Asset Management One

運 用 報 告 書（全体版）

第51期<決算日2026年８月25日>

バランス物語

バランス物語30（安定型）
バランス物語50（安定・成長型）
バランス物語70（成長型）

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「バランス物語」は、2026年８月25日に第51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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

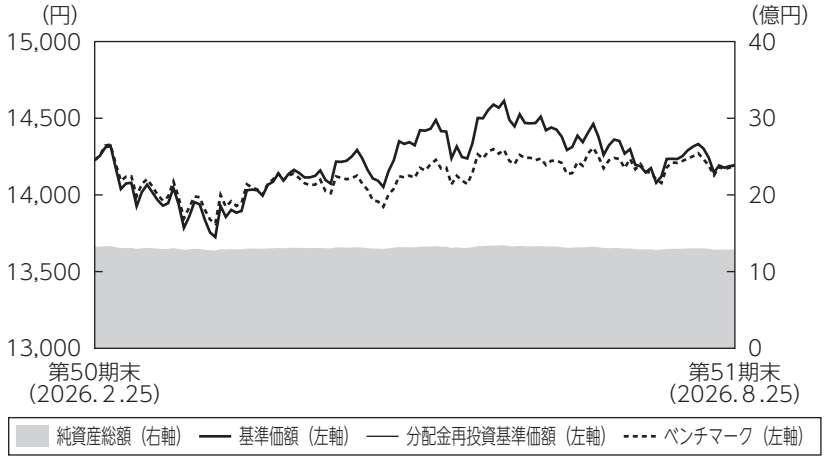
※ベビーファンドとは、バランス物語30（安定型）、バランス物語50（安定・成長型）、バランス物語70（成長型）です。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>
コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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（2026年２月26日から2026年８月25日まで）

バランス物語30（安定型）
基準価額等の推移



第51期首：　14,226円
第51期末：　14,191円
（既払分配金10円）
騰　落　率：　△0.2%
（分配金再投資ベース）

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

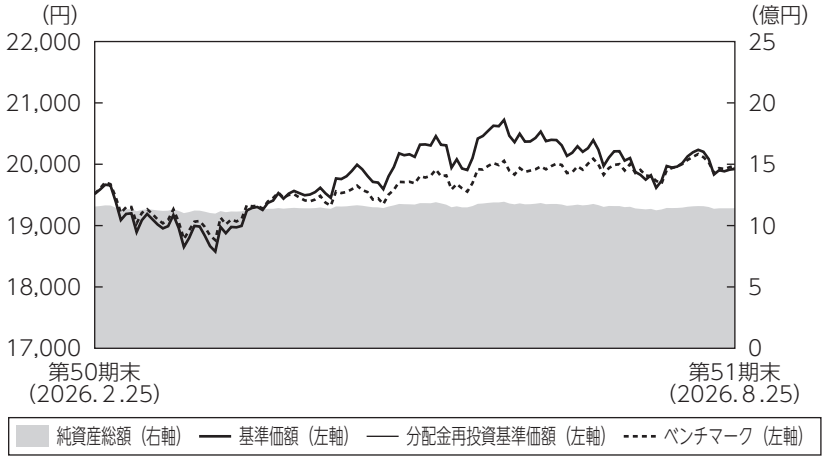
基準価額の主な変動要因

基準価額は小幅下落しました。日銀の金融政策正常化の進展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、米国の景況感が底堅く推移したことや国内外の企業業績が良好であったこと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、基準価額は小幅下落しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	8.8%
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△2.9%
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	11.0%
ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	0.6%

バランス物語50（安定・成長型）
基準価額等の推移



第51期首：　19,516円
第51期末：　19,923円
（既払分配金20円）
騰　落　率：　　2.2%
（分配金再投資ベース）

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

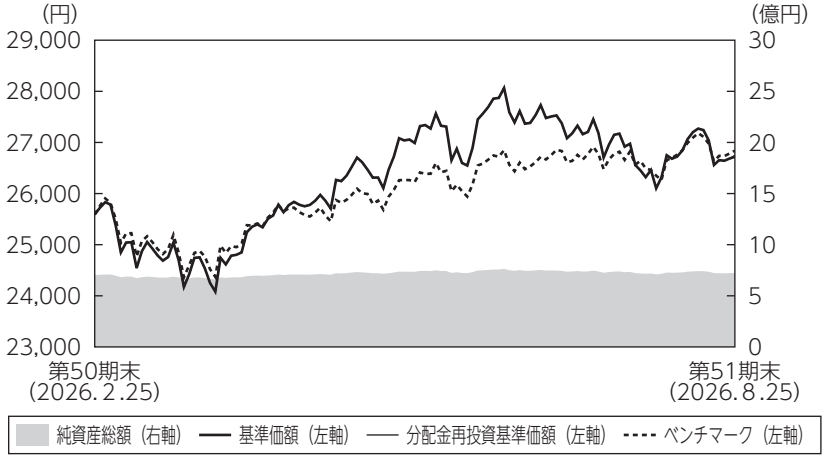
基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。日銀の金融政策正常化の進展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、米国の景況感が底堅く推移したことや国内外の企業業績が良好であったこと等から国内外の株式市場が上昇したこと、為替市場で多くの通貨に対して円安となったことがプラス寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	8.8%
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△2.9%
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	11.0%
ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	0.6%

