630	200,000	199,000	2027/07/13
39回 ジャックス社債	0.5550	200,000	198,914	2027/07/16
13回 コナミ社債	0.3800	400,000	396,564	2027/07/16
50回 電源開発社債	0.4150	100,000	99,552	2027/07/20
15回 森永乳業社債	0.3700	100,000	99,467	2027/07/23
510回 関西電力社債	0.4900	100,000	99,722	2027/07/23
6回 T D K社債	0.3100	100,000	98,982	2027/07/28
6回 東京電力パワーグリッド社債	0.8500	100,000	100,242	2027/08/31
400回 中国電力社債	0.3400	100,000	99,229	2027/09/24
12回 ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	1.3770	100,000	100,011	2027/12/01
61回 住友商事社債	0.6440	200,000	200,132	2028/03/01
19回 住友大阪セメント社債	0.6690	100,000	99,753	2028/03/09
19回 ソフトバンク社債	0.9800	200,000	199,830	2028/03/10
7回 日本製鉄社債	0.5640	300,000	298,959	2028/03/17
453回 中国電力社債	0.7080	100,000	100,349	2028/03/24
50回 D I C社債	0.5690	100,000	99,466	2028/04/20
37回 サッポロホールディングス社債	0.4500	100,000	98,938	2028/06/06

銘柄	2024年2月26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	
57回 日産フィナンシャルサービス社債	0.8340	200,000	197,116	2028/06/20
21回 ソフトバンク社債	0.8200	200,000	197,992	2028/07/12
124回 近鉄グループホールディングス社債	0.6690	100,000	99,106	2028/07/21
6回 日鉄興和不動産社債	0.8300	300,000	297,591	2028/07/27
2回 マルハニチロ社債	0.8640	100,000	100,170	2028/08/31
8回 野村ホールディングス社債	0.9590	100,000	99,651	2028/09/06
8回 ビー・エヌ・ピー・パリバ円貨社債(2023)	1.0100	200,000	199,416	2028/09/07
24回 パナソニック社債	0.7090	100,000	99,821	2028/09/14
19回 光通信社債	0.8000	100,000	97,995	2028/09/21
42回 フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債(2023)	1.2030	100,000	100,784	2028/10/16
24回 ポケットカード社債	0.8980	100,000	99,997	2028/11/22
23回 三井金属鉱業社債	0.8630	100,000	99,951	2028/11/29
38回 三菱マテリアル社債	0.8630	200,000	200,132	2028/11/29
21回 ダイビル社債	0.7290	100,000	99,726	2028/12/06
45回 東洋紡社債	0.8040	100,000	99,910	2028/12/07
10回 戸田建設社債	0.8930	200,000	199,812	2028/12/11
31回 レンゴー社債	0.7280	100,000	99,975	2028/12/13
19回 長谷工コーポレーション社債	0.8470	100,000	100,294	2028/12/14
37回 イオンモール社債	1.1070	300,000	300,873	2028/12/14
36回 東京センチュリー社債	0.2800	100,000	97,921	2028/12/15
1回 文化シャッター社債	0.6740	100,000	99,556	2029/01/24
37回 京阪ホールディングス社債	0.5890	100,000	99,554	2029/01/25
11回 住友三井オートサービス社債	0.6730	100,000	99,881	2029/02/20
9回 五洋建設社債	0.8020	100,000	100,163	2029/02/28
2回 ADEKA社債	0.6920	100,000	99,629	2029/02/28
40回 芙蓉総合リース社債	0.7070	100,000	100,070	2029/02/28
85回 アコム社債	0.7420	100,000	100,070	2029/02/28
10回 三菱UFJFG期限前償還条項付無担保社債	1.0290	100,000	100,495	2029/03/07
25回 東京電力パワーグリッド社債	1.0200	200,000	200,470	2029/04/24
11回 ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	1.3520	100,000	99,227	2029/05/25
28回 東京電力パワーグリッド社債	1.0100	100,000	100,146	2029/07/10
40回 光通信社債	1.0000	100,000	96,965	2029/08/09
87回 電源開発社債	1.1060	100,000	100,106	2034/02/20
2回 かんぽ生命保険劣後社債	1.0500	300,000	287,490	2051/01/28
2回 ヒューリック期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付)	1.2800	300,000	300,780	2055/07/02
1回 東急不動産ホールディングス劣後社債	1.0600	400,000	397,332	2055/12/17
6回 三菱商事期限前償還条項付劣後社債	0.8500	100,000	99,500	2076/09/13
1回 武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	500,000	502,215	2079/06/06
2回 住友化学 期限前償還条項付劣後債	0.8400	200,000	198,968	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	401,688	2080/07/30
1回 アサヒグループホールディングス劣後社債	0.9700	200,000	200,020	2080/10/15
1回 丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	200,000	197,534	2081/03/04
1回 ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	198,260	2081/06/15
1回 パナソニック劣後社債	0.7400	200,000	196,568	2081/10/14
小計	-	15,730,000	15,653,370	-
合計	-	32,576,000	32,034,486	-

■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（2,306,234,049口）の内容です。
外国株式

銘柄	2023年8月25日現在	2024年2月26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	
AMAZON.COM INC	154.88	191.66	3,353	504,286	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	81.62	180.2	3,180	478,278	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	32.72	29.52	1,633	245,651	ソフトウェア
APPLE INC	240.55	213.08	3,889	584,770	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	112.68	112.68	2,221	334,039	半導体・半導体製造装置
UNITED RENTALS INC	—	21.23	1,397	210,116	商社・流通業
CSX CORP	417.18	362.61	1,389	208,982	陸上運輸
JPMORGAN CHASE & CO	229.73	105.8	1,946	292,692	銀行
COCA-COLA CO/THE	142.29	142.29	870	130,935	飲料
MORGAN STANLEY	162.72	78.51	679	102,170	資本市場
THE WALT DISNEY CO	86.99	86.99	937	140,921	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	457.83	322.08	1,092	164,267	銀行
CITIGROUP INC	191.53	97.57	545	82,052	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	97.85	—	—	—	電気設備
NEXTERA ENERGY INC	115.23	230.62	1,309	196,890	電力
NVIDIA CORP	48.37	56.32	4,438	667,444	半導体・半導体製造装置
JOHNSON & JOHNSON	84.04	39.13	633	95,219	医薬品
LAM RESEARCH CORP	16.92	18.87	1,752	263,442	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	—	28.9	2,223	334,396	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	46.45	32.54	968	145,680	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO.INC.	85.97	87.6	1,133	170,505	医薬品
MICROSOFT CORP	105.67	125.64	5,155	775,182	ソフトウェア
PAYCHEX INC	76.36	37.9	472	71,027	専門サービス
PEPSICO INC	64.83	—	—	—	飲料
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	38.14	38.14	886	133,321	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	24.89	45.61	3,365	506,066	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	89.36	89.36	1,438	216,362	家庭用品
CHEVRON CORP	129.63	108.06	1,671	251,290	石油・ガス・消耗燃料
STARBUCKS CORP	224.28	96.82	925	139,202	ホテル・レストラン・レジャー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	12.1	683	102,740	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	42.43	18.14	956	143,806	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	54.11	54.11	1,125	169,269	商業サービス・用品
T-MOBILE US INC	51.28	40.27	661	99,507	無線通信サービス
TRANSDIGM GROUP INC	—	12.18	1,461	219,746	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	24.02	30.17	1,428	214,760	金融サービス
MSCI INC	33.57	46.44	2,642	397,295	資本市場
VISA INC	40.25	33.33	945	142,126	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	37.95	37.8	449	67,612	水道
META PLATFORMS INC	—	47.02	2,275	342,205	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘柄	2023年8月25日現在		2024年2月26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	
SERVICENOW INC	28.34	48.29	3,723	559,792	ソフトウェア
WORKDAY INC	—	62.16	1,901	285,886	ソフトウェア
BROADCOM INC	22.33	19.61	2,542	382,242	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	545.74	345.6	1,083	162,908	ホテル・レストラン・レジャー
CORTEVA INC	250.48	88.91	488	73,393	化学
ARISTA NETWORKS INC	—	69.86	1,869	281,154	通信機器
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	126.69	—	—	—	電子装置・機器・部品
ALPHABET INC-CL A	193.3	193.3	2,782	418,413	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,009.2 40銘柄	4,139.02 44銘柄	76,536 —	11,508,060 <79.5%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	108.38	72.24	1,283	142,791	陸上運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	108.38 1銘柄	72.24 1銘柄	1,283 —	142,791 <1.0%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	754	754	4,882	93,834	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	754 1銘柄	754 1銘柄	4,882 —	93,834 <0.6%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP	218.71	—	—	—	商社・流通業
DIAGEO PLC	183.51	—	—	—	飲料
RIO TINTO PLC	60.45	60.45	314	59,815	金属・鉱業
BP PLC	563.37	563.37	262	49,996	石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC	137.71	137.71	343	65,392	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,163.75 5銘柄	761.53 3銘柄	920 —	175,204 <1.2%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	90.61	90.61	863	147,366	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	39.9	34.94	812	138,503	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	23.6	—	—	—	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>	154.11 3銘柄	125.55 2銘柄	1,675 —	285,870 <2.0%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	—	123.96	10,524	229,638	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	123.96 1銘柄	10,524 —	229,638 <1.6%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
VOLVO AB-B SHS	612.83	439.45	12,339	179,666	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	612.83 1銘柄	439.45 1銘柄	12,339 —	179,666 <1.2%>
(ユーロ圏・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE	134.08	104.42	669	108,846	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	134.08 1銘柄	104.42 1銘柄	669 —	108,846 <0.8%>

銘 柄	2023年8月25日現在		2024年2月26日現在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	34.33	16.57	1,408	229,139	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE	127.75	127.75	762	123,979	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	162.08 2銘柄	144.32 2銘柄	2,170 -	353,119 <2.4%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	124.72	155.64	2,642	429,898	ソフトウェア
ALLIANZ SE	35.36	35.36	871	141,787	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG	555.87	128.38	424	69,124	半導体・半導体製造装置
SCOUT24 SE	-	185.51	1,229	200,072	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	715.95 3銘柄	504.89 4銘柄	5,169 -	840,883 <5.8%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	857.87	478.44	508	82,730	電力
AMADEUS IT GROUP SA	228.66	362.41	2,183	355,252	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,086.53 2銘柄	840.85 2銘柄	2,692 -	437,983 <3.0%>
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ELISA OYJ	121.27	-	-	-	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	121.27 1銘柄	- -銘柄	- -	- <- %>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,022.18 60銘柄	8,010.23 62銘柄	- -	14,355,900 <99.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年2月26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、2024年2月26日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

■DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(4,050,388,053口)の内容です。
公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	2024年2月26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 48,925	千アメリカ・ドル 41,398	千円 6,224,653	% 51.4	% -	% 26.0	% 18.5	% 6.8
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,430	千カナダ・ドル 2,127	千円 236,619	2.0	-	2.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,945	千オーストラリア・ドル 1,632	千円 160,879	1.3	-	1.3	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,090	千イギリス・ポンド 3,315	千円 631,340	5.2	-	3.7	1.5	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,950	千デンマーク・クローネ 1,814	千円 39,588	0.3	-	-	0.3	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,550	千ノルウェー・クローネ 1,366	千円 19,472	0.2	-	0.2	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 1,600	千スウェーデン・クローナ 1,586	千円 23,092	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 12,430	千メキシコ・ペソ 12,101	千円 106,308	0.9	-	0.9	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 1,550	千ポーランド・ズロチ 1,626	千円 61,445	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	8,625	7,986	1,299,180	10.7	-	7.4	2.1	1.2
ド イ ツ	6,995	6,368	1,035,906	8.6	-	5.1	3.4	0.1
ス ペ イ ン	4,100	3,826	622,517	5.1	-	4.2	1.0	-
イ タ リ ア	9,605	9,058	1,473,474	12.2	-	7.9	3.2	1.0
合 計	-	-	千円 11,934,478	98.5	-	59.2	30.0	9.3

