

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2001年10月1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	ベビーファンド※
要	以下に各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
投	DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド
資	日本の株式（全上場銘柄）を主要投資対象とします。
対	DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド
象	日本の公社債を主要投資対象とします。
	DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
	DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド
	日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	主としてマザーファンド受益証券への投資を通して、国内株式、国内債券、外国株式、外国債券への分散投資を行います。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、委託会社が独自に指数化する合成インデックスをベンチマークとして超過収益を積み上げることを行います。各資産につき、基本アロケーションにおける各資産毎の比率から±5%以内の範囲で配分比率の変動を抑えます。実質組入れ外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行います。
組	ベビーファンド※
入	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額のD I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型：35%以下、D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型：60%以下、D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>3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D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型：30%以下、D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型：50%以下、D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型：55%以下とします。
制	DL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。
	DL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。
	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
	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。
限	DL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5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、D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型、D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型、D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型です。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

第25期<決算日2026年5月25日>

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>3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、「D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>」は、2026年5月25日に第25期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

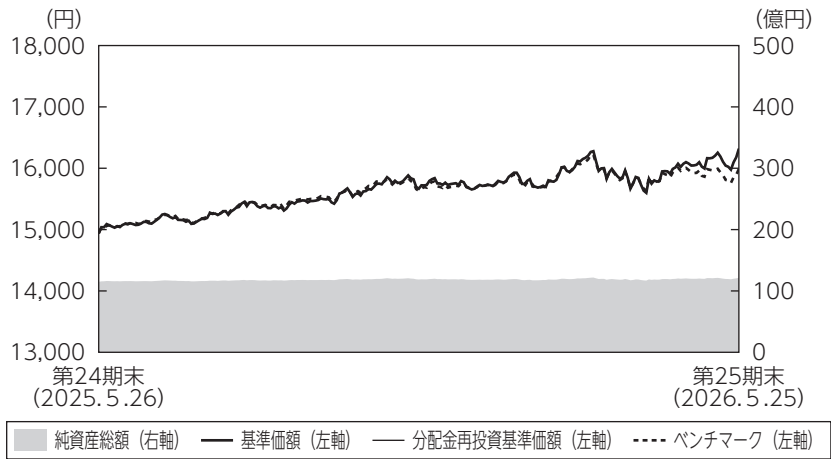
アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■当期の運用経過（2025年5月27日から2026年5月25日まで）

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型
基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（当社が独自に指数化する合成インデックス）は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- * マザーファンドのベンチマークの変更に伴い、2026年5月25日決算の運用報告書より、合成指数を構成する東証株価指数（TOPIX）およびMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、為替ヘッジなし）を「配当込み」の指数に変更しました。なお、その他の指数に変更はありません（以下同じ）。

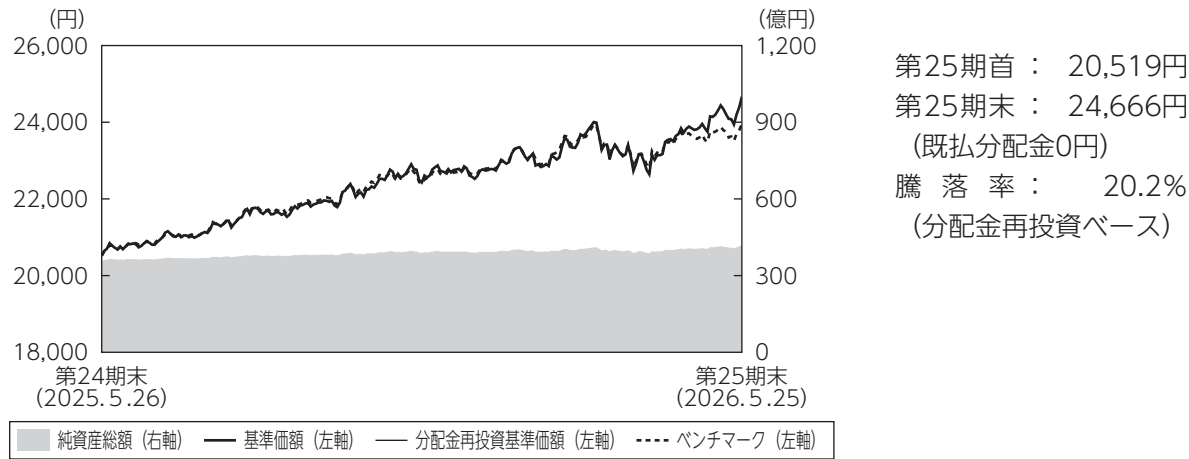
基準価額の主な変動要因

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、国内外の好調な企業業績、高市政権の拡張的な財政政策と成長志向政策への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	58.4%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△3.9%
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	42.5%
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	16.6%

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金> 2 安定・成長型 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（当社が独自に指数化する合成インデックス）は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- * マザーファンドのベンチマークの変更に伴い、2026年5月25日決算の運用報告書より、合成指数を構成する東証株価指数（TOPIX）およびMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、為替ヘッジなし）を「配当込み」の指数に変更しました。なお、その他の指数に変更はありません（以下同じ）。

基準価額の主な変動要因

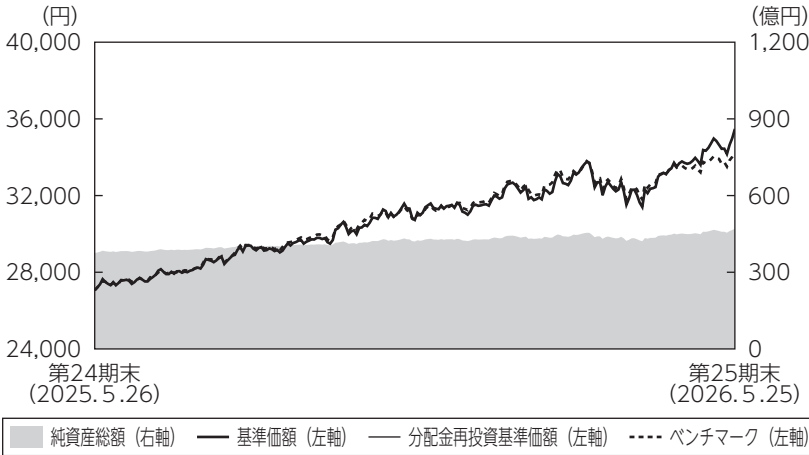
基準価額は上昇しました。日銀の金融政策正常化の動きや財政拡張に対する懸念などから国内の長期金利が上昇（価格は下落）したこと等がマイナスに寄与しました。一方、米国の底堅い景況感や、国内外の好調な企業業績、高市政権の拡張的な財政政策と成長志向政策への期待等から国内外の株式市場が上昇したこと、為替市場で多くの通貨に対して円安となったことがプラス寄与し、基準価額は上昇しました。

◆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 I ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	58.4%
D I ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△3.9%
D I 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	42.5%
D I インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	16.6%

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型

基準価額等の推移



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

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（当社が独自に指数化する合成インデックス）は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

* マザーファンドのベンチマークの変更に伴い、2026年5月25日決算の運用報告書より、合成指数を構成する東証株価指数（TOPIX）およびMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、為替ヘッジなし）を「配当込み」の指数に変更しました。なお、その他の指数に変更はありません（以下同じ）。

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、国内外の好調な企業業績、高市政権の拡張的な財政政策と成長志向政策への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	58.4%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△3.9%
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	42.5%
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	16.6%

投資環境

国内株式市場は上昇しました。期初は中東における地政学リスクへの警戒などが上値を抑える揉み合いの展開となりました。その後は日米関税交渉の不透明感後退や自民党政権による拡張的な財政政策への期待などを背景に上昇基調が続きました。2026年3月には中東紛争激化から急落となる場面もありましたが、期末に向けては早期停戦期待などが支えとなり戻り基調となりました。

国内債券市場では、期初から2025年10月にかけて、日銀の利上げ観測やインフレ継続を背景に長期金利は下値を切り上げて1.6%台へ上昇（価格は下落）し、11月以降は財政悪化懸念の強まりから1.8%を上回りました。さらに12月の日銀による政策金利0.75%への引き上げも追い風となり、利回りは節目の2%に到達しました。その後も、2026年1月から期末にかけては中東情勢悪化によるインフレが懸念される中、一時2.8%と1996年以来の高水準を記録しました。

外国株式市場は上昇しました。期初から年末にかけてはA I（人工知能）関連銘柄への業績拡大期待などを背景に株式市場は大きく上昇しました。その後は、中東情勢の悪化や金融政策の不透明感によって、株式市場は一時的に調整する局面はあったものの、米国とイランが一時的な停戦に合意したこと、A I関連の設備投資銘柄の業績上方修正が続いたことなどから期末にかけては好調に推移しました。

外国債券市場では、主要国の国債利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では労働市場に減速の兆候が観察され、F R B（米連邦準備理事会）が利下げしたことが利回りの低下（価格は上昇）材料となったものの、中東情勢の緊迫化を背景としたインフレへの警戒感から利回りは急上昇しました。ユーロ圏ではE C B（欧州中央銀行）の利下げ局面終了や、中東情勢の緊迫化がインフレを想起させ、利回りは上昇しました。

為替市場では主要通貨に対して円安の動きとなりました。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を抑えるよう運用を行いました。

<基本アロケーション>

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>1 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%

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型：

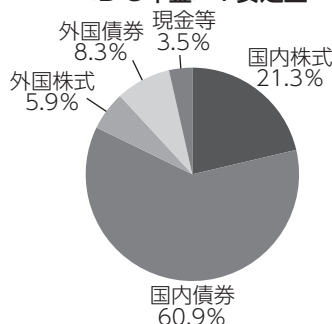
国内株式30%、国内債券43%、外国株式12%、外国債券12%、短期金融資産3%

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型：

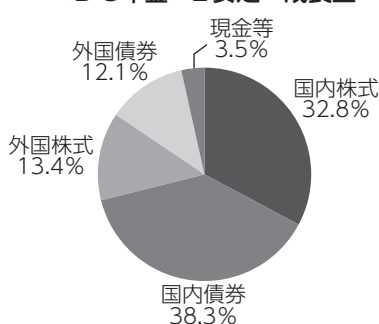
国内株式40%、国内債券22%、外国株式19%、外国債券16%、短期金融資産3%

決算日(2026年5月25日)現在の組入比率

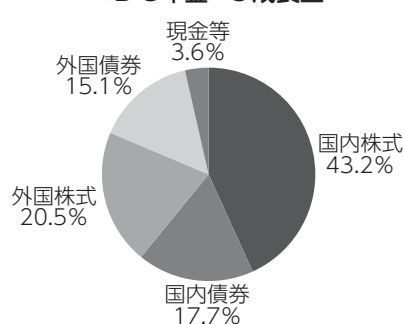
D I A Mライフサイクル・ファンド
<DC年金>1 安定型



D I A Mライフサイクル・ファンド
<DC年金>2 安定・成長型



D I A Mライフサイクル・ファンド
<DC年金>3 成長型



(注1) 比率は、純資産総額に対する実質組入比率です。

(注2) 株式には、不動産投信（リート）および新株予約権証券を含む場合があります。

●D L 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、電気機器などの組入比率を引き上げた一方、情報・通信業、銀行業などの組入比率を引き下げました。

●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

デュレーション※・イールドカーブ戦略は、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、米国の下院勢政策や中東情勢の悪化に対して警戒をしつつも、堅調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。

●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

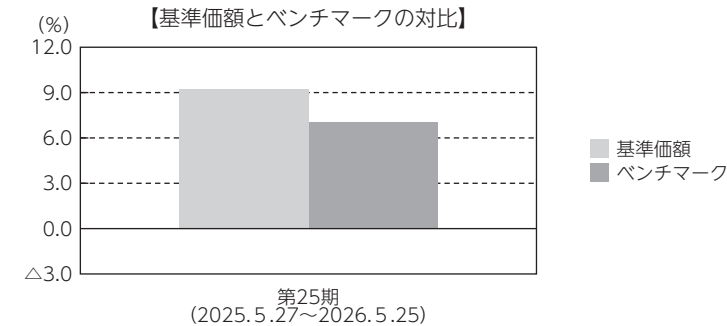
各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオ構築を行いました。こうした中、業種別では資本財・サービス、一般消費財・サービスセクターなどに対する投資比率を高位としました。国別・地域別では、北米への投資比率を高位としました。

●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張しました。米国では期初は長めのデュレーションを維持し、2026年初からは短期化に転じましたが、4月に利回りが再度上昇した局面では長期化しました。国別の投資配分については、メキシコを多めに保有し、中国の組入比率を拡大した一方、豪州の比率を縮小して運営しました。ユーロ圏内の国別配分では、域内で周縁国を多めに保有し続けました。

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>1 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7.0%上昇しました。
当ファンドはベンチマークを2.2%上回りました。主に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株式がベンチマークを大きく上回ったほか国内債券もベンチマークを上回ったことを主因に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基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

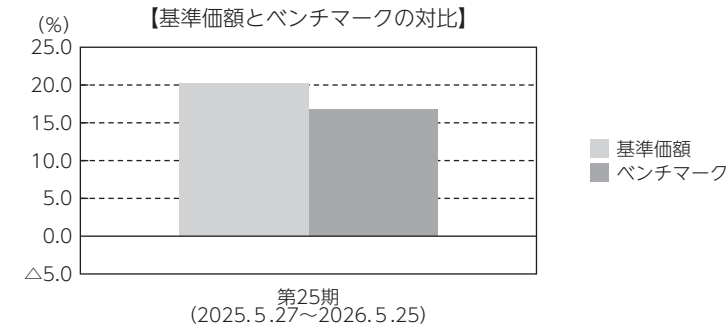
■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年5月27日 ～2026年5月25日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	6,517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。

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金> 2 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16.7%上昇しました。
当ファンドはベンチマークを3.5%上回りました。主に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株式がベンチマークを大きく上回ったほか国内債券もベンチマークを上回ったことを主因に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基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

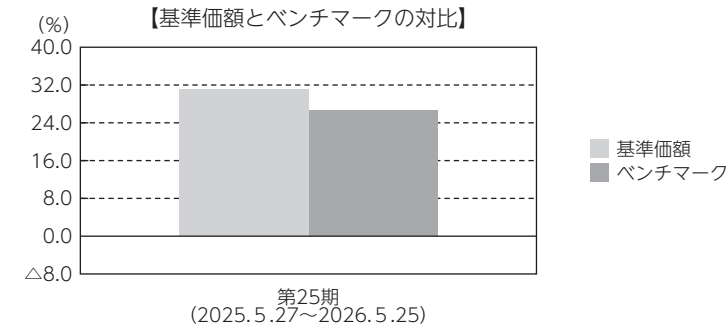
■分配原資の内訳（1 万口当たり）

項目	当期
	2025年5月27日 ～2026年5月25日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	15,243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。

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>3 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26.6%上昇しました。
当ファンドはベンチマークを4.5%上回りました。主に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株式がベンチマークを大きく上回ったほか国内債券もベンチマークを上回ったことを主因に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基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1 万口当たり）

項目	当期
	2025年5月27日 ～2026年5月25日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	26,527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

堅調な企業業績や自民党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

中東情勢の緊迫化が続く一方、株式市場はA I 関連銘柄が主導し、高値圏で推移しています。日銀はインフレ圧力が強まる中、次回6月にも利上げを実施し、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主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、ホルムズ海峡封鎖の影響を考慮しつつ、割安感のある銘柄を選別し、利回り収益に魅力的な短中期ゾーンのクレジット債のオーバーウェイトを継続する方針です。

●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

外国株式市場は、金融政策や中東情勢に関する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

米国では、景気は底堅さを示し、関税によるインフレ再燃懸念に加え、中東情勢の緊迫化が先行き不確実性を高めていることから、F R B は慎重に政策金利を維持すると考えます。債券のデュレーションは、対ベンチマークでの短期化と長期化の双方を柔軟かつ機動的に運営します。国別配分では、メキシコなどをオーバーウェイト、ユーロ圏内の国別配分では周縁国のオーバーウェイトを軸とする方針ですが、適宜見直しを行います。

■分配金のお知らせ

各ファンドの収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 各ファンドにおいて、各ファンドが投資対象とするマザーファンドのベンチマークの変更に伴い、合成指数を構成する東証株価指数（TOPIX）およびMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、為替ヘッジなし）を「配当込み」の指数に変更しました。

（2025年8月27日）

- 各ファンドおよび各ファンドが投資対象とする「DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド」、「DLジャパン・ボンド・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」および「DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

（2026年4月1日）

- 各ファンドが投資対象とする「DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド」において、新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