バランス物語70（成長型）
基準価額等の推移



第51期首：　25,590円
第51期末：　26,719円
（既払分配金30円）
騰　落　率：　　4.5%
（分配金再投資ベース）

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

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進展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、米国の景況感が底堅く推移したことや国内外の企業業績が良好であったこと等から国内外の株式市場が上昇したこと、為替市場で多くの通貨に対して円安となったことがプラス寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	8.8%
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△2.9%
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	11.0%
ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	0.6%

投資環境

国内株式市場は上昇しました。期初はホルムズ海峡封鎖懸念から原油価格が急騰し、株式市場はリスク回避の売り圧力が強まり急落スタートとなりました。しかしながらその後は、中東情勢の緊張緩和期待や堅調な企業業績などを支えに緩やかな戻り基調へと転じました。期末にかけてはＡＩ（人工知能）・半導体関連銘柄の不安定な値動きから伸び悩みとなりましたが、騰落率はプラスで終える結果となりました。

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は2026年３月以降、原油高や日米の利上げ観測を背景に上昇基調が続き、５月に2.6％台、６月は日本銀行が政策金利を1.0％へ引き上げたことから一時2.8％台に上昇しました。７月も高市政権の積極的な財政政策に対する警戒感が強まる中、８月は来年度予算の概算要求拡大と追加利上げ観測で2.9％台半ばまで上昇しました。

外国株式市場は上昇しました。期初は中東情勢の緊迫化を受けて弱含んで推移しましたが、地政学的リスクの後退やＡＩ関連銘柄への業績拡大期待などを背景に期中にかけては上昇しました。期末においては、中東情勢の再緊迫化、長期金利の上昇、ＡＩ設備投資の継続性に対する懸念などから一時的な調整局面はあったものの、全体としては好調なＡＩ関連銘柄の決算や底堅い米国の消費動向などを受け、株式市場は上昇基調を維持しました。

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。中東情勢の緊迫化を背景にエネルギー価格が上昇してインフレ警戒感が高まると、各国中央銀行は金融引き締め的な姿勢を示したことから利回りは上昇しました。米国は期初には年内の利下げが債券市場で見込まれていましたが、年内の利上げ観測へ転換し、欧州はＥＣＢ（欧州中央銀行）が利上げを実施しました。

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

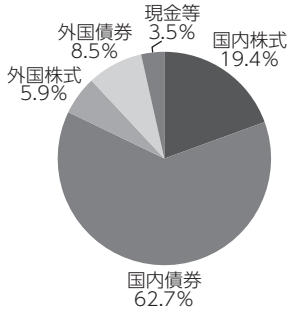
各ファンドでは、各マザーファンドへの投資比率が以下の基本アロケーションからそれぞれ±５％以内の範囲で配分比率を抑えるよう運用を行いました。

＜基本アロケーション＞

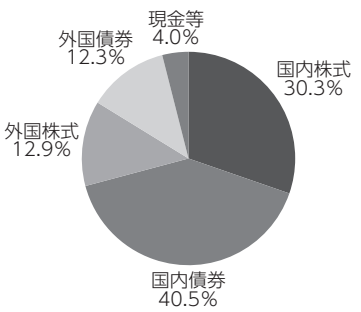
バランス物語30（安定型）：
国内株式：19%　国内債券：65%　外国株式：５％　外国債券：８％　短期金融資産：３％
バランス物語50（安定・成長型）：
国内株式：30%　国内債券：43%　外国株式：12%　外国債券：12%　短期金融資産：３％
バランス物語70（成長型）：
国内株式：40%　国内債券：22%　外国株式：19%　外国債券：16%　短期金融資産：３％

