

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信ノ内外ノ資産複合
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。
	D L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。
	D L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。
	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 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。
	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 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図ります。各資産につき、基本アロケーションにおける各資産毎の比率から±5%以内の範囲で配分比率の変動を抑えます。実質組入外貨建資産の為替リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	ベビーファンド* 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。
	D Lジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド 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。
	D Lジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド 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。
	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 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。
	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 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
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（全体版）

第50期<決算日2026年2月25日>

### バランス物語

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、2026年2月25日に第50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/>

<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

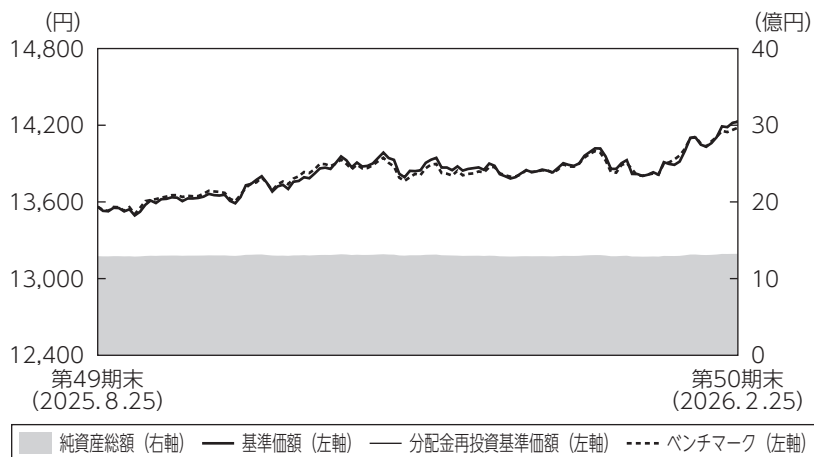
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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。

## ■当期の運用経過（2025年8月26日から2026年2月25日まで）

### バランス物語30（安定型） 基準価額等の推移



第50期首： 13,562円  
 第50期末： 14,226円  
 （既払分配金10円）  
 騰落率： 5.0%  
 （分配金再投資ベース）

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

### 基準価額の主な変動要因

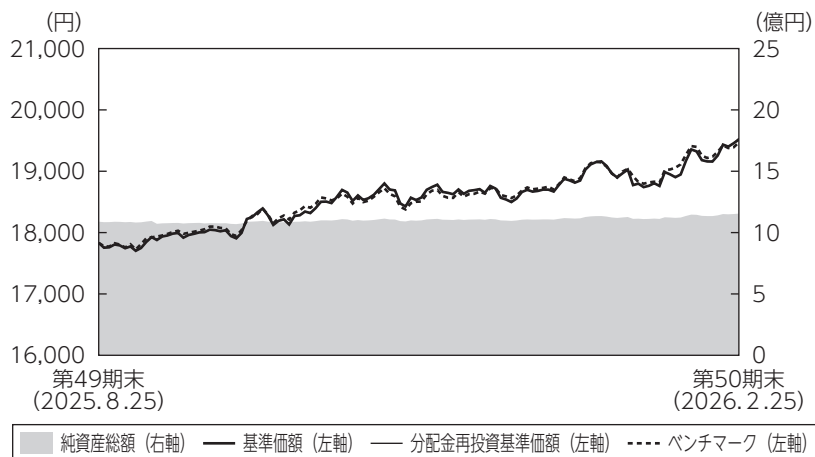
基準価額は上昇しました。日銀の金融政策正常化の動きや財政拡張に対する懸念などから国内の長期金利が上昇（価格は下落）したこと等がマイナスに寄与しました。一方、米国の底堅い景況感や利下げ期待、堅調な企業業績、国内新政権による政策期待や財政拡張期待等から国内外の株式市場が上昇したこと、為替市場で多くの通貨に対して円安となったことがプラス寄与し、基準価額は上昇しました。

### ◆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	26.8%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△1.1%
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	13.0%
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	10.0%

## バランス物語50（安定・成長型）

### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (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。

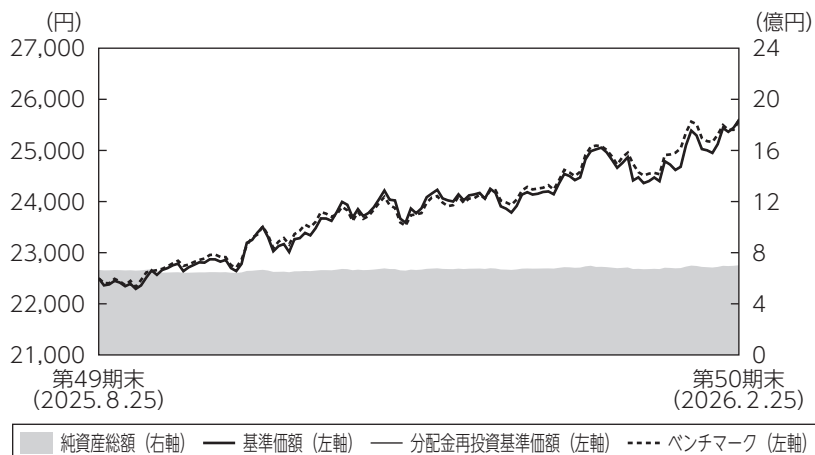
### 基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。日銀の金融政策正常化の動きや財政拡張に対する懸念などから国内の長期金利が上昇（価格は下落）したこと等がマイナスに寄与しました。一方、米国の底堅い景況感や利下げ期待、堅調な企業業績、国内新政権による政策期待や財政拡張期待等から国内外の株式市場が上昇したこと、為替市場で多くの通貨に対して円安となったことがプラス寄与し、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	26.8%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△1.1%
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	13.0%
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	10.0%

## バランス物語70（成長型） 基準価額等の推移



第50期首：22,498円  
 第50期末：25,590円  
 (既払分配金30円)  
 騰落率：13.9%  
 (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

基準価額は上昇しました。日銀の金融政策正常化の動きや財政拡張に対する懸念などから国内の長期金利が上昇（価格は下落）したこと等がマイナスに寄与しました。一方、米国の底堅い景況感や利下げ期待、堅調な企業業績、国内新政権による政策期待や財政拡張期待等から国内外の株式市場が上昇したこと、為替市場で多くの通貨に対して円安となったことがプラス寄与し、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	26.8%
DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△1.1%
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	13.0%
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	10.0%

## 投資環境

国内株式市場は上昇しました。期初は日米の貿易合意に関する米国大統領令発令や国内新政権による政策期待などを背景に上昇スタートとなりました。その後は日中関係の急速な冷え込みへの警戒などが重石となる場面もありましたが、2026年1月以降は拡張的な国内財政政策期待の一段の高まりから上げ足を速め期末を迎えました。

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、2025年10月の高市政権発足と、大規模な補正予算編成の思惑、12月の日銀による政策金利引き上げを背景に上昇基調で推移しました。2026年1月下旬には高市首相が衆院解散を宣言し、与党を含め多くの政党が消費減税を公約に掲げる中、財政悪化懸念から長期金利は一時2.380%まで上昇する場面もありましたが、2月は選挙での自民党の大勝による政権安定期待等を背景に長期金利は低下に転じ、期末は2.140%となりました。

外国株式市場は上昇しました。期初は、米中間の貿易摩擦への懸念などから調整する局面はあったものの、AI（人工知能）関連銘柄への業績拡大期待などを背景に、2025年12月末にかけて株価は上昇基調で推移しました。その後は米利下げ期待などが株価を下支えした一方、AI過剰投資懸念に加え、米国によるベネズエラ攻撃、中東情勢の緊迫化などの地政学リスクへの懸念などが重石となり、期末にかけては小幅な上昇に留まりました。

外国債券市場では、主要国の国債利回りは低下（価格は上昇）しました。米国や英国ではインフレ圧力への警戒感の後退や、労働市場の減速懸念などを背景に利下げを実施したことから利回りは低下しました。ドイツはECB（欧州中央銀行）が政策金利を据え置いたことや、財政支出拡大が意識されたことから利回りが上昇（価格は下落）した局面もあり、前期末比での利回り低下幅は限定的でした。

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。米ドル/円相場は、内外金利差が縮小したものの、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を継続したことや、本邦の財政拡張懸念などから円安米ドル高となりました。その他主要通貨においても、日銀の追加利上げに慎重な姿勢や本邦の財政拡張懸念などから円安現地通貨高の動きとなりました。

## ポートフォリオについて

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）：

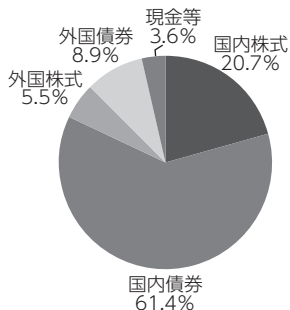
国内株式：30% 国内債券：43% 外国株式：12% 外国債券：12% 短期金融資産：3%

バランス物語70（成長型）：

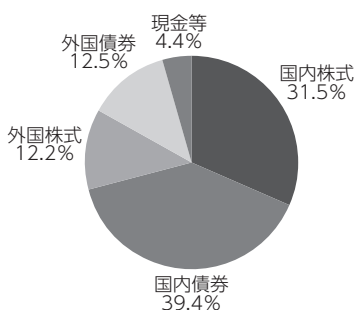
国内株式：40% 国内債券：22% 外国株式：19% 外国債券：16% 短期金融資産：3%

## 決算日（2026年2月25日）現在の組入比率

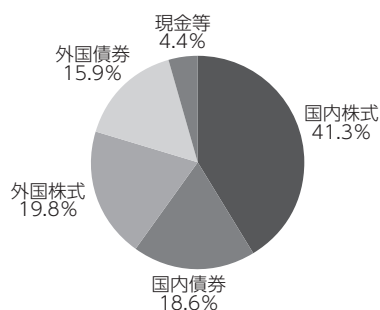
バランス物語30（安定型）



バランス物語50（安定・成長型）



バランス物語70（成長型）



(注) 各資産の比率は、実質比率です。

## ●DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

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

## ●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

デュレーション（金利変動に対する債券価格の変動性）戦略は、長期～20年ゾーンをアンダーウェイトとする短期化戦略を維持しましたが、2026年1月には相応な水準に達したことから一旦中立化し、2月に再度短期化戦略を取得しました。イールドカーブ戦略は、10年ゾーンに対して30年や40年ゾーンの平坦化を見込む戦略を拡大しました。クレジット戦略は、良好な市場環境が継続する中、ファンドでは利回り収益に魅力的な事業債等の保有ウェイトをオーバーウェイトとする戦略を維持しました。

### ●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、業種別では一般消費財・サービスセクターをアンダーウェイトに変更した一方で、ヘルスケアセクターをニュートラル・ウェイトに変更しました。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。

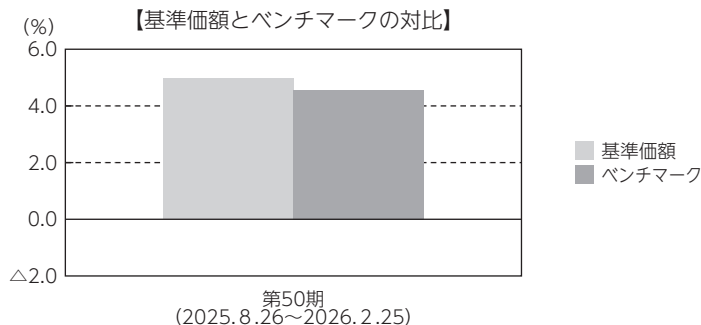
### ●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

銘柄選択では、長期債利回りのレンジ推移を想定してデュレーションを機動的に拡縮しました。米国では期初は長めのデュレーションを維持しましたが、2026年には短期化に転じました。国別の投資配分では、メキシコのオーバーウェイトや中国のアンダーウェイトを維持し、ノルウェーや豪州のオーバーウェイトを解消しました。通貨配分では、期の大半にて米ドルのアンダーウェイトを軸に機動的に調整しました。

## 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4.6%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.4%上回りました。外国の株式がベンチマークを下回ったことや信託報酬がマイナス寄与したものの、個別資産要因で国内の株式と債券がベンチマークを上回ったことがプラス寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

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
	2025年8月26日 ～2026年2月25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	4,398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。

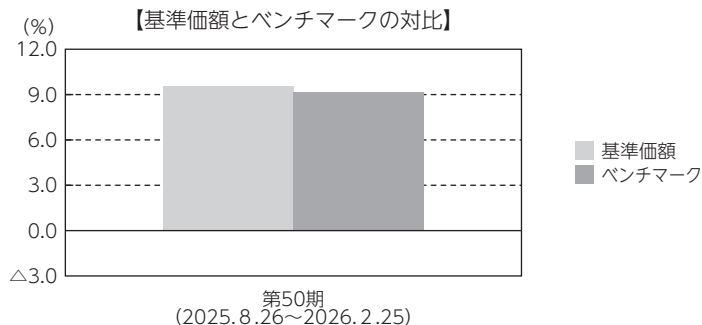
(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 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

ベンチマークの騰落率は前期末比で9.2%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。外国の株式がベンチマークを下回ったことや信託報酬がマイナス寄与したものの、個別資産要因で国内の株式と債券がベンチマークを上回ったことがプラス寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

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
	2025年8月26日 ～2026年2月25日
当期分配金（税引前）	20円
対基準価額比率	0.10%
当期の収益	20円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	10,075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。

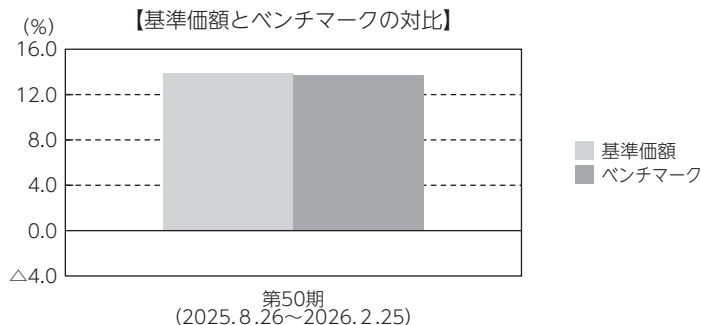
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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

ベンチマークの騰落率は前期末比で13.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.2%上回りました。外国の株式がベンチマークを下回ったことや信託報酬がマイナス寄与したものの、個別資産要因で国内の株式と債券がベンチマークを上回ったことがプラス寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

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
	2025年8月26日 ～2026年2月25日
当期分配金（税引前）	30円
対基準価額比率	0.12%
当期の収益	30円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	16,753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ており、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

堅調な企業業績や国内新政権による政策期待などを支えに、株式市場は底堅く推移すると想定しています。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

中東での地政学リスクの高まりから内外株式市場が大幅調整を余儀なくされています。戦争の長期化とファンダメンタルズへの悪影響が警戒される中、短期的には金利は抑制的となることも想定されますが、中期的には日銀は段階的に政策金利の引き上げを継続する見通しで、デュレーション戦略は短期化を主軸としつつ、機動的にコントロールしていく方針です。クレジット戦略は、中東情勢に留意しつつ、短中期ゾーンのクレジット債のオーバーウェイトは継続する方針です。

### ●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、インフレ動向や金融政策を巡る思惑、地政学的リスクの不透明感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

パンデミック以降、先進各国の金融政策サイクルは概ね連動してきたものの、利下げ局面の終わりを迎えつつある中、トランプ政権による関税政策の影響も加わって、各国の経済情勢、金融政策姿勢には乖離が生じる環境と考えています。銘柄選択については、長期債利回りのレンジ推移を想定してデュレーション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）（配当込み）、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（配当込み、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	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
46期(2024年2月26日)	13,705	10	5.2	19,381.99	5.0	25.1	-	70.0	-	-	1,441
47期(2024年8月26日)	13,516	10	△1.3	19,288.67	△0.5	24.8	-	71.7	-	-	1,397
48期(2025年2月25日)	13,384	10	△0.9	19,182.66	△0.5	24.0	-	72.4	-	-	1,331
49期(2025年8月25日)	13,562	10	1.4	19,543.89	1.9	25.3	-	71.5	-	-	1,292
50期(2026年2月25日)	14,226	10	5.0	20,435.36	4.6	26.1	-	70.3	-	-	1,323

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2025年8月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	13,562	-	19,543.89	-	25.3	-	71.5	-	-
8月末	13,552	△0.1	19,538.53	△0.0	24.9	-	71.5	-	-
9月末	13,656	0.7	19,700.71	0.8	25.3	-	71.1	-	-
10月末	13,956	2.9	20,076.40	2.7	25.8	-	70.7	-	-
11月末	13,945	2.8	20,026.90	2.5	25.9	-	71.0	-	-
12月末	13,831	2.0	19,926.11	2.0	25.2	-	71.5	-	-
2026年1月末	13,832	2.0	19,918.74	1.9	26.1	-	71.7	-	-
(期末) 2026年2月25日	14,236	5.0	20,435.36	4.6	26.1	-	70.3	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第50期		項目の概要
	(2025年8月26日 ～2026年2月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	115円	0.832%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,823円です。
(投信会社)	( 57)	(0.416)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 50)	(0.360)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 8)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.010	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 1)	(0.010)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	1	0.004	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 0)	(0.002)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	117	0.847	

(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。

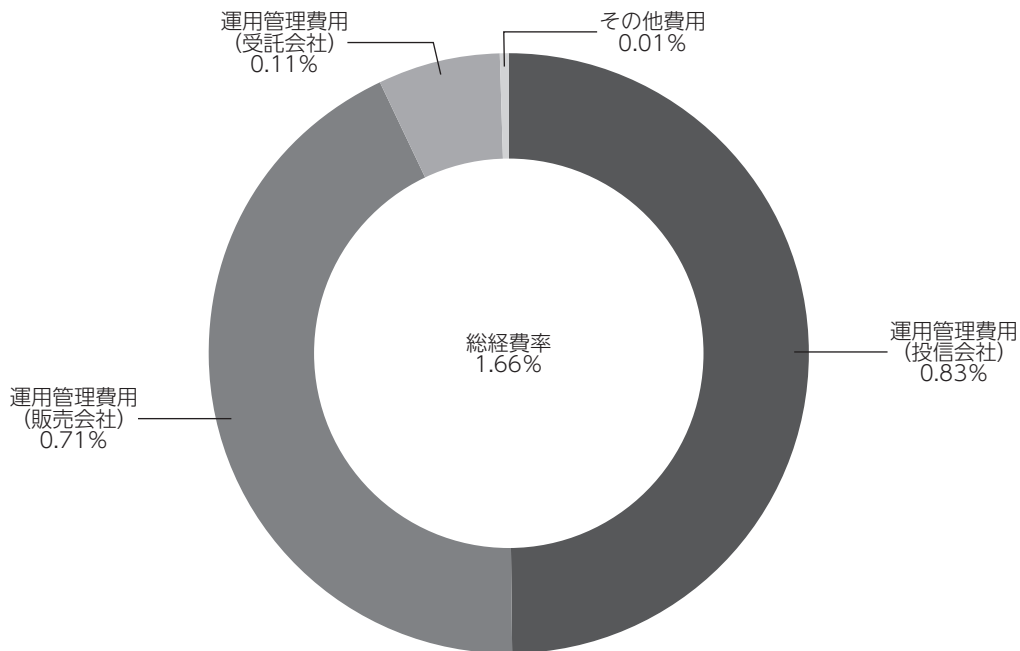
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2025年8月26日から2026年2月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	－	－	6,992	49,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	2,054	3,000	－	－
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	－	－	586	5,000