（2026年4月3日）

* 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（T O P I X）（配当込み）、国内債券についてはNOMURA－B P I 総合、外国株式についてはM S C I 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F T S E 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) 運用環境見直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およ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。
- (注3) 東証株価指数（T O P I X）の指数値および東証株価指数（T O P I X）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、利用など東証株価指数（T O P I X）に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数（T O P I X）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、東証株価指数（T O P I X）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。
- (注4) NOMURA－B P I 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5) M S C I 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M S C I I n c. に帰属します。また、M S C I I n c. 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6) F T S E 世界国債インデックスは、F T S E F i x e d I n c o m e L L C により運営されている債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L C 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、F T S E F i x e d I n c o m e L L C 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F T S E F i x e d I n c o m e L L C に帰属します。

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 イ ン デ ッ ク ス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 比 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
	(分配) 落	税 込 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
21期(2022年5月25日)	14,477	0	△2.0	18,096.25	△0.4	23.3	—	72.4	—	—	11,619
22期(2023年5月25日)	14,611	0	0.9	18,677.79	3.2	25.2	—	71.4	—	—	11,849
23期(2024年5月27日)	15,410	0	5.5	19,706.86	5.5	25.9	—	70.2	—	—	12,264
24期(2025年5月26日)	14,939	0	△3.1	19,315.05	△2.0	24.7	—	70.7	—	—	11,481
25期(2026年5月25日)	16,319	0	9.2	20,670.31	7.0	27.2	—	69.3	—	—	12,135

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) ベンチマークは当社が独自に指数化する合成インデックスです（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		合 成 イ ン デ ッ ク ス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 比 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
2025年 5月26日	14,939	—	19,315.05	—	24.7	—	70.7	—	—
5 月末	15,071	0.9	19,486.08	0.9	25.0	—	70.6	—	—
6 月末	15,254	2.1	19,703.40	2.0	25.5	—	70.9	—	—
7 月末	15,300	2.4	19,769.74	2.4	26.5	—	70.4	—	—
8 月末	15,377	2.9	19,908.56	3.1	25.9	—	70.5	—	—
9 月末	15,500	3.8	20,073.81	3.9	26.4	—	70.2	—	—
10月末	15,854	6.1	20,456.62	5.9	27.0	—	69.8	—	—
11月末	15,839	6.0	20,406.18	5.6	26.2	—	70.7	—	—
12月末	15,709	5.2	20,303.48	5.1	25.6	—	70.9	—	—
2026年 1 月末	15,716	5.2	20,295.97	5.1	25.5	—	71.3	—	—
2 月末	16,265	8.9	20,962.76	8.5	26.3	—	70.5	—	—
3 月末	15,599	4.4	20,217.72	4.7	24.2	—	72.3	—	—
4 月末	16,025	7.3	20,527.14	6.3	26.8	—	70.3	—	—
(期 末)									
2026年 5月25日	16,319	9.2	20,670.31	7.0	27.2	—	69.3	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第25期		項目の概要
	(2025年5月27日 ～2026年5月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	257円	1.645%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,637円です。
(投信会社)	(98)	(0.625)	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)	(142)	(0.910)	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)	(17)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.018	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(3)	(0.018)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	(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)	(0.003)	
(d) その他費用	1	0.009	(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)	(1)	(0.004)	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	262	1.675	

(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。

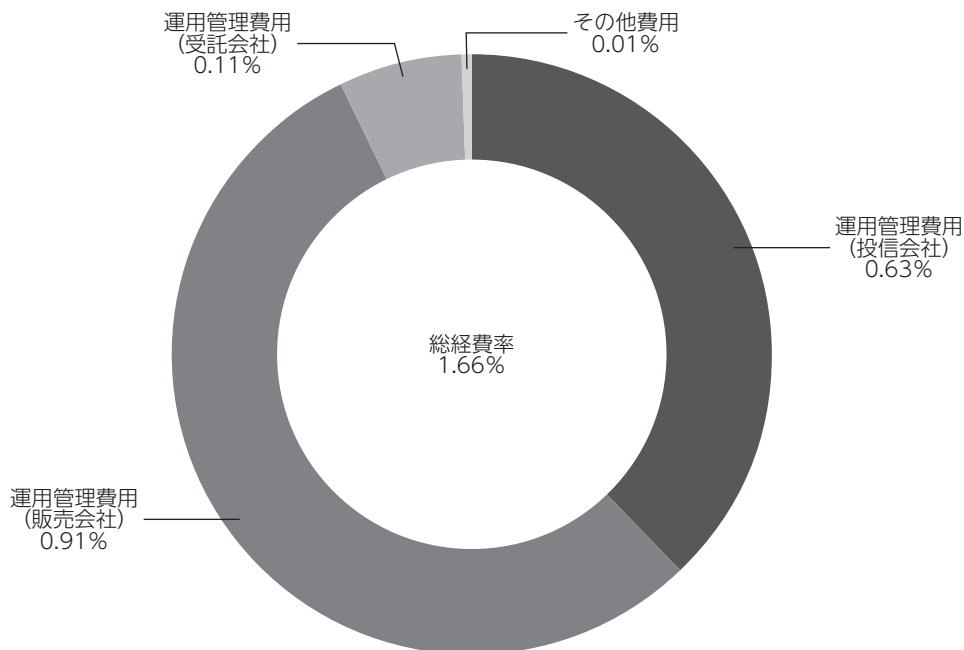
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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5月27日から2026年5月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	千口 －	千円 －	千口 109,045	千円 767,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	288,688	420,000	－	－
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	1,280	11,000	13,644	120,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	－	－	20,309	70,000

■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	31,431,186千円	41,008,888千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	33,995,527千円	14,808,079千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.92	2.76

(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5月27日から2026年5月25日まで）

【D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金> 1 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)	2,150千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	25千円
(B)／(A)	1.2%

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

【D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
株 式	百万円 11,989	百万円 104	% 0.9	百万円 19,441	百万円 1,712	% 8.8

平均保有割合 7.1%

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

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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 43,612	百万円 8,324	% 19.1	百万円 38,115	百万円 4,265	% 11.2

平均保有割合 22.0%

(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。

(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 299	百万円 －	百万円 1,370

(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 4,403

【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。

【D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引等はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ銀行、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□	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	413,223	304,177	2,678,162
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	5,042,983	5,331,672	7,544,850
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	85,284	72,919	719,480
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	311,317	291,007	1,023,939

<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（4,529,739,401口）の内容です。
国内株式

銘柄	2025年5月 26日現在	2026年5月25日現在		銘柄	2025年5月 26日現在	2026年5月25日現在		銘柄	2025年5月 26日現在	2026年5月25日現在	
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
建設業（0.2%）	千株	千株	千円	富士電機	千株	千株	千円	小売業（1.5%）	千株	千株	千円
ウエストホールディングス	290.6	25.1	75,074	安川電機	23	43.4	742,140	ウエルシアホールディングス	31.6	—	—
食料品（1.1%）				ニデック	167.7	—	—	セブン&アイ・ホールディングス	84.8	68.5	125,868
日清製粉グループ本社	3.2	—	—	ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	75.9	479,688	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	178.2	263.7	217,447
明治ホールディングス	—	61	222,406	日本電気	246.9	81.9	336,281	ニトリホールディングス	23.1	92.7	233,140
不二製油	37.6	—	—	富士通	—	63.9	211,381	銀行業（8.8%）			
味の素	38.1	30.6	167,535	ルネサスエレクトロニクス	150.8	126	541,422	三菱UFJフィナンシャル・グループ	815.7	612.9	1,879,151
ニチレイ	82.8	—	—	ソニーグループ	383.1	282.6	1,016,794	三井住友フィナンシャルグループ	331	248	1,501,888
東洋水産	4.2	3.4	37,536	T D K	178.7	153	568,395	七十七銀行	—	3.8	12,536
繊維製品（0.6%）				キーエンス	10.4	6.3	496,818	証券、商品先物取引業（0.7%）			
東レ	264.2	217.6	247,084	太陽誘電	—	10.6	112,413	ジャフコ グループ	149.7	122.2	276,538
化学（8.5%）				村田製作所	69.3	166.5	1,320,012	野村ホールディングス	7.4	6.2	7,892
レノバック・ホールディングス	65.9	50.2	976,390	東京エレクトロン	17	18	939,240	保険業（2.8%）			
信越化学工業	107.8	167.4	1,178,663	輸送用機器（4.0%）				MS & ADインシュアランス グループホールディングス	9.2	3.8	16,020
エア・ウォーター	7.4	—	—	デンソー	128	63	115,731	東京海上ホールディングス	171.4	144.1	1,064,466
三菱瓦斯化学	108.6	—	—	トヨタ自動車	399.8	386.3	1,168,943	その他金融業（1.4%）			
三井化学	61.5	101.1	219,538	スズキ	252.5	140.4	268,304	クレディセゾン	5	—	—
東京応化工業	51.9	27.9	324,198	精密機器（3.3%）				オリックス	103	82.9	521,109
住友ベークライト	50.3	40.5	275,197	東京精密	—	25.6	469,760	不動産業（1.7%）			
日油	9.6	109.8	318,200	HOYA	24.1	20.7	544,410	東急不動産ホールディングス	218.9	154.8	200,001
医薬品（2.4%）				朝日インテック	126.2	70.2	252,018	三井不動産	107.6	193.6	294,852
中外製薬	83.8	45	365,265	その他製品（1.3%）				住友不動産	—	43.9	169,849
第一三共	150.8	121.5	328,110	パラマウントベッドホールディングス	1.6	—	—	サービス業（4.5%）			
ペプチドリーム	216.8	182.7	219,514	TOPPANホールディングス	84.9	47.4	227,046	日本M&Aセンターホールディングス	555.3	828.4	542,684
ゴム製品（1.7%）				アシックス	—	26.5	123,225	エムスリー	17	315.9	447,788
横浜ゴム	87.5	91.9	646,057	任天堂	76.5	20	141,400	オリエンタルランド	—	3.5	7,439
ガラス・土製品（2.5%）				東日本旅客鉄道	132	124.2	443,394	ラウンドワン	—	6.3	5,600
MARUWA	7.6	6.7	526,419	S Gホールディングス	13.3	—	—	リクルートホールディングス	59.2	47.8	463,086
ニチアス	—	124.8	439,171	情報・通信業（4.1%）				ペルシテム24ホールディングス	243.5	189.3	275,620
鉄鋼（—%）				インターネットイニシアティブ	115.1	—	—	合計	株数・金額	千株	千円
日本製鉄	34.7	—	—	マネーフォワード	56.9	—	—	銘柄数<比率>	12,985.6	11,332.6	38,520,885
非鉄金属（5.9%）				野村総合研究所	45.3	61.2	282,254		82銘柄	81銘柄	<96.6%>
三井金属	—	13.2	703,956	J M D C	15.2	—	—				
住友電気工業	206.1	129.2	1,584,638	大家商会	174.2	58.5	166,695				
金属製品（—%）				B I P R O G Y	131.8	2.2	10,113				
トーカロ	2.4	—	—	スカパー J S A T	—	95.1	423,670				
機械（6.8%）				N T T	2,267.9	1,827	275,328				
日本製鋼所	20.2	51.3	404,705	ソフトバンク	1,257	1,013	220,428				
ディスコ	4.1	5.8	404,724	コナミグループ	12.1	9.9	189,189				
S M C	5.6	7.7	515,361	卸売業（7.3%）							
荏原製作所	140.8	59.4	338,164	伊藤忠商事	81.6	328.5	640,903				
栗田工業	22	31.5	276,444	丸紅	134.1	73.8	392,025				
三菱重工業	268.1	173.7	678,819	豊田通商	24.6	79.9	566,970				
電気機器（27.7%）				三井物産	—	96.3	526,279				
キョウシアホールディングス	—	20.3	1,328,635	三菱商事	155.5	127.8	679,896				
イビデン	128.5	73.8	1,544,634	サンリオ	35.4	—	—				
日立製作所	318.8	201.6	1,018,886								

DL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

58～62ページをご参照ください。

■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（1,700,781,898口）の内容です。
外国株式

銘 柄	2025年5月26日現在	2026 年 5 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	169.99	4,527	719,413	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	—	46	2,150	341,743	半導体・半導体製造装置
RALPH LAUREN CORP	—	25.73	972	154,464	繊維・アパレル・贅沢品
AMERICAN EXPRESS CO	37.99	—	—	—	消費者金融
AFLAC INC	—	66.71	786	124,942	保険
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	10	1,828	290,527	建設・土木
APPLE INC	109.97	114.99	3,551	564,308	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	39	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	140.01	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	14	—	—	—	商社・流通業
MASTEC INC	—	26.01	993	157,935	建設・土木
CSX CORP	—	230.09	1,047	166,437	陸上運輸
CARDINAL HEALTH INC	—	45.02	903	143,569	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
CATERPILLAR INC	—	13.69	1,204	191,418	機械
JPMORGAN CHASE & CO	52.99	60.39	1,850	294,019	銀行
CISCO SYSTEMS INC	175.01	—	—	—	通信機器
COCA-COLA CO/THE	124.97	178.26	1,452	230,810	飲料
CUMMINS INC	—	11	703	111,793	機械
MORGAN STANLEY	69.98	59.42	1,194	189,821	資本市場
EBAY INC	—	119.99	1,388	220,707	大規模小売り
BANK OF AMERICA CORP	329.95	185.07	958	152,341	銀行
CITIGROUP INC	194.97	99.03	1,238	196,852	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	—	31.44	1,174	186,650	ソフトウェア
EMERSON ELECTRIC CO	40	70.03	955	151,814	電気設備
EXXON MOBIL CORP	104.97	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	179.99	130.05	1,151	182,999	電力
GILEAD SCIENCES INC	85	89.36	1,200	190,793	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	272.01	248.99	5,361	851,996	半導体・半導体製造装置
GOLDMAN SACHS GROUP INC	14	14.3	1,425	226,498	資本市場
ENCOMPASS HEALTH CORP	119.91	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
COHERENT CORP	—	17.17	648	103,019	電子装置・機器・部品
JABIL CIRCUIT INC	—	37.01	1,348	214,283	電子装置・機器・部品
WISDOMTREE INC	—	290.11	553	87,961	資本市場
KLA CORPORATION	8.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KIRBY CORP	—	65	931	148,058	海上運輸
KROGER CO	—	89.64	602	95,795	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	—	45.73	1,396	221,896	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	11	—	—	—	医薬品
ATI INC	—	56.02	909	144,472	航空宇宙・防衛
CVS HEALTH CORP	—	138.22	1,289	204,841	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
MERCK & CO.INC.	—	80.21	981	156,025	医薬品

銘柄		2025年5月26日現在	2026 年 5 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	
MICROSOFT CORP		85	88.65	3,710	589,655	ソフトウェア
MICRON TECH INC		－	17.16	1,288	204,789	半導体・半導体製造装置
MOTOROLA SOLUTIONS INC		10	－	－	－	通信機器
TENET HEALTHCARE CORP		－	47.18	819	130,289	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
ORACLE CORP		－	76.24	1,464	232,710	ソフトウェア
COSTCO WHOLESALE CORP		13	9.96	1,024	162,744	生活必需品流通・小売り
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		39.99	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
CENCORA INC		48	－	－	－	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP		60.01	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
STRYKER CORP		12	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC		22.01	－	－	－	娯楽
VULCAN MATERIALS CO		22.99	－	－	－	建設資材
WALMART INC		219.94	－	－	－	生活必需品流通・小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		－	37.74	1,194	189,765	ライフサイエンス・ツール／サービス
WILLIAMS COS INC		－	149.4	1,172	186,296	石油・ガス・消耗燃料
TJX COMPANIES INC		184.97	－	－	－	専門小売り
T-MOBILE US INC		49.99	－	－	－	無線通信サービス
TRANSDIGM GROUP INC		10	－	－	－	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC		17.29	－	－	－	金融サービス
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC		－	152.52	1,240	197,167	資本市場
MERCADOLIBRE INC		4.6	－	－	－	大規模小売り
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		154.96	57.32	1,083	172,145	タバコ
LEAR CORP		－	48.02	671	106,679	自動車用部品
CBOE GLOBAL MARKETS INC		－	35	1,250	198,752	資本市場
TESLA INC		19.99	38.11	1,623	257,994	自動車
META PLATFORMS INC		－	42.9	2,618	416,028	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC		21	－	－	－	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC		35	－	－	－	ソフトウェア
HOWMET AEROSPACE INC		－	35.01	898	142,730	航空宇宙・防衛
BAKER HUGHES CO		－	200.09	1,321	210,046	エネルギー設備・サービス
BROADCOM INC		97	75.99	3,147	500,097	半導体・半導体製造装置
GUARDANT HEALTH INC		－	65.03	773	122,921	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
ELEMENT SOLUTIONS INC		－	209.62	854	135,741	化学
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		－	25	1,658	263,576	ソフトウェア
TRADEWEB MARKETS INC		－	95.04	1,009	160,391	資本市場
APPLOVIN CORP		－	18.11	872	138,620	ソフトウェア
ARISTA NETWORKS INC		99.97	－	－	－	通信機器
MARVELL TECHNOLOGY INC		－	33.22	652	103,642	半導体・半導体製造装置
GE VERNOVA INC		22.99	14.01	1,455	231,257	電気設備
INTAPP INC		240.02	－	－	－	ソフトウェア
ALPHABET INC-CL A		134.96	165.05	6,320	1,004,457	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEA LTD ADR		110.01	－	－	－	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	3,954.88	4,601.04	84,807	13,476,716	
	銘柄 数<比 率>	46銘柄	56銘柄	－	<80.3%>	