(注1) 邦貨換算金額は、2024年2月26日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2024年2月26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	種類	2024 年 2 月 26 日 現 在				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	4,000	3,550	533,848	2029/01/31
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	695	104,547	2042/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	2,000	1,889	284,127	2027/03/31
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	3,200	1,971	296,397	2040/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	4,740	4,319	649,453	2029/05/15
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	5,180	2,625	394,695	2050/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,145	2,633	396,001	2031/05/15
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	530	482	72,551	2041/08/15
US T N/B 3.875 08/15/40	国債証券	3.8750	600	560	84,262	2040/08/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	650	399	60,022	2051/08/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	3,730	3,581	538,529	2025/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	4,730	4,404	662,335	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	4,190	3,894	585,612	2026/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	2,260	1,796	270,151	2030/08/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	455	360	54,153	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	990	765	115,102	2042/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	699	105,110	2039/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	2,000	1,918	288,409	2025/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,285	1,192	179,246	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	3,700	3,658	550,094	2032/11/15
小 計	—	—	48,925	41,398	6,224,653	—
(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	2,430	2,127	236,619	2030/06/01
小 計	—	—	2,430	2,127	236,619	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	430	405	39,960	2037/04/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	555	312	30,798	2051/06/21
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	960	914	90,120	2030/08/21
小 計	—	—	1,945	1,632	160,879	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	1,320	769	146,571	2049/01/22
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	1,075	979	186,508	2027/07/22
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	990	970	184,693	2039/09/07
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	705	596	113,566	2029/10/22
小 計	—	—	4,090	3,315	631,340	—
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,950	1,814	39,588	2027/11/15
小 計	—	—	1,950	1,814	39,588	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.125 05/18/32	国債証券	2.1250	1,550	1,366	19,472	2032/05/18
小 計	—	—	1,550	1,366	19,472	—
(スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 2.5 05/12/25	国債証券	2.5000	1,600	1,586	23,092	2025/05/12
小 計	—	—	1,600	1,586	23,092	—

銘柄	2024 年 2 月 26 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	
(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	12,430	12,101	106,308	2029/05/31
小計	—	—	12,430	12,101	106,308	—
(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 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	1,550	1,626	61,445	2033/10/25
小計	—	—	1,550	1,626	61,445	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 03/25/25	国債証券	0.0000	950	916	149,113	2025/03/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	865	687	111,798	2048/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	300	163	26,660	2052/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	1,800	1,661	270,241	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	1,010	904	147,118	2029/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	1,050	1,050	170,888	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	730	810	131,796	2038/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	560	512	83,369	2028/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	1,360	1,279	208,192	2032/11/25
小計	—	—	8,625	7,986	1,299,180	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	2,570	2,319	377,355	2029/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	190	176	28,666	2028/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	195	166	27,065	2031/02/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	370	285	46,410	2048/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	50	48	7,889	2025/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,090	961	156,360	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	2,530	2,410	392,158	2032/08/15
小計	—	—	6,995	6,368	1,035,906	—
(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	300	293	47,716	2026/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	520	484	78,743	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	450	420	68,458	2028/07/30
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	920	767	124,855	2048/10/31
SPAIN 1.25 10/31/30	国債証券	1.2500	740	659	107,224	2030/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	1,170	1,201	195,519	2033/10/31
小計	—	—	4,100	3,826	622,517	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 4.0 02/01/37	国債証券	4.0000	2,140	2,152	350,202	2037/02/01
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	810	638	103,921	2047/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	1,770	1,536	249,991	2032/03/01
ITALY BTPS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	290	254	41,437	2040/03/01
ITALY BTPS 3.4 03/28/25	国債証券	3.4000	770	769	125,105	2025/03/28
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	605	595	96,788	2029/08/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	2,510	2,383	387,794	2026/12/01
ITALY BTPS 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	710	726	118,232	2029/12/15
小計	—	—	9,605	9,058	1,473,474	—
合 計	—	—	—	—	11,934,478	—

■投資信託財産の構成

2024年2月26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	289,414	19.9
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	928,302	63.8
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	80,467	5.5
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	115,078	7.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	41,623	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,454,886	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2024年2月26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14,414,003千円、99.6%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは12,046,456千円、99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.36円、1カナダ・ドル=111.24円、1オーストラリア・ドル=98.53円、1香港・ドル=19.22円、1シンガポール・ドル=111.83円、1イギリス・ポンド=190.40円、1スイス・フラン=170.57円、1デンマーク・クローネ=21.82円、1ノルウェー・クローネ=14.25円、1スウェーデン・クローネ=14.56円、1メキシコ・ペソ=8.784円、1ポーランド・ズロチ=37.768円、1ユーロ=162.67円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年2月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,454,886,790円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,623,693
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)	289,414,783
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	928,302,199
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)	80,467,812
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)	115,078,303
(B) 負 債	12,917,453
未 払 収 益 分 配 金	1,052,123
未 払 解 約 金	229
未 払 信 託 報 酬	11,837,086
そ の 他 未 払 費 用	28,015
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,441,969,337
元 次 期 繰 越 損 益 金	1,052,123,303
(D) 受 益 権 総 口 数	389,846,034
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	1,052,123,303口
	13,705円

(注) 期首における元本額は1,091,456,835円、当期中における追加設定元本額は4,802,552円、同解約元本額は44,136,084円です。

■損益の状況

当期 自2023年8月26日 至2024年2月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,800円
受 取 利 息	57
支 払 利 息	△1,857
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	83,280,621
売 買 益	84,356,693
売 買 損	△1,076,072
(C) 信 託 報 酬 等	△11,865,101
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	71,413,720
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	306,748,147
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,736,290
(配 当 等 相 当 額)	(30,529,905)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,793,615)
(G) 合 計(D+E+F)	390,898,157
(H) 収 益 分 配 金	△1,052,123
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	389,846,034
追 加 信 託 差 損 益 金	12,736,290
(配 当 等 相 当 額)	(30,534,889)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,798,599)
分 配 準 備 積 立 金	377,109,744

(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	6,659,248円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	35,707,751
(c) 収 益 調 整 金	30,534,889
(d) 分 配 準 備 積 立 金	335,794,868
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	408,696,756
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,884.49
(g) 分 配 金	1,052,123
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	10

バランス物語50 (安定・成長型)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約 権付社債 (転換社債)率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率						
42期(2022年2月25日)	円 14,875	円 20	% △2.8	ポイント 16,925.20	% △2.1	% 40.9	% -	% 54.7	% -	% -	百万円 1,076
43期(2022年8月25日)	15,200	20	2.3	17,450.93	3.1	43.1	-	53.1	-	-	1,094
44期(2023年2月27日)	14,765	20	△2.7	17,228.93	△1.3	42.1	-	54.5	-	-	1,043
45期(2023年8月25日)	15,666	20	6.2	18,396.95	6.8	42.5	-	54.4	-	-	1,066
46期(2024年2月26日)	17,157	20	9.6	19,913.27	8.2	44.8	-	51.1	-	-	1,128

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約 権付社債 (転換社債)率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2023年8月25日	円 15,666	% -	ポイント 18,396.95	% -	% 42.5	% -	% 54.4	% -	% -
8月末	15,906	1.5	18,646.42	1.4	43.3	-	53.7	-	-
9月末	15,763	0.6	18,483.10	0.5	42.3	-	54.0	-	-
10月末	15,401	△1.7	18,103.86	△1.6	41.8	-	54.5	-	-
11月末	16,047	2.4	18,826.82	2.3	42.9	-	53.6	-	-
12月末	16,123	2.9	18,844.36	2.4	43.5	-	54.1	-	-
2024年1月末	16,646	6.3	19,438.87	5.7	44.2	-	52.0	-	-
(期末) 2024年2月26日	17,177	9.6	19,913.27	8.2	44.8	-	51.1	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第46期		項目の概要
	(2023年8月26日 ～2024年2月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	134円	0.834%	(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16,082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)	(67)	(0.417)	
(販売会社)	(58)	(0.361)	
(受託会社)	(9)	(0.056)	
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(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)	(0.008)	
(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 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(保管費用)	(0)	(0.003)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
合計	136	0.848	

(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。

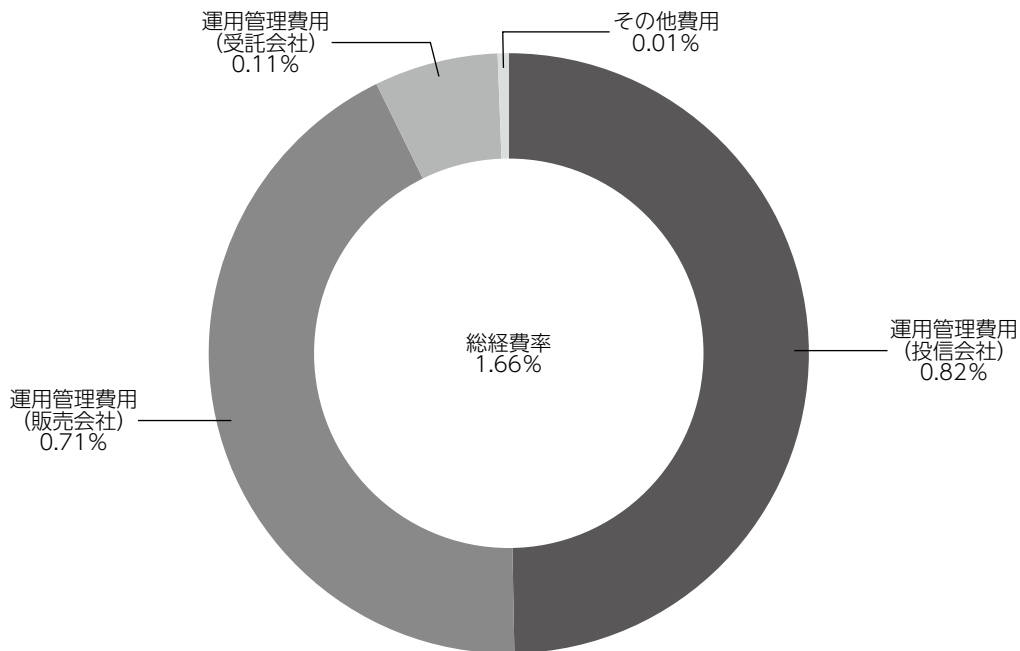
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2023年8月26日から2024年2月26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	－	－	7,911	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	－	－	917	5,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	－	－	2,404	7,000

■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	9,086,348千円	7,640,103千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,354,918千円	12,456,509千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.30	0.61

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2023年8月26日から2024年2月26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)	90千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B)／(A)	2.4%

(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 3,331	百万円 133	% 4.0	百万円 5,754	百万円 620	% 10.8

平均保有割合 1.1%

(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。

【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 22,301	百万円 4,535	% 20.3	百万円 20,693	百万円 5,713	% 27.6

平均保有割合 1.4%

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

(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 5,700

【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	76,345	68,433	366,127
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	295,995	295,995	457,964
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	24,896	23,979	150,541
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	48,097	45,692	136,643

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～29ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2024年2月26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	366,127	32.1
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	457,964	40.2
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	150,541	13.2
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	136,643	12.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,697	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,138,975	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2024年2月26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14,414,003千円、99.6%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは12,046,456千円、99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.36円、1カナダ・ドル=111.24円、1オーストラリア・ドル=98.53円、1香港・ドル=19.22円、1シンガポール・ドル=111.83円、1イギリス・ポンド=190.40円、1スイス・フラン=170.57円、1デンマーク・クローネ=21.82円、1ノルウェー・クローネ=14.25円、1スウェーデン・クローネ=14.56円、1メキシコ・ペソ=8.784円、1ポーランド・ズロチ=37.768円、1ユーロ=162.67円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年2月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,138,975,181円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,697,424
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)	366,127,876
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	457,964,432
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)	150,541,744
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)	136,643,705
(B) 負 債	10,364,715
未 払 収 益 分 配 金	1,315,595
未 払 解 約 金	103
未 払 信 託 報 酬	9,027,677
そ の 他 未 払 費 用	21,340
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,128,610,466
元 次 期 繰 越 損 益 金	657,797,755
(D) 受 益 権 総 口 数	470,812,711
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	657,797,755口 17,157円

(注) 期首における元本額は680,898,141円、当期中における追加設定元本額は3,380,769円、同解約元本額は26,481,155円です。

■損益の状況

当期 自2023年8月26日 至2024年2月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,478円
受 取 利 息	46
支 払 利 息	△1,524
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	108,378,027
売 買 益	110,135,058
売 買 損	△1,757,031
(C) 信 託 報 酬 等	△9,049,017
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	99,327,532
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	345,959,283
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,841,491
(配 当 等 相 当 額)	(63,874,896)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△37,033,405)
(G) 合 計(D+E+F)	472,128,306
(H) 収 益 分 配 金	△1,315,595
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	470,812,711
追 加 信 託 差 損 益 金	26,841,491
(配 当 等 相 当 額)	(63,879,774)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△37,038,283)
分 配 準 備 積 立 金	443,971,220

(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	6,647,962円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	92,679,570
(c) 収 益 調 整 金	63,879,774
(d) 分 配 準 備 積 立 金	345,959,283
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	509,166,589
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	7,740.47
(g) 分 配 金	1,315,595
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	20