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	18,042,188千円	15,779,378千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,232,447千円	15,080,201千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.52	1.04

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年8月26日から2026年2月25日まで）

### 【バランス物語30（安定型）における利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	126千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.029千円
(B)／(A)	0.0%

(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 6,993	百万円 -	% -	百万円 11,049	百万円 1,200	% 10.9

平均保有割合 0.8%

(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 23,584	百万円 3,822	% 16.2	百万円 21,448	百万円 2,889	% 13.5

平均保有割合 2.4%

(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) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 -	百万円 -	百万円 887

### (3) 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	額
公 社 債		百万円 2,003

**【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、みずほフィナンシャルグループです。

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当期		末
	□ 数	□ 数	評 価	額
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	41,869	34,877		276,619
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	569,770	571,825		829,260
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	8,813	8,227		73,175
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	34,006	34,006		119,646

<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(4,766,225,849口)の内容です。

国内株式

銘柄	2025年8月25日現在			2026年2月25日現在			銘柄	2025年8月25日現在			2026年2月25日現在			銘柄	2025年8月25日現在			2026年2月25日現在				
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		
<b>建設業 (0.6%)</b>		千株	千円		千株	千円	日本電気	177.3	87.7	329,752	ニトリホールディングス	15.9	119.2	371,665		千株	千株	千円		千株	千円	
ウエストホールディングス	325.7	131.8	220,501				富士通	70.5	120.6	403,407	サンドラッグ	13	-	-								
<b>食料品 (1.2%)</b>							ルネサスエレクトロニクス	-	67.6	199,352	<b>銀行業 (9.7%)</b>											
日清製粉グループ本社	3	-	-				ソニーグループ	372.3	290.1	955,009	楽天銀行	29.3	31.3	249,085								
不二製油	56.6	57.9	230,789				TDK	248.4	164	389,992	三菱UFJフィナンシャル・グループ	739	656.2	1,857,702								
味の素	36.8	32.9	162,460				キーエンス	7.5	6.8	456,620	三井住友フィナンシャルグループ	299	265.5	1,513,084								
東洋水産	4	3.6	44,316				村田製作所	-	178.4	753,383	七十七銀行	-	1.4	12,937								
<b>繊維製品 (0.8%)</b>							東京エレクトロン	16	19.2	887,616	<b>証券、商品先物取引業 (0.9%)</b>											
東レ	256.5	228.4	302,401				<b>輸送用機器 (5.9%)</b>				ジャフコグループ	145	130.6	317,227								
<b>化学 (7.2%)</b>							デンソー	159.5	141.9	315,798	野村ホールディングス	7.3	6.5	9,096								
レノバック・ホールディングス	63.9	56.9	675,972				トヨタ自動車	403.8	413.7	1,538,964	<b>保険業 (2.7%)</b>											
信越化学工業	104.7	145.1	861,023				スズキ	169.2	150.5	341,033	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	8.1	5.1	21,603								
エア・ウォーター	57.1	-	-				<b>精密機器 (3.6%)</b>				東京海上ホールディングス	171.9	154	981,442								
三井化学	59.6	106.1	241,324				東京精密	13.6	25.6	457,984	<b>その他金融業 (1.3%)</b>											
東京応化工業	51.1	29.9	278,518				HOYA	24.9	22.2	643,023	クレディセゾン	1.6	-	-								
住友ベークライト	48.8	43.4	258,577				朝日インテック	84.6	75.3	245,478	オリックス	99.9	88.7	486,253								
日油	37.1	117.7	357,101				<b>その他製品 (1.6%)</b>				<b>不動産業 (2.8%)</b>											
<b>医薬品 (3.5%)</b>							パラマウントベッドホールディングス	1.5	-	-	東急不動産ホールディングス	212.5	189.2	295,435								
中外製薬	54.2	48.3	499,905				TOPPANホールディングス	94.5	84.1	413,687	三井不動産	233.3	207.5	434,712								
第一三共	148.6	130.2	390,014				任天堂	61.6	21.4	182,199	住友不動産	-	61.2	318,301								
ペプシドリーム	229.3	307.8	430,304				<b>陸運業 (1.4%)</b>				<b>サービス業 (3.7%)</b>											
<b>ゴム製品 (1.9%)</b>							東日本旅客鉄道	195.3	133	507,927	日本M&Aセンターホールディングス	539.3	828.5	586,495								
横浜ゴム	85	89.2	705,482				SGホールディングス	9.6	-	-	エムスリー	99.9	88.9	136,017								
<b>ガラス・土壌製品 (1.4%)</b>							<b>情報・通信業 (4.6%)</b>				オリエンタルランド	-	3.8	10,546								
MA R U W A	8	7.2	438,840				インターネットイニシアティブ	111.7	77.9	168,147	ラウンドワン	7.3	6.7	6,790								
ニチアス	-	8.3	76,044				マネーフォワード	55.3	-	-	リクルートホールディングス	57.6	51.2	322,048								
<b>鉄鋼 (-%)</b>							野村総合研究所	44	49.7	188,860	ペルシステム24ホールディングス	230.8	204	303,756								
日本製鉄	33.5	-	-				JMDC	14.7	-	-	合計	株数・金額	12,640.3	12,128.5	37,344.864							
<b>非鉄金属 (5.7%)</b>							大塚商会	140	62.8	188,400	銘柄数<比率>	81銘柄	81銘柄	<98.8%>								
三井金属	-	14.1	503,934				BIPROGY	113.1	37.6	168,673	(注1)											
住友電気工業	200.2	150.4	1,611,536				スカパーJ5ATホールディングス	-	101.8	284,836	現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。											
<b>機械 (8.4%)</b>							NTT	2,203.9	1,957	295,311	(注2)											
日本製鋼所	41.8	43.4	418,853				ソフトバンク	1,221	1,086	228,494	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。											
ディスコ	3.9	6	480,000				SCSK	10.4	-	-	(注3)											
S M C	5.4	8	607,680				コナミグループ	11.8	10.6	203,891	評価額の単位未満は切捨ててあります。											
荏原製作所	136.7	63.7	357,165				<b>卸売業 (8.5%)</b>															
栗田工業	32.3	33.8	288,347				伊藤忠商事	79.2	351.8	773,608												
三菱重工業	260.3	207.3	985,089				丸紅	130.4	115.7	695,357												
<b>電気機器 (20.6%)</b>							豊田通商	-	56.9	403,648												
キオシアホールディングス	-	21.7	465,790				三井物産	116.3	103.2	588,240												
イビデン	124.8	79.1	763,473				三菱商事	153.5	136.9	706,540												
日立製作所	309.6	215.9	1,053,592				サンリオ	34.4	-	-												
富士電機	-	36.4	488,488				<b>小売業 (2.2%)</b>															
ニデック	162.7	-	-				セブン&アイ・ホールディングス	82.2	73.4	162,544												
ジーエス・ユアサコーポレーション	-	98.4	542,479				パル・パワフィック・インターナショナルホールディングス	156.4	282.7	292,877												

## ■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（23,736,121,133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	2026年2月25日現在							
	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	19,767,000	16,702,388	48.5	—	36.8	5.3	6.4	
普 通 社 債 券	17,400,000	17,001,309	49.4	0.6	33.2	15.0	1.2	
合 計	37,167,000	33,703,698	97.9	0.6	70.0	20.3	7.6	

(注1) 組入比率は、2026年2月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(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	2026年2月25日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1360回 国庫短期証券	—	1,570,000	1,567,707	2026/05/11
153回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	350,000	345,086	2027/06/20
477回 利付国庫債券 (2年)	1.0000	200,000	199,498	2027/10/01
155回 利付国庫債券 (5年)	0.3000	100,000	98,419	2027/12/20
161回 利付国庫債券 (5年)	0.3000	200,000	195,750	2028/06/20
163回 利付国庫債券 (5年)	0.4000	210,000	205,411	2028/09/20
164回 利付国庫債券 (5年)	0.2000	150,000	145,441	2028/12/20
167回 利付国庫債券 (5年)	0.4000	100,000	97,179	2029/03/20
32回 インドネシア共和国円貨債	1.3300	300,000	292,848	2029/05/25
178回 利付国庫債券 (5年)	1.0000	150,000	147,157	2030/03/20
180回 利付国庫債券 (5年)	1.1000	300,000	294,780	2030/06/20
181回 利付国庫債券 (5年)	1.3000	250,000	247,230	2030/09/20
183回 利付国庫債券 (5年)	1.6000	100,000	100,089	2030/12/20
1回 ポーランド共和国円貨債 (2026)	2.2200	100,000	100,129	2031/02/13
26回 物価連動国債 (10年)	0.0050	618,000	720,487	2031/03/10
366回 利付国庫債券 (10年)	0.2000	246,000	224,861	2032/03/20
367回 利付国庫債券 (10年)	0.2000	236,000	214,594	2032/06/20
369回 利付国庫債券 (10年)	0.5000	42,000	38,569	2032/12/20
28回 物価連動国債 (10年)	0.0050	284,000	306,631	2033/03/10
374回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	17,000	15,578	2034/03/20
375回 利付国庫債券 (10年)	1.1000	200,000	186,904	2034/06/20
376回 利付国庫債券 (10年)	0.9000	34,000	31,105	2034/09/20
377回 利付国庫債券 (10年)	1.2000	81,000	75,690	2034/12/20
30回 物価連動国債 (10年)	0.0050	105,000	104,179	2035/03/10
378回 利付国庫債券 (10年)	1.4000	243,000	230,138	2035/03/20
379回 利付国庫債券 (10年)	1.5000	191,000	181,860	2035/06/20
380回 利付国庫債券 (10年)	1.7000	66,000	63,719	2035/09/20
381回 利付国庫債券 (10年)	2.1000	95,000	94,730	2035/12/20
155回 利付国庫債券 (20年)	1.0000	12,000	10,802	2035/12/20
156回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	709,000	596,502	2036/03/20

銘柄	2026年2月25日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
157回 利付国庫債券(20年)	0.2000	324,000	264,746	2036/06/20
159回 利付国庫債券(20年)	0.6000	30,000	25,276	2036/12/20
169回 利付国庫債券(20年)	0.3000	700,000	525,448	2039/06/20
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	155,000	115,316	2040/03/20
33回 利付国庫債券(30年)	2.0000	637,000	588,842	2040/09/20
176回 利付国庫債券(20年)	0.5000	656,000	480,388	2041/03/20
35回 利付国庫債券(30年)	2.0000	33,000	30,056	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	177,000	126,553	2041/12/20
181回 利付国庫債券(20年)	0.9000	174,000	131,671	2042/06/20
37回 利付国庫債券(30年)	1.9000	64,000	56,553	2042/09/20
183回 利付国庫債券(20年)	1.4000	61,000	49,620	2042/12/20
184回 利付国庫債券(20年)	1.1000	100,000	76,910	2043/03/20
39回 利付国庫債券(30年)	1.9000	33,000	28,814	2043/06/20
40回 利付国庫債券(30年)	1.8000	84,000	71,867	2043/09/20
186回 利付国庫債券(20年)	1.5000	158,000	128,664	2043/09/20
41回 利付国庫債券(30年)	1.7000	99,000	82,903	2043/12/20
187回 利付国庫債券(20年)	1.3000	365,000	285,503	2043/12/20
188回 利付国庫債券(20年)	1.6000	139,000	113,870	2044/03/20
189回 利付国庫債券(20年)	1.9000	284,000	243,478	2044/06/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	7,000	5,560	2044/12/20
191回 利付国庫債券(20年)	2.0000	202,000	174,764	2044/12/20
193回 利付国庫債券(20年)	2.5000	270,000	251,491	2045/06/20
194回 利付国庫債券(20年)	2.7000	850,000	814,538	2045/09/20
195回 利付国庫債券(20年)	3.2000	471,000	485,115	2045/12/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	385,000	236,155	2046/09/20
53回 利付国庫債券(30年)	0.6000	14,000	8,727	2046/12/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000	34,000	21,911	2047/06/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	17,000	10,712	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	182,000	110,861	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	400,000	254,444	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	249,000	149,290	2048/12/20
62回 利付国庫債券(30年)	0.5000	51,000	28,676	2049/03/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	274,000	146,776	2049/09/20
67回 利付国庫債券(30年)	0.6000	53,000	29,342	2050/06/20
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000	186,000	103,360	2051/03/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	7,000	3,852	2051/06/20
72回 利付国庫債券(30年)	0.7000	350,000	190,865	2051/09/20
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	388,000	228,403	2052/03/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	108,000	68,852	2052/06/20
77回 利付国庫債券(30年)	1.6000	31,000	21,250	2052/12/20
6回 利付国庫債券(40年)	1.9000	30,000	22,100	2053/03/20
78回 利付国庫債券(30年)	1.4000	95,000	61,621	2053/03/20
80回 利付国庫債券(30年)	1.8000	219,000	156,863	2053/09/20
81回 利付国庫債券(30年)	1.6000	272,000	184,712	2053/12/20
7回 利付国庫債券(40年)	1.7000	18,000	12,551	2054/03/20
82回 利付国庫債券(30年)	1.8000	158,000	112,714	2054/03/20
83回 利付国庫債券(30年)	2.2000	82,000	64,280	2054/06/20
84回 利付国庫債券(30年)	2.1000	124,000	94,801	2054/09/20
87回 利付国庫債券(30年)	2.8000	20,000	17,819	2055/06/20
88回 利付国庫債券(30年)	3.2000	790,000	762,760	2055/09/20
89回 利付国庫債券(30年)	3.4000	248,000	248,734	2055/12/20
13回 利付国庫債券(40年)	0.5000	113,000	48,315	2060/03/20

銘	柄	2026年2月25日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>(国債証券)</b>		%	千円	千円	
14回	利付国庫債券(40年)	0.7000	41,000	18,726	2061/03/20
15回	利付国庫債券(40年)	1.0000	445,000	224,974	2062/03/20
16回	利付国庫債券(40年)	1.3000	251,000	138,454	2063/03/20
17回	利付国庫債券(40年)	2.2000	542,000	392,716	2064/03/20
18回	利付国庫債券(40年)	3.1000	258,000	235,719	2065/03/20
小計		-	19,767,000	16,702,388	-
<b>(普通社債券)</b>		%	千円	千円	
3回	GMOフィナンシャルホールディングス社債	1.7000	100,000	99,429	2027/03/12
14回	楽天カード社債	1.8360	100,000	99,747	2027/06/16
A I G 01/22/2028		1.5800	200,000	198,194	2028/01/22
1回	SBI証券劣後特約付社債	2.0810	100,000	99,374	2028/03/24
21回	ソフトバンク社債	0.8200	200,000	195,026	2028/07/12
6回	日鉄興和不動産社債	0.8300	300,000	292,179	2028/07/27
23回	楽天グループ社債	2.3360	200,000	198,550	2028/07/28
8回	ビー・エヌ・ピー・パリバ円貨社債(2023)	1.0100	200,000	195,614	2028/09/07
19回	光通信社債	0.8000	100,000	97,100	2028/09/21
27回	ルノー円貨債	2.1700	200,000	198,894	2028/11/14
24回	ポケットカード社債	0.8980	100,000	97,564	2028/11/22
37回	イオンモール社債	1.1070	300,000	293,190	2028/12/14
9回	五洋建設社債	0.8020	100,000	96,976	2029/02/28
26回	ソフトバンク社債	1.1890	100,000	97,322	2029/05/25
3回	稲畑産業社債	1.1410	100,000	97,630	2029/06/05
27回	B P C E S A期限前償還条項付非上位円貨社債	1.5580	200,000	197,440	2029/07/04
1回	すかいらーくホールディングス社債	1.2680	100,000	97,713	2029/07/04
7回	日鉄興和不動産社債	1.2480	300,000	291,702	2029/07/27
40回	光通信社債	1.0000	100,000	95,686	2029/08/09
9回	中央日本土地建物グループ社債	1.2360	200,000	193,650	2029/08/16
50回	光通信社債	1.5800	100,000	97,317	2029/09/11
25回	L I N E ヤフー社債	1.3500	100,000	97,071	2029/09/12
15回	西松建設社債	1.1400	100,000	96,792	2029/09/20
23回	U B E 社債	1.2790	100,000	97,325	2029/12/03
4回	レゾナックHD社債	1.4090	200,000	194,342	2029/12/10
29回	B P C E S A期限前償還条項付非上位円貨社債	1.8900	100,000	99,320	2029/12/11
6回	ゼンショーホールディングス社債	1.3490	100,000	97,332	2029/12/12
127回	近鉄グループホールディングス社債	1.2190	100,000	97,080	2029/12/12
8回	日鉄興和不動産社債	1.5700	200,000	195,014	2030/01/23
11回	戸田建設社債	1.6350	100,000	98,361	2030/03/11
4回	稲畑産業社債	1.3540	100,000	96,583	2030/06/19
134回	近鉄グループホールディングス社債	1.5680	100,000	97,872	2030/07/16
39回	東京電力パワーグリッド社債	1.0800	100,000	95,604	2030/07/16
アフラック 07/18/2030		1.7260	200,000	195,244	2030/07/18
24回	楽天グループ社債	3.2600	100,000	99,469	2030/07/29
11回	中央日本土地建物グループ社債	1.8260	100,000	97,887	2030/08/15
3回	インフロニアHD社債	1.2730	500,000	478,490	2030/09/12
47回	東京電力パワーグリッド社債	0.6800	200,000	182,664	2031/08/29
77回	東京電力パワーグリッド社債	1.3610	100,000	94,671	2031/10/10
36回	光通信社債	0.8000	200,000	177,192	2031/11/04
18回	宝ホールディングス社債	0.2700	100,000	90,285	2031/11/26
18回	楽天グループ社債	1.0500	100,000	86,905	2031/12/02
6回	東京電力リニューアブルパワー社債	1.5720	300,000	285,327	2031/12/12
36回	東京建物社債	1.7600	100,000	96,679	2032/07/09
42回	東京電力パワーグリッド社債	1.1300	100,000	91,636	2032/10/08