銘柄		2025年5月26日現在		2026 年 5 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	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	資本市場 建設・土木
TMX GROUP LTD		—	242.03	1,302	149,981	
WSP GLOBAL INC		49.99	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	49.99	242.03	1,302	149,981	
	銘柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	金属・鉱業
BHP GROUP LTD		—	313.2	1,871	213,074	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	313.2	1,871	213,074	
	銘柄 数<比 率>	—銘柄	1銘柄	—	<1.3%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	銀行 建設・土木
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		6,500	1,905	9,174	186,058	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD		14,540	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	21,040	1,905	9,174	186,058	
	銘柄 数<比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<1.1%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	商社・流通業 レジャー用品
DIPLOMA PLC		—	95.3	669	143,503	
GAMES WORKSHOP GROUP PLC		—	70	1,439	308,492	
HSBC HOLDINGS PLC		—	569.47	782	167,742	銀行
ASTRAZENECA PLC		—	44.31	616	132,172	
SHELL PLC		171.67	170.95	547	117,441	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	171.67	950.03	4,055	869,352	
	銘柄 数<比 率>	1銘柄	5銘柄	—	<5.2%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	医薬品 建設資材
NOVARTIS AG-REG SHS		—	84.92	1,014	206,228	
HOLCIM LTD		—	100.04	738	150,169	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	184.96	1,753	356,397	
	銘柄 数<比 率>	—銘柄	2銘柄	—	<2.1%>	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	自動車
FERRARI NV		19	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	19	—	—	—	
	銘柄 数<比 率>	1銘柄	—銘柄	—	<— %>	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
KBC GROUPE		199.94	50.02	563	104,236	
小 計	株 数 ・ 金 額	199.94	50.02	563	104,236	
	銘柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	食品 銀行
DANONE		101.97	—	—	—	
BNP PARIBAS		99.97	90.04	809	149,856	
L'OREAL		10	—	—	—	パーソナルケア用品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		18	45.02	1,211	224,168	電気設備
TOTALENERGIES SE		124	121.81	958	177,303	石油・ガス・消耗燃料
HERMES INTL		1.6	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額	355.54	256.87	2,979	551,328	
	銘柄 数<比 率>	6銘柄	3銘柄	—	<3.3%>	

銘柄		2025年5月26日現在	2026 年 5 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…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円
SAP SE		82.99	—	—	—
SIEMENS AG-REG		36	—	—	—
BASF SE		119.97	—	—	—
ALLIANZ SE		37	23.6	910	168,416
INFINEON TECHNOLOGIES AG		150.01	180.33	1,323	245,029
MTU AERO ENGINES AG		24	—	—	—
SCOUT24 SE		249.93	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	699.9	203.93	2,233	413,446
	銘柄 数<比 率>	7銘柄	2銘柄	—	<2.5%>
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円
IBERDROLA SA		799.79	680.27	1,331	246,444
小 計	株 数 ・ 金 額	799.79	680.27	1,331	246,444
	銘柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円
LEONARDO SPA		79.98	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	79.98	—	—	—
	銘柄 数<比 率>	1銘柄	—銘柄	—	<—%>
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円
NOKIA OYJ		—	524.29	694	128,613
小 計	株 数 ・ 金 額	—	524.29	694	128,613
	銘柄 数<比 率>	—銘柄	1銘柄	—	<0.8%>
合 計	株 数 ・ 金 額	27,370.69	9,911.64	—	16,695,651
	銘柄 数<比 率>	67銘柄	74銘柄	—	<99.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5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5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
 82～85ページをご参照ください。

■投資信託財産の構成

2026年5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	2,678,162	21.8
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	7,544,850	61.5
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	719,480	5.9
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	1,023,939	8.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	295,773	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	12,262,206	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、16,736,238千円、99.7%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、13,969,060千円、96.8%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5月25日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=158.91円、1 カナダ・ドル=115.14円、1 オーストラリア・ドル=113.86円、1 香港・ドル=20.28円、1 シンガポール・ドル=124.45円、1 ニュージーランド・ドル=93.41円、1 イギリス・ポンド=214.35円、1 スイス・フラン=203.29円、1 デンマーク・クローネ=24.77円、1 ノルウェー・クローネ=17.18円、1 スウェーデン・クローナ=17.11円、1 メキシコ・ペソ=9.211円、1 オフショア・人民元=23.406円、1 マレーシア・リンギット=40.248円、1 ポーランド・ズロチ=43.651円、1 ユーロ=185.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,262,206,125円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	295,773,760
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)	2,678,162,132
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	7,544,850,121
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)	719,480,908
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)	1,023,939,204
(B) 負 債	126,919,966
未 払 解 約 金	29,750,311
未 払 信 託 報 酬	96,939,678
そ の 他 未 払 費 用	229,977
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	12,135,286,159
元 本	7,436,072,066
次 期 繰 越 損 益 金	4,699,214,093
(D) 受 益 権 総 口 数	7,436,072,066口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	16,319円

■損益の状況

当期 自2025年5月27日 至2026年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,299,104円
受 取 利 息	1,299,104
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,158,642,908
売 買 益	1,540,763,997
売 買 損	△382,121,089
(C) 信 託 報 酬 等	△195,189,952
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	964,752,060
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	869,007,786
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,865,454,247
(配 当 等 相 当 額)	(3,012,871,525)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△147,417,278)
(G) 合 計(D＋E＋F)	4,699,214,093
次 期 繰 越 損 益 金(G)	4,699,214,093
追 加 信 託 差 損 益 金	2,865,454,247
(配 当 等 相 当 額)	(3,012,871,525)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△147,417,278)
分 配 準 備 積 立 金	1,833,759,846

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,084,395円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	660,530,209
(c) 収 益 調 整 金	3,012,871,525
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,172,145,242
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	4,846,631,371
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	6,517.73
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 イ ン デ ッ ク ス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 比 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
	(分配) 落	税 込 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
21期(2022年5月25日)	17,926	0	△1.5	22,465.51	0.5	41.4	—	54.7	—	—	31,696
22期(2023年5月25日)	18,565	0	3.6	23,978.78	6.7	43.2	—	52.9	—	—	33,365
23期(2024年5月27日)	21,040	0	13.3	27,192.45	13.4	44.3	—	51.6	—	—	37,279
24期(2025年5月26日)	20,519	0	△2.5	26,912.23	△1.0	43.0	—	53.1	—	—	35,860
25期(2026年5月25日)	24,666	0	20.2	31,414.72	16.7	46.2	—	50.3	—	—	41,881

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) ベンチマークは当社が独自に指数化する合成インデックスです（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		合 成 イ ン デ ッ ク ス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 比 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
2025年 5月26日	20,519	—	26,912.23	—	43.0	—	53.1	—	—
5 月末	20,776	1.3	27,257.70	1.3	43.3	—	52.8	—	—
6 月末	21,157	3.1	27,697.56	2.9	44.0	—	52.8	—	—
7 月末	21,430	4.4	28,069.27	4.3	45.1	—	51.8	—	—
8 月末	21,643	5.5	28,444.70	5.7	44.1	—	52.6	—	—
9 月末	21,948	7.0	28,867.95	7.3	44.7	—	52.3	—	—
10月末	22,764	10.9	29,771.96	10.6	46.3	—	51.1	—	—
11月末	22,873	11.5	29,870.17	11.0	44.7	—	52.3	—	—
12月末	22,740	10.8	29,876.88	11.0	44.9	—	52.3	—	—
2026年 1 月末	22,909	11.6	30,082.12	11.8	45.6	—	52.0	—	—
2 月末	24,004	17.0	31,405.08	16.7	45.7	—	51.5	—	—
3 月末	22,642	10.3	29,904.05	11.1	43.1	—	53.9	—	—
4 月末	23,844	16.2	30,876.24	14.7	46.1	—	51.4	—	—
(期 末)									
2026年 5月25日	24,666	20.2	31,414.72	16.7	46.2	—	50.3	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第25期		項目の概要
	(2025年5月27日 ～2026年5月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	369円	1.645%	(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22,449円です。
(投信会社)	(140)	(0.625)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(204)	(0.910)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(25)	(0.110)	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	8	0.036	(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)	(8)	(0.036)	
(c) 有価証券取引税	2	0.008	(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)	(2)	(0.008)	
(d) その他費用	2	0.011	(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)	(2)	(0.008)	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)	(1)	(0.003)	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	382	1.700	

(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。

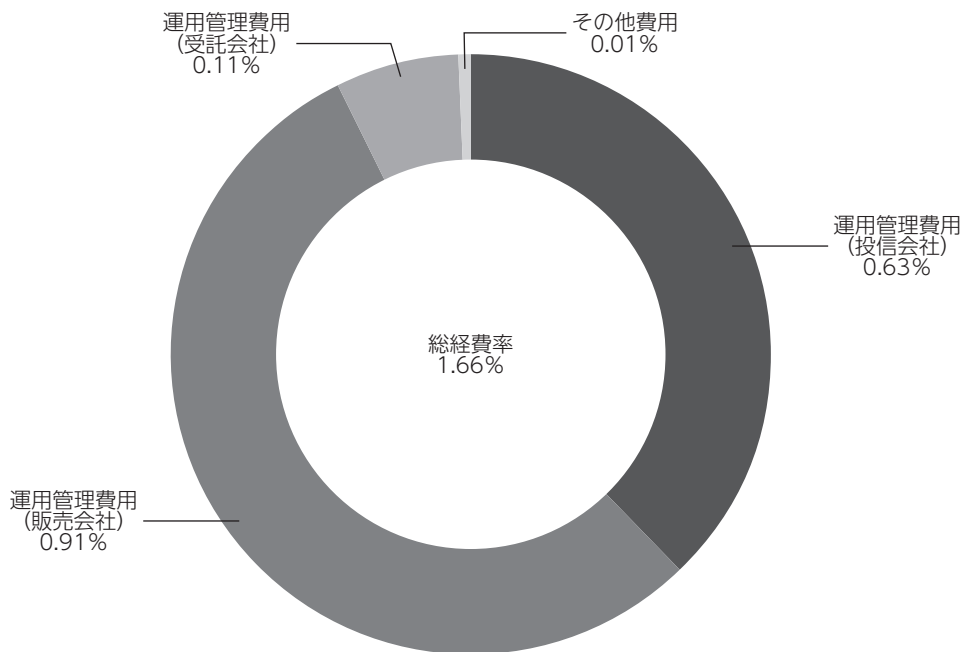
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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5月27日から2026年5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	－	－	414,335	2,982,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1,241,713	1,806,500	－	－
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	－	－	64,405	562,000

■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	31,431,186千円	41,008,888千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,995,527千円	14,808,079千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.92	2.76

(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5月27日から2026年5月25日まで）

【D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金> 2 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)	14,122千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	125千円
(B)／(A)	0.9%

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

【D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		当			期		
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
株 式		百万円 11,989	百万円 104	% 0.9	百万円 19,441	百万円 1,712	% 8.8

平均保有割合 36.3%

(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。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		当			期		
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
公 社 債		百万円 43,612	百万円 8,324	% 19.1	百万円 38,115	百万円 4,265	% 11.2

平均保有割合 46.4%

(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 299	百万円 －	百万円 1,370	

(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 4,403

【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。

【D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引等はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ銀行、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□	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	2,029,773	1,615,437	14,223,285
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	10,324,971	11,566,685	16,368,016
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	634,195	569,789	5,622,002
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	1,452,000	1,452,000	5,109,007

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～23ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2026年5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	14,223,285	33.7
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	16,368,016	38.7
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	5,622,002	13.3
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	5,109,007	12.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	924,931	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	42,247,242	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、16,736,238千円、99.7%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、13,969,060千円、96.8%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5月25日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=158.91円、1 カナダ・ドル=115.14円、1 オーストラリア・ドル=113.86円、1 香港・ドル=20.28円、1 シンガポール・ドル=124.45円、1 ニュージーランド・ドル=93.41円、1 イギリス・ポンド=214.35円、1 スイス・フラン=203.29円、1 デンマーク・クローネ=24.77円、1 ノルウェー・クローネ=17.18円、1 スウェーデン・クローナ=17.11円、1 メキシコ・ペソ=9.211円、1 オフショア・人民元=23.406円、1 マレーシア・リンギット=40.248円、1 ポーランド・ズロチ=43.651円、1 ユーロ=185.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	42,247,242,740円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	924,931,609
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)	14,223,285,291
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	16,368,016,229
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)	5,622,002,225
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)	5,109,007,386
(B) 負 債	366,066,398
未 払 解 約 金	40,402,231
未 払 信 託 報 酬	325,085,364
そ の 他 未 払 費 用	578,803
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	41,881,176,342
元 本	16,979,002,217
次 期 繰 越 損 益 金	24,902,174,125
(D) 受 益 権 総 口 数	16,979,002,217口
1 万口あたり基準価額(C／D)	24,666円

■損益の状況

当期 自2025年5月27日 至2026年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,582,848円
受 取 利 息	3,582,848
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,438,861,715
売 買 益	8,442,086,140
売 買 損	△1,003,224,425
(C) 信 託 報 酬 等	△640,391,438
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	6,802,053,125
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,631,137,470
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,468,983,530
(配 当 等 相 当 額)	(11,449,532,493)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△980,548,963)
(G) 合 計(D＋E＋F)	24,902,174,125
次 期 繰 越 損 益 金(G)	24,902,174,125
追 加 信 託 差 損 益 金	10,468,983,530
(配 当 等 相 当 額)	(11,449,532,493)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△980,548,963)
分 配 準 備 積 立 金	14,433,190,595

- (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	3,262,652円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,996,172,526
(c) 収 益 調 整 金	11,449,532,493
(d) 分 配 準 備 積 立 金	8,433,755,417
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	25,882,723,088
(f) 1 万口あたり当期分配対象額	15,243.96
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 イ ン デ ッ ク ス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 比 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率						
21期(2022年5月25日)	円 21,453	円 0	% △1.1	ポイント 27,076.19	% 1.4	% 58.7	% —	% 37.8	% —	% —	百万円 30,130
22期(2023年5月25日)	22,766	0	6.1	29,820.27	10.1	60.1	—	36.3	—	—	32,246
23期(2024年5月27日)	27,592	0	21.2	36,202.48	21.4	61.4	—	34.3	—	—	38,662
24期(2025年5月26日)	27,061	0	△1.9	36,143.45	△0.2	60.0	—	36.5	—	—	37,509
25期(2026年5月25日)	35,474	0	31.1	45,762.93	26.6	63.7	—	32.8	—	—	47,099

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) ベンチマークは当社が独自に指数化する合成インデックスです（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		合 成 イ ン デ ッ ク ス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 比 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首) 2025年 5月26日	円 27,061	% —	ポイント 36,143.45	% —	% 60.0	% —	% 36.5	% —	% —
5 月末	27,494	1.6	36,743.15	1.7	60.2	—	36.2	—	—
6 月末	28,160	4.1	37,513.94	3.8	61.1	—	36.1	—	—
7 月末	28,785	6.4	38,378.82	6.2	62.2	—	35.5	—	—
8 月末	29,199	7.9	39,117.48	8.2	61.1	—	35.6	—	—
9 月末	29,778	10.0	39,944.93	10.5	61.5	—	35.4	—	—
10月末	31,273	15.6	41,660.88	15.3	63.2	—	34.3	—	—
11月末	31,588	16.7	42,027.79	16.3	61.8	—	35.0	—	—
12月末	31,473	16.3	42,248.61	16.9	62.1	—	35.0	—	—
2026年 1 月末	31,905	17.9	42,819.84	18.5	62.9	—	34.5	—	—
2 月末	33,769	24.8	45,140.70	24.9	62.6	—	33.9	—	—
3 月末	31,404	16.0	42,468.34	17.5	60.3	—	36.1	—	—
4 月末	33,806	24.9	44,549.13	23.3	63.7	—	33.9	—	—
(期 末) 2026年 5月25日	35,474	31.1	45,762.93	26.6	63.7	—	32.8	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第25期		項目の概要
	(2025年5月27日 ～2026年5月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	508円	1.645%	(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30,845円です。
(投信会社)	(193)	(0.625)	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)	(281)	(0.910)	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)	(34)	(0.110)	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	17	0.054	(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)	(17)	(0.054)	
(c) 有価証券取引税	4	0.012	(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)	(4)	(0.012)	
(d) その他費用	4	0.014	(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)	(3)	(0.010)	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)	(1)	(0.003)	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	532	1.725	