バランス物語70（成長型）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株付社債(約)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
42期(2022年2月25日)	16,587	30	△3.0	17,867.20	△2.2	57.7	－	37.7	－	－	638
43期(2022年8月25日)	17,231	30	4.1	18,729.30	4.8	60.2	－	36.1	－	－	641
44期(2023年2月27日)	16,722	30	△2.8	18,570.80	△0.8	59.4	－	36.9	－	－	626
45期(2023年8月25日)	18,200	30	9.0	20,344.37	9.6	58.9	－	38.0	－	－	601
46期(2024年2月26日)	20,677	30	13.8	22,704.66	11.6	61.2	－	34.0	－	－	673

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株付社債(約)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2023年8月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	18,200	－	20,344.37	－	58.9	－	38.0	－	－
8月末	18,583	2.1	20,729.58	1.9	59.5	－	37.3	－	－
9月末	18,387	1.0	20,524.71	0.9	59.2	－	37.3	－	－
10月末	17,902	△1.6	20,056.54	△1.4	58.8	－	37.9	－	－
11月末	18,842	3.5	21,024.73	3.3	60.0	－	37.2	－	－
12月末	18,950	4.1	21,025.77	3.3	59.6	－	36.9	－	－
2024年1月末	19,868	9.2	22,006.43	8.2	61.8	－	35.2	－	－
(期末) 2024年2月26日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	20,677	13.8	22,704.66	11.6	61.2	－	34.0	－	－

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第46期		項目の概要
	(2023年8月26日 ～2024年2月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	158円	0.834%	(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18,916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)	(79)	(0.417)	
(販売会社)	(68)	(0.361)	
(受託会社)	(11)	(0.056)	
(b) 売買委託手数料	2	0.012	(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)	(0.012)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.006	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(保管費用)	(1)	(0.004)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
合計	161	0.853	

(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。

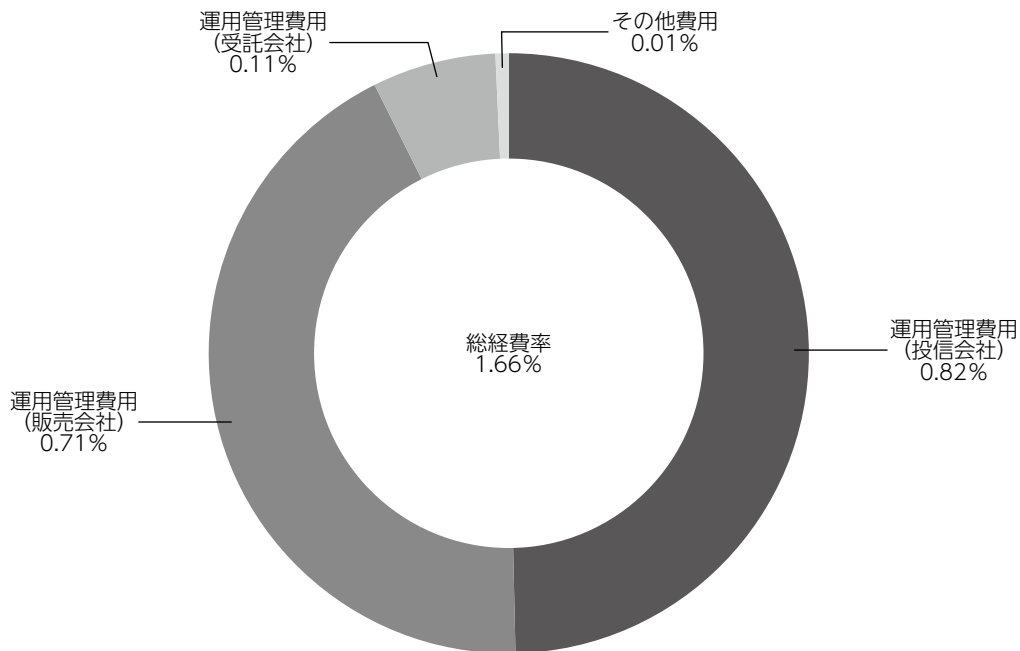
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2023年8月26日から2024年2月26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	－	－	3,097	15,000
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	－	－	487	3,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	－	－	1,376	4,000

■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	9,086,348千円	7,640,103千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,354,918千円	12,456,509千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.30	0.61

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2023年8月26日から2024年2月26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)	75千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B)／(A)	2.2%

(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 3,331	百万円 133	% 4.0	百万円 5,754	百万円 620	% 10.8

平均保有割合 0.9%

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

【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 22,301	百万円 4,535	% 20.3	百万円 20,693	百万円 5,713	% 27.6

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 5,700

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当期		末
	□ 数	□ 数	評 価	額
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ イ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 56,457	千□ 53,359		千円 285,477
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	84,877	84,877		131,321
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	22,051	21,564		135,379
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	36,059	34,683		103,719

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～29ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2024年2月26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	285,477	42.0
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	131,321	19.3
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	135,379	19.9
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	103,719	15.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,472	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	679,370	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2024年2月26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14,414,003千円、99.6%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは12,046,456千円、99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.36円、1カナダ・ドル=111.24円、1オーストラリア・ドル=98.53円、1香港・ドル=19.22円、1シンガポール・ドル=111.83円、1イギリス・ポンド=190.40円、1スイス・フラン=170.57円、1デンマーク・クローネ=21.82円、1ノルウェー・クローネ=14.25円、1スウェーデン・クローネ=14.56円、1メキシコ・ペソ=8.784円、1ポーランド・ズロチ=37.768円、1ユーロ=162.67円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年2月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	679,370,527円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,472,532
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)	285,477,050
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	131,321,890
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)	135,379,281
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)	103,719,774
(B) 負 債	6,167,513
未 払 収 益 分 配 金	976,730
未 払 解 約 金	80
未 払 信 託 報 酬	5,178,502
そ の 他 未 払 費 用	12,201
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	673,203,014
元 次 期 繰 越 損 益 金	325,576,711
(D) 受 益 権 総 口 数	325,576,711口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	20,677円

(注) 期首における元本額は330,278,660円、当期中における追加設定元本額は2,494,983円、同解約元本額は7,196,932円です。

■損益の状況

当期 自2023年8月26日 至2024年2月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△915円
受 取 利 息	14
支 払 利 息	△929
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	86,711,575
売 買 益	87,210,549
売 買 損	△498,974
(C) 信 託 報 酬 等	△5,190,703
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	81,519,957
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	242,474,307
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,608,769
(配 当 等 相 当 額)	(62,841,367)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△38,232,598)
(G) 合 計(D+E+F)	348,603,033
(H) 収 益 分 配 金	△976,730
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	347,626,303
追 加 信 託 差 損 益 金	24,608,769
(配 当 等 相 当 額)	(62,846,681)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△38,237,912)
分 配 準 備 積 立 金	323,017,534

(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	4,635,813円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	76,884,144
(c) 収 益 調 整 金	62,846,681
(d) 分 配 準 備 積 立 金	242,474,307
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	386,840,945
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	11,881.71
(g) 分 配 金	976,730
(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25期（決算日 2023年3月15日）

（計算期間 2022年3月16日～2023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25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			
21期(2019年3月15日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
22期(2020年3月16日)	24,149	△13.1	1,602.63	△8.1	98.4	—	21,694
23期(2021年3月15日)	20,507	△15.1	1,236.34	△22.9	97.8	—	18,039
24期(2022年3月15日)	36,424	77.6	1,968.73	59.2	98.9	—	27,500
25期(2023年3月15日)	34,273	△5.9	1,826.63	△7.2	98.0	—	24,970
	36,677	7.0	1,960.12	7.3	99.0	—	26,124

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

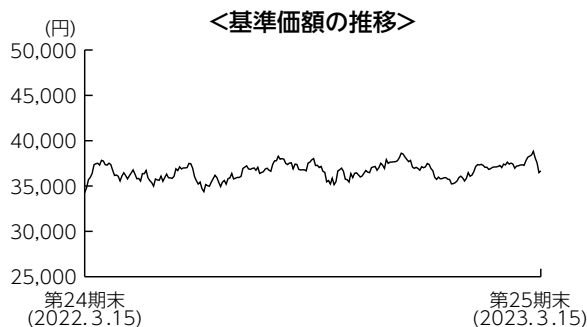
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 3 月 15 日	円 34,273	% -	ポイント 1,826.63	% -	% 98.0	% -
3 月 末	37,363	9.0	1,946.40	6.6	97.2	-
4 月 末	36,370	6.1	1,899.62	4.0	97.3	-
5 月 末	36,711	7.1	1,912.67	4.7	97.6	-
6 月 末	35,412	3.3	1,870.82	2.4	98.6	-
7 月 末	36,739	7.2	1,940.31	6.2	98.8	-
8 月 末	37,382	9.1	1,963.16	7.5	98.5	-
9 月 末	35,157	2.6	1,835.94	0.5	97.7	-
10 月 末	37,020	8.0	1,929.43	5.6	97.8	-
11 月 末	37,690	10.0	1,985.57	8.7	98.8	-
12 月 末	35,721	4.2	1,891.71	3.6	99.2	-
2023年 1 月 末	37,065	8.1	1,975.27	8.1	99.3	-
2 月 末	37,322	8.9	1,993.28	9.1	99.0	-
(期 末) 2023年 3 月 15 日	36,677	7.0	1,960.12	7.3	99.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年3月16日から2023年3月15日まで）

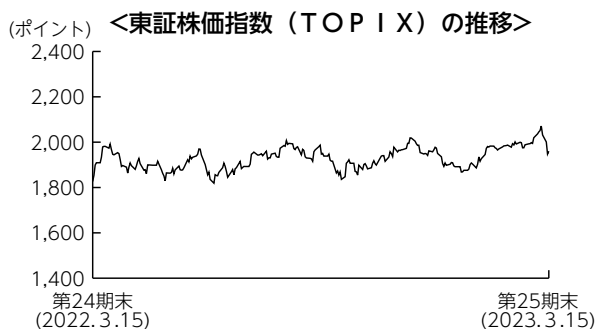


基準価額の推移

当期末の基準価額は36,677円となり、前期末比で7.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

日米金融政策への過度な警戒緩和や中国ゼロコロナ政策からの転換などを好感し、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、医薬品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。2022年11月までは、ロシア・ウクライナ情勢や米国金融政策を巡る思惑に左右される振幅の大きい不安定な展開が続きました。12月以降は、日銀金融政策決定会合で決定された長期金利の許容変動幅拡大を嫌気した弱含みを経た後、日米金融政策への過度な警戒緩和や中国ゼロコロナ政策からの転換などを好感した戻り歩調を辿りましたが、期末にかけては米国金融システムの健全性への懸念が台頭して上げ幅を縮小しました。

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、情報・通信業、サービス業などの組入比率を引き上げた一方、その他製品、鉄鋼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	TOP I X	差
1	電気機器	21.1%	17.2%	3.9%
2	情報・通信業	9.8	8.3	1.5
3	輸送用機器	9.5	8.0	1.5
4	化学	7.9	6.5	1.4
5	銀行業	6.2	5.6	0.5
6	小売業	5.8	4.4	1.4
7	医薬品	4.6	5.0	△0.4
8	その他製品	4.1	2.5	1.6
9	食料品	3.6	3.4	0.1
10	サービス業	3.2	5.8	△2.6

期末

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	20.4%	17.6%	2.8%
2	情報・通信業	12.6	8.7	3.9
3	輸送用機器	7.6	7.4	0.2
4	小売業	7.1	4.5	2.5
5	化学	6.9	6.2	0.6
6	銀行業	6.6	6.2	0.4
7	医薬品	6.4	5.5	0.9
8	サービス業	4.4	5.1	△0.6
9	卸売業	4.1	6.2	△2.1
10	食料品	3.4	3.5	△0.1

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

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

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ソニーグループ	日本・円	3.6%
2	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	3.5
3	ルネサスエレクトロニクス	日本・円	3.4
4	トヨタ自動車	日本・円	3.0
5	信越化学工業	日本・円	2.9
6	第一三共	日本・円	2.8
7	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.8
8	東京海上ホールディングス	日本・円	2.5
9	日立製作所	日本・円	2.5
10	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	日本・円	2.4
組入銘柄数		81銘柄	

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で7.3%上昇しました。
当ファンドはベンチマークを0.3%下回りました。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、ルネサスエレクトロニクス、第一三共のオーバーウェイトなどがプラスに寄与したものの、ウエストホールディングス、日本M&Aセンターホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナスに寄与し、ベンチマークを下回りました。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	12円 (12)	0.033% (0.033)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	12	0.033	
期中の平均基準価額は36,664円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2022年3月16日から2023年3月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場	千株	千円	千株	千円	
	2,735.9 (274.5)	8,792,404 (-)	2,577.1	8,535,222	