銘	柄	2026年2月25日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)		%	千円	千円	
80回	東京電力パワーグリッド社債	1.7570	100,000	94,845	2033/01/21
66回	東京電力パワーグリッド社債	1.2400	100,000	90,661	2033/07/13
569回	東北電力社債	1.4420	100,000	93,102	2033/11/25
20回	東京電力パワーグリッド社債	1.1600	100,000	89,033	2033/12/13
1回	ちゅうぎんフィナンシャルグループ劣後社債	1.9300	100,000	98,480	2034/12/20
8回	群馬銀行期限前償還条項付劣後社債	1.8990	100,000	97,790	2035/07/10
1回	日本生命9回劣後ローン流動化社債	1.8240	300,000	294,840	2054/08/02
1回	ソニーFG劣後社債	2.4310	100,000	99,350	2055/12/19
5回	ソフトバンクグループ期限前償還条項付劣後社債	2.7500	300,000	300,330	2056/06/21
4回	日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.5340	200,000	196,040	2059/06/13
2回	積水ハウス期限前償還条項付無担保劣後社債	1.7130	300,000	294,660	2059/07/08
3回	住友化学 期限前償還条項付劣後債	3.3000	300,000	307,020	2059/09/12
4回	東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.9290	200,000	196,276	2059/12/10
7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)	2.1020	100,000	98,650	2060/03/06
3回	東急不動産ホールディングス 劣後社債	2.2080	100,000	99,050	2060/03/12
5回	オリックス劣後社債	2.0110	200,000	196,560	2060/03/18
6回	オリックス劣後社債	1.7280	100,000	97,170	2060/03/31
7回	ソフトバンクグループ劣後債	4.5560	100,000	99,870	2060/09/03
1回	ゼンショーホールディングス期限前償還劣後社債	2.9330	100,000	99,120	2060/09/10
5回	日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.8820	100,000	95,780	2061/06/13
4回	東京建物期限前償還条項付劣後社債	2.6630	100,000	97,510	2062/06/05
2回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.9340	800,000	785,120	2084/06/25
7回	三菱地所期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	2.4110	200,000	200,740	2086/02/03
9回	三菱地所期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	3.2360	100,000	101,350	2086/02/03
4回	商工中金永久劣後社債	2.7800	100,000	100,140	9999-99-99
1回	住友生命4回劣後ローン流動化社債	1.8840	100,000	98,400	9999-99-99
1回	楽天G永久劣後社債	4.6910	200,000	202,000	9999-99-99
21回	三菱UFJFG永久劣後社債	1.9120	300,000	295,770	9999-99-99
23回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.0060	100,000	98,390	9999-99-99
25回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.0800	200,000	197,320	9999-99-99
27回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.2370	600,000	592,500	9999-99-99
7回	三井住友トラストグループ償還条項付永久社債 (劣後特約付)	2.0560	200,000	196,240	9999-99-99
9回	三井住友トラストグループ償還条項付永久社債 (劣後特約付)	2.2740	100,000	98,580	9999-99-99
22回	三井住友FG償還条項付永久社債 (劣後特約付)	2.2540	200,000	198,200	9999-99-99
13回	三井住友FG永久劣後社債	1.8890	100,000	98,970	9999-99-99
15回	三井住友FG永久劣後社債	1.8440	700,000	689,290	9999-99-99
17回	三井住友FG永久劣後社債	2.0450	200,000	197,640	9999-99-99
24回	三井住友FG永久劣後社債	2.5000	200,000	199,300	9999-99-99
17回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	1.9660	800,000	789,440	9999-99-99
21回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	2.1640	400,000	394,120	9999-99-99
23回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	2.2730	100,000	98,230	9999-99-99
3回	大和証券G本社永久劣後社債	2.1990	500,000	490,500	9999-99-99
4回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	2.4370	100,000	98,760	9999-99-99
5回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	2.7470	100,000	97,440	9999-99-99
7回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	2.8550	100,000	100,200	9999-99-99
8回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	3.1650	100,000	100,330	9999-99-99
2回	第一生命ホールディングス劣後債	1.0000	100,000	95,240	9999-99-99
4回	第一生命ホールディングス劣後債	0.9000	200,000	179,120	9999-99-99
1回	日本航空劣後永久社債	3.2180	400,000	402,400	9999-99-99
小	計	-	17,400,000	17,001,309	-
合	計	-	37,167,000	33,703,698	-

(注) 償還年月日が9999-99-99とあるのは、永久債(線上償還条項付)です。

## ■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（1,758,809,022口）の内容です。  
外国株式

銘柄	2025年8月25日現在		2026年2月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	94.97	130.01	2,711	422,531	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	-	20.93	447	69,744	半導体・半導体製造装置
AMERICAN EXPRESS CO	54.99	30	961	149,821	消費者金融
COMFORT SYSTEMS USA INC	-	8	1,174	183,079	建設・土木
APPLE INC	109.97	180.01	4,898	763,378	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	39	-	-	-	半導体・半導体製造装置
OSI SYSTEMS INC	-	52.01	1,549	241,415	電子装置・機器・部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	120.99	60	450	70,263	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	14	-	-	-	商社・流通業
CATERPILLAR INC	-	14.5	1,113	173,584	機械
JPMORGAN CHASE & CO	69.86	70.01	2,081	324,344	銀行
CISCO SYSTEMS INC	199.59	140.01	1,094	170,483	通信機器
COCA-COLA CO/THE	99.99	180.01	1,453	226,427	飲料
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	20.46	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
MORGAN STANLEY	109.77	134.56	2,271	353,927	資本市場
BANK OF AMERICA CORP	359.96	260.03	1,310	204,263	銀行
CITIGROUP INC	209.98	192.02	2,103	327,830	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	51.89	40	603	94,046	電気設備
EXXON MOBIL CORP	104.97	90.01	1,343	209,355	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	159.98	159.31	1,524	237,528	電力
GILEAD SCIENCES INC	85	94.69	1,398	217,850	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	312.35	303.72	5,857	912,733	半導体・半導体製造装置
GE AEROSPACE	-	16	553	86,177	航空宇宙・防衛
GOLDMAN SACHS GROUP INC	21.95	26	2,345	365,561	資本市場
ENCOMPASS HEALTH CORP	104.99	75	786	122,529	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	-	22	1,020	158,978	建設関連製品
KLA CORPORATION	8.5	8.18	1,232	192,051	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	-	100.01	2,442	380,652	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	-	15	1,024	159,699	電子装置・機器・部品
ELI LILLY & CO	11	10	1,042	162,398	医薬品
MERCK & CO.INC.	-	85	1,053	164,152	医薬品
MICROSOFT CORP	107.78	40	1,556	242,471	ソフトウェア
MOTOROLA SOLUTIONS INC	10	-	-	-	通信機器
NEWMONT CORP	-	100	1,240	193,369	金属・鉱業
ORACLE CORP	-	20.93	305	47,663	ソフトウェア
COSTCO WHOLESALE CORP	6.19	6.16	615	95,840	生活必需品流通・小売り
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	36.92	32.39	1,025	159,748	ホテル・レストラン・レジャー
CENCORA INC	45	50	1,821	283,906	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	60.01	59.76	1,107	172,596	石油・ガス・消耗燃料
STRYKER CORP	14.47	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC	15.97	-	-	-	娯楽
VULCAN MATERIALS CO	22.99	-	-	-	建設資材
WALMART INC	109.77	80	1,014	158,011	生活必需品流通・小売り
TJX COMPANIES INC	89.99	130.01	2,049	319,410	専門小売り

銘柄	2025年8月25日現在		2026年2月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
T-MOBILE US INC	25	—	—	—	無線通信サービス
TRANSDIGM GROUP INC	10	8	1,035	161,299	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	12.97	—	—	—	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	7.2	—	—	—	大規模小売り
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	154.96	57.32	1,071	167,031	タバコ
TESLA INC	30	—	—	—	自動車
GENERAL MOTORS CO	—	125.01	1,016	158,355	自動車
META PLATFORMS INC	9.98	26.7	1,706	265,991	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC	26.94	—	—	—	ソフトウェア
ABBVIE INC	29.94	45	1,027	160,190	バイオテクノロジー
HOWMET AEROSPACE INC	—	28	730	113,858	航空宇宙・防衛
BROADCOM INC	114.99	109.65	3,568	556,156	半導体・半導体製造装置
LEVI STRAUSS & CO	269.44	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
FOX CORP-A	—	79.74	446	69,560	メディア
VERTIV HOLDINGS CO	—	45	1,139	177,517	電気設備
ARISTA NETWORKS INC	99.97	147.53	1,899	296,037	通信機器
GE VERNOVA INC	22.99	19	1,671	260,467	電気設備
ALPHABET INC-CL A	134.96	195.01	6,062	944,775	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEA LTD ADR	129.99	—	—	—	大規模小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,962.58 48銘柄	3,922.23 49銘柄	77,963 —	12,149,070 <77.7%>
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
WSP GLOBAL INC	59.88	—	—	—	建設・土木
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	59.88 1銘柄	— —銘柄	— —	<—%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	6,500	2,985	12,936	257,704	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	14,540	—	—	—	建設・土木
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,040 2銘柄	2,985 1銘柄	12,936 —	257,704 <1.6%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	—	370.04	792	166,690	航空宇宙・防衛
RIO TINTO PLC	—	140.01	1,017	214,130	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	—	2,000.09	232	48,899	無線通信サービス
SAINSBURY (J) PLC	—	1,893.9	680	143,212	生活必需品流通・小売り
SHELL PLC	171.67	170.95	507	106,878	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	171.67 1銘柄	4,574.99 5銘柄	3,231 —	679,811 <4.3%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	12	448	90,415	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	—	90	1,166	234,982	医薬品
HOLCIM LTD	—	50	371	74,842	建設資材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —銘柄	152 3銘柄	1,986 —	400,240 <2.6%>
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	—	40	974	23,936	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —銘柄	40 1銘柄	974 —	23,936 <0.2%>

銘柄	2025年8月25日現在		2026年2月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ) FERRARI NV	百株 19	百株 -	千ユーロ -	千円 -	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1銘柄	-	-	<-%>
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE	百株 99.99	百株 99.57	千ユーロ 1,131	千円 207,605	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	99.99 1銘柄	99.57 1銘柄	1,131 -	207,605 <1.3%>
(ユーロ…フランス) DASSAULT AVIATION SA DANONE BNP PARIBAS L'OREAL SCHNEIDER ELECTRIC SE TOTALENERGIES SE HERMES INTL	百株 - 59.99 99.97 10 24.95 124 1.6	百株 13 94.01 99.55 21.5 30 123.01 1.59	千ユーロ 450 677 940 866 787 820 330	千円 82,615 124,282 172,553 158,998 144,502 150,569 60,673	航空宇宙・防衛 食品 銀行 パーソナルケア用品 電気設備 石油・ガス・消耗燃料 繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	320.51 6銘柄	382.66 7銘柄	4,874 -	894,195 <5.7%>
(ユーロ…ドイツ) SAP SE SIEMENS AG-REG BASF SE ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG MTU AERO ENGINES AG SCOUT24 SE	百株 82.99 36 119.97 37 150.01 34 179.63	百株 - - 92.61 30 138.01 30 -	千ユーロ - - 452 1,135 644 1,113 -	千円 - - 83,031 208,318 118,190 204,246 -	ソフトウェア コングロメリット 化学 保険 半導体・半導体製造装置 航空宇宙・防衛 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>	639.6 7銘柄	290.62 4銘柄	3,345 -	613,786 <3.9%>
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA	百株 799.79	百株 600.06	千ユーロ 1,203	千円 220,724	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	799.79 1銘柄	600.06 1銘柄	1,203 -	220,724 <1.4%>
(ユーロ…イタリア) BRUNELLO CUCINELLI SPA	百株 -	百株 46.78	千ユーロ 406	千円 74,665	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄	46.78 1銘柄	406 -	74,665 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,113.02 68銘柄	13,093.91 73銘柄	-	15,521,742 <99.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2026年2月25日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2026年2月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

## ■DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(3,978,099,381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	2026年2月25日現在							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 40,050	千アメリカ・ドル 38,944	千円 6,068,779	% 43.4	% -	% 17.7	% 9.2	% 16.4
カナダ	千カナダ・ドル 2,500	千カナダ・ドル 2,575	千円 292,933	2.1	-	2.1	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 410	千シンガポール・ドル 457	千円 56,260	0.4	-	0.4	-	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 500	千ニュージーランド・ドル 446	千円 41,532	0.3	-	0.3	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 3,770	千イギリス・ポンド 3,776	千円 794,574	5.7	-	-	0.9	4.8
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,500	千ノルウェー・クローネ 1,454	千円 23,686	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 102,600	千メキシコ・ペソ 100,335	千円 909,652	6.5	-	3.6	2.9	-
中国	千オフショア・人民元 47,500	千オフショア・人民元 49,484	千円 1,120,479	8.0	-	8.0	-	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 1,900	千マレーシア・リングギット 1,916	千円 76,620	0.5	-	0.5	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,300	千ポーランド・ズロチ 2,382	千円 103,657	0.7	-	-	0.7	-
ユーロ圏	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ベルギー	800	816	149,871	1.1	-	1.1	-	-
フランス	5,820	5,703	1,046,305	7.5	-	4.8	2.6	-
スペイン	4,290	4,231	776,401	5.5	-	5.5	-	-
イタリア	10,160	10,134	1,859,362	13.3	-	9.5	2.9	0.9
ポーランド	500	502	92,174	0.7	-	-	0.7	-
メキシコ	2,000	2,032	372,933	2.7	-	1.3	1.3	-
合計	-	-	千円 13,785,226	98.5	-	55.2	21.3	22.0

(注1) 邦貨換算金額は、2026年2月25日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2026年2月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2026年2月25日現在						
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 4.125 01/31/27	国債証券	4.1250	5,970	5,999	934,977	2027/01/31	
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	707	110,291	2042/02/15	
UNITED MEXICAN STATES 5.375 03/22/33	国債証券	5.3750	1,000	1,005	156,708	2033/03/22	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	3,800	3,673	572,388	2029/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	2,320	2,100	327,251	2031/05/15	
US T N/B 5.0 05/15/45	国債証券	5.0000	500	524	81,757	2045/05/15	
US T N/B 3.875 08/15/40	国債証券	3.8750	600	567	88,384	2040/08/15	
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	2,800	2,224	346,673	2044/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	990	779	121,525	2042/11/15	
US T N/B 4.5 11/15/54	国債証券	4.5000	1,700	1,645	256,435	2054/11/15	
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	900	904	140,964	2039/11/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	2,280	2,326	362,460	2032/11/15	
US T N/B 3.375 11/30/27	国債証券	3.3750	8,750	8,734	1,361,168	2027/11/30	
ONTARIO (PROVINCE OF) 4.85 06/11/35	地方債証券	4.8500	1,000	1,046	163,078	2035/06/11	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.8 06/11/35	地方債証券	4.8000	2,000	2,078	323,887	2035/06/11	
CENTRAL AMERICAN BANK 3.75 01/22/29	特殊債券	3.7500	600	600	93,649	2029/01/22	
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 4.125 02/04/31	特殊債券	4.1250	1,000	1,007	156,974	2031/02/04	
NBN CO LTD 4.15 09/16/30	特殊債券	4.1500	1,500	1,506	234,760	2030/09/16	
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 4.375 10/01/30	特殊債券	4.3750	1,500	1,510	235,439	2030/10/01	
小計	—	—	40,050	38,944	6,068,779	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.0 06/18/35	地方債証券	4.0000	1,200	1,239	140,997	2035/06/18	
ONTARIO (PROVINCE OF) 3.95 12/02/35	地方債証券	3.9500	1,300	1,335	151,936	2035/12/02	
小計	—	—	2,500	2,575	292,933	—	
<b>(シンガポール)</b>		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE 3.375 05/01/34	国債証券	3.3750	410	457	56,260	2034/05/01	
小計	—	—	410	457	56,260	—	
<b>(ニュージーランド)</b>		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円		
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国債証券	2.0000	500	446	41,532	2032/05/15	
小計	—	—	500	446	41,532	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 3.75 03/07/27	国債証券	3.7500	3,170	3,176	668,281	2027/03/07	
DEXIA 4.125 10/22/30	特殊債券	4.1250	600	600	126,292	2030/10/22	
小計	—	—	3,770	3,776	794,574	—	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 3.75 06/12/35	国債証券	3.7500	1,500	1,454	23,686	2035/06/12	
小計	—	—	1,500	1,454	23,686	—	
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 02/21/36	国債証券	8.0000	59,000	55,952	507,266	2036/02/21	
MEXICAN BONDS 02/28/30	国債証券	8.5000	43,600	44,383	402,385	2030/02/28	
小計	—	—	102,600	100,335	909,652	—	

銘柄	2026年2月25日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(中国)</b>		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.92 01/15/55	国債証券	1.9200	5,000	4,633	104,906	2055/01/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.12 06/25/31	国債証券	2.1200	17,000	17,498	396,215	2031/06/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.67 11/25/33	国債証券	2.6700	25,500	27,353	619,358	2033/11/25
小計	—	—	47,500	49,484	1,120,479	—
<b>(マレーシア)</b>		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.582 07/15/32	国債証券	3.5820	1,900	1,916	76,620	2032/07/15
小計	—	—	1,900	1,916	76,620	—
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 5.0 01/25/30	国債証券	5.0000	2,300	2,382	103,657	2030/01/25
小計	—	—	2,300	2,382	103,657	—
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 4.35 06/22/56	国債証券	4.3500	200	206	37,918	2056/06/22
BELGIUM 3.4 06/22/36	国債証券	3.4000	600	610	111,953	2036/06/22
小計	—	—	800	816	149,871	—
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.5 05/25/43	国債証券	2.5000	800	665	122,044	2043/05/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/35	国債証券	3.5000	220	224	41,124	2035/11/25
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.75 01/28/36	特殊債券	3.7500	600	611	112,145	2036/01/28
BPIFRANCE SACA 3.25 05/25/35	特殊債券	3.2500	300	297	54,610	2035/05/25
SFIL SA 3.0 06/23/32	特殊債券	3.0000	1,000	999	183,291	2032/06/23
BPIFRANCE SACA 3.125 07/01/33	特殊債券	3.1250	900	901	165,341	2033/07/01
SFIL SA 3.0 09/24/30	特殊債券	3.0000	500	506	92,904	2030/09/24
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2.75 09/30/30	特殊債券	2.7500	1,500	1,498	274,843	2030/09/30
小計	—	—	5,820	5,703	1,046,305	—
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.5 01/31/41	国債証券	3.5000	600	598	109,763	2041/01/31
SPAIN 3.15 04/30/35	国債証券	3.1500	2,250	2,274	417,216	2035/04/30
SPAIN 3.45 07/30/43	国債証券	3.4500	500	488	89,570	2043/07/30
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	460	385	70,704	2048/10/31
SPAIN 4.0 10/31/54	国債証券	4.0000	480	485	89,145	2054/10/31
小計	—	—	4,290	4,231	776,401	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	1,960	1,840	337,681	2032/03/01
ITALY BTPS 1.5 04/30/45	国債証券	1.5000	320	216	39,727	2045/04/30
ITALY BTPS 3.25 07/15/32	国債証券	3.2500	900	921	169,043	2032/07/15
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国債証券	2.9500	1,380	1,404	257,655	2030/07/01
ITALY BTPS 3.65 08/01/35	国債証券	3.6500	2,050	2,119	388,880	2035/08/01
ITALY BTPS 2.1 08/26/27	国債証券	2.1000	650	649	119,237	2027/08/26
ITALY BTPS 4.3 10/01/54	国債証券	4.3000	200	204	37,440	2054/10/01
ITALY BTPS 3.85 10/01/40	国債証券	3.8500	400	406	74,660	2040/10/01
ITALY BTPS 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	800	840	154,267	2029/12/15
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 3.375 02/11/32	特殊債券	3.3750	1,500	1,530	280,767	2032/02/11
小計	—	—	10,160	10,134	1,859,362	—