(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。

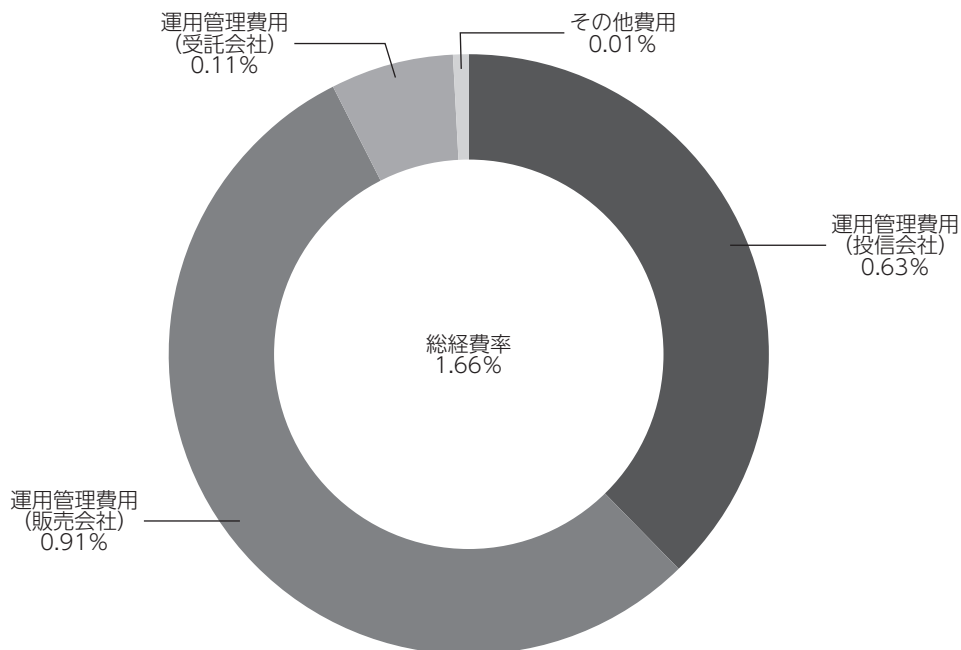
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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5月27日から2026年5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	－	－	430,747	3,093,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	579,298	843,000	－	－
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	－	－	55,137	485,000
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	42,734	146,500	－	－

■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	31,431,186千円	41,008,888千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	33,995,527千円	14,808,079千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.92	2.76

(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5月27日から2026年5月25日まで）

【D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金> 3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)	22,595千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	174千円
(B)／(A)	0.8%

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

【D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
株 式	百万円 11,989	百万円 104	% 0.9	百万円 19,441	百万円 1,712	% 8.8

平均保有割合 51.6%

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

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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 43,612	百万円 8,324	% 19.1	百万円 38,115	百万円 4,265	% 11.2

平均保有割合 24.3%

(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
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 299	百万円 －	百万円 1,370

(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 4,403

【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。

【D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引等はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ銀行、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□	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	2,824,015	2,393,267	21,071,765
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	5,430,059	6,009,357	8,503,841
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	1,037,242	982,104	9,690,227
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	1,998,659	2,041,394	7,182,850

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～23ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2026年5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	21,071,765	44.3
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	8,503,841	17.9
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	9,690,227	20.4
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	7,182,850	15.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,149,952	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	47,598,637	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、16,736,238千円、99.7%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、13,969,060千円、96.8%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5月25日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=158.91円、1 カナダ・ドル=115.14円、1 オーストラリア・ドル=113.86円、1 香港・ドル=20.28円、1 シンガポール・ドル=124.45円、1 ニュージーランド・ドル=93.41円、1 イギリス・ポンド=214.35円、1 スイス・フラン=203.29円、1 デンマーク・クローネ=24.77円、1 ノルウェー・クローネ=17.18円、1 スウェーデン・クローナ=17.11円、1 メキシコ・ペソ=9.211円、1 オフショア・人民元=23.406円、1 マレーシア・リンギット=40.248円、1 ポーランド・ズロチ=43.651円、1 ユーロ=185.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	47,598,637,880円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,149,952,724
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)	21,071,765,856
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	8,503,841,628
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)	9,690,227,101
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)	7,182,850,571
(B) 負 債	498,651,387
未 払 解 約 金	140,355,065
未 払 信 託 報 酬	357,678,852
そ の 他 未 払 費 用	617,470
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	47,099,986,493
元 本	13,277,308,672
次 期 繰 越 損 益 金	33,822,677,821
(D) 受 益 権 総 口 数	13,277,308,672口
1 万口当たり基準価額(C／D)	35,474円

■損益の状況

当期 自2025年5月27日 至2026年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,484,500円
受 取 利 息	4,484,500
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,455,101,620
売 買 益	12,464,237,992
売 買 損	△1,009,136,372
(C) 信 託 報 酬 等	△693,502,799
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	10,766,083,321
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,303,750,974
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,752,843,526
(配 当 等 相 当 額)	(14,152,175,800)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,399,332,274)
(G) 合 計(D＋E＋F)	33,822,677,821
次 期 繰 越 損 益 金(G)	33,822,677,821
追 加 信 託 差 損 益 金	12,752,843,526
(配 当 等 相 当 額)	(14,152,175,800)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,399,332,274)
分 配 準 備 積 立 金	21,069,834,295

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,207,099円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	10,134,433,412
(c) 収 益 調 整 金	14,152,175,800
(d) 分 配 準 備 積 立 金	10,931,193,784
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	35,222,010,095
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	26,527.97
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

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28期（決算日 2026年3月16日）

（計算期間 2025年3月18日～2026年3月16日）

DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドの第28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 中 率	期 騰 落 中 率	(TOPIX) (配当込み) (ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
24期(2022年3月15日)	34,273	△5.9	2,916.30	△5.2	98.0	—	24,970
25期(2023年3月15日)	36,677	7.0	3,214.73	10.2	99.0	—	26,124
26期(2024年3月15日)	53,057	44.7	4,491.32	39.7	99.2	—	32,286
27期(2025年3月17日)	53,980	1.7	4,730.00	5.3	98.6	—	30,631
28期(2026年3月16日)	74,292	37.6	6,368.73	34.6	98.7	—	34,839

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

* ベンチマークの変更に伴い、2026年3月16日決算の運用報告書から「配当込み」の指数に変更しました（以下同じ）。

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

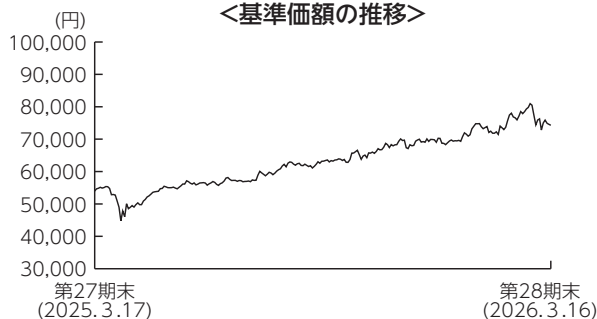
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025 年 3 月 17 日	円 53,980	% —	ポイント 4,730.00	% —	% 98.6	% —
3 月 末	52,855	△2.1	4,626.52	△2.2	97.6	—
4 月 末	53,030	△1.8	4,641.96	△1.9	97.7	—
5 月 末	56,871	5.4	4,878.83	3.1	98.0	—
6 月 末	58,150	7.7	4,974.53	5.2	98.4	—
7 月 末	59,773	10.7	5,132.22	8.5	98.7	—
8 月 末	61,912	14.7	5,363.98	13.4	98.7	—
9 月 末	63,738	18.1	5,523.68	16.8	98.0	—
10 月 末	68,708	27.3	5,865.99	24.0	98.7	—
11 月 末	69,983	29.6	5,949.55	25.8	98.3	—
12 月 末	69,333	28.4	6,010.98	27.1	98.9	—
2026 年 1 月 末	72,247	33.8	6,288.77	33.0	98.9	—
2 月 末	80,972	50.0	6,947.17	46.9	97.2	—
(期 末) 2026 年 3 月 16 日	74,292	37.6	6,368.73	34.6	98.7	—

(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（2025年3月18日から2026年3月16日まで）

＜基準価額の推移＞



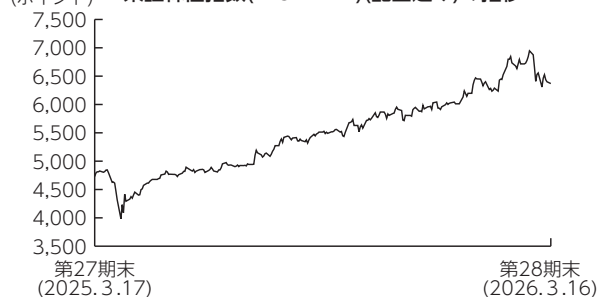
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は74,292円となり、前期末比で37.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

日米の貿易合意に関する米国大統領令発令や、国内新政権による拡張的な財政政策期待の高まりなどを背景に、国内株式市場が上昇したこと。また、電気機器、非鉄金属、化学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。

＜東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の推移＞



投資環境

国内株式市場は上昇しました。期初は米国新政権による保護主義的な通商政策への思惑を背景に急落後急反発となる荒っぽい値動きとなりましたが、その後は日米関税交渉の一旦の合意などを好感した上昇基調が続きました。期末に向けて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月以降は国内新政権による拡張的な財政政策期待の一段の高まりから上げ足を強めました。

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、化学、機械などの組入比率を引き上げた一方、情報・通信業、銀行業などの組入比率を引き下げました。

【運用状況】

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	21.0%	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



期末

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	20.0%	18.1%	1.9%
2	銀行業	8.7	10.3	△1.6
3	卸売業	8.6	8.8	△0.1
4	機械	8.3	6.7	1.6
5	化学	7.9	4.7	3.1
6	非鉄金属	5.6	2.5	3.1
7	情報・通信業	5.3	6.0	△0.8
8	輸送用機器	5.1	6.4	△1.3
9	サービス業	4.2	3.0	1.2
10	精密機器	3.4	1.9	1.5

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

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	



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	4.9%
2	住友電気工業	日本・円	4.3
3	トヨタ自動車	日本・円	3.9
4	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	3.8
5	信越化学工業	日本・円	3.3
6	日立製作所	日本・円	2.9
7	三菱重工業	日本・円	2.8
8	ソニーグループ	日本・円	2.8
9	東京海上ホールディングス	日本・円	2.6
10	東京エレクトロン	日本・円	2.1
組入銘柄数		81銘柄	

（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）業種は東証33業種分類によるものです。

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34.6%上昇しました。当ファンドはベンチマークを3.0%上回りました。各業界において競争力の優れた高成長銘柄や、バリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力した結果、イビデン、住友電気工業、レゾナック・ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラスに寄与し、ベンチマークを上回りました。

今後の運用方針

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、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)	26円 (26)	0.041% (0.041)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	26	0.041	
期中の平均基準価額は63,341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 (2025年3月18日から2026年3月16日まで)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内 上 場		3,568.2 (1,636.6)	12,508,523 (-)	6,181.2	18,531,086

(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	31,039,610千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	33,100,233千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.93

(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3月18日から2026年3月16日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 12,508	百万円 454	% 3.6	百万円 18,531	百万円 1,863	% 10.1

(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)	13,620千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	618千円
(B)／(A)	4.5%

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

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当	期	末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株		千円
建設業 (0.7%)				
ウエストホールディングス	295.5	126	242,802	
食料品 (1.1%)				
日清製粉グループ本社	3.3	—	—	
明治ホールディングス	—	9.5	38,000	
日本ハム	10.4	—	—	
不二製油	—	52.5	168,367	
味の素	19.4	32.3	144,639	
ニチレイ	42.3	—	—	
東洋水産	4.2	3.6	39,042	
繊維製品 (0.7%)				
東レ	269	224.7	249,529	
化学 (8.0%)				
レゾナック・ホールディングス	56.3	52.8	583,968	
信越化学工業	109.5	176.2	1,146,181	
エア・ウォーター	7.6	—	—	
三菱瓦斯化学	121.8	—	—	
三井化学	62.6	104.3	202,185	
東京応化工業	51.9	29.3	245,621	
住友ベークライト	44.4	42.7	227,932	
日油	—	115.7	344,149	
医薬品 (3.5%)				
中外製薬	85.3	47.5	433,057	
第一三共	153.4	128.1	355,285	
ペプチドリーム	220.6	302.8	407,266	
ゴム製品 (1.5%)				
横浜ゴム	108.4	87.8	528,204	
ガラス・土石製品 (1.5%)				
MARUWA	7.6	7.1	413,930	
ニチアス	—	10.1	87,688	
鉄鋼 (—%)				
日本製鉄	35.2	—	—	
非鉄金属 (5.6%)				
三井金属	—	13.9	439,240	
住友電気工業	209.6	148	1,502,200	
金属製品 (—%)				
トーカロ	2.4	—	—	
機械 (8.4%)				
日本製鋼所	5.7	42.6	420,760	
ディスコ	4.1	5.9	412,528	
SMC	2.3	7.9	519,504	
荏原製作所	145.8	62.7	293,937	
栗田工業	10.1	33.3	257,742	

銘柄	期首(前期末)	当	期	末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株		千円
三菱重工業	273.2	204.1	978,047	
電気機器 (20.2%)				
キオクシアホールディングス	—	21.3	481,699	
イビデン	77.9	77.8	633,992	
日立製作所	324.4	212.2	1,018,560	
富士電機	—	35.8	402,929	
ニデック	213.6	—	—	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	79.9	402,536	
日本電気	61.4	86.2	367,815	
富士通	—	118.4	419,254	
ルネサスエレクトロニクス	62.8	66.3	164,059	
ソニーグループ	391.5	285.1	964,778	
T D K	274	161	333,350	
キーエンス	10.7	6.7	399,387	
村田製作所	127.5	175.6	633,389	
東京エレクトロン	17.2	18.8	736,020	
輸送用機器 (5.1%)				
デンソー	128.7	66.3	128,191	
トヨタ自動車	427.6	407.2	1,359,233	
スズキ	257.9	148.2	281,580	
精密機器 (3.5%)				
東京精密	—	25.1	368,593	
HOYA	24.5	21.8	601,026	
朝日インテック	163.9	74	231,398	
その他製品 (1.8%)				
パラマウントベッドホールディングス	1.8	—	—	
タカラトミー	55.9	—	—	
TOPPANホールディングス	86.6	82.7	417,552	
任天堂	96.8	21	212,100	
陸運業 (1.4%)				
東日本旅客鉄道	—	130.8	486,706	
S Gホールディングス	13.6	—	—	
情報・通信業 (5.3%)				
インターネットイニシアティブ	117.3	65.5	156,086	
マネーフォワード	57.8	—	—	
野村総合研究所	30.1	64.4	278,272	
JMDC	15.5	—	—	
大塚商会	177.4	61.7	181,428	
B I P R O G Y	147.1	36.8	172,996	
スカパーJ S A Tホールディングス	—	99.7	294,613	
N T T	2,307	1,928	300,189	
ソフトバンク	1,279	1,068	229,192	
カプコン	23.9	—	—	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コナミグループ	15.3	10.4	217,464
ソフトバンクグループ	21.1	—	—
卸売業 (8.7%)			
伊藤忠商事	83.1	346.2	703,478
丸紅	—	113.9	641,598
豊田通商	—	55.9	355,803
三井物産	—	101.6	606,958
三菱商事	155.5	134.8	697,590
サンリオ	36.1	—	—
小売業 (2.2%)			
ウエルシアホールディングス	32.2	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	86.3	72.2	147,649
パシフィック・インターナショナルホールディングス	187.8	278	278,973
ニトリホールディングス	18.8	119.2	325,237
銀行業 (8.9%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	881	646.2	1,702,090
三井住友フィナンシャルグループ	421.4	261.5	1,328,420
七十七銀行	—	1.4	12,531
証券、商品先物取引業 (0.9%)			
ジャフコ グループ	152.4	128.4	300,584
野村ホールディングス	7.5	6.5	7,676
保険業 (2.7%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	9.4	5.1	20,262
東京海上ホールディングス	153.3	151.5	893,244