(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	17,327,627千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	26,490,249千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.65

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2022年3月16日から2023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 8,792	百万円 683	% 7.8	百万円 8,535	百万円 645	% 7.6

(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)	8,837千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	730千円
(B)/(A)	8.3%

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

■組入資産の明細
国内株式

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (1.1%)			
ウエストホールディングス	8.2	92.7	292,468
食料品 (3.4%)			
アサヒグループホールディングス	23.5	—	—
サントリー食品インターナショナル	41.5	3	14,445
不二製油グループ本社	107.2	109.7	208,649
味の素	112.7	101.5	457,257
日清食品ホールディングス	—	17.6	205,568
繊維製品 (1.8%)			
東レ	495.4	602	458,603
化学 (6.9%)			
デンカ	88.5	87.7	242,139
信越化学工業	38.4	38	767,790
三菱瓦斯化学	161.9	160.5	312,654
三井化学	100.7	99.8	323,352
J S R	109.4	9.7	30,215
第一工業製薬	0.6	—	—
資生堂	—	19.5	114,055
医薬品 (6.5%)			
協和キリン	—	61.7	173,808
日本新薬	39.3	35.5	192,765
中外製薬	65.9	141.9	468,837
J C R ファーマ	59.5	71	103,802
第一三共	194.3	170	740,860
ゴム製品 (0.3%)			
横浜ゴム	—	31.4	80,258
ガラス・土石製品 (0.1%)			
AGC	67.6	3.4	16,626
鉄鋼 (0.5%)			
日本製鉄	222.2	43.5	137,025
非鉄金属 (0.8%)			
住友電気工業	37.7	122.4	198,165
機械 (3.1%)			
S M C	3	2.9	197,635
ダイキン工業	12.6	12.6	286,587
T H K	104.6	101.3	305,419
電気機器 (20.6%)			
イビデン	83.1	67.8	329,169
日立製作所	97	96.2	651,370
富士電機	34.6	50.9	256,027
日本電産	1.4	2.9	18,612
日本電気	88.5	72.5	358,150

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士通	—	9.6	170,544
ルネサスエレクトロニクス	465.4	486.4	880,384
ソニーグループ	74.7	83.9	949,748
T D K	100.6	79.3	359,625
キーエンス	8	8.1	473,202
ローム	43.2	31.3	328,963
太陽誘電	58.1	—	—
村田製作所	29.8	47.6	356,809
小糸製作所	31.2	—	—
東京エレクトロン	8.8	4.2	196,350
輸送用機器 (7.7%)			
豊田自動織機	37.4	8.1	65,367
デンソー	61	60.4	428,719
いすゞ自動車	—	28.1	44,566
トヨタ自動車	494.3	436.1	790,213
本田技研工業	153.4	76.4	259,454
スズキ	52.7	86.2	397,037
精密機器 (3.1%)			
オリンパス	176.7	106.7	244,556
H O Y A	19.4	19.9	271,237
朝日インテック	74	127	285,369
その他製品 (1.4%)			
パンダイナムコホールディングス	28	—	—
タカラトミー	—	123	167,403
凸版印刷	81.8	71.3	184,167
任天堂	10.1	—	—
陸運業 (—%)			
S Gホールディングス	131.5	—	—
情報・通信業 (12.7%)			
T I S	166.2	131.2	453,296
野村総合研究所	59.9	110.4	327,336
ミンカブ・ジ・インフォノイド	40.2	61	122,549
Zホールディングス	34.7	34.7	12,415
トレンドマイクロ	5.9	—	—
アルファシステムズ	62.9	62.2	253,154
伊藤忠テクノソリューションズ	56	—	—
大塚商会	—	22.6	102,378
ネットワンシステムズ	—	155.3	463,104
B I P R O G Y	131.6	189.1	599,447
日本電信電話	111.3	112.7	444,826
K D D I	70.1	52.6	212,083
コナミグループ	—	48.5	301,185

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
ソフトバンクグループ	千株 30.3	千株 -	千円 -
卸売業 (4.1%)			
マクニカホールディングス	-	31.3	112,367
伊藤忠商事	102.2	102.1	421,264
三菱商事	76.1	96.5	460,401
ミスミグループ本社	-	23	73,715
小売業 (7.1%)			
大黒天物産	31.1	-	-
ウエルシアホールディングス	80.9	202	552,874
セブン&アイ・ホールディングス	88.7	100.5	594,156
パシフィック・インターナショナルホールディングス	204.4	255.1	629,331
ニトリホールディングス	12.1	4.2	66,864
銀行業 (6.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,193.2	841.4	724,866
三井住友トラスト・ホールディングス	-	17.5	85,365
三井住友フィナンシャルグループ	166.3	167.5	904,500
証券、商品先物取引業 (1.1%)			
ジャフコ グループ	158.1	129.8	280,238
保険業 (2.9%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	-	18.8	80,614
東京海上ホールディングス	83.7	243.5	659,641

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
その他金融業 (1.7%)	千株	千株	千円
オリックス	243.6	197.4	442,373
不動産業 (2.1%)			
東急不動産ホールディングス	-	260.4	168,478
三井不動産	202.6	149.1	371,855
サービス業 (4.5%)			
日本M&Aセンターホールディングス	-	226.3	222,226
エムスリー	-	19	62,586
オリエンタルランド	-	10.3	222,686
アイ・アールジャパンホールディングス	36.5	-	-
リクルートホールディングス	73.5	72.7	244,999
ベルシステム24ホールディングス	252.8	275.7	403,900
合 計	千株 株 数・金 額 銘柄数<比率>	千株 8,314.3 75銘柄	千円 25,873,114 81銘柄 <99.0%>

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

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 25,873,114	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	378,930	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	26,252,044	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,252,044,543円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	226,780,428
株 式(評価額)	25,873,114,160
未 収 入 金	118,281,255
未 収 配 当 金	33,868,700
(B) 負 債	127,674,520
未 払 金	127,674,520
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	26,124,370,023
元 本	7,122,826,447
次 期 繰 越 損 益 金	19,001,543,576
(D) 受 益 権 総 口 数	7,122,826,447口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	36,677円

(注1) 期首元本額	7,285,759,014円
追加設定元本額	174,177,835円
一部解約元本額	337,110,402円
(注2) 期末における元本の内訳	
バランス物語30 (安定型)	74,858,389円
バランス物語50 (安定・成長型)	85,629,465円
バランス物語70 (成長型)	68,506,826円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型	599,582,635円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型	2,628,756,831円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型	3,354,617,610円
D I AMライフサイクル・ファンドVA 1 (安定型)	10,615,685円
D I AMライフサイクル・ファンドVA 2 (安定・成長型)	131,765,627円
D I AMライフサイクル・ファンドVA 3 (成長型)	32,461,617円
D I AMバランス物語30VA (安定型)	15,059,821円
D I AMバランス物語50VA (安定・成長型)	71,530,886円
D I AMバランス物語70VA (成長型)	49,441,055円
期末元本合計	7,122,826,447円

■損益の状況

当期 自2022年3月16日 至2023年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	633,631,439円
受 取 配 当 金	633,717,907
受 取 利 息	8
そ の 他 収 益 金	1,545
支 払 利 息	△88,021
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,145,443,693
売 買 益	2,944,107,072
売 買 損	△1,798,663,379
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,779,075,132
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	17,684,535,877
(E) 解 約 差 損 益 金	△912,889,598
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	450,822,165
(G) 合 計(C+D+E+F)	19,001,543,576
次 期 繰 越 損 益 金(G)	19,001,543,576

- (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24期 (決算日 2023年5月25日)

(計算期間 2022年5月26日～2023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24期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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	騰落率	ポイント (ベンチマーク)	騰落率				
20期 (2019年5月27日)	15,899	2.1	388.97	1.8	97.9	—	—	百万円 28,158
21期 (2020年5月25日)	15,929	0.2	388.47	△0.1	98.4	—	—	28,075
22期 (2021年5月25日)	16,013	0.5	386.73	△0.4	97.7	—	—	32,044
23期 (2022年5月25日)	15,876	△0.9	380.92	△1.5	97.7	—	—	31,741
24期 (2023年5月25日)	15,686	△1.2	374.83	△1.6	97.8	—	—	31,501

(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フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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)。

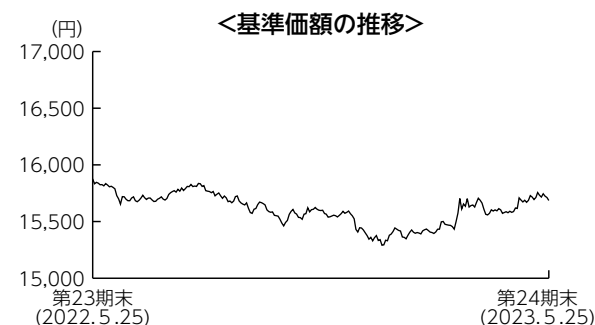
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2022年 5月25日	円 15,876	% -	ポイント 380.92	% -	% 97.7	% -	% -
5 月 末	15,825	△0.3	379.54	△0.4	98.2	-	-
6 月 末	15,707	△1.1	376.08	△1.3	96.6	-	-
7 月 末	15,784	△0.6	378.55	△0.6	96.8	-	-
8 月 末	15,752	△0.8	377.67	△0.9	97.0	-	-
9 月 末	15,615	△1.6	373.60	△1.9	97.5	-	-
10 月 末	15,607	△1.7	373.25	△2.0	97.0	-	-
11 月 末	15,542	△2.1	371.33	△2.5	97.6	-	-
12 月 末	15,361	△3.2	366.60	△3.8	97.7	-	-
2023年 1 月 末	15,348	△3.3	365.59	△4.0	97.5	-	-
2 月 末	15,498	△2.4	369.57	△3.0	97.7	-	-
3 月 末	15,663	△1.3	374.74	△1.6	97.7	-	-
4 月 末	15,709	△1.1	375.61	△1.4	97.5	-	-
(期 末) 2023年 5月25日	15,686	△1.2	374.83	△1.6	97.8	-	-

(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（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

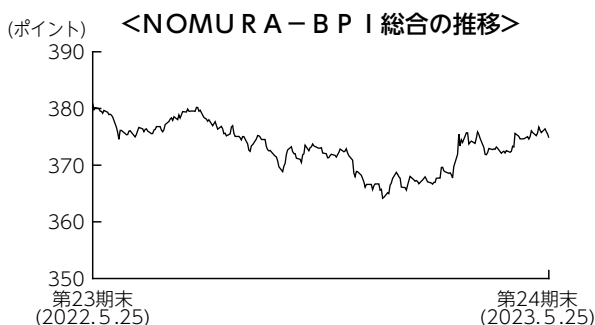


基準価額の推移

当期末の基準価額は15,686円となり、前期末比で1.2%下落しました。

基準価額の主な変動要因

長期金利（10年国債利回り）が0.205%から0.425%まで上昇（価格は下落）する中、基準価額は下落しました。



投資環境

長期金利（10年国債利回り）は、2022年12月中旬までは日銀のイールドカーブ・コントロール政策における長期金利の許容上限である0.25%近傍で推移しましたが、12月20日の金融政策決定会合において、市場機能の改善を図る目的で長期金利の変動幅を従来の「±0.25%程度」から「±0.5%程度」に拡大したことで上昇し、当期末は0.425%となりました。

ポートフォリオについて

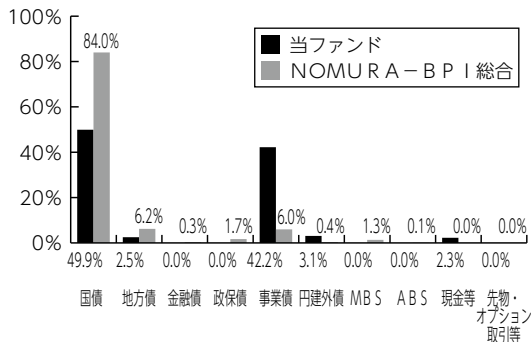
デュレーション*・イールドカーブ戦略は、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略やイールドカーブの傾斜度合いの強まりを見込む戦略を継続しました。クレジット戦略は、米欧中央銀行の金融引き締めを継続や日銀の政策変更に対する警戒感等を勘案し、事業債等の保有ウェイトを減少させました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