銘	柄	2026 年 2 月 25 日 現 在					
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…ポーランド)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF POLAND 2.875 01/15/31	国 債 証 券	2.8750		500	502	92,174	2031/01/15
小	計	—	—	500	502	92,174	—
(ユーロ…メキシコ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
UNITED MEXICAN STATES 4.625 05/04/33	国 債 証 券	4.6250		1,000	1,026	188,360	2033/05/04
UNITED MEXICAN STATES 3.5 09/19/29	国 債 証 券	3.5000		1,000	1,006	184,572	2029/09/19
小	計	—	—	2,000	2,032	372,933	—
合	計	—	—	—	—	13,785,226	—

## ■投資信託財産の構成

2026年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	276,619	20.7
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	829,260	62.0
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	73,175	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	119,646	8.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 そ の 他	38,270	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,336,971	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・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、15,632,398千円、99.9%です。

(注3) 期末のD L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,976,221千円、98.0%です。

(注4) 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、2026年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.83円、1カナダ・ドル=113.74円、1オーストラリア・ドル=110.25円、1香港・ドル=19.92円、1シンガポール・ドル=122.99円、1ニュージーランド・ドル=93.01円、1イギリス・ポンド=210.40円、1スイス・フラン=201.46円、1デンマーク・クローネ=24.56円、1ノルウェー・クローネ=16.28円、1スウェーデン・クローナ=17.23円、1メキシコ・ペソ=9,066円、1オフショア・人民元=22.642円、1マレーシア・リングギット=39.981円、1ポーランド・ズロチ=43.502円、1ユーロ=183.46円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,336,971,615円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	38,270,020
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)	276,619,024
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	829,260,687
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)	73,175,514
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)	119,646,370
(B) 負 債	13,786,455
払 収 益 分 配 金	930,088
未 払 解 約 金	2,007,941
未 払 信 託 報 酬	10,822,830
そ の 他 未 払 費 用	25,596
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,323,185,160
元 次 期 繰 越 損 益 本 金	930,088,933
(D) 受 益 権 総 口 数	930,088,933口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	14,226円

(注) 期首における元本額は952,902,131円、当期中における追加設定元本額は4,364,286円、同解約元本額は27,177,484円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年8月26日 至2026年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	63,243円
受 取 利 息	63,243
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	73,392,125
売 買 益	83,536,744
売 買 損	△10,144,619
(C) 信 託 報 酬 等	△10,848,426
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	62,606,942
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	314,402,160
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	17,017,213
(配 当 等 相 当 額)	(32,978,406)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,961,193)
(G) 合 計(D+E+F)	394,026,315
(H) 収 益 分 配 金	△930,088
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	393,096,227
追 加 信 託 差 損 益 金	17,017,213
(配 当 等 相 当 額)	(32,986,011)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,968,798)
分 配 準 備 積 立 金	376,079,014

(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	9,844,784円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	35,916,544
(c) 収 益 準 備 積 立 金	32,986,011
(d) 分 配 準 備 積 立 金	331,247,774
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	409,995,113
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	4,408.13
(g) 分 配 金	930,088
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	10

## バランス物語50 (安定・成長型)

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
46期(2024年2月26日)	17,157	20	9.6	25,244.80	8.7	44.8	-	51.1	-	-	1,128
47期(2024年8月26日)	17,058	20	△0.5	25,377.95	0.5	43.5	-	53.6	-	-	1,088
48期(2025年2月25日)	17,106	20	0.4	25,636.03	1.0	42.0	-	54.3	-	-	1,070
49期(2025年8月25日)	17,832	20	4.4	26,899.11	4.9	44.3	-	52.5	-	-	1,088
50期(2026年2月25日)	19,516	20	9.6	29,368.88	9.2	43.7	-	51.8	-	-	1,154

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2025年8月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	17,832	-	26,899.11	-	44.3	-	52.5	-	-
8月末	17,791	△0.2	26,857.78	△0.2	43.2	-	53.3	-	-
9月末	18,038	1.2	27,257.42	1.3	43.8	-	53.2	-	-
10月末	18,696	4.8	28,111.00	4.5	45.3	-	52.1	-	-
11月末	18,781	5.3	28,203.72	4.9	44.0	-	53.0	-	-
12月末	18,669	4.7	28,210.07	4.9	43.9	-	52.8	-	-
2026年1月末	18,805	5.5	28,403.86	5.6	44.9	-	52.3	-	-
(期末) 2026年2月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	19,536	9.6	29,368.88	9.2	43.7	-	51.8	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第50期		項目の概要
	(2025年8月26日 ～2026年2月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	154円	0.832%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は18,545円です。
(投信会社)	( 77)	(0.416)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 67)	(0.360)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 10)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.019	(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)	( 4)	(0.019)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(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)	( 1)	(0.004)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.003)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	159	0.860	

(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。

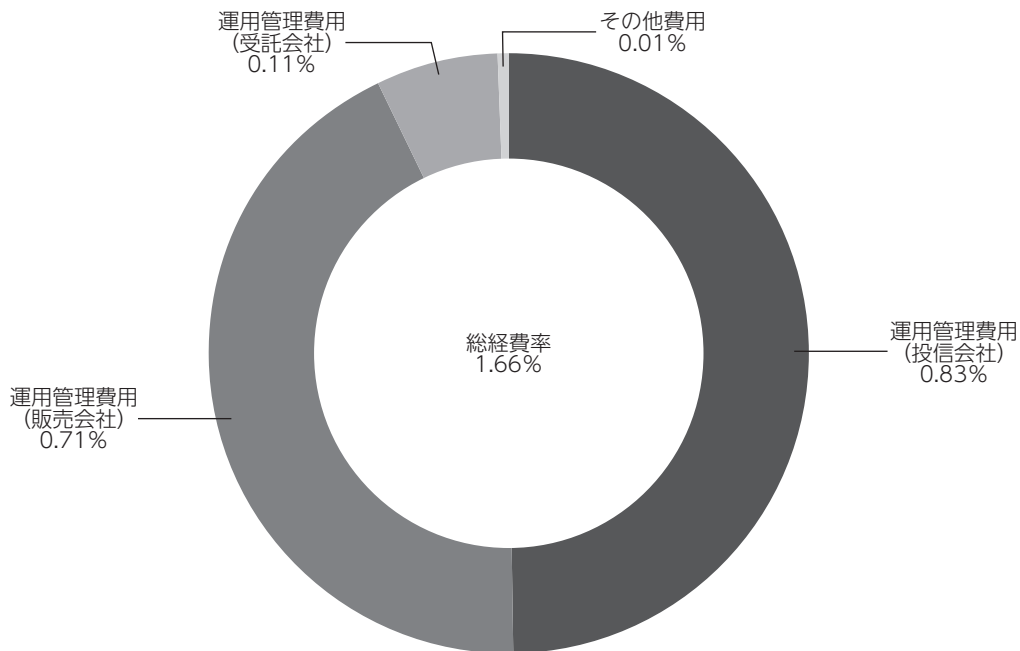
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2025年8月26日から2026年2月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	-	-	8,524	60,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	19,221	28,000	3,403	5,000
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	-	-	2,271	19,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	-	-	1,540	5,000

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	18,042,188千円	15,779,378千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,232,447千円	15,080,201千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.52	1.04

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年8月26日から2026年2月25日まで）

### 【バランス物語50（安定・成長型）における利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	211千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.039千円
(B)／(A)	0.0%

(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 6,993	百万円 -	% -	百万円 11,049	百万円 1,200	% 10.9

平均保有割合 1.0%

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

## 【DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 23,584	百万円 3,822	% 16.2	百万円 21,448	百万円 2,889	% 13.5

平均保有割合 1.3%

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

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		期
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 -	百万円 -	百万円 887

### (3) 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 2,003

【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、みずほフィナンシャルグループです。

## ■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
				千円
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	54,995	46,470		368,568
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	304,433	320,251		464,428
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	18,231	15,959		141,947
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	43,047	41,507		146,034

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～30ページ）をご参照ください。

## ■投資信託財産の構成

2026年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	368,568	31.6
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	464,428	39.8
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	141,947	12.2
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	146,034	12.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	45,218	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,166,196	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・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、15,632,398千円、99.9%です。

(注3) 期末のD L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,976,221千円、98.0%です。

(注4) 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、2026年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.83円、1カナダ・ドル=113.74円、1オーストラリア・ドル=110.25円、1香港・ドル=19.92円、1シンガポール・ドル=122.99円、1ニュージーランド・ドル=93.01円、1イギリス・ポンド=210.40円、1スイス・フラン=201.46円、1デンマーク・クローネ=24.56円、1ノルウェー・クローネ=16.28円、1スウェーデン・クローナ=17.23円、1メキシコ・ペソ=9,066円、1オフショア・人民元=22.642円、1マレーシア・リングギット=39.981円、1ポーランド・ズロチ=43.502円、1ユーロ=183.46円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,166,196,925円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	45,218,605
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)	368,568,082
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	464,428,114
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)	141,947,283
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)	146,034,841
(B) 負 債	11,452,718
払 収 益 分 配 金	1,183,401
未 払 解 約 金	1,070,244
未 払 信 託 報 酬	9,177,398
そ の 他 未 払 費 用	21,675
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,154,744,207
元 次 期 繰 越 損 益 本 金	591,700,841
(D) 受 益 権 総 口 数	591,700,841口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	19,516円

(注) 期首における元本額は610,586,683円、当期中における追加設定元本額は3,515,104円、同解約元本額は22,400,946円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年8月26日 至2026年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	62,174円
受 取 利 息	62,174
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	109,716,124
売 買 益	115,589,582
売 買 損	△5,873,458
(C) 信 託 報 酬 等	△9,199,073
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	100,579,225
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	430,886,425
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	32,761,117
(配 当 等 相 当 額)	(65,853,690)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△33,092,573)
(G) 合 計(D+E+F)	564,226,767
(H) 収 益 分 配 金	△1,183,401
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	563,043,366
追 加 信 託 差 損 益 金	32,761,117
(配 当 等 相 当 額)	(65,862,056)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△33,100,939)
分 配 準 備 積 立 金	530,282,249

(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	9,512,216円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	91,067,009
(c) 収 益 準 備 積 立 金	65,862,056
(d) 分 配 準 備 積 立 金	430,886,425
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	597,327,706
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	10,095.10
(g) 分 配 金	1,183,401
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	20

## バランス物語70 (成長型)

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
46期(2024年2月26日)	20,677	30	13.8	31,803.26	12.2	61.2	-	34.0	-	-	673
47期(2024年8月26日)	20,700	30	0.3	32,277.41	1.5	61.0	-	36.2	-	-	645
48期(2025年2月25日)	21,025	30	1.7	33,094.75	2.5	58.5	-	37.7	-	-	637
49期(2025年8月25日)	22,498	30	7.1	35,686.97	7.8	60.4	-	36.3	-	-	664
50期(2026年2月25日)	25,590	30	13.9	40,572.15	13.7	61.0	-	34.5	-	-	701

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2025年8月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	22,498	-	35,686.97	-	60.4	-	36.3	-	-
8月末	22,415	△0.4	35,591.94	△0.3	60.1	-	36.4	-	-
9月末	22,859	1.6	36,344.81	1.8	61.1	-	36.2	-	-
10月末	23,994	6.6	37,906.11	6.2	62.7	-	35.1	-	-
11月末	24,230	7.7	38,239.95	7.2	61.0	-	35.6	-	-
12月末	24,143	7.3	38,440.87	7.7	61.4	-	35.5	-	-
2026年1月末	24,471	8.8	38,960.62	9.2	62.0	-	35.3	-	-
(期末) 2026年2月25日	25,620	13.9	40,572.15	13.7	61.0	-	34.5	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第50期		項目の概要
	(2025年8月26日 ～2026年2月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	198円	0.832%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は23,842円です。
(投信会社)	( 99)	(0.416)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 86)	(0.360)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 13)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	7	0.028	(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)	( 7)	(0.028)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(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)	( 1)	(0.006)	
(d) その他費用	2	0.007	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.005)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	208	0.873	

(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。

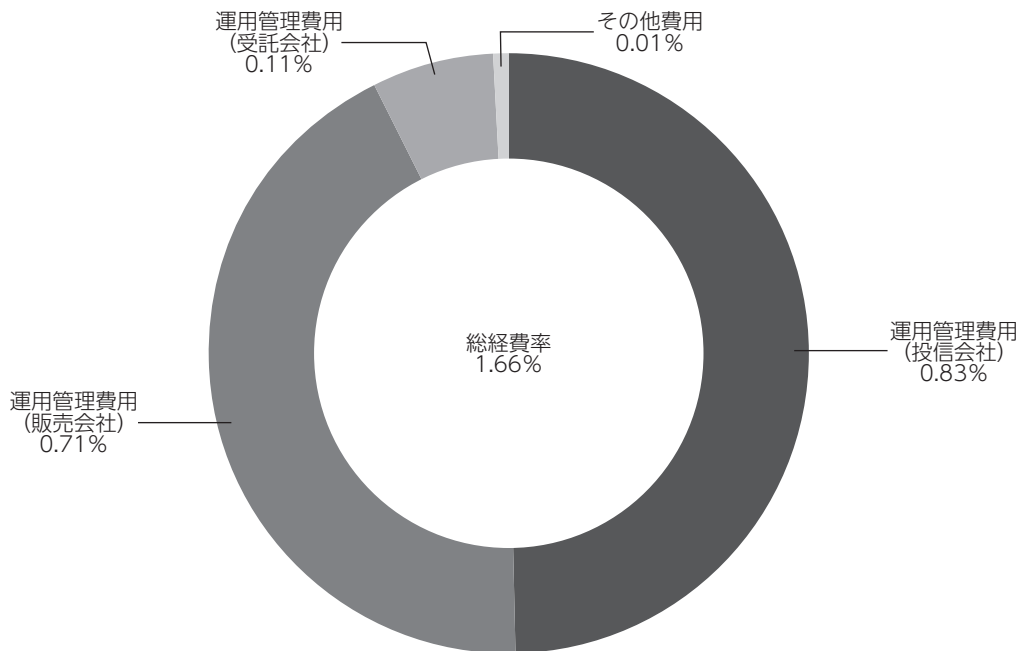
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2025年8月26日から2026年2月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	－	－	7,013	49,200
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	2,735	4,000	3,403	5,000
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	－	－	939	8,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	－	－	2,139	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	18,042,188千円	15,779,378千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	34,232,447千円	15,080,201千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.52	1.04

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年8月26日から2026年2月25日まで）

### 【バランス物語70（成長型）における利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	191千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.031千円
(B)／(A)	0.0%

(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 6,993	百万円 -	% -	百万円 11,049	百万円 1,200	% 10.9

平均保有割合 0.8%

(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 23,584	百万円 3,822	% 16.2	百万円 21,448	百万円 2,889	% 13.5

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) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		期
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 -	百万円 -	百万円 887

### (3) 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 2,003

【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、みずほフィナンシャルグループです。

## ■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
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	43,967	36,953		293,087
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	92,702	92,033		133,467
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	16,643	15,704		139,677
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	34,353	32,213		113,337

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～30ページ）をご参照ください。

## ■投資信託財産の構成

2026年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	293,087	41.4
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	133,467	18.9
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	139,677	19.7
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	113,337	16.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	28,341	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	707,912	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・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、15,632,398千円、99.9%です。

(注3) 期末のD L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,976,221千円、98.0%です。

(注4) 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、2026年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.83円、1カナダ・ドル=113.74円、1オーストラリア・ドル=110.25円、1香港・ドル=19.92円、1シンガポール・ドル=122.99円、1ニュージーランド・ドル=93.01円、1イギリス・ポンド=210.40円、1スイス・フラン=201.46円、1デンマーク・クローネ=24.56円、1ノルウェー・クローネ=16.28円、1スウェーデン・クローナ=17.23円、1メキシコ・ペソ=9,066円、1オフショア・人民元=22.642円、1マレーシア・リングギット=39.981円、1ポーランド・ズロチ=43.502円、1ユーロ=183.46円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	707,912,042円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	28,341,622
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)	293,087,534
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	133,467,699
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)	139,677,340
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)	113,337,847
(B) 負 債	6,413,912
未 払 収 益 分 配 金	822,382
未 払 信 託 報 酬	13,469
未 払 他 未 払 費 用	5,564,940
そ の 他 未 払 費 用	13,121
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	701,498,130
元 次 期 繰 越 損 益 本 金	274,127,347
(D) 受 益 権 総 口 数	427,370,783
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	274,127,347口
	25,590円

(注) 期首における元本額は295,534,719円、当期中における追加設定元本額は1,800,912円、同解約元本額は23,208,284円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年8月26日 至2026年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	38,384円
受 取 利 息	38,384
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	90,949,316
売 買 益	94,519,234
売 買 損	△3,569,918
(C) 信 託 報 酬 等	△5,578,061
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	85,409,639
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	314,740,823
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,042,703
(配 当 等 相 当 額)	(59,919,589)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△31,876,886)
(G) 合 計(D+E+F)	428,193,165
(H) 収 益 分 配 金	△822,382
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	427,370,783
追 加 信 託 差 損 益 金	28,042,703
(配 当 等 相 当 額)	(59,925,380)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△31,882,677)
分 配 準 備 積 立 金	399,328,080

(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	6,096,531円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	79,313,108
(c) 収 益 準 備 積 立 金	59,925,380
(d) 分 配 準 備 積 立 金	314,740,823
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	460,075,842
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	16,783,29
(g) 分 配 金	822,382
(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27期 (決算日 2025年3月17日)

(計算期間 2024年3月16日~2025年3月17日)

DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドの第27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			
23期(2021年3月15日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
23期(2021年3月15日)	36,424	77.6	1,968.73	59.2	98.9	-	27,500
24期(2022年3月15日)	34,273	△5.9	1,826.63	△7.2	98.0	-	24,970
25期(2023年3月15日)	36,677	7.0	1,960.12	7.3	99.0	-	26,124
26期(2024年3月15日)	53,057	44.7	2,670.80	36.3	99.2	-	32,286
27期(2025年3月17日)	53,980	1.7	2,748.12	2.9	98.6	-	30,631

(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 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」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 J P X が有しています。J P X 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、J P X 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 J P X 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)。