決算日（2026年８月25日）現在の組入比率

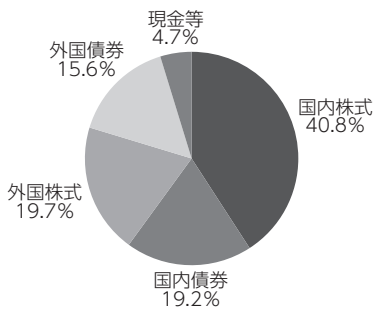
バランス物語30（安定型）



バランス物語50（安定・成長型）



バランス物語70（成長型）



（注）各資産の比率は、実質比率です。

●ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

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

●ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

デュレーション戦略は、長期～20年ゾーンをアンダーウェイトとする短期化戦略を維持しました。イールドカーブ戦略は、10年や20年ゾーンに対して30年や40年ゾーンの平坦化を見込む戦略を維持しました。クレジット戦略は、良好な市場環境が継続する中、ファンドでは利回り収益に魅力的な事業債等をオーバーウェイトとする戦略を維持しました。

●ＤＬインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオ構築を行いました。こうした中、業種別では素材セクターをアンダーウェイトに変更した一方で、ヘルスケアセクターをオーバーウェイトに変更しました。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。

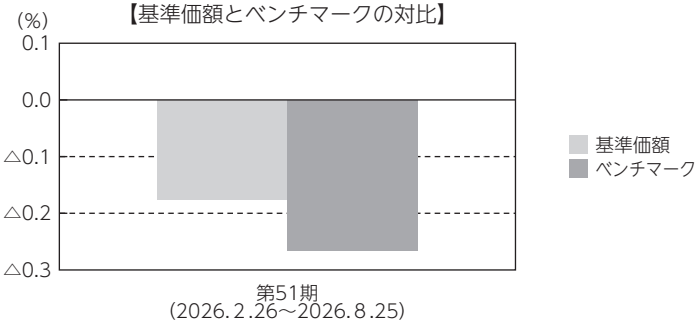
●ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

銘柄選択では期初はベンチマーク対比でデュレーションを短期化していましたが、長期債利回りの上昇を受けて米国を中心とした長期化へ転換しました。国別の投資配分では、メキシコのオーバーウェイトや中国のアンダーウェイトを解消しました。通貨配分では、期の大半にてユーロ、カナダドルのアンダーウェイトを軸に機動的に調整しました。

バランス物語30（安定型）
ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は前期末比で0.3％下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.1％上回りました。外国の株式がベンチマークを下回ったことや信託報酬がマイナス寄与した一方、個別資産要因で国内の株式と債券がベンチマークを上回ったことがプラス寄与しました。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきました。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 2026年２月26日 ～2026年８月25日
当期分配金（税引前）	10円
対基準価額比率	0.07%
当期の収益	10円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,403円

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

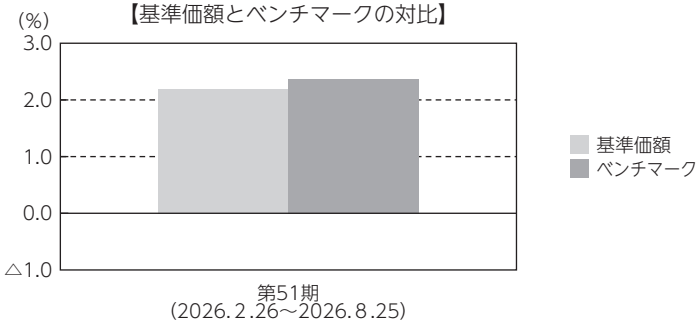
（注２）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第３位を四捨五入しています。

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

バランス物語50（安定・成長型）
ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は前期末比で2.4％上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.2％下回りました。外国の株式がベンチマークを下回ったことや信託報酬がマイナス寄与した一方、個別資産要因で国内の株式と債券がベンチマークを上回ったことがプラス寄与しました。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきました。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 2026年２月26日 ～2026年８月25日
当期分配金（税引前）	20円
対基準価額比率	0.10％
当期の収益	20円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	10,481円

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

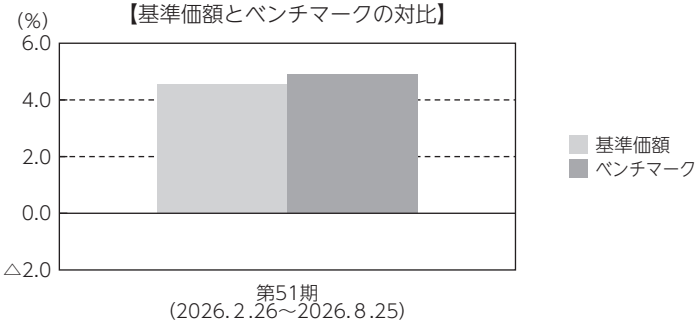
（注２）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第３位を四捨五入しています。