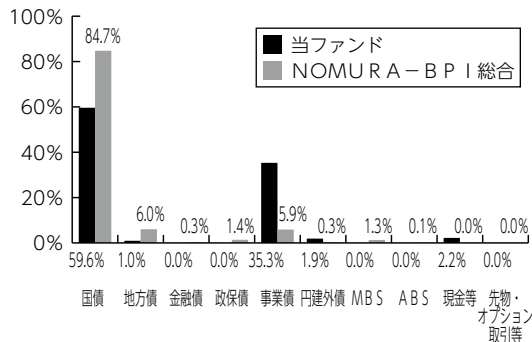
【運用状況】

○セクター別構成比

期首（前期末）



期末

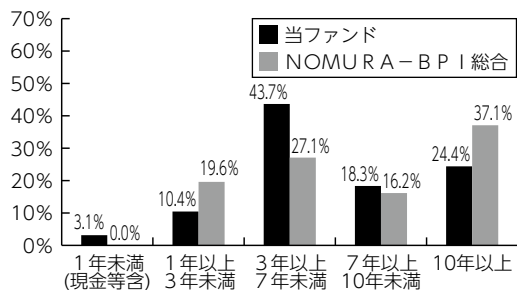


(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

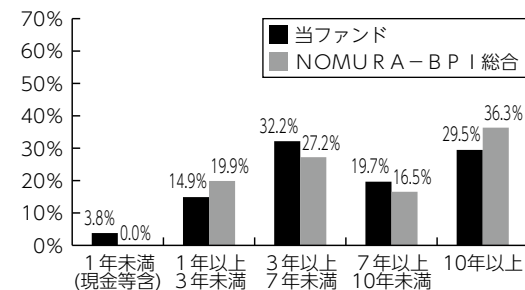
(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



期末



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で1.6%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.4%上回りました。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、イールドカーブの傾斜度合いが強まる方向を見込む戦略、物価連動国債を保有する戦略等がプラスに寄与する一方、クレジット市場の環境悪化から、事業債等をオーバーウェイトにする戦略はマイナス寄与となりました。

今後の運用方針

植田新総裁の下、日銀は更なる金融緩和政策の見直しに踏み出していくことが予想される中、引き続き長期金利（10年国債利回り）の上昇圧力が高まりやすく、金利戦略はデュレーション短期化戦略を中心に機動的に取り組み、超過収益の積み上げを図っていきます。またクレジット戦略は、これまで事業債等の保有ウェイトを大幅に減少させてきましたが、クレジット市場の改善見通しが立った場合はウェイトを還元することも検討していく方針です。

■ 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 (2022年5月26日から2023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	37,570,349	34,195,197 (50,000)
		地方債証券	900,000	1,396,064 (-)
		特殊債証券	200,000	193,865 (-)
	社債証券	7,580,022	10,098,113 (-)	

(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 (2022年5月26日から2023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	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 46,250	百万円 8,148	% 17.6	百万円 45,883	百万円 8,999	% 19.6

(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 5,000

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	19,241,000	19,275,256	61.2	—	52.1	6.3	2.9
地 方 債 証 券	300,000	299,941	1.0	1.0	1.0	—	—
普 通 社 債 券	11,280,000	11,226,701	35.6	—	8.5	25.5	1.6
合 計	30,821,000	30,801,899	97.8	1.0	61.5	31.8	4.4

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

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
(国債証券)	%	千円	千円	
1154回 国庫短期証券	—	500,000	500,175	2023/08/07
19回 インドネシア共和国円貨債	0.3300	100,000	99,703	2024/05/27
448回 利付国庫債券（2年）	0.0050	300,000	300,435	2025/05/01
20回 インドネシア共和国円貨債	0.5700	400,000	394,716	2026/05/27
150回 利付国庫債券（5年）	0.0050	174,000	174,092	2026/12/20
151回 利付国庫債券（5年）	0.0050	130,000	130,000	2027/03/20
154回 利付国庫債券（5年）	0.1000	300,000	300,645	2027/09/20
348回 利付国庫債券（10年）	0.1000	100,000	100,215	2027/09/20
156回 利付国庫債券（5年）	0.2000	100,000	100,523	2027/12/20
157回 利付国庫債券（5年）	0.2000	268,000	269,155	2028/03/20
350回 利付国庫債券（10年）	0.1000	508,000	507,878	2028/03/20
351回 利付国庫債券（10年）	0.1000	100,000	99,899	2028/06/20
352回 利付国庫債券（10年）	0.1000	300,000	299,445	2028/09/20
354回 利付国庫債券（10年）	0.1000	660,000	657,901	2029/03/20
356回 利付国庫債券（10年）	0.1000	393,000	391,035	2029/09/20
357回 利付国庫債券（10年）	0.1000	164,000	162,988	2029/12/20
359回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,740,000	1,723,661	2030/06/20
26回 物価連動国債（10年）	0.0050	618,000	692,588	2031/03/10
362回 利付国庫債券（10年）	0.1000	639,000	628,993	2031/03/20
365回 利付国庫債券（10年）	0.1000	383,000	375,029	2031/12/20
141回 利付国庫債券（20年）	1.7000	547,000	613,389	2032/12/20
370回 利付国庫債券（10年）	0.5000	1,856,000	1,869,103	2033/03/20
152回 利付国庫債券（20年）	1.2000	89,000	95,312	2035/03/20
153回 利付国庫債券（20年）	1.3000	338,000	365,651	2035/06/20
154回 利付国庫債券（20年）	1.2000	815,000	871,593	2035/09/20

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									
155回	利付国庫債券(20年)	1.0000		239,000		249,735							2035/12/20		
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000		709,000		687,616							2036/03/20		
157回	利付国庫債券(20年)	0.2000		304,000		286,486							2036/06/20		
159回	利付国庫債券(20年)	0.6000		50,000		49,380							2036/12/20		
160回	利付国庫債券(20年)	0.7000		60,000		59,924							2037/03/20		
163回	利付国庫債券(20年)	0.6000		60,000		58,663							2037/12/20		
165回	利付国庫債券(20年)	0.5000		80,000		76,668							2038/06/20		
169回	利付国庫債券(20年)	0.3000		20,000		18,341							2039/06/20		
172回	利付国庫債券(20年)	0.4000		25,000		23,056							2040/03/20		
33回	利付国庫債券(30年)	2.0000		737,000		863,653							2040/09/20		
176回	利付国庫債券(20年)	0.5000		371,000		343,464							2041/03/20		
35回	利付国庫債券(30年)	2.0000		33,000		38,647							2041/09/20		
179回	利付国庫債券(20年)	0.5000		177,000		162,501							2041/12/20		
181回	利付国庫債券(20年)	0.9000		174,000		170,939							2042/06/20		
37回	利付国庫債券(30年)	1.9000		64,000		73,925							2042/09/20		
183回	利付国庫債券(20年)	1.4000		516,000		550,231							2042/12/20		
39回	利付国庫債券(30年)	1.9000		33,000		38,091							2043/06/20		
40回	利付国庫債券(30年)	1.8000		84,000		95,429							2043/09/20		
41回	利付国庫債券(30年)	1.7000		99,000		110,633							2043/12/20		
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000		411,000		459,136							2044/09/20		
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000		7,000		7,547							2044/12/20		
52回	利付国庫債券(30年)	0.5000		385,000		334,976							2046/09/20		
53回	利付国庫債券(30年)	0.6000		14,000		12,433							2046/12/20		
55回	利付国庫債券(30年)	0.8000		34,000		31,430							2047/06/20		
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000		17,000		15,595							2048/03/20		
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000		182,000		162,582							2048/06/20		
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000		400,000		373,072							2048/09/20		
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000		249,000		220,539							2048/12/20		
62回	利付国庫債券(30年)	0.5000		51,000		42,782							2049/03/20		
64回	利付国庫債券(30年)	0.4000		4,000		3,240							2049/09/20		
67回	利付国庫債券(30年)	0.6000		53,000		44,852							2050/06/20		
70回	利付国庫債券(30年)	0.7000		186,000		160,737							2051/03/20		
71回	利付国庫債券(30年)	0.7000		7,000		6,043							2051/06/20		
72回	利付国庫債券(30年)	0.7000		350,000		301,843							2051/09/20		
74回	利付国庫債券(30年)	1.0000		388,000		361,325							2052/03/20		
75回	利付国庫債券(30年)	1.3000		108,000		108,342							2052/06/20		
76回	利付国庫債券(30年)	1.4000		120,000		123,332							2052/09/20		
77回	利付国庫債券(30年)	1.6000		161,000		173,165							2052/12/20		
6回	利付国庫債券(40年)	1.9000		30,000		34,497							2053/03/20		
7回	利付国庫債券(40年)	1.7000		18,000		19,823							2054/03/20		
9回	利付国庫債券(40年)	0.4000		110,000		83,298							2056/03/20		
13回	利付国庫債券(40年)	0.5000		113,000		85,690							2060/03/20		
14回	利付国庫債券(40年)	0.7000		41,000		33,165							2061/03/20		
15回	利付国庫債券(40年)	1.0000		445,000		394,283							2062/03/20		
小	計	-		19,241,000		19,275,256							-		

銘柄	当		期		末
	利率	額面金額	評価額	償還年月日	
(地方債証券)	%	千円	千円		
令和5年 3回 千葉県公募公債	0.7110	100,000	100,043	2033/05/25	
242回 共同発行市場公募地方債	0.7010	200,000	199,898	2033/05/25	
小計	-	300,000	299,941	-	
(普通社債券)	%	千円	千円		
1回 GMOインターネット社債	0.5800	100,000	99,800	2024/06/24	
1回 東京電力リニューアブルパワー社債	0.1800	100,000	99,669	2024/09/09	
6回 イチネンHD社債	0.3600	100,000	99,842	2024/09/13	
8回 ニッコンHD社債	0.2300	100,000	99,990	2024/09/18	
4回 兼松社債	0.5700	100,000	100,065	2024/12/13	
14回 小松製作所社債	0.1300	100,000	99,860	2025/07/16	
3回 近鉄エクスプレス社債	0.3400	100,000	99,524	2025/09/10	
8回 センコーグループHD社債	0.3400	100,000	99,885	2025/09/17	
30回 KDDI社債	0.2100	100,000	99,999	2025/10/27	
107回 丸紅社債	0.7250	100,000	101,132	2026/02/02	
30回 いすゞ自動車社債	0.1400	100,000	99,662	2026/02/04	
80回 アコム社債	0.2800	100,000	99,047	2026/02/26	
19回 アサヒグループホールディングス社債	0.2800	200,000	200,214	2026/03/06	
211回 オリックス社債	0.2800	100,000	99,790	2026/03/06	
17回 長谷工コーポレーション社債	0.2900	100,000	100,149	2026/03/13	
2回 高松コンストラクショングループ無担保社債	0.2900	100,000	99,897	2026/03/19	
500回 関西電力社債	0.4550	100,000	100,267	2026/03/19	
42回 王子ホールディングス社債	0.0800	100,000	99,518	2026/03/24	
11回 ヒューリック社債	0.3200	300,000	300,072	2026/04/13	
62回 東京電力パワーグリッド社債	0.6800	100,000	100,052	2026/04/17	
4回 ヤマハ発動機社債	0.3200	100,000	100,067	2026/04/24	
389回 中国電力社債	0.3000	100,000	99,872	2026/04/24	
315回 北陸電力社債	0.2700	100,000	99,844	2026/04/24	
8回 戸田建設社債	0.1400	100,000	99,410	2026/06/03	
10回 日本航空社債	0.5800	200,000	199,034	2026/06/10	
204回 オリックス社債	0.1000	100,000	99,089	2026/06/12	
29回 京阪ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,781	2026/06/16	
80回 ホンダファイナンス社債	0.2600	100,000	100,000	2026/06/19	
2回 GMOインターネット社債	0.7900	200,000	198,256	2026/06/24	
69回 三菱UFJリース社債	0.2400	100,000	99,406	2026/07/10	
4回 日鉄興和不動産社債	0.3000	100,000	99,403	2026/07/17	
19回 Zホールディングス社債	0.3500	100,000	98,950	2026/07/28	
43回 日本郵船社債	0.2600	200,000	199,010	2026/07/29	
19回 JA三井リース社債	0.1300	100,000	99,005	2026/09/03	
81回 アコム社債	0.1700	100,000	98,419	2026/09/03	
445回 中国電力社債	0.4500	100,000	100,263	2026/09/25	
1回 日本酸素HD社債	0.1100	100,000	99,168	2026/10/14	
7回 住友三井オートサービス社債	0.1400	100,000	99,063	2026/10/22	
89回 クレディセゾン社債	0.1300	100,000	98,790	2026/10/29	
78回 クレディセゾン社債	0.2300	200,000	198,254	2026/10/30	
33回 昭和電工社債	0.2000	100,000	98,726	2026/12/02	