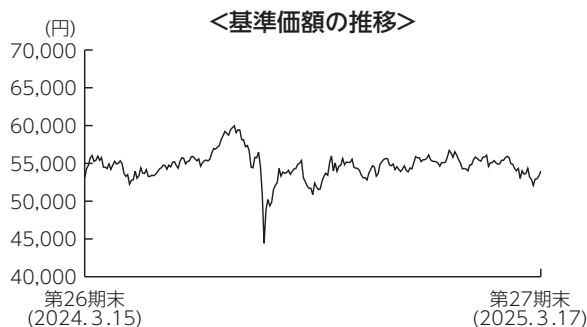
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2024年 3 月 15 日	円 53,057	% -	ポイント 2,670.80	% -	% 99.2	% -
3 月 末	55,762	5.1	2,768.62	3.7	98.6	-
4 月 末	54,403	2.5	2,743.17	2.7	98.7	-
5 月 末	55,281	4.2	2,772.49	3.8	98.2	-
6 月 末	57,158	7.7	2,809.63	5.2	98.6	-
7 月 末	56,491	6.5	2,794.26	4.6	99.1	-
8 月 末	54,884	3.4	2,712.63	1.6	99.1	-
9 月 末	53,991	1.8	2,645.94	△0.9	98.4	-
10 月 末	54,499	2.7	2,695.51	0.9	98.3	-
11 月 末	54,268	2.3	2,680.71	0.4	98.4	-
12 月 末	56,348	6.2	2,784.92	4.3	98.5	-
2025年 1 月 末	56,078	5.7	2,788.66	4.4	98.6	-
2 月 末	53,016	△0.1	2,682.09	0.4	98.5	-
(期 末) 2025年 3 月 17 日	53,980	1.7	2,748.12	2.9	98.6	-

(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（2024年3月16日から2025年3月17日まで）

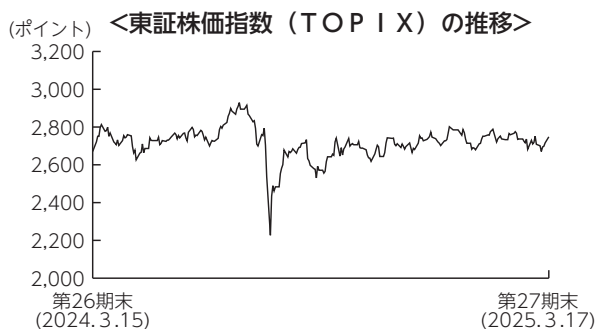


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は53,980円となり、前期末比で1.7%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国金融引き締めへの過度な警戒緩和に加え、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、国内株式市場が上昇したこと、また、電気機器、銀行業、機械などで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。期初は材料難から小動きが続いた後、2024年7月～8月は為替市場の変動に合わせ急騰後に急落となる非常に値動きの荒い展開となりました。その後は12月にかけて堅調な米国株式市場や円安ドル高基調への転換などを支えに緩やかに下値を切り上げる展開となりましたが、2025年1月以降は米国新政権における保護主義的な通商政策への警戒から揉み合いが続きました。

## 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、銀行業、その他製品などの組入比率を引き上げた一方、食料品、輸送用機器などの組入比率を引き下げました。

【運用状況】 (注1) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

## ○組入上位10業種

### 期首 (前期末)

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	20.6%	17.2%	3.3%
2	情報・通信業	10.7	7.4	3.3
3	輸送用機器	9.4	9.1	0.3
4	銀行業	7.7	7.4	0.3
5	化学	7.1	5.8	1.3
6	小売業	5.3	4.2	1.1
7	卸売業	5.0	7.4	△2.3
8	機械	5.0	5.4	△0.5
9	医薬品	4.6	4.5	0.1
10	サービス業	3.8	4.5	△0.7

### 期末

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	21.0%	17.7%	3.3%
2	銀行業	11.2	9.4	1.8
3	情報・通信業	10.2	7.5	2.7
4	輸送用機器	6.2	7.4	△1.2
5	医薬品	5.3	4.1	1.2
6	その他製品	5.1	2.9	2.2
7	化学	5.0	4.9	0.1
8	機械	4.9	5.8	△0.9
9	小売業	4.3	4.4	△0.1
10	卸売業	4.0	6.6	△2.6

## ○組入上位10銘柄

### 期首 (前期末)

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	4.9%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.9
3	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	3.8
4	信越化学工業	日本・円	3.7
5	三菱商事	日本・円	3.0
6	ソニーグループ	日本・円	2.8
7	日立製作所	日本・円	2.8
8	東京エレクトロン	日本・円	2.7
9	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	2.7
10	日本電気	日本・円	2.5
組入銘柄数		80銘柄	

### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	5.8%
2	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	5.4
3	ソニーグループ	日本・円	4.6
4	日立製作所	日本・円	4.0
5	トヨタ自動車	日本・円	3.9
6	任天堂	日本・円	3.3
7	日本電気	日本・円	3.1
8	東京海上ホールディングス	日本・円	2.9
9	三菱重工業	日本・円	2.6
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	2.5
組入銘柄数		80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2.9%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.2%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、日本電気、三井住友フィナンシャルグループ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、ニデック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

米国の通商政策を巡る警戒は次第に緩和に向かい、株式市場は徐々に堅調さを取り戻すと想定しています。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、PER（株価収益率）等株価バリュエーションが割安な銘柄、株主還元に向きな銘柄等に投資します。また、組入比率については、高位を維持する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	18円 (18)	0.032% (0.032)	(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	18	0.032	
期中の平均基準価額は54,696円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2024年3月16日から2025年3月17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
		4,270.2 (3,717)	9,468,683 (-)	4,865.5	11,331,778

(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	20,800,461千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	31,801,305千円
(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（2024年3月16日から2025年3月17日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期		当 期				
区 分	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

### (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
株 式	百万円 44

### (3) 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)	10,271千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	693千円
(B)/(A)	6.8%

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

## ■組入資産の明細

### 国内株式

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額 千円
<b>建設業 (1.6%)</b>			
ウエストホールディングス	184.2	295.5	482,551
<b>食料品 (1.2%)</b>			
日清製粉グループ本社	8.6	3.3	5,735
山崎製パン	139.2	—	—
日本ハム	28.9	10.4	50,159
味の素	55	19.4	117,971
ニチレイ	—	42.3	152,068
東洋水産	8.7	4.2	39,102
<b>繊維製品 (0.9%)</b>			
東レ	—	269	283,795
<b>化学 (5.1%)</b>			
レゾナック・ホールディングス	—	56.3	198,288
信越化学工業	185.3	109.5	485,961
エア・ウォーター	8.1	7.6	14,869
三菱瓦斯化学	68	121.8	295,121
三井化学	87.2	62.6	218,661
東京応化工業	44.2	51.9	176,044
住友ペークライト	13	44.4	154,911
資生堂	54.6	—	—
<b>医薬品 (5.4%)</b>			
塩野義製薬	10.5	—	—
中外製薬	99.7	85.3	585,328
JCRファーマ	117	—	—
第一三共	146.3	153.4	541,195
ペプチドリーム	—	220.6	508,041
<b>ゴム製品 (1.2%)</b>			
横浜ゴム	51.2	108.4	376,690
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>			
MA RUWA	6.2	7.6	246,468
<b>鉄鋼 (0.4%)</b>			
日本製鉄	37.4	35.2	121,756
<b>非鉄金属 (1.8%)</b>			
住友電気工業	122.2	209.6	553,868
<b>金属製品 (0.0%)</b>			
トーカロ	2.7	2.4	4,245
<b>機械 (5.0%)</b>			
日本製鋼所	—	5.7	35,910
ディスコ	15.3	4.1	144,648
SMC	2.6	2.3	130,272
荏原製作所	3.6	145.8	356,918
栗田工業	2.3	10.1	49,591
三菱重工業	47.9	273.2	783,264

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額 千円
<b>電気機器 (21.3%)</b>			
イビデン	79.2	77.9	340,656
日立製作所	72.4	324.4	1,213,256
富士電機	50	—	—
ニデック	—	213.6	575,652
日本電気	73.6	61.4	955,384
ルネサスエレクトロニクス	195.5	62.8	144,597
ソニーグループ	69.4	391.5	1,405,093
TDK	77.9	274	441,825
キーエンス	8.3	10.7	653,449
ローム	15.7	—	—
村田製作所	176.4	127.5	318,750
東京エレクトロン	24.5	17.2	377,626
<b>輸送用機器 (6.3%)</b>			
デンソー	212.9	128.7	253,217
トヨタ自動車	453.5	427.6	1,180,389
本田技研工業	197.6	—	—
スズキ	85.1	257.9	469,378
<b>精密機器 (2.7%)</b>			
HOYA	26	24.5	427,280
朝日インテック	114.1	163.9	387,705
<b>その他製品 (5.2%)</b>			
パラマウントベッドホールディングス	1.9	1.8	4,656
バンダイナムコホールディングス	7.2	—	—
タカラトミー	205.2	55.9	193,190
TOPPANホールディングス	105.3	86.6	371,860
リンテック	7.8	—	—
任天堂	—	96.8	995,588
<b>陸運業 (0.1%)</b>			
SGホールディングス	14.3	13.6	22,018
<b>情報・通信業 (10.4%)</b>			
NECネットエスアイ	10	—	—
インターネットイニシアティブ	51.7	117.3	297,531
マネーフォワード	29.8	57.8	258,828
野村総合研究所	95.3	30.1	149,416
JMDC	—	15.5	44,826
大塚商会	94.1	177.4	587,371
BIPROGY	163.5	147.1	657,537
日本電信電話	1,799	2,307	340,974
ソフトバンク	134.1	1,279	272,299
カプコン	—	23.9	83,411
コナミグループ	41	15.3	266,526
ソフトバンクグループ	41	21.1	168,356

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>卸売業 (4.1%)</b>			
マクニカホールディングス	11.1	—	—
伊藤忠商事	88.3	83.1	577,129
三菱商事	293.2	155.5	411,453
サンリオ	—	36.1	244,144
<b>小売業 (4.3%)</b>			
ウエルシアホールディングス	129.5	32.2	70,598
セブン&アイ・ホールディングス	175.5	86.3	186,235
パ・パフィック・インターナショナルホールディングス	231.7	187.8	771,858
ニトリホールディングス	6.2	18.8	279,744
<b>銀行業 (11.4%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	838.6	881	1,788,430
三井住友フィナンシャルグループ	144.9	421.4	1,640,088
<b>証券、商品先物取引業 (1.1%)</b>			
ジャフコ グループ	59	152.4	332,232
野村ホールディングス	20.5	7.5	7,102
<b>保険業 (3.0%)</b>			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	9.4	31,433
東京海上ホールディングス	169	153.3	875,189
<b>その他金融業 (1.6%)</b>			
クレディセゾン	29.9	5.2	19,255

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリックス	157.5	144.1	454,635
<b>不動産業 (1.2%)</b>			
東急不動産ホールディングス	338	222.8	224,359
三井不動産	81.5	109.5	141,802
<b>サービス業 (3.8%)</b>			
日本M&Aセンターホールディングス	467.1	564.8	349,159
エムスリー	—	17	30,447
オリエンタルランド	3.9	—	—
リクルートホールディングス	64	60.3	484,269
ベルシステム24ホールディングス	238.9	233	295,677
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
	銘柄数<比率>	80銘柄	80銘柄
		<98.6%>	

(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

2025年3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 30,187,336	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	581,292	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	30,768,628	100.0

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,768,628,360円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	397,555,613
株 式(評価額)	30,187,336,310
未 収 入 金	137,872,037
未 収 配 当 金	45,864,400
(B) 負 債	137,519,940
未 払 金	137,519,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	30,631,108,420
元 本	5,674,489,647
次 期 繰 越 損 益 金	24,956,618,773
(D) 受 益 権 総 口 数	5,674,489,647口
1万口当たり基準価額(C/D)	53,980円

## ■損益の状況

当期 自2024年3月16日 至2025年3月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	621,308,901円
受 取 配 当 金	620,634,771
受 取 利 息	674,179
そ の 他 収 益 金	133
支 払 利 息	△182
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	15,007,570
売 買 益	4,272,110,928
売 買 損	△4,257,103,358
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	636,316,471
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	26,201,530,567
(E) 解 約 差 損 益 金	△1,946,033,533
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	64,805,268
(G) 合 計(C+D+E+F)	24,956,618,773
次 期 繰 越 損 益 金(G)	24,956,618,773

(注1) 期首元本額 6,085,261,382円  
 追加設定元本額 15,694,732円  
 一部解約元本額 426,466,467円

(注2) 期末における元本の内訳  
 バランス物語30 (安定型) 46,917,304円  
 バランス物語50 (安定・成長型) 60,170,300円  
 バランス物語70 (成長型) 47,904,477円  
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型 416,866,379円  
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型 2,075,310,954円  
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型 2,873,195,463円  
 D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 5,281,936円  
 D I AMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 64,423,029円  
 D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 20,892,013円  
 D I AMバランス物語30VA (安定型) 8,276,297円  
 D I AMバランス物語50VA (安定・成長型) 36,253,092円  
 D I AMバランス物語70VA (成長型) 18,998,403円  
 期末元本合計 5,674,489,647円

(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26期（決算日 2025年5月26日）

（計算期間 2024年5月28日～2025年5月26日）

DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドの第26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				
22期 (2021年5月25日)	16,013	0.5%	386.73	△0.4%	97.7%	—	—	百万円 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
25期 (2024年5月27日)	15,104	△3.7%	357.72	△4.6%	98.2%	—	—	32,851
26期 (2025年5月26日)	14,726	△2.5%	345.43	△3.4%	96.9%	—	—	33,119

(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）。

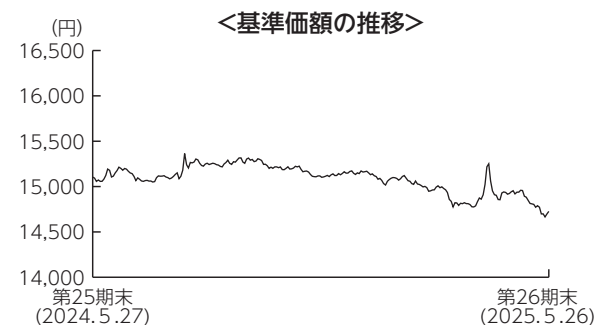
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期 首) 2024年 5月27日	円 15,104	% -	ポイント 357.72	% -	% 98.2	% -	% -
5 月 末	15,057	△0.3	356.53	△0.3	97.8	-	-
6 月 末	15,096	△0.1	357.51	△0.1	97.3	-	-
7 月 末	15,087	△0.1	357.15	△0.2	97.5	-	-
8 月 末	15,237	0.9	361.33	1.0	98.1	-	-
9 月 末	15,275	1.1	362.34	1.3	97.8	-	-
10 月 末	15,223	0.8	360.51	0.8	97.7	-	-
11 月 末	15,140	0.2	357.99	0.1	97.3	-	-
12 月 末	15,140	0.2	357.61	△0.0	97.8	-	-
2025年 1 月 末	15,064	△0.3	354.97	△0.8	97.4	-	-
2 月 末	14,997	△0.7	352.61	△1.4	97.3	-	-
3 月 末	14,874	△1.5	349.16	△2.4	98.3	-	-
4 月 末	14,938	△1.1	351.19	△1.8	97.1	-	-
(期 末) 2025年 5月26日	14,726	△2.5	345.43	△3.4	96.9	-	-

(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（2024年5月28日から2025年5月26日まで）

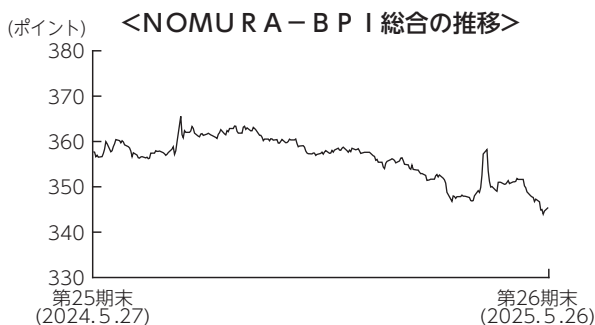


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は14,726円となり、前期末比で2.5%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1.025%から1.505%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

日銀が2024年7月に0.25%へ利上げしたことを受けて上昇基調だった長期金利は、8月にかけての株安局面で一時0.7%台まで低下（価格は上昇）する場面がありましたが、11月以降は再度上昇に転じました。2025年1月には日銀が0.50%への追加利上げを決定し、長期金利は3月に一時1.5%台後半まで上昇しました。その後、米国の関税政策への懸念から一時1.1%台まで低下しましたが、期末は再度1.5%台まで上昇しました。

## ポートフォリオについて

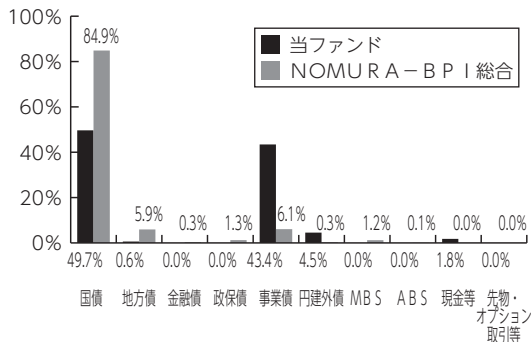
デュレーション<sup>※</sup>・イールドカーブ戦略は、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略や超長期ゾーンのイールドカーブの平坦化を見込む戦略を継続しました。クレジット戦略は、日銀の政策変更に対する警戒をしつつも、良好な企業業績と旺盛な投資家需要を背景とした良好な市場環境を評価し、事業債等のオーバーウェイトを維持しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

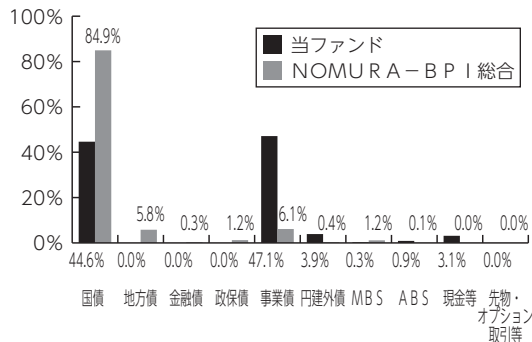
## 【運用状況】

### ○セクター別構成比

期首（前期末）



期末

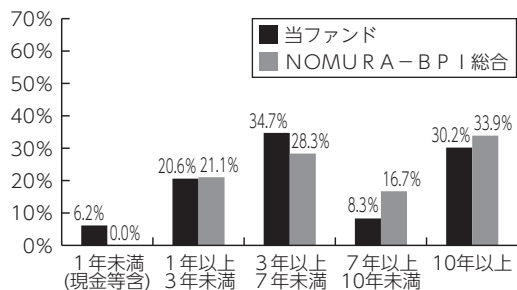


(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

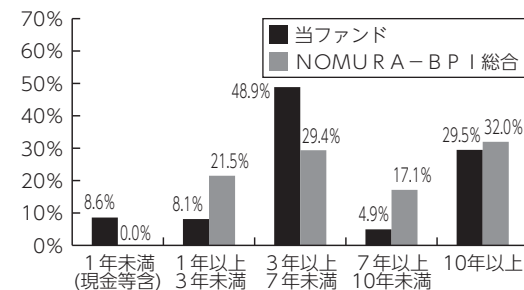
(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債、ユーロ円債を含む場合があります。