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (1.2%)			
クレディセゾン	5.2	—	—
オリックス	144.1	87.3	415,286
不動産業 (2.6%)			
東急不動産ホールディングス	222.8	172.4	236,532
三井不動産	109.5	204.2	373,175
住友不動産	—	60.1	289,682
サービス業 (4.3%)			
日本M&Aセンターホールディングス	564.8	850.6	537,749
エムスリー	17	190.4	315,207
オリエンタルランド	—	3.8	10,489
ラウンドワン	—	6.6	5,872
リクルートホールディングス	60.3	50.4	324,324
ベルシステム24ホールディングス	233	200.5	284,108
合 計	株 数	千株	千円
	・ 金 額	12,953.2	11,976.8
	株 数 < 比率 >	80銘柄	81銘柄
			<98.7%>

- (注1) 銘柄欄の（ ）内は、期末の国内株式評価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

2026年 3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	34,370,732	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	531,010	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	34,901,742	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

(2026年3月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	34,901,742,508円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	425,178,306
株 式(評価額)	34,370,732,250
未 収 入 金	66,273,652
未 収 配 当 金	39,558,300
(B) 負 債	62,264,143
未 払 金	62,264,143
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	34,839,478,365
元 本	4,689,544,445
次 期 繰 越 損 益 金	30,149,933,920
(D) 受 益 権 総 口 数	4,689,544,445口
1 万口当たり基準価額(C／D)	74,292円

■損益の状況

当期 自2025年3月18日 至2026年3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	683,810,933円
受 取 配 当 金	681,863,648
受 取 利 息	1,946,630
そ の 他 収 益 金	655
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,205,959,012
売 買 益	11,816,338,440
売 買 損	△1,610,379,428
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	10,889,769,945
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	24,956,618,773
(E) 解 約 差 損 益 金	△5,697,298,085
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	843,287
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	30,149,933,920
次 期 繰 越 損 益 金(G)	30,149,933,920

- (注1) 期首元本額 5,674,489,647円
追加設定元本額 156,713円
一部解約元本額 985,101,915円
- (注2) 期末における元本の内訳
バランス物語30 (安定型) 34,259,825円
バランス物語50 (安定・成長型) 46,470,658円
バランス物語70 (成長型) 36,336,246円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型 316,201,829円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型 1,698,045,613円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型 2,451,322,029円
D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 3,590,873円
D I AMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 43,554,001円
D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 13,877,896円
D I AMバランス物語30VA (安定型) 5,554,687円
D I AMバランス物語50VA (安定・成長型) 24,547,453円
D I AMバランス物語70VA (成長型) 15,783,335円
期末元本合計 4,689,544,445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。

《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)

■ベンチマークをＴＯＰＩＸ（東証株価指数）から東証株式指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）に変更しました。

(2025年5月24日)

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27期（決算日 2026年5月25日）

（計算期間 2025年5月27日～2026年5月25日）

DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドの第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	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		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
		期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率				
	円	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
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
27期 (2026年5月25日)	14,151	△3.9	325.66	△5.7	98.0	—	—	34,884

（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）。

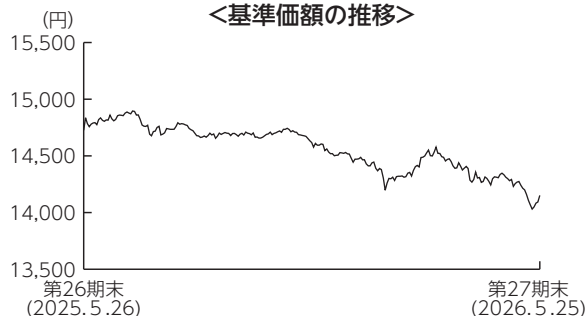
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入 比	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) 2025 年 5 月 26 日	円 14,726	% －	ポイント 345.43	% －	% 96.9	% －	% －
5 月 末	14,780	0.4	346.68	0.4	97.3	－	－
6 月 末	14,871	1.0	348.51	0.9	98.0	－	－
7 月 末	14,734	0.1	344.96	△0.1	97.8	－	－
8 月 末	14,700	△0.2	343.89	△0.4	97.6	－	－
9 月 末	14,700	△0.2	343.62	△0.5	97.6	－	－
10 月 末	14,733	0.0	344.19	△0.4	97.4	－	－
11 月 末	14,601	△0.8	340.28	△1.5	97.9	－	－
12 月 末	14,466	△1.8	336.03	△2.7	97.5	－	－
2026 年 1 月 末	14,320	△2.8	331.79	△3.9	99.0	－	－
2 月 末	14,533	△1.3	336.58	△2.6	98.0	－	－
3 月 末	14,292	△2.9	330.41	△4.3	98.1	－	－
4 月 末	14,231	△3.4	328.33	△5.0	98.0	－	－
(期 末) 2026 年 5 月 25 日	14,151	△3.9	325.66	△5.7	98.0	－	－

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年5月27日から2026年5月25日まで）

＜基準価額の推移＞



基準価額の推移

当期末ファンドの基準価額は、14,151円となり、前期末比で3.9%下落しました。

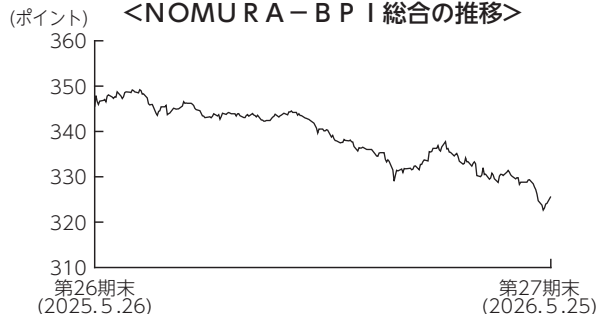
基準価額の主な変動要因

長期金利（10年国債利回り）が1.505%から2.690%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

期初から2025年10月にかけて、日銀の利上げ観測やインフレ継続を背景に長期金利は下値を切り上げて1.6%台へ上昇（価格は下落）し、11月以降は財政悪化懸念の強まりから1.8%を上回りました。さらに12月の日銀による政策金利0.75%への引き上げも追い風となり、利回りは節目の2%に到達しました。その後も、2026年1月から期末にかけては中東情勢悪化によるインフレが懸念される中、一時2.8%と1996年以来の高水準を記録しました。

＜NOMURA-BPI総合の推移＞



ポートフォリオについて

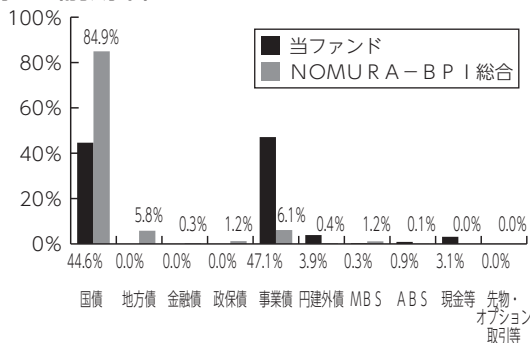
デュレーション※・イールドカーブ戦略は、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略や超長期ゾーンのイールドカーブの平坦化を見込む戦略を継続しました。クレジット戦略は、米国の下院勢政策や中東情勢の悪化に対して警戒をしつつも、堅調な企業業績と旺盛な投資家需要を背景とした良好な市場環境を評価し、事業債等のオーバーウェイトを維持しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

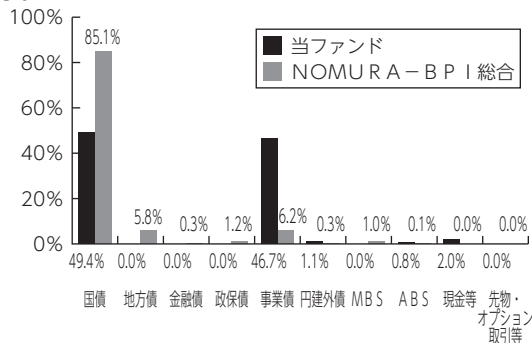
【運用状況】

○セクター別構成比

期首（前期末）



期末

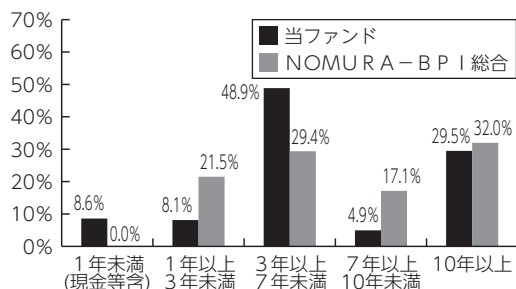


(注1) ファンドの比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

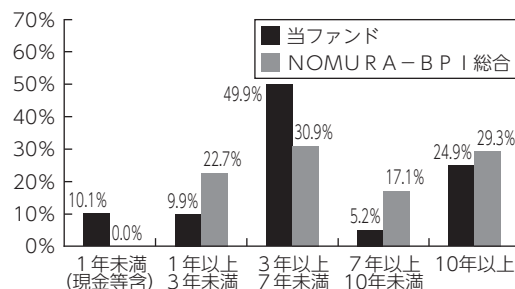
(注2) ファンドの事業債には転換社債、ユーロ円債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



期末



(注) ファンドの比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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5.72%下落しました。当ファンドはベンチマークを1.82%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

中東情勢の緊迫化が続く一方、株式市場はAI関連銘柄が主導し、高値圏で推移しています。日銀はインフレ圧力が強まる中、次回6月にも利上げを実施し、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主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、ホルムズ海峡封鎖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14,560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 (2025年5月27日から2026年5月25日まで)
公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	33,301,589	28,411,644 (1,500,000)
	地 方 債 証 券	1,400,000	1,401,845 (-)
	特 殊 債 券	-	96,330 (-)
	社 債 券	8,911,375	8,205,354 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2025年5月27日から2026年5月25日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
公 社 債	百万円 43,612	百万円 8,324	% 19.1	百万円 38,115	百万円 4,265	% 11.2

(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 299	百万円 －	百万円 1,370

(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 4,403

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 21,064,000	千円 17,215,780	% 49.4	% －	% 30.9	% 7.9	% 10.5
普 通 社 債 券	17,500,000	16,967,304	48.6	－	33.9	14.2	0.6
合 計	38,564,000	34,183,084	98.0	－	64.8	22.2	11.1

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 3 6 6 回 国庫短期証券	－	1,280,000	1,279,654	2026/06/08
1 3 7 1 回 国庫短期証券	－	200,000	199,852	2026/06/29
1 3 1 9 回 国庫短期証券	－	640,000	639,200	2026/07/21
1 3 7 7 回 国庫短期証券	－	700,000	699,027	2026/07/27
1 5 3 回 利付国庫債券（5 年）	0.0050	350,000	345,786	2027/06/20
4 7 7 回 利付国庫債券（2 年）	1.0000	200,000	199,388	2027/10/01
1 5 5 回 利付国庫債券（5 年）	0.3000	100,000	98,461	2027/12/20
4 8 1 回 利付国庫債券（2 年）	1.3000	200,000	199,884	2028/02/01
1 6 3 回 利付国庫債券（5 年）	0.4000	110,000	107,345	2028/09/20
1 6 4 回 利付国庫債券（5 年）	0.2000	250,000	241,747	2028/12/20
1 6 7 回 利付国庫債券（5 年）	0.4000	100,000	96,805	2029/03/20
1 8 0 回 利付国庫債券（5 年）	1.1000	350,000	340,067	2030/06/20
1 8 1 回 利付国庫債券（5 年）	1.3000	150,000	146,434	2030/09/20
1 8 3 回 利付国庫債券（5 年）	1.6000	430,000	424,040	2030/12/20
2 6 回 物価連動国債（1 0 年）	0.0050	618,000	718,731	2031/03/10
1 8 4 回 利付国庫債券（5 年）	1.8000	500,000	496,365	2031/03/20
1 8 5 回 利付国庫債券（5 年）	2.0000	200,000	200,396	2031/03/20
3 6 6 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.2000	46,000	41,234	2032/03/20
3 6 7 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.2000	236,000	210,110	2032/06/20
2 8 回 物価連動国債（1 0 年）	0.0050	284,000	305,906	2033/03/10
3 7 1 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.4000	395,000	346,940	2033/06/20
3 7 3 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.6000	100,000	87,961	2033/12/20
3 7 4 回 利付国庫債券（10 年）	0.8000	17,000	15,090	2034/03/20
3 7 5 回 利付国庫債券（10 年）	1.1000	200,000	180,774	2034/06/20
3 7 6 回 利付国庫債券（10 年）	0.9000	34,000	30,035	2034/09/20
3 7 7 回 利付国庫債券（10 年）	1.2000	81,000	72,975	2034/12/20
3 0 回 物価連動国債（1 0 年）	0.0050	105,000	103,731	2035/03/10

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	
3 7 8回	利付国庫債券 (10年)	1.4000	243,000	221,448	2035/03/20
3 7 9回	利付国庫債券 (10年)	1.5000	191,000	174,684	2035/06/20
3 8 0回	利付国庫債券 (10年)	1.7000	66,000	61,130	2035/09/20
1 5 5回	利付国庫債券 (2 0年)	1.0000	12,000	10,354	2035/12/20
3 8 2回	利付国庫債券 (10年)	2.4000	200,000	195,494	2036/03/20
1 5 6回	利付国庫債券 (2 0年)	0.4000	40,000	32,223	2036/03/20
1 5 7回	利付国庫債券 (2 0年)	0.2000	324,000	253,160	2036/06/20
1 5 9回	利付国庫債券 (2 0年)	0.6000	30,000	24,096	2036/12/20
1 6 9回	利付国庫債券 (2 0年)	0.3000	700,000	493,605	2039/06/20
1 7 2回	利付国庫債券 (2 0年)	0.4000	155,000	107,839	2040/03/20
3 3回	利付国庫債券 (3 0年)	2.0000	637,000	551,374	2040/09/20
1 7 6回	利付国庫債券 (2 0年)	0.5000	319,000	217,353	2041/03/20
3 5回	利付国庫債券 (3 0年)	2.0000	33,000	28,021	2041/09/20
1 7 9回	利付国庫債券 (2 0年)	0.5000	177,000	117,336	2041/12/20
1 8 1回	利付国庫債券 (2 0年)	0.9000	174,000	121,893	2042/06/20
3 7回	利付国庫債券 (3 0年)	1.9000	64,000	52,490	2042/09/20
1 8 3回	利付国庫債券 (2 0年)	1.4000	61,000	45,950	2042/12/20
1 8 4回	利付国庫債券 (2 0年)	1.1000	100,000	71,022	2043/03/20
3 9回	利付国庫債券 (3 0年)	1.9000	33,000	26,660	2043/06/20
4 0回	利付国庫債券 (3 0年)	1.8000	84,000	66,450	2043/09/20
1 8 6回	利付国庫債券 (2 0年)	1.5000	158,000	118,798	2043/09/20
4 1回	利付国庫債券 (3 0年)	1.7000	99,000	76,571	2043/12/20
1 8 7回	利付国庫債券 (2 0年)	1.3000	365,000	263,040	2043/12/20
1 8 8回	利付国庫債券 (2 0年)	1.6000	139,000	105,060	2044/03/20
1 8 9回	利付国庫債券 (2 0年)	1.9000	284,000	224,746	2044/06/20
4 5回	利付国庫債券 (3 0年)	1.5000	7,000	5,102	2044/12/20
1 9 1回	利付国庫債券 (2 0年)	2.0000	202,000	161,010	2044/12/20
1 9 3回	利付国庫債券 (2 0年)	2.5000	270,000	231,830	2045/06/20
1 9 4回	利付国庫債券 (2 0年)	2.7000	592,000	522,943	2045/09/20
1 9 5回	利付国庫債券 (2 0年)	3.2000	654,000	621,463	2045/12/20
5 2回	利付国庫債券 (3 0年)	0.5000	385,000	214,256	2046/09/20
5 3回	利付国庫債券 (3 0年)	0.6000	14,000	7,922	2046/12/20
5 5回	利付国庫債券 (3 0年)	0.8000	34,000	19,899	2047/06/20
5 8回	利付国庫債券 (3 0年)	0.8000	17,000	9,717	2048/03/20
5 9回	利付国庫債券 (3 0年)	0.7000	182,000	100,418	2048/06/20
6 0回	利付国庫債券 (3 0年)	0.9000	400,000	230,904	2048/09/20
6 1回	利付国庫債券 (3 0年)	0.7000	249,000	135,035	2048/12/20
6 2回	利付国庫債券 (3 0年)	0.5000	51,000	25,864	2049/03/20
6 4回	利付国庫債券 (3 0年)	0.4000	274,000	132,109	2049/09/20
6 7回	利付国庫債券 (3 0年)	0.6000	53,000	26,443	2050/06/20
7 0回	利付国庫債券 (3 0年)	0.7000	186,000	93,143	2051/03/20
7 1回	利付国庫債券 (3 0年)	0.7000	7,000	3,471	2051/06/20
7 2回	利付国庫債券 (3 0年)	0.7000	350,000	171,934	2051/09/20
7 3回	利付国庫債券 (3 0年)	0.7000	307,000	149,539	2051/12/20