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)						
73回	三菱UFJリース社債	0.2800	280,000	278,028		2027/01/29
47回	DIC社債	0.1300	100,000	98,596		2027/03/19
37回	昭和電工社債	0.5100	400,000	398,460		2027/04/28
38回	光通信社債	0.6800	300,000	297,759		2027/05/07
49回	電源開発社債	0.4000	200,000	199,800		2027/05/20
14回	宇部興産社債	0.3750	100,000	99,430		2027/05/25
557回	中部電力社債	0.3800	200,000	199,842		2027/05/25
545回	東北電力社債	0.4000	400,000	399,352		2027/06/25
342回	北海道電力社債	0.4550	200,000	199,956		2027/06/25
13回	コナミ社債	0.3800	400,000	397,712		2027/07/16
15回	森永乳業社債	0.3700	100,000	99,832		2027/07/23
6回	TDK社債	0.3100	100,000	99,300		2027/07/28
30回	東京センチュリー社債	0.2900	200,000	196,620		2028/01/27
19回	住友大阪セメント社債	0.6690	100,000	100,192		2028/03/09
19回	ソフトバンク社債	0.9800	100,000	100,609		2028/03/10
1回	三菱ケミカルグループ社債	0.5790	100,000	100,100		2028/03/15
87回	フレディセゾン社債	0.2900	200,000	196,004		2028/04/14
50回	DIC社債	0.5690	100,000	100,220		2028/04/20
33回	東京センチュリー社債	0.2800	100,000	98,033		2028/04/27
142回	三菱地所社債	0.4300	100,000	100,204		2028/05/02
11回	サントリーホールディングス社債	0.3890	100,000	100,029		2028/05/25
112回	住友不動産社債	0.4900	100,000	100,161		2028/08/09
11回	ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	1.3520	100,000	99,926		2029/05/25
15回	日本たばこ産業社債	0.7130	100,000	100,513		2030/04/19
364回	北陸電力社債	0.9000	100,000	99,619		2033/05/25
2回	かんぽ生命保険劣後社債	1.0500	300,000	291,180		2051/01/28
4回	楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	1.8100	100,000	90,000		2055/11/04
1回	東急不動産ホールディングス 劣後社債	1.0600	400,000	398,132		2055/12/17
1回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	600,000	607,116		2079/06/06
2回	東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	400,000	402,944		2080/07/30
1回	丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	200,000	197,668		2081/03/04
1回	ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	197,120		2081/06/15
	小計	—	11,280,000	11,226,701		—
	合計	—	30,821,000	30,801,899		—

■投資信託財産の構成

2023年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	30,801,899	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,000,121	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	31,802,021	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	31,802,021,280円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	652,273,629
公 社 債(評価額)	30,801,899,468
未 収 入 金	301,355,000
未 収 利 息	39,058,584
前 払 費 用	7,434,599
(B) 負 債	300,910,000
未 払 金	300,910,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	31,501,111,280
元 本	20,081,829,168
次 期 繰 越 損 益 金	11,419,282,112
(D) 受 益 権 総 口 数	20,081,829,168口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,686円

(注1) 期首元本額 19,993,119,058円
追加設定元本額 476,197,721円
一部解約元本額 387,487,611円

(注2) 期末における元本の内訳
バランス物語30 (安定型) 625,584,046円
バランス物語50 (安定・成長型) 295,995,626円
バランス物語70 (成長型) 89,949,228円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 4,863,319,134円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 8,887,377,115円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 4,313,562,839円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 83,080,696円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 445,697,772円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 42,013,128円
DIAMバランス物語30VA (安定型) 121,949,519円
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 248,756,402円
DIAMバランス物語70VA (成長型) 64,543,663円
期末元本合計 20,081,829,168円

■損益の状況

当期 自2022年5月26日 至2023年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	163,547,359円
受 取 利 息	163,790,591
支 払 利 息	△243,232
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△539,022,015
売 買 益	176,221,935
売 買 損	△715,243,950
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△375,474,656
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	11,748,466,878
(E) 解 約 差 損 益 金	△216,512,389
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	262,802,279
(G) 合 計(C+D+E+F)	11,419,282,112
次 期 繰 越 損 益 金(G)	11,419,282,112

(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25期（決算日 2023年3月15日）

（計算期間 2022年3月16日～2023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25期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年12月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要な投資対象とします。
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株式組入率	株式先物率	純資産額
	円	騰落率	(円換算ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	騰落率			
21期(2019年3月15日)	28,354	6.6%	ポイント 661.63	4.4%	96.1%	-	百万円 9,946
22期(2020年3月16日)	25,932	△8.5	572.61	△13.5	96.4	-	8,663
23期(2021年3月15日)	39,119	50.9	867.47	51.5	98.2	-	12,236
24期(2022年3月15日)	42,586	8.9	957.16	10.3	98.1	-	11,150
25期(2023年3月15日)	45,790	7.5	1,031.16	7.7	98.1	-	11,173

(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）。

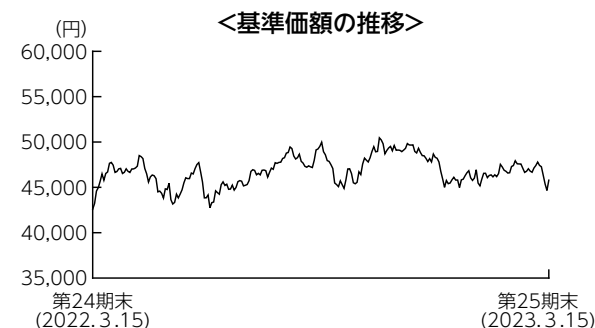
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2022年 3月 15日	円 42,586	% -	ポイント 957.16	% -	% 98.1	% -
3 月 末	47,444	11.4	1,086.68	13.5	98.3	-
4 月 末	46,152	8.4	1,036.73	8.3	98.4	-
5 月 末	46,052	8.1	1,031.48	7.8	98.9	-
6 月 末	45,351	6.5	1,011.46	5.7	98.4	-
7 月 末	46,914	10.2	1,047.14	9.4	98.5	-
8 月 末	47,316	11.1	1,055.48	10.3	98.6	-
9 月 末	45,296	6.4	997.29	4.2	98.6	-
10 月 末	50,462	18.5	1,089.45	13.8	98.7	-
11 月 末	48,797	14.6	1,057.44	10.5	98.7	-
12 月 末	45,807	7.6	998.74	4.3	98.7	-
2023年 1 月 末	46,157	8.4	1,031.16	7.7	98.7	-
2 月 末	47,054	10.5	1,064.10	11.2	98.6	-
(期 末) 2023年 3月 15日	45,790	7.5	1,031.16	7.7	98.1	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2022年3月16日から2023年3月15日まで）

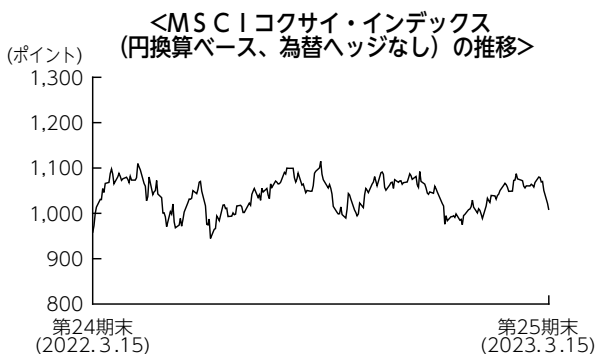


基準価額の推移

当期末の基準価額は45,790円となり、前期末比で7.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

インフレ過熱に対応するために米欧中央銀行がタカ派姿勢を強めたことや世界的な景気後退懸念の高まり、米金融機関の経営破綻を受けた混乱などにより、株式市場が下落したことは基準価額の押し下げ要因となりました。一方で、内外金利差の拡大などを背景に主要通貨に対して大きく円安に進んだことが支援材料となり、基準価額は上昇しました。



投資環境

外国株式市場は下落しました。期初から2022年10月中旬にかけて、インフレ高進を背景に米欧の中央銀行がタカ派姿勢を強めたことや中国の行動制限措置が嫌気され下落しました。その後、堅調な企業決算やインフレ指標の軟化、中国のゼロコロナ政策緩和期待から一部値を取り戻しましたが、期末付近では米金融機関の経営破綻を受けた混乱から再び下落しました。

為替市場では主要通貨に対して円安が進みました。期初から2022年10月末にかけては、日銀と米欧中央銀行の金融政策スタンスの違いを反映して内外金利差が拡大し、概ね円安基調で推移しました。その後、米欧における利上げ幅縮小への期待や日銀による金融政策の修正から円高に推移する局面が見られましたが、2023年1月下旬以降は米利上げの長期化観測などから再び円安基調となりました。

ポートフォリオについて

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

- 【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	15.5%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.3
3	資本財	7.6
4	銀行	6.7
5	メディア・娯楽	5.3
6	運輸	4.7
7	食品・飲料・タバコ	4.4
8	素材	4.3
9	エネルギー	4.2
10	各種金融	4.0

期末

No.	業種	比率
1	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.5%
2	ソフトウェア・サービス	11.3
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4
4	消費者サービス	6.4
5	食品・飲料・タバコ	6.3
6	エネルギー	5.6
7	銀行	5.0
8	資本財	4.6
9	公益事業	4.4
10	半導体・半導体製造装置	4.4

○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	5.5%
2	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品	2.9
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	インタラクティブ・メディアおよびサービス	2.7
4	VISA INC	アメリカ	情報技術サービス	2.3
5	CHEVRON CORP	アメリカ	石油・ガス・消耗燃料	2.1
6	MORGAN STANLEY	アメリカ	資本市場	2.0
7	PROCTER & GAMBLE CO	アメリカ	家庭用品	2.0
8	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	2.0
9	DOW INC	アメリカ	化学	2.0
10	LONZA GROUP AG-REG	スイス	ライフサイエンス・ツール/サービス	1.9

期末

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	APPLE INC	アメリカ	コンピュータ・周辺機器	4.1%
2	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	4.0
3	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア	3.1
4	MCDONALD'S CORPORATION	アメリカ	ホテル・レストラン・レジャー	2.9
5	CHEVRON CORP	アメリカ	石油・ガス・消耗燃料	2.8
6	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	2.7
7	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ	食品・生活必需品小売り	2.5
8	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	アメリカ	電子装置・機器・部品	2.4
9	LONZA GROUP AG-REG	スイス	ライフサイエンス・ツール/サービス	2.3
10	MSCI INC	アメリカ	資本市場	2.2

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7.7%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。業種配分ではエネルギーセクターのアンダーウェイトや一般消費財・サービスセクターの銘柄選択などがプラスに寄与しましたが、エネルギーセクターのアンダーウェイトや資本財・サービスセクターでの銘柄選択などがマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

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

■ 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)	22円 (22)	0.048% (0.048)	(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)	6 (6)	0.012 (0.012)	(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)	9 (9) (0)	0.020 (0.020) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	37	0.080	
期中の平均基準価額は46,802円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2022年3月16日から2023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 3,696.01 (176.7)	千アメリカ・ドル 39,286 (-)	百株 4,418.62	千アメリカ・ドル 44,299
	カ ナ ダ	百株 144.42 (-)	千カナダ・ドル 607 (-)	百株 77.25	千カナダ・ドル 680
	香 港	百株 494 (-)	千香港・ドル 4,201 (-)	百株 -	千香港・ドル -
	イ ギ リ ス	百株 390.89 (-)	千イギリス・ポンド 541 (-)	百株 3,283.17	千イギリス・ポンド 1,926
	ス イ ス	百株 5.91 (-)	千スイス・フラン 398 (△5)	百株 -	千スイス・フラン -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 - (37.63)	千スウェーデン・クローナ - (-)	百株 37.63	千スウェーデン・クローナ 144
国	ユ	百株 17.65 (-)	千ユーロ 274 (-)	百株 241.3	千ユーロ 807
	フ ラ ン ス	100.21 (-)	1,588 (-)	29.71	578
	ド イ ツ	472.48 (-)	3,026 (-)	387.2	2,466
	ス ペ イ ン	577.98 (1,715.74)	613 (-)	1,715.74	-
	口	- (-)	- (-)	78.04	421

(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	13,268,555千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,757,770千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.12