### ○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3.4%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.9%上回りました。長期ゾーンをアンダーウェイトとしたデュレーション短期化戦略や物価連動国債を保有する戦略等がプラスに寄与したほか、利回り妙味の高い事業債等をオーバーウェイトにする戦略等がプラス寄与となりました。

## 今後の運用方針

米国の関税政策による悪影響が懸念されるものの、各国との交渉が進捗すれば日銀は政策金利の引き上げを再開する見込みであり、長期金利は上昇基調を継続すると予想する中、デュレーション戦略は引き続き短期化を軸に機動的にコントロールしていきます。クレジット市場は、関税や政策金利引き上げ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。

## ■ 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)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は15,085円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2024年5月28日から2025年5月26日まで)

### 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	49,333,351	49,365,952 (472,720)
	地 方 債 証 券	1,850,000	2,047,616 (-)
	特 殊 債 券	200,000	100,380 (680)
	社 債 券	16,654,093	15,013,909 (-)

(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。

(注4) 社債券にはユーロ円債を含む場合があります。

## ■利害関係人との取引状況等（2024年5月28日から2025年5月26日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 68,037	百万円 14,535	% 21.4	百万円 66,527	百万円 14,507	% 21.8

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 301	百万円 -	百万円 794

### (3) 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 10,950

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、みずほフィナンシャルグループです。

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 17,895,000	千円 15,377,173	% 46.4	% -	% 38.9	% 2.1	% 5.4
特 殊 債 券	99,320	96,631	0.3	-	0.3	-	-
普 通 社 債 券	16,800,000	16,604,219	50.1	2.1	30.5	17.9	1.8
合 計	34,794,320	32,078,023	96.9	2.1	69.6	20.0	7.2

(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。

(注3) 普通社債券にはユーロ円債を含む場合があります（以下同じ）。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 2 9 2 回 国庫短期証券	-	100,000	99,986	2025/06/09
1 2 7 9 回 国庫短期証券	-	100,000	99,954	2025/07/10
1 3 0 3 回 国庫短期証券	-	1,100,000	1,099,219	2025/08/04
4 6 1 回 利付国庫債券（2年）	0.4000	200,000	199,686	2026/06/01
4 7 0 回 利付国庫債券（2年）	0.8000	200,000	200,330	2027/03/01
4 7 2 回 利付国庫債券（2年）	0.7000	100,000	99,961	2027/05/01
6 回 メキシコ合衆国円貨債	1.4300	300,000	297,234	2027/08/27
1 5 5 回 利付国庫債券（5年）	0.3000	100,000	98,816	2027/12/20
1 6 3 回 利付国庫債券（5年）	0.4000	10,000	9,856	2028/09/20
3 2 回 インドネシア共和国円貨債	1.3300	300,000	296,736	2029/05/25
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	618,000	737,500	2031/03/10
3 6 5 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	86,000	80,485	2031/12/20
3 6 6 回 利付国庫債券（10年）	0.2000	1,546,000	1,451,353	2032/03/01
3 6 7 回 利付国庫債券（10年）	0.2000	492,000	460,098	2032/06/20
2 8 回 物価連動国債（10年）	0.0050	284,000	311,229	2033/03/10
3 7 4 回 利付国庫債券（10年）	0.8000	17,000	16,199	2034/03/20
3 7 5 回 利付国庫債券（10年）	1.1000	200,000	194,858	2034/06/20
3 7 6 回 利付国庫債券（10年）	0.9000	34,000	32,411	2034/09/20
3 7 7 回 利付国庫債券（10年）	1.2000	81,000	79,065	2034/12/20
3 7 8 回 利付国庫債券（10年）	1.4000	350,000	346,857	2035/03/20
1 5 4 回 利付国庫債券（20年）	1.2000	383,000	369,759	2035/09/20
1 5 5 回 利付国庫債券（20年）	1.0000	239,000	225,221	2035/12/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	709,000	623,097	2036/03/20
1 5 7 回 利付国庫債券（20年）	0.2000	324,000	276,417	2036/06/20
1 5 9 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	30,000	26,477	2036/12/20
1 6 9 回 利付国庫債券（20年）	0.3000	700,000	552,090	2039/06/20
1 7 2 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	25,000	19,567	2040/03/20
3 3 回 利付国庫債券（30年）	2.0000	637,000	623,113	2040/09/20

銘	柄	当		期		末										
		利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日	
			%		千円		千円									
<b>(国債証券)</b>																
176回	利付国庫債券	(20年)	0.5000		321,000		247,539						2041/03/20			
35回	利付国庫債券	(30年)	2.0000		33,000		31,806						2041/09/20			
179回	利付国庫債券	(20年)	0.5000		177,000		133,495						2041/12/20			
181回	利付国庫債券	(20年)	0.9000		174,000		139,198						2042/06/20			
37回	利付国庫債券	(30年)	1.9000		64,000		59,975						2042/09/20			
183回	利付国庫債券	(20年)	1.4000		61,000		52,616						2042/12/20			
184回	利付国庫債券	(20年)	1.1000		100,000		81,539						2043/03/20			
39回	利付国庫債券	(30年)	1.9000		33,000		30,630						2043/06/20			
40回	利付国庫債券	(30年)	1.8000		84,000		76,467						2043/09/20			
186回	利付国庫債券	(20年)	1.5000		158,000		136,858						2043/09/20			
41回	利付国庫債券	(30年)	1.7000		99,000		88,396						2043/12/20			
187回	利付国庫債券	(20年)	1.3000		365,000		304,055						2043/12/20			
188回	利付国庫債券	(20年)	1.6000		139,000		121,515						2044/03/20			
189回	利付国庫債券	(20年)	1.9000		284,000		260,149						2044/06/20			
45回	利付国庫債券	(30年)	1.5000		7,000		5,943						2044/12/20			
191回	利付国庫債券	(20年)	2.0000		904,000		837,456						2044/12/20			
52回	利付国庫債券	(30年)	0.5000		385,000		254,716						2046/09/20			
53回	利付国庫債券	(30年)	0.6000		14,000		9,427						2046/12/20			
55回	利付国庫債券	(30年)	0.8000		34,000		23,722						2047/06/20			
58回	利付国庫債券	(30年)	0.8000		17,000		11,658						2048/03/20			
59回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		182,000		120,895						2048/06/20			
60回	利付国庫債券	(30年)	0.9000		400,000		277,700						2048/09/20			
61回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		249,000		163,281						2048/12/20			
62回	利付国庫債券	(30年)	0.5000		51,000		31,433						2049/03/20			
64回	利付国庫債券	(30年)	0.4000		274,000		161,777						2049/09/20			
67回	利付国庫債券	(30年)	0.6000		53,000		32,348						2050/06/20			
70回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		186,000		114,057						2051/03/20			
71回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		7,000		4,258						2051/06/20			
72回	利付国庫債券	(30年)	0.7000		350,000		211,403						2051/09/20			
74回	利付国庫債券	(30年)	1.0000		388,000		253,472						2052/03/20			
75回	利付国庫債券	(30年)	1.3000		108,000		76,300						2052/06/20			
77回	利付国庫債券	(30年)	1.6000		31,000		23,494						2052/12/20			
6回	利付国庫債券	(40年)	1.9000		30,000		24,386						2053/03/20			
78回	利付国庫債券	(30年)	1.4000		95,000		68,131						2053/03/20			
80回	利付国庫債券	(30年)	1.8000		434,000		342,460						2053/09/20			
81回	利付国庫債券	(30年)	1.6000		272,000		203,553						2053/12/20			
7回	利付国庫債券	(40年)	1.7000		18,000		13,776						2054/03/20			
82回	利付国庫債券	(30年)	1.8000		158,000		124,001						2054/03/20			
83回	利付国庫債券	(30年)	2.2000		82,000		70,607						2054/06/20			
84回	利付国庫債券	(30年)	2.1000		222,000		186,471						2054/09/20			
13回	利付国庫債券	(40年)	0.5000		113,000		51,972						2060/03/20			
14回	利付国庫債券	(40年)	0.7000		41,000		20,089						2061/03/20			
15回	利付国庫債券	(40年)	1.0000		445,000		241,203						2062/03/20			
16回	利付国庫債券	(40年)	1.3000		251,000		149,342						2063/03/20			
17回	利付国庫債券	(40年)	2.2000		737,000		576,002						2064/03/20			
	小	計	-		17,895,000		15,377,173						-			
<b>(特殊債券)</b>																
214回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.7100		99,320		96,631						2060/03/10			
	小	計	-		99,320		96,631						-			
<b>(普通社債券)</b>																
3回	GMOフィナンシャルホールディングス社債		1.7000		100,000		99,122						2027/03/12			

銘	柄	当		期		末										
		利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日	
			%		千円		千円									
<b>(普通社債券)</b>																
Barclays PLC	5/23/2027	1.2330		500,000		496,489							2027/05/23			
49回	光通信社債	1.0730		100,000		99,071							2027/09/10			
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		100,217							2027/12/01			
41回	SBIホールディングス社債	1.4500		100,000		99,718							2028/01/21			
AI G	01/22/2028	1.5800		200,000		199,665							2028/01/22			
24回	イオンフィナンシャルサービス社債	1.4700		100,000		100,278							2028/02/25			
1回	SBI証券劣後特約付社債	2.0810		100,000		100,284							2028/03/24			
35回	SBIホールディングス社債	1.1500		100,000		98,502							2028/06/06			
17回	クレディ・アグリコル・エス・エー非上位円貨社債	1.1770		100,000		99,479							2028/07/07			
21回	ソフトバンク社債	0.8200		200,000		196,032							2028/07/12			
124回	近鉄グループホールディングス社債	0.6690		200,000		195,860							2028/07/21			
6回	日鉄興和不動産社債	0.8300		300,000		293,664							2028/07/27			
8回	ビー・エヌ・ピー・パリバ円貨社債(2023)	1.0100		200,000		197,390							2028/09/07			
19回	光通信社債	0.8000		100,000		97,130							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		99,448							2028/10/16			
40回	SBIホールディングス社債	1.3460		100,000		98,820							2028/10/23			
24回	ポケットカード社債	0.8980		100,000		98,486							2028/11/22			
21回	ダイビル社債	0.7290		100,000		97,835							2028/12/06			
10回	戸田建設社債	0.8930		200,000		196,366							2028/12/11			
37回	イオンモール社債	1.1070		300,000		295,509							2028/12/14			
18回	クレディ・アグリコル・エス・エー非上位円貨社債	1.5620		100,000		99,720							2029/01/17			
1回	文化シャッター社債	0.6740		100,000		96,942							2029/01/24			
9回	五洋建設社債	0.8020		100,000		97,967							2029/02/28			
61回	ソフトバンクグループ社債	2.4410		100,000		98,440							2029/04/25			
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		99,751							2029/05/25			
26回	ソフトバンク社債	1.1890		100,000		98,514							2029/05/25			
3回	稲畑産業社債	1.1410		100,000		98,846							2029/06/05			
1回	すかいらーくホールディングス社債	1.2680		100,000		98,611							2029/07/04			
20回	住友大阪セメント社債	1.0130		100,000		98,604							2029/07/18			
7回	日鉄興和不動産社債	1.2480		300,000		296,004							2029/07/27			
40回	光通信社債	1.0000		100,000		96,071							2029/08/09			
9回	中央日本土地建物グループ社債	1.2360		200,000		195,854							2029/08/16			
50回	光通信社債	1.5800		100,000		98,036							2029/09/11			
25回	LINEヤフー社債	1.3500		100,000		98,114							2029/09/12			
15回	西松建設社債	1.1400		100,000		98,050							2029/09/20			
2回	コスモエネルギーホールディングス社債	1.2330		100,000		98,945							2029/11/28			
23回	UBE社債	1.2790		100,000		98,823							2029/12/03			
4回	レゾナックHD社債	1.4090		200,000		197,776							2029/12/10			
6回	ゼンショーホールディングス社債	1.3490		100,000		98,863							2029/12/12			
127回	近鉄グループホールディングス社債	1.2190		100,000		98,542							2029/12/12			
58回	ソフトバンクグループ社債	2.8400		100,000		99,192							2029/12/14			
8回	日鉄興和不動産社債	1.5700		200,000		198,818							2030/01/23			
33回	三菱ケミカルホールディングス社債	0.2800		100,000		94,552							2030/02/28			
7回	兼松社債	1.4750		100,000		100,349							2030/02/28			
51回	IHI社債	1.4320		100,000		99,912							2030/03/06			
11回	戸田建設社債	1.6350		100,000		100,551							2030/03/11			
10回	澁澤倉庫社債	1.5380		100,000		100,567							2030/03/12			
82回	東京電力パワーグリッド社債	1.7600		100,000		99,951							2030/05/28			
4回	稲畑産業社債	1.3540		100,000		98,408							2030/06/19			
39回	東京電力パワーグリッド社債	1.0800		100,000		97,025							2030/07/16			
3回	インフロニアHD社債	1.2730		500,000		487,875							2030/09/12			

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
<b>(普通社債券)</b>					
9回	ニッコンHD社債	0.4200	100,000	94,505	2030/09/18
47回	東京電力パワーグリッド社債	0.6800	100,000	93,005	2031/08/29
77回	東京電力パワーグリッド社債	1.3610	100,000	96,920	2031/10/10
36回	光通信社債	0.8000	200,000	178,840	2031/11/04
6回	東京電力リニューアブルパワー社債	1.5720	400,000	391,856	2031/12/12
36回	清水建設社債	1.4370	100,000	99,665	2032/02/20
80回	東京電力パワーグリッド社債	1.7570	100,000	97,976	2033/01/21
569回	東北電力社債	1.4420	100,000	96,684	2033/11/25
1回	ちゅうぎんフィナンシャルグループ劣後社債	1.9300	100,000	98,900	2034/12/20
8回	大塚ホールディングス社債	2.0160	100,000	100,471	2035/05/28
83回	東京電力パワーグリッド社債	2.6160	100,000	100,097	2035/05/28
89回	三井不動産社債	2.1050	100,000	100,378	2035/05/29
63回	東京地下鉄社債	1.9100	100,000	100,422	2035/05/29
84回	東京電力パワーグリッド社債	3.3300	100,000	100,148	2040/05/28
2回	かんぽ生命保険劣後社債	1.0500	300,000	282,540	2051/01/28
1回	日本生命9回劣後ローン流動化社債	1.8240	300,000	298,410	2054/08/02
4回	ソフトバンクグループ期限前償還条項付劣後社債	3.0000	500,000	502,850	2056/02/04
5回	ソフトバンクグループ期限前償還条項付劣後社債	2.7500	300,000	300,810	2056/06/21
4回	日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.5340	200,000	196,580	2059/06/13
2回	積水ハウス期限前償還条項付無担保劣後社債	1.7130	300,000	298,380	2059/07/08
3回	住友化学 期限前償還条項付劣後債	3.3000	300,000	311,460	2059/09/12
4回	東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.9290	200,000	198,142	2059/12/10
7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)	2.1020	100,000	99,610	2060/03/06
3回	東急不動産ホールディングス 劣後社債	2.2080	100,000	100,310	2060/03/12
5回	オリックス劣後社債	2.0110	200,000	199,280	2060/03/18
6回	オリックス劣後社債	1.7280	100,000	98,330	2060/03/31
5回	日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.8820	100,000	96,940	2061/06/13
2回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.9340	800,000	793,232	2084/06/25
1回	住友生命4回劣後ローン流動化社債	1.8840	100,000	99,630	9999-99-99
7回	三菱UFJFG永久劣後社債	1.3400	200,000	196,600	9999-99-99
21回	三菱UFJFG永久劣後社債	1.9120	300,000	298,290	9999-99-99
23回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.0060	100,000	99,670	9999-99-99
25回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.0800	200,000	199,980	9999-99-99
7回	三井住友トラストグループ償還条項付永久社債 (劣後特約付)	2.0560	200,000	198,980	9999-99-99
13回	三井住友FG永久劣後社債	1.8890	100,000	99,560	9999-99-99
15回	三井住友FG永久劣後社債	1.8440	500,000	496,100	9999-99-99
17回	三井住友FG永久劣後社債	2.0450	100,000	99,630	9999-99-99
17回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	1.9660	800,000	794,400	9999-99-99
21回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	2.1640	300,000	299,430	9999-99-99
3回	大和証券G本社永久劣後社債	2.1990	400,000	399,560	9999-99-99
2回	第一生命ホールディングス劣後債	1.0000	100,000	95,250	9999-99-99
1回	日本航空劣後永久社債	3.2180	400,000	401,360	9999-99-99
	小 計	-	16,800,000	16,604,219	-
	合 計	-	34,794,320	32,078,023	-

(注) 償還年月日が9999-99-99とあるのは、永久債 (繰上償還条項付) です。

## ■投資信託財産の構成

2025年5月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	32,078,023	94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,940,978	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	34,019,002	100.0

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年5月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	34,019,002,181円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	757,331,949
公 社 債(評価額)	32,078,023,869
未 収 入 金	1,050,260,930
未 収 利 息	125,256,468
前 払 費 用	8,128,965
(B) 負 債	899,790,300
未 払 金	899,790,300
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	33,119,211,881
元 本	22,490,436,219
次 期 繰 越 損 益 金	10,628,775,662
(D) 受 益 権 総 口 数	22,490,436,219口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,726円

(注1) 期首元本額 21,750,344,589円  
追加設定元本額 1,358,056,612円  
一部解約元本額 617,964,982円

(注2) 期末における元本の内訳  
バランス物語30 (安定型) 573,162,629円  
バランス物語50 (安定・成長型) 304,433,685円  
バランス物語70 (成長型) 92,702,565円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 5,042,983,890円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 10,324,971,823円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 5,430,059,089円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 60,990,868円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 313,706,864円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 36,115,959円  
DIAMバランス物語30VA (安定型) 99,789,085円  
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 175,414,786円  
DIAMバランス物語70VA (成長型) 36,104,976円  
期末元本合計 22,490,436,219円

## ■損益の状況

当期 自2024年5月28日 至2025年5月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	378,526,926円
受 取 利 息	378,526,926
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,226,256,162
売 買 益	218,573,641
売 買 損	△1,444,829,803
(C) そ の 他 費 用	△60,832
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△847,790,068
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,100,657,360
(F) 解 約 差 損 益 金	△318,035,018
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	693,943,388
(H) 合 計(D+E+F+G)	10,628,775,662
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,628,775,662

(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。

## 《お知らせ》 約款変更のお知らせ

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

(2025年4月1日)

# 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27期（決算日 2025年3月17日）

（計算期間 2024年3月16日～2025年3月17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27期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株式組入率	株式先物率	純資産額
	期騰落率	期中騰落率	(円換算ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	期中騰落率			
23期(2021年3月15日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
24期(2022年3月15日)	39,119	50.9	867.47	51.5	98.2	-	12,236
25期(2023年3月15日)	42,586	8.9	957.16	10.3	98.1	-	11,150
26期(2024年3月15日)	45,790	7.5	1,031.16	7.7	98.1	-	11,173
27期(2025年3月17日)	62,944	37.5	1,439.68	39.6	99.3	-	13,864
	68,089	8.2	1,570.70	9.1	99.3	-	12,821