銘	柄	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
7 4回	利付国庫債券 (3 0年)	1.0000	388,000	206,462	2052/03/20
7 5回	利付国庫債券 (3 0年)	1.3000	108,000	62,422	2052/06/20
7 7回	利付国庫債券 (3 0年)	1.6000	31,000	19,269	2052/12/20
6回	利付国庫債券 (4 0年)	1.9000	30,000	20,058	2053/03/20
7 8回	利付国庫債券 (3 0年)	1.4000	95,000	55,660	2053/03/20
8 0回	利付国庫債券 (3 0年)	1.8000	219,000	141,844	2053/09/20
8 1回	利付国庫債券 (3 0年)	1.6000	272,000	166,442	2053/12/20
7回	利付国庫債券 (4 0年)	1.7000	18,000	11,285	2054/03/20
8 2回	利付国庫債券 (3 0年)	1.8000	158,000	101,658	2054/03/20
8 3回	利付国庫債券 (3 0年)	2.2000	82,000	58,174	2054/06/20
8 4回	利付国庫債券 (3 0年)	2.1000	124,000	85,662	2054/09/20
8 7回	利付国庫債券 (3 0年)	2.8000	20,000	16,176	2055/06/20
8 8回	利付国庫債券 (3 0年)	3.2000	790,000	693,943	2055/09/20
8 9回	利付国庫債券 (3 0年)	3.4000	248,000	226,612	2055/12/20
9 0回	利付国庫債券 (3 0年)	3.7000	30,000	29,012	2056/03/20
1 3回	利付国庫債券 (4 0年)	0.5000	113,000	42,824	2060/03/20
1 4回	利付国庫債券 (4 0年)	0.7000	41,000	16,657	2061/03/20
1 5回	利付国庫債券 (4 0年)	1.0000	445,000	202,159	2062/03/20
1 6回	利付国庫債券 (4 0年)	1.3000	251,000	125,831	2063/03/20
1 7回	利付国庫債券 (4 0年)	2.2000	542,000	361,438	2064/03/20
1 8回	利付国庫債券 (4 0年)	3.1000	261,000	220,419	2065/03/20
小 計		—	21,064,000	17,215,780	—
(普通社債券)		%	千円	千円	
1 4回	楽天カード社債	1.8360	100,000	99,760	2027/06/16
1回	S B I証券劣後特約付社債	2.0810	100,000	99,208	2028/03/24
2 1回	ソフトバンク社債	0.8200	200,000	194,850	2028/07/12
6回	日鉄興和不動産 社債	0.8300	300,000	291,894	2028/07/27
2 3回	楽天グループ社債	2.3360	200,000	197,970	2028/07/28
2 5回	楽天グループ社債	2.3360	100,000	98,967	2028/08/04
1 9回	光通信社債	0.8000	100,000	96,913	2028/09/21
2 7回	ルノー円貨債	2.1700	200,000	198,210	2028/11/14
3 7回	イオンモール社債	1.1070	300,000	292,359	2028/12/14
9回	五洋建設社債	0.8020	100,000	96,693	2029/02/28
1 1回	プレミアムウォーターホールディングス社債	2.8670	100,000	99,526	2029/03/09
B a r c l a y s P L C 5 / 2 1 / 2 0 2 9		2.4280	100,000	100,116	2029/05/21
2 6回	ソフトバンク社債	1.1890	100,000	96,923	2029/05/25
1回	すかいらーくホールディングス社債	1.2680	100,000	97,247	2029/07/04
7回	日鉄興和不動産 社債	1.2480	300,000	290,292	2029/07/27
4 0回	光通信社債	1.0000	100,000	95,309	2029/08/09
9回	中央日本土地建物グループ社債	1.2360	200,000	192,834	2029/08/16
5 0回	光通信社債	1.5800	100,000	96,643	2029/09/11
2 5回	L I N E ヤフー社債	1.3500	100,000	96,587	2029/09/12
1 5回	西松建設社債	1.1400	100,000	96,291	2029/09/20
2 3回	U B E社債	1.2790	100,000	96,649	2029/12/03

銘	柄	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
4回	レゾナックHD社債	1.4090	200,000	193,010	2029/12/10
6回	ゼンショーホールディングス社債	1.3490	100,000	96,588	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	96,336	2029/12/12
8回	日鉄興和不動産 社債	1.5700	200,000	193,522	2030/01/23
11回	戸田建設社債	1.6350	100,000	97,491	2030/03/11
29回	ルノー円貨債	3.0200	200,000	199,636	2030/05/29
4回	稲畑産業社債	1.3540	100,000	95,703	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	96,726	2030/07/16
39回	東京電力パワーグリッド社債	1.0800	100,000	94,571	2030/07/16
24回	楽天グループ社債	3.2600	100,000	98,381	2030/07/29
11回	中央日本土地建物グループ社債	1.8260	100,000	96,841	2030/08/15
3回	インフロニアHD社債	1.2730	500,000	473,655	2030/09/12
56回	光通信社債	2.8230	100,000	99,455	2031/05/01
ALPHABET INC 05/16/2031		2.4120	200,000	200,303	2031/05/16
47回	東京電力パワーグリッド社債	0.6800	200,000	179,764	2031/08/29
77回	東京電力パワーグリッド社債	1.3610	100,000	92,966	2031/10/10
36回	光通信社債	0.8000	200,000	174,002	2031/11/04
18回	楽天グループ社債	1.0500	100,000	85,739	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	279,483	2031/12/12
36回	東京建物社債	1.7600	100,000	94,599	2032/07/09
42回	東京電力パワーグリッド社債	1.1300	100,000	89,257	2032/10/08
80回	東京電力パワーグリッド社債	1.7570	100,000	92,282	2033/01/21
ALPHABET INC 05/16/2033		2.8220	200,000	200,248	2033/05/16
66回	東京電力パワーグリッド社債	1.2400	100,000	87,946	2033/07/13
20回	東京電力パワーグリッド社債	1.1600	100,000	86,181	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	97,630	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	96,740	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	293,010	2054/08/02
1回	ソニーFG劣後社債	2.4310	100,000	97,950	2055/12/19
6回	ソフトバンクグループ期限前償還条項付劣後社債	4.7500	100,000	101,250	2058/04/26
4回	日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.5340	200,000	195,040	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	293,190	2059/07/08
3回	住友化学 期限前償還条項付劣後債	3.3000	300,000	304,200	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	194,082	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	97,740	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	98,270	2060/03/12
5回	オリックス劣後社債	2.0110	200,000	194,040	2060/03/18
6回	オリックス劣後社債	1.7280	100,000	95,950	2060/03/31
7回	ソフトバンクグループ劣後債	4.5560	100,000	98,880	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	97,890	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	94,320	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	95,560	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	777,968	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	197,740	2086/02/03

銘	柄	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
4回	商工中金永久劣後社債	2.7800	100,000	98,530	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	97,840	9999-99-99
1回	楽天G永久劣後社債	4.6910	200,000	199,400	9999-99-99
11回	三菱UFJFG永久劣後社債	1.0000	100,000	94,107	9999-99-99
21回	三菱UFJFG永久劣後社債	1.9120	300,000	293,940	9999-99-99
23回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.0060	100,000	97,560	9999-99-99
25回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.0800	200,000	195,620	9999-99-99
27回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.2370	700,000	683,480	9999-99-99
29回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.9190	100,000	99,730	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	194,720	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	97,350	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	300,000	294,060	9999-99-99
11回	三井住友FG永久劣後社債	1.8790	100,000	99,070	9999-99-99
13回	三井住友FG永久劣後社債	1.8890	100,000	98,610	9999-99-99
15回	三井住友FG永久劣後社債	1.8440	700,000	685,370	9999-99-99
17回	三井住友FG永久劣後社債	2.0450	200,000	196,220	9999-99-99
24回	三井住友FG永久劣後社債	2.5000	200,000	195,980	9999-99-99
17回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	1.9660	800,000	784,800	9999-99-99
21回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	2.1640	400,000	389,880	9999-99-99
23回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	2.2730	100,000	96,940	9999-99-99
25回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	2.7410	100,000	98,510	9999-99-99
3回	大和証券G本社永久劣後社債	2.1990	500,000	488,400	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	97,460	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	95,330	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	98,030	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	96,300	9999-99-99
2回	第一生命ホールディングス劣後債	1.0000	300,000	284,370	9999-99-99
4回	第一生命ホールディングス劣後債	0.9000	200,000	176,240	9999-99-99
1回	日本航空劣後永久社債	3.2180	400,000	398,080	9999-99-99
小	計	—	17,500,000	16,967,304	—
合	計	—	38,564,000	34,183,084	—

(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

2026年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,183,084	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,302,971	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	35,486,056	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

(2026年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,486,056,601円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	537,893,671
公 社 債(評価額)	34,183,084,784
未 収 入 金	593,067,000
未 収 利 息	157,227,400
前 払 費 用	14,783,746
(B) 負 債	601,971,200
未 払 金	601,471,200
未 払 解 約 金	500,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	34,884,085,401
元 本	24,651,903,244
次 期 繰 越 損 益 金	10,232,182,157
(D) 受 益 権 総 口 数	24,651,903,244口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,151円

- (注1) 期首元本額 22,490,436,219円
追加設定元本額 2,210,758,935円
一部解約元本額 49,291,910円
- (注2) 期末における元本の内訳
バランス物語30 (安定型) 585,700,807円
バランス物語50 (安定・成長型) 330,572,417円
バランス物語70 (成長型) 98,914,887円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 5,331,672,759円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 11,566,685,202円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 6,009,357,380円
D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 51,289,487円
D I AMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 323,335,017円
D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 39,534,574円
D I AM/バランス物語30VA (安定型) 95,489,100円
D I AM/バランス物語50VA (安定・成長型) 177,062,020円
D I AM/バランス物語70VA (成長型) 42,289,594円
期末元本合計 24,651,903,244円

■損益の状況

当期 自2025年5月27日 至2026年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	522,132,977円
受 取 利 息	522,132,977
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,901,655,570
売 買 益	61,887,429
売 買 損	△1,963,542,999
(C) そ の 他 費 用	△103,887
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△1,379,626,480
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,628,775,662
(F) 解 約 差 損 益 金	△22,708,090
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,005,741,065
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	10,232,182,157
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,232,182,157

- (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

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2026年4月3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28期（決算日 2026年3月16日）

（計算期間 2025年3月18日～2026年3月16日）

DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドの第28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 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	(配当込み、 円換算ベース) (ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
24期(2022年3月15日)	42,586	8.9	516,103.78	12.0	98.1	－	11,150
25期(2023年3月15日)	45,790	7.5	565,295.08	9.5	98.1	－	11,173
26期(2024年3月15日)	62,944	37.5	802,193.84	41.9	99.3	－	13,864
27期(2025年3月17日)	68,089	8.2	886,639.44	10.5	99.3	－	12,821
28期(2026年3月16日)	86,128	26.5	1,132,532.57	27.7	99.2	－	15,009

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

* ベンチマークの変更に伴い、2026年3月16日決算の運用報告書から「配当込み」の指数に変更しました（以下同じ）。

(注2) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）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）。

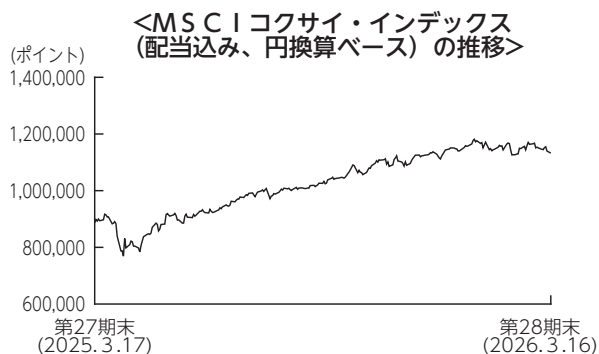
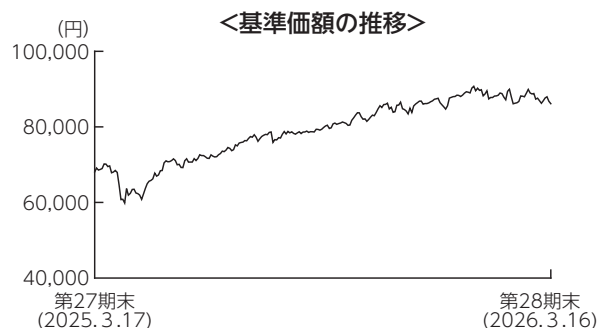
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ・インデックス (配当込み、 円換算ベース) (ベンチマーク)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025 年 3 月 17 日	円 68,089	% －	ポイント 886,639.44	% －	% 99.3	% －
3 月 末	67,859	△0.3	883,047.37	△0.4	99.3	－
4 月 末	65,826	△3.3	845,773.07	△4.6	99.2	－
5 月 末	70,671	3.8	906,354.19	2.2	99.2	－
6 月 末	74,538	9.5	949,690.80	7.1	99.1	－
7 月 末	78,530	15.3	1,002,907.13	13.1	99.2	－
8 月 末	78,888	15.9	1,010,133.78	13.9	99.3	－
9 月 末	81,116	19.1	1,047,104.36	18.1	99.2	－
10 月 末	85,963	26.3	1,107,431.01	24.9	99.1	－
11 月 末	86,808	27.5	1,125,078.66	26.9	99.2	－
12 月 末	88,042	29.3	1,147,622.74	29.4	99.3	－
2026 年 1 月 末	88,204	29.5	1,145,859.58	29.2	99.4	－
2 月 末	88,957	30.6	1,163,359.80	31.2	99.4	－
(期 末) 2026 年 3 月 16 日	86,128	26.5	1,132,532.57	27.7	99.2	－

(注 1) 騰落率は期首比です。

(注 2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年3月18日から2026年3月16日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は86,128円となり、前期末比で26.49%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。米関税政策による影響など世界経済の動向を巡る思惑や地政学的リスクへの懸念などにより一進一退する場面も見られましたが、米欧主要企業の概ね堅調な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円安が進行しました。

投資環境

外国株式市場は上昇しました。期初は、米関税政策による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、12月末にかけて株価は大きく上昇しました。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、さらには中東情勢の悪化などが重石となり、期末にかけては下落しました。

為替市場では主要通貨に対して円安が進行しました。期初から9月末にかけては、日本銀行が利上げに慎重な姿勢を見せたことなどから円安ユーロ高が進行した一方、米国の雇用関連指標の悪化などを受けてドルに対しては概ね横ばい推移となりました。12月末にかけては日本の首相交代に伴う政策転換が意識されたことなどから、主要通貨に対し円安が進行しました。期末にかけ、中東情勢の悪化を受けて円に対しドル高が進行しました。

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、業種別では生活必需品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】

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	14.1%
2	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



期末

No.	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	14.0%
2	資本財	12.6
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.4
4	銀行	9.2
5	メディア・娯楽	8.5
6	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.7
7	金融サービス	5.4
8	一般消費財・サービス流通・小売り	5.0
9	エネルギー	4.6
10	素材	3.4

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

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



期末

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	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	6.3%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	5.8
3	APPLE INC	アメリカ	コンピュータ・周辺機器	4.8
4	BROADCOM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.6
5	AMAZON.COM INC	アメリカ	大規模小売り	2.9
6	LAM RESEARCH CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.3
7	GOLDMAN SACHS GROUP INC	アメリカ	資本市場	2.2
8	MORGAN STANLEY	アメリカ	資本市場	2.2
9	CITIGROUP INC	アメリカ	銀行	2.2
10	TJX COMPANIES INC	アメリカ	専門小売り	2.1

（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（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。

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（配当込み、円換算ベース）は前期末比で27.7%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。金融セクターなどがプラス寄与しましたが、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)	148円 (148)	0.187% (0.187)	(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)	44 (44)	0.055 (0.055)	(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)	19 (19) (0)	0.025 (0.024) (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	211	0.267	
期中の平均基準価額は79,096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 (2025年 3 月18日から2026年 3 月16日まで)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 4,126.92 (89.54)	千アメリカ・ドル 71,900 (-)	百株 6,384.87	千アメリカ・ドル 77,343
	カ ナ ダ	百株 59.88 (-)	千カナダ・ドル 1,534 (-)	百株 59.88	千カナダ・ドル 1,513
	香 港	百株 2,500 (-)	千香港・ドル 7,448 (-)	百株 19,065	千香港・ドル 34,358
	イ ギ リ ス	百株 4,740.61 (-)	千イギリス・ポンド 3,313 (-)	百株 473.64	千イギリス・ポンド 1,414
	ス イ ス	百株 207.04 (-)	千スイス・フラン 2,375 (-)	百株 53.04	千スイス・フラン 384
	デ ン マ ー ク	百株 80.01 (-)	千デンマーク・クローネ 3,043 (-)	百株 125.01	千デンマーク・クローネ 3,948
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 210.21 (-)	千スウェーデン・クローナ 6,958 (-)	百株 210.21	千スウェーデン・クローナ 8,178
国	ユ	百株 31.03 (-)	千ユーロ 1,230 (-)	百株 31.03	千ユーロ 1,008
	ベ	104.16 (-)	905 (-)	100.37	859
	フ	384.48 (-)	5,251 (△2)	125.82	1,354
	ド	571.57 (-)	4,431 (-)	763.46	9,791