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2022年3月16日から2023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	
AMAZON.COM INC	—	83.38	791 106,499	インターネット販売・通信販売
ADOBE INC	38.88	23.22	773 104,194	ソフトウェア
AMGEN INC	38.95	57.35	1,322 178,018	バイオテクノロジー
ANSYS INC	51.64	—	— —	ソフトウェア
APPLE INC	—	220.51	3,364 452,964	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	—	83.44	1,004 135,174	半導体・半導体製造装置
BEST BUY CO INC	64.68	—	— —	専門小売り
BOSTON SCIENTIFIC CORP	111.61	—	— —	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	143.09	213.3	1,417 190,864	医薬品
CSX CORP	513.93	417.18	1,220 164,326	陸運・鉄道
JPMORGAN CHASE & CO	133.59	110.03	1,481 199,402	銀行
COCA-COLA CO/THE	98.17	224.38	1,346 181,326	飲料
MORGAN STANLEY	224.65	80.25	722 97,196	資本市場
THE WALT DISNEY CO	103.19	86.99	812 109,330	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	304.18	265.98	764 102,978	銀行
CITIGROUP INC	220.71	258.15	1,223 164,725	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	97.85	97.85	813 109,450	電気設備
ESTEE LAUDER COS INC/THE	—	31.04	746 100,462	パーソナル用品
NEXTERA ENERGY INC	139.48	115.23	859 115,643	電力
HP INC	153.45	—	— —	コンピュータ・周辺機器
HOME DEPOT INC	43.96	—	— —	専門小売り
JOHNSON & JOHNSON	161.77	84.2	1,296 174,468	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	76.97	91.85	2,442 328,781	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	11.51	22.94	763 102,753	資本市場
ACTIVISION BLIZZARD INC	134.51	55.72	440 59,325	娯楽

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	
MERCK & CO.INC.	65.01	160.12	1,712	230,577	医薬品
MICROSOFT CORP	187.27	86.84	2,264	304,873	ソフトウェア
3M CO	56.78	—	—	—	コングロマリット
NORFOLK SOUTHERN CORP	35.67	35.67	742	99,917	陸運・鉄道
PAYCHEX INC	—	76.36	826	111,266	情報技術サービス
PEPSICO INC	60.33	80.45	1,396	187,936	飲料
PFIZER INC	235.15	189.12	754	101,582	医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	85.24	123.31	527	71,014	水道
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	45.61	38.14	744	100,244	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	81.36	—	—	—	銀行
COSTCO WHOLESALE CORP	20.99	43.74	2,107	283,767	食品・生活必需品小売り
PROCTER & GAMBLE CO	130.39	60.4	844	113,712	家庭用品
QUALCOMM INC	116.32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	77.44	65.71	435	58,639	食品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	126.35	—	—	—	保険
CHEVRON CORP	116.76	144.69	2,326	313,131	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	62.28	—	—	—	機械
STARBUCKS CORP	53.28	162.59	1,617	217,696	ホテル・レストラン・レジャー
UNITEDHEALTH GROUP INC	28.44	32.89	1,528	205,699	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	54.85	—	—	—	建設資材
WALMART INC	111.61	93.66	1,293	174,123	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	—	54.11	835	112,440	商業サービス・用品
T-MOBILE US INC	92.61	92.61	1,324	178,292	無線通信サービス
MASTERCARD INC	52.41	24.02	847	114,086	情報技術サービス
MSCI INC	31.84	33.57	1,840	247,764	資本市場
VISA INC	108.69	40.25	880	118,479	情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	4.54	37.95	522	70,333	水道
SERVICENOW INC	26.77	28.34	1,203	161,967	ソフトウェア
ZOETIS INC	50.55	—	—	—	医薬品
BROADCOM INC	—	15.68	991	133,502	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	359.77	355.26	1,222	164,613	ホテル・レストラン・レジャー
DOW INC	307.36	—	—	—	化学
CORTEVA INC	—	250.48	1,475	198,675	化学
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	89.42	126.69	1,986	267,371	電子装置・機器・部品
ALPHABET INC-CL A	10.2	130.51	1,226	165,098	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,752.06 52銘柄	5,206.15 47銘柄	57,084 —	7,684,699 <68.8%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	139.9	108.38	1,720	169,225	陸運・鉄道
NORTHLAND POWER INC	200.15	298.84	1,020	100,369	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	340.05 2銘柄	407.22 2銘柄	2,741 —	269,595 <2.4%>

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
AIA GROUP LTD	260	754	6,088	104,418	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	260 1銘柄	754 1銘柄	6,088 -	104,418 <0.9%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTAD GROUP	224.63	131.37	698	114,301	商社・流通業	
DIAGEO PLC	240.72	240.72	838	137,245	飲料	
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	979.88	468.81	323	52,959	商社・流通業	
RIO TINTO PLC	105.4	60.45	341	55,821	金属・鉱業	
VODAFONE GROUP PLC	2,197.1	-	-	-	無線通信サービス	
BP PLC	595.95	563.37	299	48,943	石油・ガス・消耗燃料	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	32.33	11.96	134	21,972	機械	
SHELL PLC	130.66	137.71	340	55,660	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,506.67 8銘柄	1,614.39 7銘柄	2,974 -	486,902 <4.4%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	90.61	90.61	970	142,976	食品	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	39.9	39.9	1,059	155,959	医薬品	
LONZA GROUP AG-REG	27.48	33.39	1,745	257,043	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	157.99 3銘柄	163.9 3銘柄	3,775 -	555,979 <5.0%>	
(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	188.19	188.19	3,967	51,095	機械	
VOLVO AB-B SHS	612.83	612.83	12,661	163,074	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	801.02 2銘柄	801.02 2銘柄	16,628 -	214,170 <1.9%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE DSM NV	28.31	45.96	530	76,727	化学	
STMICROELECTRONICS NV	241.3	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	269.61 2銘柄	45.96 1銘柄	530 -	76,727 <0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KBC GROUPE	93.35	93.35	595	86,084	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	93.35 1銘柄	93.35 1銘柄	595 -	86,084 <0.8%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	28.85	38.52	3,083	445,692	繊維・アパレル・贅沢品	
TOTALENERGIES SE	66.92	127.75	721	104,234	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	95.77 2銘柄	166.27 2銘柄	3,804 -	549,927 <4.9%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	100.79	218.79	2,408	348,052	ソフトウェア	
PUMA AG	145.07	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等		
			株数	株数		期末	
						評価額	金額
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	
ALLIANZ SE	52.39	35.36	753	108,965			
INFINEON TECHNOLOGIES AG	302.27	431.65	1,507	217,868			
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	600.52 4銘柄	685.8 3銘柄	4,669 -	674,886 <6.0%>		
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	電力	
IBERDROLA SA	279.89	857.87	931	134,660			
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	279.89 1銘柄	857.87 1銘柄	931 -	134,660 <1.2%>		
(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	239.8	161.76	878	127,004			
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	239.8 1銘柄	161.76 1銘柄	878 -	127,004 <1.1%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,396.73 79銘柄	10,957.69 71銘柄	- -	10,965,055 <98.1%>		

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	10,965,055千円	94.0%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	697,123	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額	11,662,179	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、11,117,856千円、95.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.62円、1カナダ・ドル=98.35円、1オーストラリア・ドル=89.97円、1香港・ドル=17.15円、1シンガポール・ドル=100.02円、1イギリス・ポンド=163.67円、1スイス・フラン=147.25円、1デンマーク・クローネ=19.41円、1ノルウェー・クローネ=12.75円、1スウェーデン・クローナ=12.88円、1ユーロ=144.54円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,820,128,345円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	154,594,579
株 式(評価額)	10,965,055,160
未 収 入 金	682,449,821
未 収 配 当 金	18,028,785
(B) 負 債	646,968,127
未 払 金	646,968,127
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,173,160,218
元 本	2,440,097,339
次 期 繰 越 損 益 金	8,733,062,879
(D) 受 益 権 総 口 数	2,440,097,339口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,790円

(注1) 期首元本額 2,618,404,768円

追加設定元本額 20,627,368円

一部解約元本額 198,934,797円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 16,146,381円

バランス物語50 (安定・成長型) 26,783,561円

バランス物語70 (成長型) 25,864,747円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 134,408,852円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 852,226,126円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,281,474,725円

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 2,264,586円

DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 42,593,428円

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 12,211,926円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 3,306,754円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 24,095,808円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 18,720,445円

期末元本合計 2,440,097,339円

■損益の状況

当期 自2022年3月16日 至2023年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	243,468,791円
受 取 配 当 金	242,098,698
受 取 利 息	946,500
そ の 他 収 益 金	444,652
支 払 利 息	△21,059
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	650,804,375
売 買 損 益	2,035,646,765
買 入 損 益	△1,384,842,390
(C) そ の 他 費 用	△2,335,637
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	891,937,529
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,532,317,921
(F) 解 約 差 損 益 金	△764,565,203
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	73,372,632
(H) 合 計(D+E+F+G)	8,733,062,879
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,733,062,879

(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24期 (決算日 2023年5月25日)

(計算期間 2022年5月26日～2023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24期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス		債券組入率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	(除く日本、円換算ベース) (ベンチマーク)	騰落率			
20期(2019年5月27日)	23,548	2.5%	453.26	2.8%	98.7%	-	11,016
21期(2020年5月25日)	25,205	7.0%	477.26	5.3%	99.4%	-	9,250
22期(2021年5月25日)	26,701	5.9%	503.91	5.6%	98.8%	-	10,723
23期(2022年5月25日)	26,590	△0.4%	507.19	0.7%	99.0%	-	10,916
24期(2023年5月25日)	27,221	2.4%	523.48	3.2%	98.9%	-	11,075

(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)。

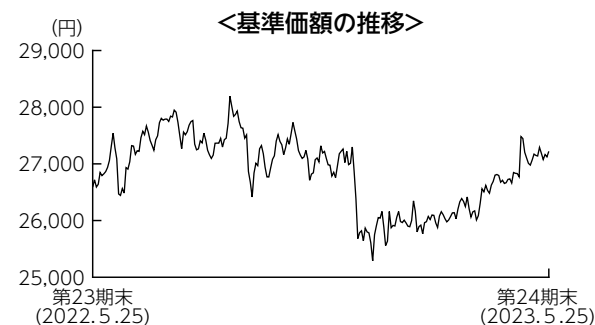
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2022 年 5 月 25 日	円 26,590	% -	ポイント 507.19	% -	% 99.0	% -
5 月 末	26,848	1.0	512.00	0.9	99.0	-
6 月 末	27,463	3.3	527.33	4.0	98.8	-
7 月 末	27,733	4.3	528.62	4.2	98.8	-
8 月 末	27,365	2.9	523.32	3.2	98.9	-
9 月 末	27,011	1.6	516.02	1.7	99.2	-
10 月 末	27,732	4.3	531.09	4.7	98.8	-
11 月 末	26,977	1.5	516.24	1.8	98.7	-
12 月 末	25,606	△3.7	494.38	△2.5	98.6	-
2023 年 1 月 末	25,958	△2.4	498.37	△1.7	98.7	-
2 月 末	26,156	△1.6	503.37	△0.8	99.1	-
3 月 末	26,561	△0.1	507.64	0.1	98.8	-
4 月 末	26,771	0.7	513.97	1.3	98.8	-
(期 末) 2023 年 5 月 25 日	27,221	2.4	523.48	3.2	98.9	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

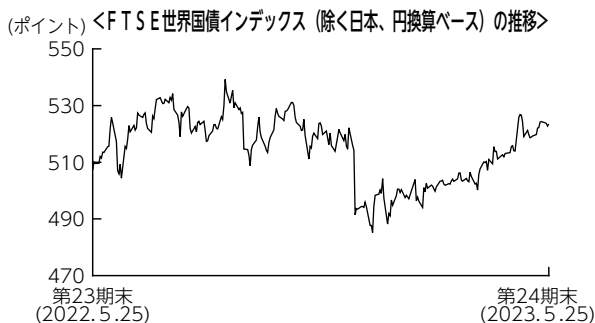


基準価額の推移

当期末の基準価額は27,221円となり、前期末比で2.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

前期末以降、根強いインフレ率の上昇を背景に、F R B（米連邦準備理事会）をはじめ各国中央銀行による急速な金融政策引き締めが実施されたことで、主要各国の国債利回りが大きく上昇（価格は下落）したことは、基準価額の下落要因となりました。しかし、そうした各国の金融引き締めの動きを受けた内外の金融政策の格差拡大から対米ドルをはじめ多くの主要通貨に対し円安が進行したことから、当期の基準価額は上昇しました。



投資環境

主要国の国債利回りは、世界的にインフレ率が高水準となる中、F R Bなどの各国中央銀行の利上げ加速を背景に大幅に上昇しました。その後、インフレ率の伸びにピークアウト感も醸成される中、景気鈍化や利上げペース減速観測と高水準のインフレへの懸念が交錯しつつ国債利回りは高値