(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）。

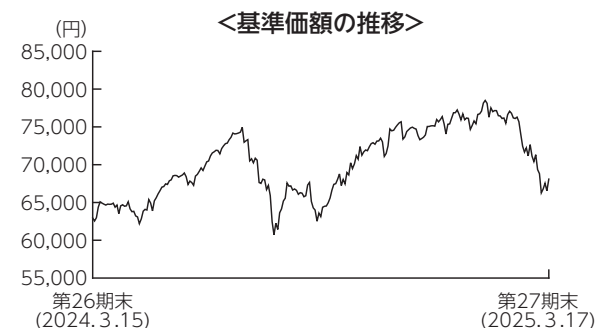
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2024 年 3 月 15 日	円 62,944	% -	ポイント 1,439.68	% -	% 99.3	% -
3 月 末	64,757	2.9	1,493.93	3.8	99.3	-
4 月 末	65,384	3.9	1,509.86	4.9	99.4	-
5 月 末	67,387	7.1	1,542.34	7.1	99.2	-
6 月 末	72,787	15.6	1,631.66	13.3	99.3	-
7 月 末	66,710	6.0	1,565.29	8.7	99.2	-
8 月 末	65,894	4.7	1,520.61	5.6	99.3	-
9 月 末	67,230	6.8	1,532.56	6.5	98.9	-
10 月 末	73,027	16.0	1,641.24	14.0	99.3	-
11 月 末	73,309	16.5	1,662.07	15.4	99.3	-
12 月 末	76,667	21.8	1,711.32	18.9	99.2	-
2025 年 1 月 末	77,157	22.6	1,719.22	19.4	99.6	-
2 月 末	71,168	13.1	1,632.14	13.4	99.4	-
(期 末) 2025 年 3 月 17 日	68,089	8.2	1,570.70	9.1	99.3	-

(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（2024年3月16日から2025年3月17日まで）

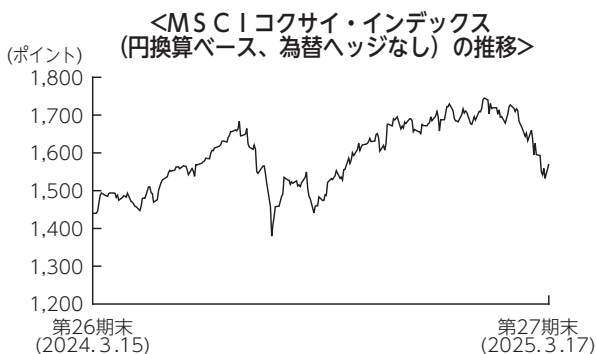


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は68,089円となり、前期末比で8.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。世界経済の動向を巡る思惑や地政学的リスクなどにより一進一退する場面も見られましたが、概ね堅調な米国の企業業績などを背景に上昇しました。為替市場は主要通貨に対して前期末比で概ね横ばいとなりました。



### 投資環境

外国株式市場は上昇しました。期初は、中東情勢を巡る不透明感などから下落する局面もありましたが、米CPI（消費者物価指数）の鈍化を受けて米国の利下げ観測が強まったことなどを背景に上昇しました。2024年8月以降は、軟調な米マクロ経済指標を受けて下落する局面もありましたが、概ね堅調な企業業績などを背景に、株価は上昇しました。期末にかけては、米トランプ政権の通商政策を巡る不透明感などからリスク回避的な売りに下押しされる展開となりました。

為替市場では主要通貨に対して概ね横ばいの推移となりました。期初は、米国における長期金利の高止まりや日銀の追加利上げ観測が後退したことなどを背景に円安が進行しました。期の後半では、軟調な米マクロ経済指標や主要先進国におけるCPIの鈍化などを受けて円高が進行したことから、期を通じて概ね横ばいとなりました。

### ポートフォリオについて

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオ構築を行いました。こうした中、業種別では情報技術や金融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、北米への投資比率を高位に維持しました。

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

### ○組入上位10業種

#### 期首 (前期末)

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	16.3%
2	半導体・半導体製造装置	15.9
3	メディア・娯楽	7.8
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.7
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.4
6	消費者サービス	5.3
7	金融サービス	5.2
8	銀行	4.8
9	エネルギー	4.4
10	資本財	4.2

#### 期末

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	14.1%
2	メディア・娯楽	11.4
3	資本財	9.5
4	金融サービス	9.2
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.9
6	銀行	8.6
7	半導体・半導体製造装置	6.8
8	生活必需品流通・小売り	5.7
9	食品・飲料・タバコ	4.9
10	エネルギー	4.2

### ○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	5.6%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	5.3
3	SERVICENOW INC	アメリカ	ソフトウェア	4.0
4	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ	生活必需品流通・小売り	3.6
5	AMAZON.COM INC	アメリカ	大規模小売り	3.5
6	APPLE INC	アメリカ	コンピュータ・周辺機器	3.3
7	ADVANCED MICRO DEVICES	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.1
8	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア	3.0
9	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
10	BROADCOM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.7

#### 期末

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.7%
2	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア	3.7
3	SERVICENOW INC	アメリカ	ソフトウェア	3.5
4	APPLE INC	アメリカ	コンピュータ・周辺機器	3.4
5	MOTOROLA SOLUTIONS INC	アメリカ	通信機器	3.4
6	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	3.3
7	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	アメリカ	タバコ	3.2
8	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	3.2
9	MORGAN STANLEY	アメリカ	資本市場	3.1
10	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	3.0

### 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9.1%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.9%下回りました。生活必需品セクターなどがプラスに寄与しましたが、情報技術セクター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)	69円 (69)	0.099% (0.099)	(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)	22 (22)	0.032 (0.032)	(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)	15 (15) (0)	0.021 (0.021) (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	106	0.151	
期中の平均基準価額は70,249円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2024年3月16日から2025年3月17日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 5,677.64 (837.54)	千アメリカ・ドル 49,872 (-)	百株 4,419.7	千アメリカ・ドル 62,088
	カ ナ ダ	百株 (-)	千カナダ・ドル -	百株 72.24	千カナダ・ドル 1,252
	香 港	百株 23,991 (-)	千香港・ドル 59,592 (-)	百株 5,195	千香港・ドル 26,319
	イ ギ リ ス	百株 198.1 (-)	千イギリス・ポンド 864 (-)	百株 651.61	千イギリス・ポンド 703
	ス イ ス	百株 (-)	千スイス・フラン -	百株 125.55	千スイス・フラン 1,656
	デ ン マ ー ク	百株 98.11 (-)	千デンマーク・クローネ 8,594 (-)	百株 177.07	千デンマーク・クローネ 14,133
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 (-)	千スウェーデン・クローナ -	百株 370.29	千スウェーデン・クローナ 9,877
国	ユ	百株 (-)	千ユーロ -	百株 8.64	千ユーロ 59
	ー	132.33 (-)	2,561 (-)	136.57	3,266
	フ ラ ン ス	144.52 (-)	2,630 (-)	160.37	1,216
	ド イ ツ	945.85 (1,601.01)	1,186 (-)	2,587.37	2,918

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	22,332,307千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,136,032千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.57

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2024年3月16日から2025年3月17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	183.07	100.01	1,979	294,658	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	155.56	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	29.52	37.15	1,466	218,267	ソフトウェア
AMERICAN EXPRESS CO	—	70.03	1,860	276,873	消費者金融
APPLE INC	175.52	137.58	2,937	437,172	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	112.68	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNITED RENTALS INC	21.23	9	560	83,443	商社・流通業
CSX CORP	362.61	—	—	—	陸上運輸
JPMORGAN CHASE & CO	105.8	121.91	2,833	421,764	銀行
COCA-COLA CO/THE	142.29	200.02	1,383	205,896	飲料
MORGAN STANLEY	78.51	235.24	2,713	403,841	資本市場
THE WALT DISNEY CO	86.99	—	—	—	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	322.08	300.13	1,227	182,661	銀行
CITIGROUP INC	97.57	137.46	945	140,720	銀行
EATON CORP PLC	—	20	587	87,401	電気設備
EXXON MOBIL CORP	—	119.23	1,334	198,579	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	193.44	120.05	882	131,420	電力
NVIDIA CORP	56.32	330.03	4,015	597,663	半導体・半導体製造装置
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	45	2,436	362,625	資本市場
JOHNSON & JOHNSON	39.13	—	—	—	医薬品
LAM RESEARCH CORP	18.87	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	28.9	11	894	133,186	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	27.67	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO.INC.	87.6	50.02	473	70,407	医薬品
MICROSOFT CORP	122.68	70.03	2,721	405,006	ソフトウェア
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	70.03	2,926	435,650	通信機器
NEWELL BRANDS INC	—	2,100.88	1,376	204,815	家庭用耐久財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	38.14	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
COSTCO WHOLESALE CORP	45.61	28.03	2,533	377,114	生活必需品流通・小売り	
PROCTER & GAMBLE CO	89.36	-	-	-	家庭用品	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	-	77.96	1,652	246,018	ホテル・レストラン・レジャー	
CHEVRON CORP	100.61	60.01	942	140,248	石油・ガス・消耗燃料	
STARBUCKS CORP	86.15	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー	
NETFLIX INC	-	22.01	2,020	300,733	娯楽	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	12.1	-	-	-	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	18.14	18.01	880	130,987	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WALMART INC	-	276.77	2,362	351,594	生活必需品流通・小売り	
WASTE MANAGEMENT INC	54.11	-	-	-	商業サービス・用品	
TJX COMPANIES INC	-	100.04	1,133	168,643	専門小売り	
T-MOBILE US INC	40.27	35.01	896	133,388	無線通信サービス	
TRANSDIGM GROUP INC	12.18	7	942	140,289	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	30.17	17.29	912	135,785	金融サービス	
MSCI INC	32.17	-	-	-	資本市場	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	-	184.21	2,797	416,421	タバコ	
VISA INC	33.33	-	-	-	金融サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	37.8	-	-	-	水道	
META PLATFORMS INC	47.02	27.52	1,672	248,877	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC	48.29	36	3,039	452,412	ソフトウェア	
WORKDAY INC	62.16	-	-	-	ソフトウェア	
BROADCOM INC	19.61	93.01	1,818	270,697	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	345.6	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー	
CORTEVA INC	88.91	-	-	-	化学	
ARISTA NETWORKS INC	69.86	220.12	1,838	273,600	通信機器	
INTAPP INC	-	300.03	1,778	264,723	ソフトウェア	
ALPHABET INC-CL A	178.03	155.01	2,565	381,813	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEA LTD ADR	-	90.31	1,150	171,288	娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,937.66 43銘柄	6,033.14 38銘柄	66,492 -	9,896,695 <77.2%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	72.24	-	-	-	陸上運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	72.24 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	-	4,000	11,780	225,587	銀行	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	-	1,010	9,887	189,353	機械	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	-	14,540	18,175	348,051	建設・土木	
AIA GROUP LTD	754	-	-	-	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	754 1銘柄	19,550 3銘柄	39,842 -	762,991 <6.0%>	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
UNILEVER PLC	-	136.35	619	119,150	パーソナルケア用品	
RIO TINTO PLC	60.45	-	-	-	金属・鉱業	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) BP PLC SHELL PLC	百株 563.37 137.71	百株 — 171.67	千イギリス・ポンド — 452	千円 — 87,018	石油・ガス・消耗燃料 石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	761.53 3銘柄	308.02 2銘柄	1,071 — <1.6%>	
(スイス) NESTLE SA-REGISTERED ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	百株 90.61 34.94	百株 — —	千スイス・フラン — —	千円 — —	食品 医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	125.55 2銘柄	— 1銘柄	— — <—%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 123.96	百株 45	千デンマーク・クローネ 2,385	千円 51,774	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	123.96 1銘柄	45 1銘柄	2,385 — <0.4%>	
(スウェーデン) VOLVO AB-B SHS	百株 370.29	百株 —	千スウェーデン・クローナ —	千円 —	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	370.29 1銘柄	— 1銘柄	— — <—%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE	百株 104.42	百株 95.78	千ユーロ 807	千円 130,652	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	104.42 1銘柄	95.78 1銘柄	807 — <1.0%>	
(ユーロ…フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE TOTALENERGIES SE	百株 14.91 113.33	百株 — 124	千ユーロ — 712	千円 — 115,407	繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	128.24 2銘柄	124 1銘柄	712 — <0.9%>	
(ユーロ…ドイツ) SAP SE SIEMENS AG-REG ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG SCOUT24 SE	百株 149.11 — 35.36 128.38 185.51	百株 120.05 100.01 32.43 — 230.02	千ユーロ 2,912 2,317 1,140 — 2,215	千円 471,490 375,217 184,593 — 358,601	ソフトウェア コンプロマリット 保険 半導体・半導体製造装置 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>	498.36 4銘柄	482.51 4銘柄	8,585 — <10.8%>	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA AMADEUS IT GROUP SA	百株 478.44 362.41	百株 800.34 —	千ユーロ 1,114 —	千円 180,486 —	電力 ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	840.85 2銘柄	800.34 1銘柄	1,114 — <1.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,717.1 61銘柄	27,438.79 51銘柄	— — <99.3%>	

(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

2025年3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	12,734,080	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	87,686	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	12,821,766	100.0

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

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、12,790,177千円、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年3月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.84円、1カナダ・ドル=103.56円、1オーストラリア・ドル=94.22円、1香港・ドル=19.15円、1シンガポール・ドル=111.64円、1イギリス・ポンド=192.48円、1スイス・フラン=168.26円、1デンマーク・クローネ=21.70円、1ノルウェー・クローネ=14.00円、1スウェーデン・クローナ=14.70円、1ユーロ=161.89円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,821,766,705円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	77,335,211
株 式(評価額)	12,734,080,199
未 収 配 当 金	10,351,295
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,821,766,705
元 本	1,883,091,513
次 期 繰 越 損 益 金	10,938,675,192
(D) 受 益 権 総 口 数	1,883,091,513口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	68,089円

(注1) 期首元本額 2,202,684,290円

追加設定元本額 5,750,680円

一部解約元本額 325,343,457円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 10,093,475円

バランス物語50 (安定・成長型) 18,231,198円

バランス物語70 (成長型) 16,625,670円

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 84,843,197円

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 655,297,370円

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,051,310,224円

D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 964,110円

D I AMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 18,589,275円

D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 7,483,320円

D I AM/バランス物語30VA (安定型) 1,753,604円

D I AM/バランス物語50VA (安定・成長型) 11,383,591円

D I AM/バランス物語70VA (成長型) 6,516,479円

期末元本合計 1,883,091,513円

## ■損益の状況

当期 自2024年3月16日 至2025年3月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	227,123,696円
受 取 配 当 金	224,554,418
受 取 利 息	2,359,722
そ の 他 収 益 金	209,571
支 払 利 息	△15
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,050,041,363
売 買 損 益	2,303,490,611
買 入 損 益	△1,253,449,248
(C) そ の 他 費 用	△2,962,813
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,274,202,246
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,661,880,169
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,029,656,543
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	32,249,320
(H) 合 計(D+E+F+G)	10,938,675,192
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,938,675,192

(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26期（決算日 2025年5月26日）

（計算期間 2024年5月28日～2025年5月26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26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	純資産額
		期中騰落率	(除く日本、円換算ベース) (ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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
25期(2024年5月27日)	31,130	14.4	605.65	15.7	98.5	-	12,558
26期(2025年5月26日)	30,165	△3.1	583.12	△3.7	98.6	-	12,000

(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）。

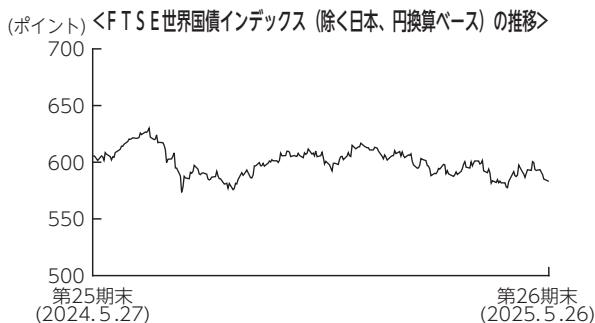
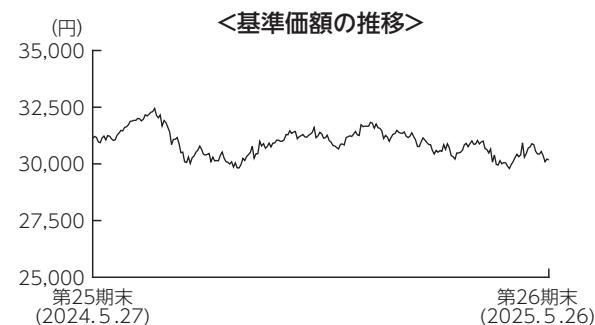
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2024 年 5 月 27 日	円 31,130	% -	ポイント 605.65	% -	% 98.5	% -
5 月 末	30,934	△0.6	601.57	△0.7	98.4	-
6 月 末	32,003	2.8	621.56	2.6	98.6	-
7 月 末	30,893	△0.8	608.33	0.4	98.7	-
8 月 末	30,135	△3.2	586.82	△3.1	98.7	-
9 月 末	30,250	△2.8	586.36	△3.2	98.7	-
10 月 末	31,429	1.0	608.88	0.5	98.7	-
11 月 末	30,814	△1.0	600.82	△0.8	99.0	-
12 月 末	31,795	2.1	613.98	1.4	98.8	-
2025 年 1 月 末	31,159	0.1	604.08	△0.3	98.7	-
2 月 末	30,553	△1.9	593.91	△1.9	98.8	-
3 月 末	30,881	△0.8	601.11	△0.7	98.8	-
4 月 末	30,316	△2.6	587.35	△3.0	98.6	-
(期 末) 2025 年 5 月 26 日	30,165	△3.1	583.12	△3.7	98.6	-

(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（2024年5月28日から2025年5月26日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は30,165円となり、前期末比で3.1%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

前期末以降、日銀による金融政策の正常化が進展し、追加利上げへの期待の高まりとともに、日本と各国との政策金利差が縮小へ向かうことが意識され、主要通貨に対し円高となったことから、当期の基準価額は下落しました。債券への投資は、F R B（米連邦準備理事会）など各国中央銀行による利下げが主要各国の短期債利回りを押し下げ（価格は上昇）しましたが、インフレ懸念などから長期債利回りは各国まちまちとなったため、基準価額への寄与は限定的となりました。

### 投資環境

主要投資国である米国の国債利回りは、前期末比同水準となりました。期初から2024年9月にかけては、ディスインフレーション（インフレが収束し物価上昇率が低い状態）の進展やF R Bに