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	ス ペ イ ン	百株 199.62 (1,596.23)	千ユーロ 288 (-)	百株 1,996.13	千ユーロ 685
		イ タ リ ア	161.96 (-)	942 (-)	115.18	547

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	30,048,958千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,320,451千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.09

(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3月18日から2026年3月16日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

外国株式

銘 柄	期 首(前期末)	当	期	末	業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	100.01	130.01	2,699	430,447	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	—	20.93	404	64,531	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	37.15	—	—	—	ソフトウェア
AMERICAN EXPRESS CO	70.03	30	899	143,467	消費者金融
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	8	1,092	174,140	建設・土木
APPLE INC	137.58	180.01	4,502	717,819	コンピュータ・周辺機器
OSI SYSTEMS INC	—	52.01	1,409	224,645	電子装置・機器・部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	60	414	66,128	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	9	—	—	—	商社・流通業
CATERPILLAR INC	—	14.5	1,006	160,432	機械
JPMORGAN CHASE & CO	121.91	64	1,814	289,208	銀行
CISCO SYSTEMS INC	—	125	979	156,101	通信機器
COCA-COLA CO/THE	200.02	180.01	1,392	221,958	飲料
MORGAN STANLEY	235.24	134.56	2,083	332,241	資本市場
BANK OF AMERICA CORP	300.13	230	1,074	171,317	銀行
CITIGROUP INC	137.46	192.02	2,029	323,556	銀行
EATON CORP PLC	20	—	—	—	電気設備
EMERSON ELECTRIC CO	—	40	528	84,332	電気設備
EXXON MOBIL CORP	119.23	90.01	1,405	224,036	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	120.05	159.31	1,478	235,650	電力

銘柄	株数	当 期 首(前期末)	株数	期 末		業 種 等
				評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GILEAD SCIENCES INC	—	—	94.69	1,372	218,883	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	330.03	—	303.72	5,474	872,807	半導体・半導体製造装置
GE AEROSPACE	—	—	16	479	76,447	航空宇宙・防衛
GOLDMAN SACHS GROUP INC	45	—	27	2,111	336,710	資本市場
ENCOMPASS HEALTH CORP	—	—	75	752	120,014	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	—	22	929	148,155	建設関連製品
KLA CORPORATION	—	—	8.18	1,160	185,010	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	—	—	100.01	2,122	338,344	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	—	15	958	152,792	電子装置・機器・部品
ELI LILLY & CO	11	—	10	985	157,051	医薬品
MERCK & CO.INC.	50.02	—	85	982	156,669	医薬品
MICROSOFT CORP	70.03	—	37.2	1,471	234,592	ソフトウェア
MOTOROLA SOLUTIONS INC	70.03	—	—	—	—	通信機器
NEWELL BRANDS INC	2,100.88	—	—	—	—	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	—	—	100	1,095	174,703	金属・鉱業
ORACLE CORP	—	—	20.93	324	51,758	ソフトウェア
COSTCO WHOLESALE CORP	28.03	—	6.16	621	99,036	生活必需品流通・小売り
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	77.96	—	32.39	882	140,737	ホテル・レストラン・レジャー
CENCORA INC	—	—	50	1,749	278,962	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	1,176	187,520	石油・ガス・消耗燃料
NETFLIX INC	22.01	—	—	—	—	娯楽
UNITEDHEALTH GROUP INC	18.01	—	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WALMART INC	276.77	—	80	1,012	161,368	生活必需品流通・小売り
TJX COMPANIES INC	100.04	—	130.01	2,020	322,167	専門小売り
T-MOBILE US INC	35.01	—	—	—	—	無線通信サービス
TRANSDIGM GROUP INC	7	—	7	850	135,557	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	17.29	—	—	—	—	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	184.21	—	57.32	1,001	159,613	タバコ
GENERAL MOTORS CO	—	—	125.01	904	144,275	自動車
META PLATFORMS INC	27.52	—	26.7	1,638	261,242	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC	36	—	—	—	—	ソフトウェア
ABBVIE INC	—	—	45	988	157,606	バイオテクノロジー
HOWMET AEROSPACE INC	—	—	28	662	105,686	航空宇宙・防衛
BROADCOM INC	93.01	—	106	3,414	544,436	半導体・半導体製造装置
FOX CORP-A	—	—	79.74	457	72,959	メディア
VERTIV HOLDINGS CO	—	—	45	1,164	185,729	電気設備
ARISTA NETWORKS INC	220.12	—	147.53	1,970	314,166	通信機器
GE VERNOVA INC	—	—	19	1,529	243,854	電気設備
INTAPP INC	300.03	—	—	—	—	ソフトウェア
ALPHABET INC-CL A	155.01	—	195.01	5,894	939,801	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEA LTD ADR	90.31	—	—	—	—	大規模小売り
小 計	株数・金 銘柄 額	株数・金 銘柄 額	株数・金 銘柄 額	73,378	11,698,681	
(香港)	百株	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	4,000	—	2,985	12,131	246,987	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,010	—	—	—	—	機械
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	14,540	—	—	—	—	建設・土木
小 計	株数・金 銘柄 額	株数・金 銘柄 額	株数・金 銘柄 額	12,131	246,987	
(イギリス)	百株	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	—	—	370.04	853	180,468	航空宇宙・防衛
UNILEVER PLC	136.35	—	—	—	—	パーソナルケア用品
RIO TINTO PLC	—	—	140.01	933	197,271	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	—	—	2,000.09	218	46,171	無線通信サービス

銘 柄		期 首(前期末)		期 末		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)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	生活必需品流通・小売り 石油・ガス・消耗燃料
SAINSBURY (J) PLC		—	1,893.9	656	138,688	
SHELL PLC		171.67	170.95	575	121,697	
小 計	株 数 ・ 金 額	308.02	4,574.99	3,236	684,297	
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄	5銘柄	—	<4.6%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	医薬品 医薬品 建設資材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		—	14	448	90,689	
NOVARTIS AG-REG SHS		—	90	1,092	220,621	
HOLCIM LTD		—	50	309	62,435	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	154	1,850	373,746	
	銘 柄 数<比 率>	—銘柄	3銘柄	—	<2.5%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クロネ	千円	医薬品
NOVO NORDISK A/S-B		45	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	45	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	—銘柄	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
KBC GROUPE		95.78	99.57	1,061	193,814	
小 計	株 数 ・ 金 額	95.78	99.57	1,061	193,814	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.3%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	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
DASSAULT AVIATION SA		—	13	453	82,798	
DANONE		—	94.01	676	123,459	
BNP PARIBAS		—	99.55	845	154,311	
L'OREAL		—	21.5	760	138,839	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	30	744	135,854	
TOTALENERGIES SE		124	123.01	889	162,464	
HERMES INTL		—	1.59	297	54,379	
小 計	株 数 ・ 金 額	124	382.66	4,666	852,107	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	7銘柄	—	<5.7%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	ソフトウェア コンプロマリット 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
SAP SE		120.05	—	—	—	
SIEMENS AG-REG		100.01	—	—	—	
BASF SE		—	92.61	447	81,762	
ALLIANZ SE		32.43	30	1,062	193,975	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	138.01	549	100,386	
MTU AERO ENGINES AG		—	30	1,000	182,746	
SCOUT24 SE		230.02	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	482.51	290.62	3,060	558,871	
	銘 柄 数<比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<3.7%>	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	電力
IBERDROLA SA		800.34	600.06	1,188	217,005	
小 計	株 数 ・ 金 額	800.34	600.06	1,188	217,005	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.4%>	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	繊維・アパレル・贅沢品
BRUNELLO CUCINELLI SPA		—	46.78	329	60,084	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	46.78	329	60,084	
	銘 柄 数<比 率>	—銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,438.79	12,998.41	—	14,885,596	
	銘 柄 数<比 率>	51銘柄	72銘柄	—	<99.2%>	

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

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

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

■投資信託財産の構成

2026年 3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 14,885,596	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	124,347	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	15,009,944	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、14,993,148千円、99.9％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年 3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.43円、1カナダ・ドル＝116.28円、1オーストラリア・ドル＝111.90円、1香港・ドル＝20.36円、1シンガポール・ドル＝124.39円、1イギリス・ポンド＝211.40円、1スイス・フラン＝201.99円、1デンマーク・クローネ＝24.44円、1ノルウェー・クローネ＝16.33円、1スウェーデン・クローナ＝16.88円、1ユーロ＝182.60円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年 3月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,009,944,532円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	106,072,533
株 式(評価額)	14,885,596,618
未 収 配 当 金	18,275,381
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	15,009,944,532
元 本	1,742,756,652
次 期 繰 越 損 益 金	13,267,187,880
(D) 受 益 権 総 口 数	1,742,756,652口
1 万口当たり基準価額(C／D)	86,128円

(注1) 期首元本額 1,883,091,513円
追加設定元本額 1,777,883円
一部解約元本額 142,112,744円
(注2) 期末における元本の内訳
バランス物語30 (安定型) 8,227,422円
バランス物語50 (安定・成長型) 15,959,713円
バランス物語70 (成長型) 15,704,494円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 75,787,232円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 585,225,575円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,002,891,152円
D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 843,016円
D I AMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 16,433,234円
D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 5,522,788円
D I AM/バランス物語30VA (安定型) 1,322,543円
D I AM/バランス物語50VA (安定・成長型) 8,435,616円
D I AM/バランス物語70VA (成長型) 6,403,867円
期末元本合計 1,742,756,652円

■損益の状況

当期 自2025年 3月18日 至2026年 3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	266,985,751円
受 取 配 当 金	263,962,600
受 取 利 息	2,709,999
そ の 他 収 益 金	313,152
(B) 有 価 証 券 買 入 損 益	3,053,514,009
売 買 損 益	4,411,234,092
売 買 損 益	△1,357,720,083
(C) そ の 他 費 用	△3,521,933
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,316,977,827
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,938,675,192
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,000,687,256
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,222,117
(H) 合 計(D+E+F+G)	13,267,187,880
次 期 繰 越 損 益 金(H)	13,267,187,880

(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)

■ベンチマークをMSCIコクサイ・インデックスからMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に変更しました。

(2025年5月24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

運用報告書

第27期（決算日 2026年5月25日）

（計算期間 2025年5月27日～2026年5月25日）

DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの第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	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		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	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(除 く 日 本 、 円 換 算 ベ ー ス) (バ ン チ マ ー ク)	期 中 騰 落 率			
23期(2022年5月25日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	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
27期(2026年5月25日)	35,186	16.6	677.53	16.2	98.8	－	13,997

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）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）。

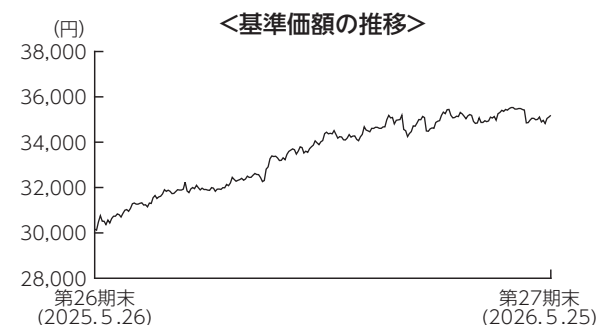
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、 円換算ベース) (ベンチマーク)		債券組入 比 率	債券先物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025 年 5 月 26 日	円 30,165	% －	ポイント 583.12	% －	% 98.6	% －
5 月 末	30,515	1.2	593.19	1.7	98.7	－
6 月 末	31,326	3.8	606.22	4.0	98.6	－
7 月 末	31,927	5.8	616.34	5.7	98.4	－
8 月 末	31,917	5.8	615.62	5.6	98.2	－
9 月 末	32,569	8.0	626.65	7.5	98.6	－
10 月 末	33,794	12.0	651.83	11.8	98.3	－
11 月 末	34,511	14.4	664.20	13.9	98.8	－
12 月 末	34,657	14.9	665.93	14.2	98.5	－
2026 年 1 月 末	34,467	14.3	659.13	13.0	97.0	－
2 月 末	35,260	16.9	679.32	16.5	98.3	－
3 月 末	34,948	15.9	672.62	15.3	98.3	－
4 月 末	35,420	17.4	682.75	17.1	98.5	－
(期 末) 2026 年 5 月 25 日	35,186	16.6	677.53	16.2	98.8	－

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年5月27日から2026年5月25日まで）

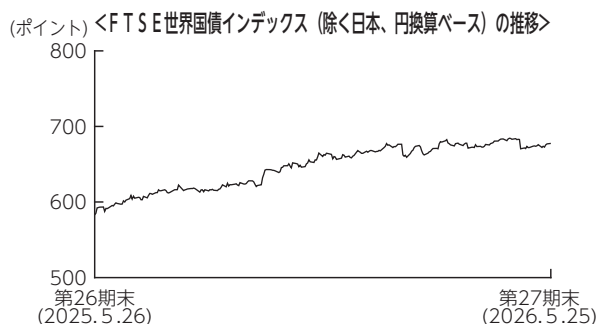


基準価額の推移

当期末の基準価額は35,186円となり、前期末比で16.6%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。米国の関税政策を受けた経済や物価見通しの不確実性から、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したこと、高市氏が自民党総裁に就任したことで積極的な財政出動への期待が高まったことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進展し、基準価額のプラス要因となりました。債券への投資は、中東情勢の緊迫化を背景としたインフレ懸念などから各国の長期債利回りは上昇（価格は下落）したため、マイナスに影響しました。



投資環境

主要国の国債利回りは上昇しました。米国では労働市場に減速の兆候が観察され、F R B（米連邦準備理事会）が利下げしたことが利回りの低下（価格は上昇）材料となったものの、中東情勢の

緊迫化を背景としたインフレへの警戒感から利回りは急上昇しました。ユーロ圏ではE C B（欧州中央銀行）の利下げ局面終了や、中東情勢の緊迫化がインフレを想起させ、利回りは上昇しました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で上昇しました。米国の関税政策を受けた経済や物価見通しの不確実性から、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したこと、高市氏が自民党総裁に就任したことで積極的な財政出動への期待が高まったことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進展し、プラス要因となりました。

ポートフォリオについて

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、2026年初からは短期化に転じましたが、4月に利回りが再度上昇した局面では長期化しました。国別の投資配分については、メキシコを多めに保有し、中国の組入比率を拡大した一方、豪州の比率を縮小して運営しました。ユーロ圏内の国別配分では、域内で周辺国を多めに保有し続けました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】

○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	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%	—	—



期末

	通貨別組入状況		
	組入債券	為替予約・先物	計
USドル	41.8%	△0.9%	40.9%
カナダ・ドル	3.1%	△2.1%	1.1%
メキシコ・ペソ	2.4%	0.5%	2.9%
イギリス・ポンド	5.6%	△2.0%	3.6%
ノルウェー・クローネ	0.2%	0.0%	0.2%
ユーロ	28.6%	1.2%	29.8%
スウェーデン・クローナ	0.0%	0.2%	0.2%
ポーランド・ズロチ	0.7%	0.0%	0.7%
オーストラリア・ドル	1.4%	2.4%	3.8%
ニュージーランド・ドル	0.3%	0.0%	0.3%
シンガポール・ドル	1.6%	0.0%	1.6%
マレーシア・リンギット	0.5%	0.0%	0.5%
オフショア・人民元	12.6%	0.0%	12.6%
イスラエル・シケル	0.0%	0.4%	0.4%
現金等	1.2%	—	—