圏にて上下しましたが、その後米国を中心とした金融セクターの信用不安を背景に利回りは再び低下（価格は上昇）し、F R Bの利上げ終着点や景気動向を睨みつつのレンジ推移となりました。

為替市場では主要通貨に対する米ドル高、および円安が進みました。F R Bの利上げ加速による国債利回り上昇を主因に米ドル高が大きく進み、その後F R Bの利上げ減速観測から下落に転じましたが、高金利環境継続の見方等からその後は底堅い推移が続きました。日本円については日銀のイールドカーブコントロール政策修正等から一時円高基調に推移しましたが、当面緩和的金融環境が続くとの見方等から、内外金利差を意識した円安が進みました。

ポートフォリオについて

銘柄選択では中長期的な景気の不透明感からデュレーション*の長期化を軸とした運営を実施し、米国のインフレ率にピークアウト感が醸成され始めた2022年10月以降は機動的に長期化幅を拡縮しました。国別の投資配分については、ユーロ圏の投資比率を引き下げた運営を基本とし、ユーロ圏周縁国や新興国はオーバーウェイトを軸としました。通貨配分では、巨額の経常赤字等を背景に、米ドルのアンダーウェイトを中心とする戦略を基本に運営しました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】 ※比率は純資産総額に対する割合です。

○通貨別配分

期首 (前期末)

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

期末

	通貨別組入状況		
	組入債券	為替予約・先物	計
USドル	55.6%	△10.5%	45.1%
カナダ・ドル	3.0%	0.0%	3.0%
メキシコ・ペソ	3.8%	△2.9%	0.9%
イギリス・ポンド	4.6%	0.0%	4.6%
デンマーク・クローネ	0.3%	△0.0%	0.3%
ノルウェー・クローネ	0.2%	1.0%	1.2%
ユーロ	28.1%	7.4%	35.5%
スウェーデン・クローナ	0.2%	0.0%	0.2%
ポーランド・ズロチ	1.6%	△1.2%	0.4%
オーストラリア・ドル	1.5%	0.0%	1.5%
ニュージーランド・ドル	0.0%	0.2%	0.2%
シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%
オフショア・人民元	0.0%	5.2%	5.2%
イスラエル・シケル	0.0%	0.3%	0.3%
現金等	1.1%	-	-

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

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	55.6%	49.6%	6.0%	
	カナダ	3.0%	2.0%	1.0%	
計		58.6%	51.6%	7.0%	
中南米	メキシコ	3.8%	1.0%	2.8%	
	計	3.8%	1.0%	2.8%	
欧州	オーストリア	0.0%	1.2%	△1.2%	
	ベルギー	0.0%	1.9%	△1.9%	
	フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%	
	フランス	6.2%	8.1%	△1.9%	
	ドイツ	6.5%	6.5%	0.0%	
	アイルランド	0.0%	0.6%	△0.6%	
	イタリア	10.4%	7.5%	3.0%	
	オランダ	0.0%	1.6%	△1.6%	
	スペイン	4.9%	5.0%	△0.1%	
	ユーロ計		28.1%	32.9%	△4.9%
	デンマーク	0.3%	0.3%	0.0%	
	スウェーデン	0.2%	0.2%	0.0%	
	英国	4.6%	4.7%	△0.1%	
ポーランド	1.6%	0.5%	1.2%		
ノルウェー	0.2%	0.2%	0.0%		
計		35.0%	38.8%	△3.8%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.5%	1.5%	0.0%	
	ニュージーランド	0.0%	0.2%	△0.2%	
	中国	0.0%	5.6%	△5.6%	
	シンガポール	0.0%	0.5%	△0.5%	
マレーシア	0.0%	0.6%	△0.6%		
計		1.5%	8.3%	△6.8%	
中近東	イスラエル	0.0%	0.3%	△0.3%	
	計	0.0%	0.3%	△0.3%	
現金など		1.1%	-	-	
合計		100.0%	100.0%	-	

(注) 世界国債インデックスは、FTSE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3.2%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.8%下回りました。通貨配分における対米ドルでのノルウェー・クロネのオーバーウェイト戦略や、債券配分における中国の非保有戦略、銘柄選択においては米国のデュレーション長期化戦略などがマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

金融セクターの信用懸念が燻っていますが、大規模金融緩和から急激な利上げに転じた極端な金融政策が背景と考えます。FRBはインフレ抑制に注力しつつも、累積的金融引き締めの効果や信用環境の景気への影響等を注視しつつ、利上げは終了に向かい、国債利回りは低下基調を強めると予想します。このことから米国を中心にデュレーションは長期化を軸にリスク量調整を行う方針です。また、経常赤字への懸念等から、中長期的な米ドルの下落圧力を予想します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	8円 (8)	0.028% (0.028)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(そ の 他)	(0) (0)	(0.000)	
合 計	8	0.028	
期中の平均基準価額は26,861円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■売買及び取引の状況 (2022年5月26日から2023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 14,743	千アメリカ・ドル 12,830 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 61	千カナダ・ドル 166 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 455	千オーストラリア・ドル 419 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 838	千イギリス・ポンド 1,903 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 1,796	千デンマーク・クローネ -
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 1,473	千ノルウェー・クローネ -
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 1,606	千スウェーデン・クローナ -
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 54,105	千メキシコ・ペソ 60,735 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 5,496	千ポーランド・ズロチ 6,628 (-)
国	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	1,973	3,891 (-)
	ドイツ	国債証券	8,421	8,982 (-)
	スペイン	国債証券	-	386 (-)
口	イタリア	国債証券	4,144	1,744 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2022年5月26日から2023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 51,319	千アメリカ・ドル 44,118	千円 6,156,229	% 55.6	% -	% 30.5	% 22.4	% 2.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,700	千カナダ・ドル 3,235	千円 332,052	3.0	-	3.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,395	千オーストラリア・ドル 1,826	千円 166,643	1.5	-	1.5	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 3,729	千イギリス・ポンド 2,964	千円 511,386	4.6	-	3.6	0.7	0.3
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,950	千デンマーク・クローネ 1,774	千円 35,725	0.3	-	-	0.3	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,550	千ノルウェー・クローネ 1,405	千円 17,887	0.2	-	0.2	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 1,600	千スウェーデン・クローナ 1,585	千円 20,632	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 54,520	千メキシコ・ペソ 53,384	千円 417,934	3.8	-	3.4	-	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 5,430	千ポーランド・ズロチ 5,431	千円 180,690	1.6	-	1.6	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	5,345	4,596	689,416	6.2	-	6.2	-	-
ド イ ツ	5,285	4,802	720,344	6.5	-	3.5	3.0	-
ス ペ イ ン	3,980	3,626	543,903	4.9	-	2.4	2.5	-
イ タ リ ア	8,895	7,704	1,155,533	10.4	-	6.7	3.5	0.3
合 計	-	-	千円 10,948,379	98.9	-	62.7	32.4	3.8

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.25 01/31/24	国債証券	2.2500	744	728	101,724	2024/01/31
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,550	2,282	318,458	2029/01/31
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	732	102,216	2042/02/15
US T N/B 2.375 02/29/24	国債証券	2.3750	60	58	8,194	2024/02/29
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	1,210	1,148	160,272	2027/03/31
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	3,200	2,043	285,193	2040/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	1,430	1,368	190,944	2025/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	4,740	4,379	611,063	2029/05/15
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	6,430	3,504	489,014	2050/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	6,645	5,697	794,984	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	150	99	13,852	2051/08/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	5,340	5,083	709,283	2025/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	4,730	4,430	618,257	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	6,170	5,702	795,717	2026/08/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	455	380	53,073	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	990	805	112,444	2042/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	736	102,828	2039/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,515	1,414	197,422	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	3,420	3,520	491,282	2032/11/15
小 計	—	—	51,319	44,118	6,156,229	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	3,700	3,235	332,052	2030/06/01
小 計	—	—	3,700	3,235	332,052	—
(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 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	1,355	816	74,478	2051/06/21
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	1,040	1,009	92,164	2030/08/21
小 計	—	—	2,395	1,826	166,643	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	1,320	769	132,727	2049/01/22
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	199	193	33,296	2024/01/31
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	515	457	78,939	2027/07/22
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	990	965	166,527	2039/09/07
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	705	579	99,895	2029/10/22
小 計	—	—	3,729	2,964	511,386	—
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,950	1,774	35,725	2027/11/15
小 計	—	—	1,950	1,774	35,725	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.125 05/18/32	国債証券	2.1250	1,550	1,405	17,887	2032/05/18
小 計	—	—	1,550	1,405	17,887	—

銘柄	当期						償還年月日	
	種類	利率	額面金額	評価額		外貨建金額		邦貨換算金額
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円			
SWEDEN 2.5 05/12/25	国債証券	2.5000	1,600	1,585	20,632		2025/05/12	
小計	—	—	1,600	1,585	20,632		—	
(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	49,500	48,529	379,925		2029/05/31	
MEXICAN BONDS 8.0 09/05/24	国債証券	8.0000	5,020	4,855	38,009		2024/09/05	
小計	—	—	54,520	53,384	417,934		—	
(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 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	5,430	5,431	180,690		2033/10/25	
小計	—	—	5,430	5,431	180,690		—	
(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	1,265	964	144,624		2048/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	300	154	23,201		2052/05/25	
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	1,660	1,501	225,196		2031/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	1,010	882	132,387		2029/05/25	
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	530	572	85,920		2038/10/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	560	502	75,324		2028/11/25	
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	20	18	2,761		2032/11/25	
小計	—	—	5,345	4,596	689,416		—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,120	1,025	153,731		2028/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	195	162	24,390		2031/02/15	
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	570	434	65,191		2048/08/15	
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	1,210	1,164	174,663		2025/08/15	
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	590	509	76,422		2029/08/15	
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	1,600	1,506	225,944		2032/08/15	
小計	—	—	5,285	4,802	720,344		—	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	1,890	1,831	274,698		2026/04/30	
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	520	467	70,073		2033/07/30	
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	450	412	61,842		2028/07/30	
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	720	568	85,288		2048/10/31	
SPAIN 1.25 10/31/30	国債証券	1.2500	400	346	52,001		2030/10/31	
小計	—	—	3,980	3,626	543,903		—	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ITALY BTPS 0.0 01/30/24	国債証券	0.0000	220	214	32,237		2024/01/30	
ITALY BTPS 4.0 02/01/37	国債証券	4.0000	570	539	80,846		2037/02/01	
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	660	480	72,082		2047/03/01	
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	3,370	2,759	413,834		2032/03/01	
ITALY BTPS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	690	567	85,069		2040/03/01	
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	605	575	86,347		2029/08/01	
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	2,780	2,567	385,116		2026/12/01	
小計	—	—	8,895	7,704	1,155,533		—	
合計	—	—	—	—	10,948,379		—	

■投資信託財産の構成

2023年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,948,379	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	198,747	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	11,147,127	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、11,030,955千円、99.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年5月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=139.54円、1カナダ・ドル=102.63円、1オーストラリア・ドル=91.26円、1イギリス・ポンド=172.49円、1デンマーク・クローネ=20.13円、1ノルウェー・クローネ=12.73円、1スウェーデン・クローナ=13.01円、1メキシコ・ペソ=7.828円、1ポーランド・ズロチ=33.268円、1ユーロ=149.98円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,586,213,101円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	101,830,711
公 社 債(評価額)	10,948,379,968
未 収 入 金	3,467,252,380
未 収 利 息	57,353,991
前 払 費 用	11,396,051
(B) 負 債	3,510,897,871
未 払 金	3,510,897,871
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,075,315,230
元 本	4,068,619,283
次 期 繰 越 損 益 金	7,006,695,947
(D) 受 益 権 総 口 数	4,068,619,283口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	27,221円

(注1) 期首元本額 4,105,381,109円

追加設定元本額 18,892,709円

一部解約元本額 55,654,535円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 44,799,175円

バランス物語50 (安定・成長型) 48,097,069円

バランス物語70 (成長型) 37,841,451円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 369,924,019円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 1,494,823,784円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,895,673,207円

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 6,116,144円

DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 75,386,833円

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 18,632,795円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 8,727,144円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 40,514,197円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 28,083,465円

期末元本合計 4,068,619,283円

■損益の状況

当期 自2022年5月26日 至2023年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	261,375,862円
受 取 利 息	261,387,983
そ の 他 収 益 金	688
支 払 利 息	△12,809
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	639,423
売 買 益	1,672,278,459
売 買 損	△1,671,639,036
(C) そ の 他 費 用	△3,072,707
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	258,942,578
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,810,991,543
(F) 解 約 差 損 益 金	△95,345,465
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	32,107,291
(H) 合 計(D+E+F+G)	7,006,695,947
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,006,695,947

(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。