よる利下げ開始期待を背景に利回りは低下しました。その後、米経済の底堅さを示す景気指標に加え、トランプ米大統領による関税政策や財政支出拡大への警戒感から、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高が進みました。日銀による金融政策の正常化が進展し、追加利上げへの期待の高まりとともに、日本と各国との政策金利差が縮小へ向かうことが意識されて円が選好されたことに加え、トランプ政権の通商政策に米ドル高是正が含まれているとの観測や急進的な関税政策などが米国資産からの資金流出を招き米ドル安となったことも、円高進行の要因となりました。

### ポートフォリオについて

銘柄選択では中長期的な景気不透明感を背景にデュレーション<sup>\*</sup>の長期化を軸とした運営を実施し、F R Bなどの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、ユーロ圏の投資比率をベンチマークに対して高めとした運営を基本とし、ユーロ圏周縁国は域内での投資比率を多めに維持しました。通貨配分では、各国の金融政策の織り込みを考慮しつつ、米ドルのエクスポージャーを機動的に運営しました。

<sup>\*</sup>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	48.2%	△4.1%	44.2%
カナダ・ドル	1.9%	0.1%	2.0%
メキシコ・ペソ	0.9%	△0.0%	0.8%
イギリス・ポンド	7.1%	△2.0%	5.0%
デンマーク・クローネ	0.3%	△0.1%	0.3%
ノルウェー・クローネ	0.2%	△0.0%	0.2%
ユーロ	37.9%	△5.3%	32.6%
スウェーデン・クローナ	0.2%	0.0%	0.2%
ポーランド・ズロチ	0.5%	0.1%	0.6%
オーストラリア・ドル	1.3%	1.0%	2.3%
ニュージーランド・ドル	0.0%	0.3%	0.3%
シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%
オフショア・人民元	0.0%	9.5%	9.5%
イスラエル・シケケル	0.0%	0.3%	0.3%
現金等	1.5%	-	-

期末

	通貨別組入状況		
	組入債券	為替予約・先物	計
USドル	45.2%	0.2%	45.3%
カナダ・ドル	1.9%	△1.8%	0.1%
メキシコ・ペソ	0.8%	0.0%	0.8%
イギリス・ポンド	4.3%	1.8%	6.1%
ノルウェー・クローネ	2.6%	△2.5%	0.1%
ユーロ	28.9%	2.2%	31.1%
スウェーデン・クローナ	0.2%	0.5%	0.7%
ポーランド・ズロチ	0.6%	0.0%	0.6%
オーストラリア・ドル	1.3%	0.0%	1.3%
ニュージーランド・ドル	0.3%	0.0%	0.3%
シンガポール・ドル	0.5%	0.5%	1.0%
マレーシア・リンギット	0.5%	0.0%	0.5%
オフショア・人民元	11.4%	△0.8%	10.6%
現金等	1.4%	-	-

○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	48.2%	46.8%	1.5%
カナダ	1.9%	2.0%	△0.1%
計	50.2%	48.8%	1.4%
中南米			
メキシコ	0.9%	0.9%	0.0%
計	0.9%	0.9%	0.0%
欧州			
オーストラリア	0.0%	1.2%	△1.2%
ベルギー	0.0%	1.7%	△1.7%
フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
フランス	9.3%	7.7%	1.6%
ドイツ	8.5%	6.2%	2.3%
アイルランド	0.0%	0.5%	△0.5%
イタリア	14.6%	7.2%	7.4%
オランダ	0.0%	1.5%	△1.5%
スペイン	5.6%	4.8%	0.8%
ユーロ計	37.9%	31.2%	6.6%
デンマーク	0.3%	0.3%	0.1%
スウェーデン	0.2%	0.2%	0.0%
英国	7.1%	5.2%	1.8%
ポーランド	0.5%	0.6%	△0.1%
ノルウェー	0.2%	0.2%	△0.0%
計	46.1%	37.6%	8.5%
アジア・ オセアニア			
オーストラリア	1.3%	1.3%	0.0%
ニュージーランド	0.0%	0.2%	△0.2%
中国	0.0%	10.0%	△10.0%
シンガポール	0.0%	0.4%	△0.4%
マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
計	1.3%	12.4%	△11.1%
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	1.5%	-	-
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	41.0%	45.7%	△4.7%
カナダ	3.2%	2.0%	1.2%
計	44.2%	47.7%	△3.5%
中南米			
メキシコ	3.3%	0.8%	2.5%
計	3.3%	0.8%	2.5%
欧州			
オーストラリア	0.0%	1.1%	△1.1%
ベルギー	0.0%	1.6%	△1.6%
フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
フランス	8.5%	7.3%	1.2%
ドイツ	0.4%	5.9%	△5.5%
アイルランド	0.0%	0.4%	△0.4%
イタリア	11.7%	7.0%	4.7%
オランダ	0.0%	1.3%	△1.3%
ポルトガル	0.0%	0.6%	△0.6%
スペイン	6.3%	4.5%	1.8%
ユーロ計	26.9%	30.4%	△3.5%
デンマーク	0.0%	0.2%	△0.2%
スウェーデン	0.2%	0.2%	△0.0%
英国	2.9%	5.7%	△2.8%
ポーランド	1.8%	0.7%	1.2%
ノルウェー	2.6%	0.2%	2.5%
計	34.4%	37.3%	△2.9%
アジア・ オセアニア			
オーストラリア	2.6%	1.2%	1.4%
ニュージーランド	0.3%	0.3%	0.0%
中国	11.4%	11.5%	△0.1%
シンガポール	0.5%	0.4%	0.1%
マレーシア	0.5%	0.5%	0.0%
計	15.4%	13.9%	1.5%
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	1.4%	-	-
合計	100.0%	100.0%	-

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

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で3.7%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.6%上回りました。銘柄選択において、ユーロ圏内でのイタリアのオーバーウェイトやフランスのアンダーウェイト戦略、デュレーション戦略での中国の長期化などがプラスに寄与しました。また、当ファンドとベンチマークの為替評価差異もプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

トランプ政権の関税政策が各国経済の見通しに不確実性をもたらし、各国中央銀行は自国経済への影響を見極めるため、当面慎重姿勢を示すと予想します。先行き不透明な環境下、家計の消費行動や企業の設備投資、新規雇用は抑制的になると予想され、事態の長期化による利下げ観測の高まりと共に金利は低下すると考えます。金利選択については、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。

## ■ 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)	10円 (9)	0.031% (0.030)	(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)	(0.001)	
合 計	10	0.031	
期中の平均基準価額は30,928円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■売買及び取引の状況 (2024年5月28日から2025年5月26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 68,530	千アメリカ・ドル 71,252 (-)
		地方債証券	999	- (-)
		特殊債証券	397	- (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,944	千カナダ・ドル 4,103 (-)
		地方債証券	3,383	1,134 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル -	千オーストラリア・ドル 700 (-)
		地方債証券	1,893	2,789 (-)
		特殊債証券	2,486	891 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 1,898	千シンガポール・ドル 1,416 (-)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 432	千ニュージーランド・ドル - (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 5,054	千イギリス・ポンド 7,551 (-)
		特殊債証券	1,397	501 (-)
デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 1,823 (-)	
ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 21,029	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 1,429	千スウェーデン・クローナ 1,591 (-)	
中国	国債証券	千オフショア・人民元 113,897	千オフショア・人民元 46,404 (-)	

			買付額	売付額	
外             国	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リングgit 1,868	千マレーシア・リングgit -	
		(-)			
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 3,196	千ポーランド・ズロチ 2,789	
		(-)			
	ユ          口	ベルギー	国債証券	千ユーロ 974	千ユーロ 990
			(-)		
		フランス	国債証券	8,913	12,580
			特殊債証券	2,495	-
		ドイツ	国債証券	14,542	20,653
			特殊債証券	199	200
		スペイン	国債証券	9,902	9,393
		イタリア	国債証券	13,576	17,475
			特殊債証券	1,497	-
		オーストリア	特殊債証券	498	495
カナダ	特殊債証券	248	252		
メキシコ	国債証券	1,287	295		
オーストラリア	特殊債証券	998	-		
(-)					

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2024年5月28日から2025年5月26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 40,760	千アメリカ・ドル 37,957	千円 5,418,101	% 45.2	% -	% 27.3	% 10.3	% 7.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,230	千カナダ・ドル 2,247	千円 233,838	1.9	-	1.9	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,600	千オーストラリア・ドル 1,624	千円 150,902	1.3	-	1.3	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 500	千シンガポール・ドル 535	千円 59,536	0.5	-	0.5	-	-
ニュージーランド	千ニューージーランド・ドル 500	千ニューージーランド・ドル 430	千円 36,833	0.3	-	0.3	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 2,900	千イギリス・ポンド 2,685	千円 519,523	4.3	-	2.2	2.1	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 23,250	千ノルウェー・クローネ 22,454	千円 317,507	2.6	-	2.6	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,500	千スウェーデン・クローナ 1,435	千円 21,546	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 12,430	千メキシコ・ペソ 12,318	千円 91,633	0.8	-	-	0.8	-
中 国	千オフショア・人民元 67,000	千オフショア・人民元 68,909	千円 1,369,681	11.4	-	6.5	5.0	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 1,900	千マレーシア・リングギット 1,917	千円 64,758	0.5	-	0.5	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,989	千円 76,039	0.6	-	-	0.6	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	5,850	5,783	940,626	7.8	-	5.6	2.3	-
ド イ ツ	300	287	46,737	0.4	-	0.4	-	-
ス ペ イ ン	4,750	4,661	758,078	6.3	-	6.3	-	-
イ タ リ ア	8,525	8,612	1,400,784	11.7	-	4.5	7.1	-
メ キ シ コ	1,000	987	160,625	1.3	-	1.3	-	-
オーストラリア	1,000	1,006	163,646	1.4	-	1.4	-	-
合 計	-	-	千円 11,830,403	98.6	-	62.9	28.1	7.6

(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	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	660	94,321	2042/02/15
US T N/B 4.625 02/15/35	国債証券	4.6250	6,600	6,665	951,365	2035/02/15
REPUBLIC OF POLAND 4.875 02/12/30	国債証券	4.8750	1,000	1,007	143,808	2030/02/12
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	4,100	3,855	550,380	2029/05/15
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	800	365	52,105	2050/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	2,320	2,009	286,766	2031/05/15
UNITED MEXICAN STATES 6.0 05/13/30	国債証券	6.0000	1,000	1,027	146,593	2030/05/13
US T N/B 3.875 08/15/40	国債証券	3.8750	600	532	76,019	2040/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	1,360	1,310	187,104	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	6,550	6,348	906,220	2026/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	2,310	1,935	276,301	2030/08/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	2,100	1,555	221,991	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	990	725	103,589	2042/11/15
US T N/B 4.5 11/15/54	国債証券	4.5000	1,600	1,465	209,145	2054/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	900	854	121,981	2039/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	5,780	5,712	815,425	2032/11/15
US T N/B 4.25 11/15/34	国債証券	4.2500	510	500	71,433	2034/11/15
ONTARIO (PROVINCE OF) 4.7 01/15/30	地方債証券	4.7000	1,000	1,017	145,302	2030/01/15
CORP ANDINA DE FOMENTO 5.0 01/22/30	特殊債券	5.0000	400	408	58,244	2030/01/22
小 計	—	—	40,760	37,957	5,418,101	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
ONTARIO (PROVINCE OF) 4.15 06/02/34	地方債証券	4.1500	1,500	1,533	159,536	2034/06/02
PROVINCE OF QUEBEC 3.25 09/01/32	地方債証券	3.2500	730	714	74,302	2032/09/01
小 計	—	—	2,230	2,247	233,838	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AIRSERVICES AUSTRALIA 5.45 05/15/35	特殊債券	5.4500	500	507	47,170	2035/05/15
NBN CO LTD 5.0 08/28/31	特殊債券	5.0000	1,100	1,116	103,732	2031/08/28
小 計	—	—	1,600	1,624	150,902	—
<b>(シンガポール)</b>		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 3.375 05/01/34	国債証券	3.3750	500	535	59,536	2034/05/01
小 計	—	—	500	535	59,536	—
<b>(ニュージーランド)</b>		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国債証券	2.0000	500	430	36,833	2032/05/15
小 計	—	—	500	430	36,833	—
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.375 03/07/30	国債証券	4.3750	400	403	78,155	2030/03/07
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	1,000	837	162,020	2054/07/31
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	600	542	104,872	2040/12/07
CENTRAL AMERICAN BANK 4.625 02/14/28	特殊債券	4.6250	500	500	96,798	2028/02/14
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 4.5 10/22/28	特殊債券	4.5000	400	401	77,676	2028/10/22
小 計	—	—	2,900	2,685	519,523	—

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			
<b>(ノルウェー)</b>		%	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	1,375	19,454	2032/05/18	
NORWAY 3.75 06/12/35	国債証券	3.7500	21,700	22,078	298,053	2035/06/12	
小計	—	—	23,250	22,454	317,507	—	
<b>(スウェーデン)</b>		%	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 1.75 11/11/33	国債証券	1.7500	1,500	1,435	21,546	2033/11/11	
小計	—	—	1,500	1,435	21,546	—	
<b>(メキシコ)</b>		%	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	12,318	91,633	2029/05/31	
小計	—	—	12,430	12,318	91,633	—	
<b>(中国)</b>		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円		
CHINA GOVERNMENT BOND 2.12 06/25/31	国債証券	2.1200	17,000	17,482	347,495	2031/06/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	16,000	16,515	328,267	2034/08/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 3.12 10/25/52	国債証券	3.1200	4,000	4,944	98,288	2052/10/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.42 11/15/27	国債証券	1.4200	30,000	29,966	595,629	2027/11/15	
小計	—	—	67,000	68,909	1,369,681	—	
<b>(マレーシア)</b>		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円		
MALAYSIA 3.582 07/15/32	国債証券	3.5820	1,900	1,917	64,758	2032/07/15	
小計	—	—	1,900	1,917	64,758	—	
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 5.0 01/25/30	国債証券	5.0000	2,000	1,989	76,039	2030/01/25	
小計	—	—	2,000	1,989	76,039	—	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 2.75 02/25/30	国債証券	2.7500	1,650	1,669	271,492	2030/02/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/43	国債証券	2.5000	700	585	95,278	2043/05/25	
FRANCE OAT 3.2 05/25/35	国債証券	3.2000	900	895	145,640	2035/05/25	
FRANCE OAT 3.0 11/25/34	国債証券	3.0000	100	98	15,998	2034/11/25	
SOCIETE NATIONALE SNCF S 3.625 04/03/35	特殊債券	3.6250	1,000	1,018	165,706	2035/04/03	
SFIL SA 3.0 09/24/30	特殊債券	3.0000	1,500	1,515	246,509	2030/09/24	
小計	—	—	5,850	5,783	940,626	—	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 2.9 08/15/56	国債証券	2.9000	300	287	46,737	2056/08/15	
小計	—	—	300	287	46,737	—	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 3.15 04/30/35	国債証券	3.1500	1,600	1,593	259,207	2035/04/30	
SPAIN 3.45 07/30/43	国債証券	3.4500	700	665	108,156	2043/07/30	
SPAIN 3.9 07/30/39	国債証券	3.9000	420	433	70,455	2039/07/30	
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	420	342	55,707	2048/10/31	
SPAIN 4.0 10/31/54	国債証券	4.0000	580	571	92,889	2054/10/31	
SPAIN 3.45 10/31/34	国債証券	3.4500	1,030	1,055	171,661	2034/10/31	
小計	—	—	4,750	4,661	758,078	—	
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	1,460	1,340	218,070	2032/03/01	
ITALY BTPS 3.45 07/15/27	国債証券	3.4500	1,800	1,853	301,446	2027/07/15	

銘	柄	当				期		末									
		種	類	利	率	額	面	金	額		償	還	年	月	日		
									外	貨						建	金
<b>(ユーロ…イタリア)</b>					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円				
	ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国	債	証	券	3.0000	1,105		1,130		183,838			2029/08/01			
	ITALY BTPS 3.65 08/01/35	国	債	証	券	3.6500	500		503		81,929			2035/08/01			
	ITALY BTPS 3.85 12/15/29	国	債	証	券	3.8500	2,160		2,278		370,588			2029/12/15			
	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 3.375 02/11/32	特	殊	債	券	3.3750	1,500		1,505		244,909			2032/02/11			
小	計	-				-	8,525		8,612		1,400,784			-			
<b>(ユーロ…メキシコ)</b>					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円				
	UNITED MEXICAN STATES 4.625 05/04/33	国	債	証	券	4.6250	1,000		987		160,625			2033/05/04			
小	計	-				-	1,000		987		160,625			-			
<b>(ユーロ…オーストラリア)</b>					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円				
	NBN CO LTD 3.375 11/29/32	特	殊	債	券	3.3750	1,000		1,006		163,646			2032/11/29			
小	計	-				-	1,000		1,006		163,646			-			
合	計	-				-	-		-		11,830,403			-			

## ■投資信託財産の構成

2025年5月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	11,830,403	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	350,576	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	12,180,979	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、11,968,004千円、98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年5月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.74円、1カナダ・ドル=104.04円、1オーストラリア・ドル=92.87円、1シンガポール・ドル=111.18円、1ニュージーランド・ドル=85.56円、1イギリス・ポンド=193.48円、1ノルウェー・クローネ=14.14円、1スウェーデン・クローナ=15.01円、1メキシコ・ペソ=7.438円、1オフショア・人民元=19.876円、1マレーシア・リンギット=33.767円、1ポーランド・ズロチ=38.23円、1ユーロ=162.64円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年5月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,579,192,785円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	73,196,191
公 社 債(評価額)	11,830,403,421
未 収 入 金	4,574,087,785
未 収 利 息	62,281,091
前 払 費 用	39,224,297
(B) 負 債	4,579,151,248
未 払 金	4,579,151,248
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,000,041,537
元 本	3,978,099,382
次 期 繰 越 損 益 金	8,021,942,155
(D) 受 益 権 総 口 数	3,978,099,382口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,165円

(注1) 期首元本額 4,034,348,529円

追加設定元本額 53,199,427円

一部解約元本額 109,448,574円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 34,641,469円

バランス物語50 (安定・成長型) 43,047,955円

バランス物語70 (成長型) 34,353,674円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 311,317,503円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 1,452,000,053円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,998,659,993円

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 3,757,285円

DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 43,343,728円

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 13,356,902円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 6,281,562円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 24,224,358円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 13,114,900円

期末元本合計 3,978,099,382円

## ■損益の状況

当期 自2024年5月28日 至2025年5月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	340,048,275円
受 取 利 息	340,037,547
そ の 他 収 益 金	10,728
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△723,738,132
売 買 損 益	921,439,779
売 買 損 益	△1,645,177,911
(C) そ の 他 費 用	△3,921,520
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△387,611,377
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,524,504,385
(F) 解 約 差 損 益 金	△226,751,426
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	111,800,573
(H) 合 計(D+E+F+G)	8,021,942,155
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,021,942,155

(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。

## 《お知らせ》 約款変更のお知らせ

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

(2025年4月1日)