○発行国別投資配分

期首（前期末）

	発行国	当ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	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%
その他	国際機関	1.3%	0.0%	1.3%
	計	1.3%	0.0%	1.3%
	現金など	1.4%	—	—
	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	31.3%	44.4%	△13.1%
	カナダ	5.4%	2.1%	3.3%
	計	36.7%	46.5%	△9.8%
中南米	メキシコ	6.5%	0.9%	5.6%
	計	6.5%	0.9%	5.6%
欧州	オーストラリア	0.0%	1.0%	△1.0%
	ベルギー	1.1%	1.5%	△0.4%
	フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	フランス	11.2%	7.1%	4.1%
	ドイツ	0.7%	5.7%	△5.0%
	アイルランド	0.0%	0.4%	△0.4%
	イタリア	13.0%	6.6%	6.5%
	オランダ	0.0%	1.2%	△1.2%
	ポルトガル	0.0%	0.6%	△0.6%
	スペイン	5.9%	4.2%	1.6%
	ユーロ計	31.9%	28.9%	3.0%
	デンマーク	0.0%	0.2%	△0.2%
	スウェーデン	0.0%	0.2%	△0.2%
	英国	4.7%	5.7%	△0.9%
	ポーランド	0.7%	0.7%	0.0%
	ノルウェー	0.2%	0.2%	0.0%
	計	37.6%	35.9%	1.7%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	3.0%	1.3%	1.7%
	ニュージーランド	0.3%	0.3%	0.0%
	中国	12.6%	12.7%	△0.2%
	シンガポール	1.6%	0.4%	1.2%
	韓国	0.0%	0.7%	△0.7%
	マレーシア	0.5%	0.5%	0.0%
	計	18.0%	16.0%	2.0%
中近東	イスラエル	0.0%	0.5%	△0.5%
	計	0.0%	0.5%	△0.5%
	現金など	1.2%	—	—
	合計	100.0%	100.0%	—

（注1）ファンドの比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）世界国債インデックスとは、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16.2%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.5%上回りました。銘柄選択において、ユーロ圏内での周辺国のオーバーウェイト、デュレーション戦略での米国の長期化、通貨配分での豪ドルのオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

米国では、景気は底堅さを示し、関税によるインフレ再燃懸念に加え、中東情勢の緊迫化が先行き不確実性を高めていることから、F R Bは慎重に政策金利を維持すると考えます。債券のデュレーションは、対ベンチマークでの短期化と長期化の双方を柔軟かつ機動的に運営します。国別配分では、メキシコなどをオーバーウェイト、ユーロ圏内の国別配分では周辺国のオーバーウェイトを軸とする方針ですが、適宜見直しを行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	12円	0.036%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保 管 費 用)	(11)	(0.033)	
(そ の 他)	(1)	(0.003)	
合 計	12	0.036	
期中の平均基準価額は33,508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 (2025年5月27日から2026年5月25日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 80,041	千アメリカ・ドル 87,914 (-)
		地方債証券	7,521	6,617 (-)
		特殊債証券	6,893	1,311 (-)
	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル 5,891	千カナダ・ドル 4,386 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,126	千オーストラリア・ドル 1,629 (-)
		地方債証券	3,607	3,522 (-)
		特殊債証券	2,392	2,763 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 3,033	千シンガポール・ドル 1,796 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 9,494	千イギリス・ポンド 8,145 (-)
		特殊債証券	597	905 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 291	千ノルウェー・クローネ 21,389 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ -	千スウェーデン・クローナ 1,406 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 103,196	千メキシコ・ペソ 78,286 (-)
国	中国	国債証券	千オフショア・人民元 114,280	千オフショア・人民元 107,929 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 2,688	千ポーランド・ズロチ 2,309 (-)

				買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	千ユーロ 864	千ユーロ － (－)
		フ ラ ン ス	国 債 証 券	2,465	5,058 (－)
			特 殊 債 券	6,854	4,675 (－)
	イ ン ド	ド イ ツ	国 債 証 券	11,411	11,113 (－)
		ス ペ イ ン	国 債 証 券	5,528	5,709 (－)
		イ タ リ ア	国 債 証 券	13,846	13,789 (－)
	オ シ ア	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	497	502 (－)
		メ キ シ コ	国 債 証 券	1,002	－ (－)
		オ ー ス ト ラ リ ア	特 殊 債 券	－	1,015 (－)

(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（2025年 5 月27日から2026年 5 月25日まで）
 期中の利害関係人との取引等はありません。
 (注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第 1 項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 39,090	千アメリカ・ドル 36,840	千円 5,854,315	% 41.8	% —	% 25.1	% 14.1	% 2.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,800	千カナダ・ドル 3,795	千円 436,981	3.1	—	3.1	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,710	千オーストラリア・ドル 1,685	千円 191,891	1.4	—	1.0	—	0.4
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,720	千シンガポール・ドル 1,755	千円 218,484	1.6	—	1.6	—	—
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 439	千円 41,012	0.3	—	0.3	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 3,740	千イギリス・ポンド 3,683	千円 789,511	5.6	—	4.7	0.9	—
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 1,427	千円 24,516	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 38,600	千メキシコ・ペソ 35,748	千円 329,300	2.4	—	1.9	0.4	—
中国	千オフショア・人民元 71,900	千オフショア・人民元 75,080	千円 1,757,400	12.6	—	12.6	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,900	千マレーシア・リンギット 1,904	千円 76,645	0.5	—	0.5	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,400	千ポーランド・ズロチ 2,342	千円 102,255	0.7	—	—	0.7	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ベルギー	850	838	155,201	1.1	—	1.1	—	—
フランス	5,500	5,254	972,432	6.9	—	5.8	1.2	—
ドイツ	570	563	104,308	0.7	—	0.7	—	—
スペイン	4,540	4,426	819,201	5.9	—	5.9	—	—
イタリア	8,920	8,579	1,587,715	11.3	—	7.1	2.9	1.3
メキシコ	2,000	1,999	369,979	2.6	—	1.3	1.3	—
合 計	—	—	千円 13,831,155	98.8	—	72.9	21.6	4.3

(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) 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	柄	当			期		未																				
		種	類	利	率	額	面	金	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日		
(アメリカ)					%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円																			
US T N/B 4.125 02/15/36		国	債	証	券	4.1250	7,360	7,121	1,131,749	2036/02/15																	
US T N/B 4.625 02/15/46		国	債	証	券	4.6250	900	850	135,097	2046/02/15																	
UNITED MEXICAN STATES 5.375 03/22/33		国	債	証	券	5.3750	1,000	969	153,983	2033/03/22																	
UNITED MEXICAN STATES 4.75 03/22/31		国	債	証	券	4.7500	400	387	61,644	2031/03/22																	
US T N/B 2.375 05/15/29		国	債	証	券	2.3750	5,830	5,541	880,611	2029/05/15																	
US T N/B 1.625 05/15/31		国	債	証	券	1.6250	690	609	96,824	2031/05/15																	
US T N/B 3.875 08/15/40		国	債	証	券	3.8750	600	539	85,789	2040/08/15																	
US T N/B 3.0 11/15/44		国	債	証	券	3.0000	2,800	2,103	334,284	2044/11/15																	
US T N/B 2.75 11/15/42		国	債	証	券	2.7500	990	739	117,517	2042/11/15																	
US T N/B 4.5 11/15/54		国	債	証	券	4.5000	4,220	3,852	612,276	2054/11/15																	
US T N/B 4.125 11/15/32		国	債	証	券	4.1250	4,000	3,948	627,508	2032/11/15																	
US T N/B 3.375 11/30/27		国	債	証	券	3.3750	2,300	2,276	361,766	2027/11/30																	
ONTARIO (PROVINCE OF) 4.85 05/29/36		地	方	債	証	券	4.8500	1,000	1,003	159,518	2036/05/29																
OMERS FINANCE TRUST 4.0 07/22/31		地	方	債	証	券	4.0000	1,000	981	155,963	2031/07/22																
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 4.125 02/04/31		特	殊	債	証	券	4.1250	1,000	980	155,736	2031/02/04																
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 4.25 08/21/29		特	殊	債	証	券	4.2500	2,000	1,990	316,379	2029/08/21																
NBN CO LTD 4.15 09/16/30		特	殊	債	証	券	4.1500	1,500	1,470	233,620	2030/09/16																
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 4.375 10/01/30		特	殊	債	証	券	4.3750	1,500	1,472	234,044	2030/10/01																
小計		—		—		—	39,090	36,840	5,854,315	—																	
(カナダ)					%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円																			
ONTARIO (PROVINCE OF) 3.9 06/02/36		地	方	債	証	券	3.9000	1,300	1,287	148,215	2036/06/02																
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.0 06/18/35		地	方	債	証	券	4.0000	1,200	1,206	138,931	2035/06/18																
ONTARIO (PROVINCE OF) 3.95 12/02/35		地	方	債	証	券	3.9500	1,300	1,301	149,834	2035/12/02																
小計		—		—		—	3,800	3,795	436,981	—																	
(オーストラリア)					%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円																			
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28		国	債	証	券	2.2500	510	487	55,525	2028/05/21																	
NBN CO LTD 5.85 03/19/36		特	殊	債	証	券	5.8500	1,200	1,197	136,365	2036/03/19																
小計		—		—		—	1,710	1,685	191,891	—																	
(シンガポール)					%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円																			
SINGAPORE 2.75 03/01/35		国	債	証	券	2.7500	420	442	55,117	2035/03/01																	
SINGAPORE 2.25 08/01/36		国	債	証	券	2.2500	1,300	1,312	163,367	2036/08/01																	
小計		—		—		—	1,720	1,755	218,484	—																	
(ニュージーランド)					%	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	439	41,012	2032/05/15																	
小計		—		—		—	500	439	41,012	—																	
(イギリス)					%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円																			
UK TREASURY 5.375 01/31/56		国	債	証	券	5.3750	500	486	104,211	2056/01/31																	
UK TREASURY 4.75 10/22/35		国	債	証	券	4.7500	2,640	2,611	559,753	2035/10/22																	
DEXIA 4.125 10/22/30		特	殊	債	証	券	4.1250	600	585	125,546	2030/10/22																
小計		—		—		—	3,740	3,683	789,511	—																	

銘 柄	種 類	利 率	期 評 価 額			償還年月日
			額 面 金 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ノルウェー) NORWAY 3.75 06/12/35	国 債 証 券	% 3.7500	千ノルウェー・クローネ 1,500	千ノルウェー・クローネ 1,427	千円 24,516	2035/06/12
小 計	—	—	1,500	1,427	24,516	—
(メキシコ) MEXICAN BONDS 02/21/36 MEXICAN BONDS 02/28/30	国 債 証 券 国 債 証 券	8.0000 8.5000	千メキシコ・ペソ 32,000 6,600	千メキシコ・ペソ 29,177 6,571	千円 268,769 60,531	2036/02/21 2030/02/28
小 計	—	—	38,600	35,748	329,300	—
(中国) CHINA GOVERNMENT BOND 2.38 01/15/56 CHINA GOVERNMENT BOND 2.12 06/25/31 CHINA GOVERNMENT BOND 1.78 11/15/35 CHINA GOVERNMENT BOND 2.67 11/25/33	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 2.3800 2.1200 1.7800 2.6700	千オフショア・人民元 9,600 32,000 4,800 25,500	千オフショア・人民元 9,828 33,046 4,813 27,392	千円 230,055 773,505 112,669 641,170	2056/01/15 2031/06/25 2035/11/15 2033/11/25
小 計	—	—	71,900	75,080	1,757,400	—
(マレーシア) MALAYSIA 3.582 07/15/32	国 債 証 券	% 3.5820	千マレーシア・リンギット 1,900	千マレーシア・リンギット 1,904	千円 76,645	2032/07/15
小 計	—	—	1,900	1,904	76,645	—
(ポーランド) POLAND 4.5 07/25/30	国 債 証 券	% 4.5000	千ポーランド・ズロチ 2,400	千ポーランド・ズロチ 2,342	千円 102,255	2030/07/25
小 計	—	—	2,400	2,342	102,255	—
(ユーロ…ベルギー) BELGIUM 4.35 06/22/56 BELGIUM 3.4 06/22/36	国 債 証 券 国 債 証 券	% 4.3500 3.4000	千ユーロ 250 600	千ユーロ 247 590	千円 45,844 109,356	2056/06/22 2036/06/22
小 計	—	—	850	838	155,201	—
(ユーロ…フランス) FRANCE OAT 2.5 05/25/43 AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.75 01/28/36 BPIFRANCE SACA 3.375 02/25/36 SFIL SA 3.0 06/23/32 AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.625 09/15/33 AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2.75 09/30/30	国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	% 2.5000 3.7500 3.3750 3.0000 3.6250 2.7500	千ユーロ 800 1,000 600 1,400 800 900	千ユーロ 638 988 580 1,365 800 881	千円 118,232 183,009 107,384 252,623 148,083 163,099	2043/05/25 2036/01/28 2036/02/25 2032/06/23 2033/09/15 2030/09/30
小 計	—	—	5,500	5,254	972,432	—
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND 2.9 02/15/36	国 債 証 券	% 2.9000	千ユーロ 570	千ユーロ 563	千円 104,308	2036/02/15
小 計	—	—	570	563	104,308	—
(ユーロ…スペイン) SPAIN 3.5 01/31/41 SPAIN 3.3 04/30/36 SPAIN 3.15 04/30/35 SPAIN 3.45 07/30/43 SPAIN 3.95 10/31/56	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 3.5000 3.3000 3.1500 3.4500 3.9500	千ユーロ 500 1,830 1,250 500 460	千ユーロ 481 1,805 1,229 470 440	千円 89,051 334,081 227,502 87,000 81,564	2041/01/31 2036/04/30 2035/04/30 2043/07/30 2056/10/31
小 計	—	—	4,540	4,426	819,201	—
(ユーロ…イタリア) ITALY BTPS 3.45 02/01/36 ITALY BTPS 2.2 02/28/28	国 債 証 券 国 債 証 券	% 3.4500 2.2000	千ユーロ 1,000 1,000	千ユーロ 977 990	千円 180,905 183,256	2036/02/01 2028/02/28

銘 柄	当			期		末
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.15 03/15/33	国債証券	3.1500	1,000	984	182,164	2033/03/15
ITALY BTPS 3.25 07/15/32	国債証券	3.2500	900	896	165,980	2032/07/15
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国債証券	2.9500	1,380	1,374	254,400	2030/07/01
ITALY BTPS 1.7 09/01/51	国債証券	1.7000	750	440	81,486	2051/09/01
ITALY BTPS 4.65 10/01/55	国債証券	4.6500	590	600	111,200	2055/10/01
ITALY BTPS 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	800	823	152,334	2029/12/15
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 3.375 02/11/32	特殊債券	3.3750	1,500	1,491	275,987	2032/02/11
小計	—	—	8,920	8,579	1,587,715	—
(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	1,007	186,379	2033/05/04
UNITED MEXICAN STATES 3.5 09/19/29	国債証券	3.5000	1,000	992	183,600	2029/09/19
小計	—	—	2,000	1,999	369,979	—
合計	—	—	—	—	13,831,155	—

■投資信託財産の構成

2026年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 13,831,155	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	604,334	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	14,435,489	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,969,060千円、96.8%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、2026年5月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.91円、1カナダ・ドル=115.14円、1オーストラリア・ドル=113.86円、1シンガポール・ドル=124.45円、1ニュージーランド・ドル=93.41円、1イギリス・ポンド=214.35円、1ノルウェー・クローネ=17.18円、1メキシコ・ペソ=9.211円、1オフショア・人民元=23.406円、1マレーシア・リンギット=40.248円、1ポーランド・ズロチ=43.651円、1ユーロ=185.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,157,980,936円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,779,160
公 社 債(評価額)	13,831,155,398
未 収 入 金	4,153,688,058
未 収 利 息	86,508,535
前 払 費 用	44,849,785
(B) 負 債	4,160,741,850
未 払 金	4,160,741,850
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	13,997,239,086
元 本	3,978,099,381
次 期 繰 越 損 益 金	10,019,139,705
(D) 受 益 権 総 口 数	3,978,099,381口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,186円

(注1) 期首元本額 3,978,099,382円
追加設定元本額 42,734,474円
一部解約元本額 42,734,475円
(注2) 期末における元本の内訳
バランス物語30 (安定型) 31,162,990円
バランス物語50 (安定・成長型) 40,081,375円
バランス物語70 (成長型) 32,213,810円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 291,007,561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 2,041,394,467円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 2,560,631円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 37,303,046円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 11,621,377円
DIAM/バランス物語30VA (安定型) 4,905,401円
DIAM/バランス物語50VA (安定・成長型) 20,733,770円
DIAM/バランス物語70VA (成長型) 13,114,900円
期末元本合計 3,978,099,381円

■損益の状況

当期 自2025年5月27日 至2026年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	488,513,646円
受 取 利 息	488,487,566
そ の 他 収 益 金	26,080
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,513,442,519
売 買 益	2,160,667,991
売 買 損	△647,225,472
(C) そ の 他 費 用	△4,758,616
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,997,197,549
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,021,942,155
(F) 解 約 差 損 益 金	△103,765,525
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	103,765,526
(H) 合 計(D+E+F+G)	10,019,139,705
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,019,139,705

(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

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)