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

バランス物語70（成長型）
ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は前期末比で4.9%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.4%下回りました。外国の株式がベンチマークを下回ったことや信託報酬がマイナス寄与した一方、個別資産要因で国内の株式と債券がベンチマークを上回ったことがプラス寄与しました。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきました。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 2026年2月26日 ～2026年8月25日
当期分配金（税引前）	30円
対基準価額比率	0.11%
当期の収益	30円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	17,879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、ＰＥＲ（株価収益率）等株価バリュエーションが割安な銘柄、株主還元に前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

中東情勢の不透明感が続く中でも、株式市場は高値圏で推移しています。日銀はインフレ圧力の高まりを受け、2026年９月にも利上げを実施する可能性があり、長期金利は上昇基調が続くと見込まれます。このため、デュレーション戦略は短期化を主軸に、市場環境に応じて機動的にコントロールしていきます。クレジット市場は、中東情勢や金利上昇の影響を注視しつつ割安銘柄を選別し、利回り収益の魅力度が高い短中期ゾーンのクレジット債をオーバーウェイトする方針です。

●ＤＬインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

外国株式市場は、インフレや金融政策を巡る不透明感、地政学的リスクの高まり、米国の中間選挙を巡る動向などから短期的には不安定な相場展開が想定され、ボトムアップリサーチに基づく銘柄選択とリスク分散の重要性が高まると考えます。運用方針としては、企業の詳細な調査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

中東情勢の混迷長期化は各国の経済情勢、金融政策姿勢に先行き不透明感をもたらしており、不安定な値動きが続きやすい環境と考えます。銘柄選択については、長期債利回りのレンジ推移を想定してデュレーションリスク量の調整を行い、通貨選択については需給動向を勘案しながら機動的に戦略を構築する方針です。

■分配金のお知らせ

バランス物語30（安定型）

１万口当たり分配金	10円

バランス物語50（安定・成長型）

１万口当たり分配金	20円

バランス物語70（成長型）

１万口当たり分配金	30円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
　○分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
　○分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）、国内債券についてはＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合、外国株式についてはＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）、外国債券についてはＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）、短期金融資産についてはコール・ローンのオーバーナイト物レートを、各ファンドにおける基本アロケーションに基づいて合成したものです。基本アロケーションについては、前掲の「ポートフォリオについて」をご参照ください。

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

（注３）ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

（注４）ＭＳＣＩコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はＭＳＣＩ　Ｉｎｃ．に帰属します。また、ＭＳＣＩ　Ｉｎｃ．は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

（注５）ＦＴＳＥ世界国債インデックスは、ＦＴＳＥ　Ｆｉｘｅｄ　Ｉｎｃｏｍｅ　ＬＬＣにより運営されている債券インデックスです。ＦＴＳＥ　Ｆｉｘｅｄ　Ｉｎｃｏｍｅ　ＬＬＣは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、ＦＴＳＥ　Ｆｉｘｅｄ　Ｉｎｃｏｍｅ　ＬＬＣは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はＦＴＳＥ　Ｆｉｘｅｄ　Ｉｎｃｏｍｅ　ＬＬＣに帰属します。

バランス物語30（安定型）

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入比率	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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
47期(2024年８月26日)	13,516	10	△1.3	19,288.67	△0.5	24.8	－	71.7	－	－	1,397
48期(2025年２月25日)	13,384	10	△0.9	19,182.66	△0.5	24.0	－	72.4	－	－	1,331
49期(2025年８月25日)	13,562	10	1.4	19,543.89	1.9	25.3	－	71.5	－	－	1,292
50期(2026年２月25日)	14,226	10	5.0	20,435.36	4.6	26.1	－	70.3	－	－	1,323
51期(2026年８月25日)	14,191	10	△0.2	20,381.00	△0.3	25.3	－	71.2	－	－	1,288

（注１）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注３）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注４）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注５）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６）△（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
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率					
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
2026年２月25日	14,226	－	20,435.36	－	26.1	－	70.3	－	－
２月末	14,309	0.6	20,573.14	0.7	26.1	－	71.1	－	－
３月末	13,725	△3.5	19,841.94	△2.9	24.1	－	72.8	－	－
４月末	14,097	△0.9	20,145.61	△1.4	26.1	－	70.6	－	－
５月末	14,422	1.4	20,364.24	△0.3	27.4	－	70.0	－	－
６月末	14,469	1.7	20,436.28	0.0	27.6	－	70.0	－	－
７月末	14,175	△0.4	20,318.98	△0.6	25.9	－	70.9	－	－
(期末)									
2026年８月25日	14,201	△0.2	20,381.00	△0.3	25.3	－	71.2	－	－

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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

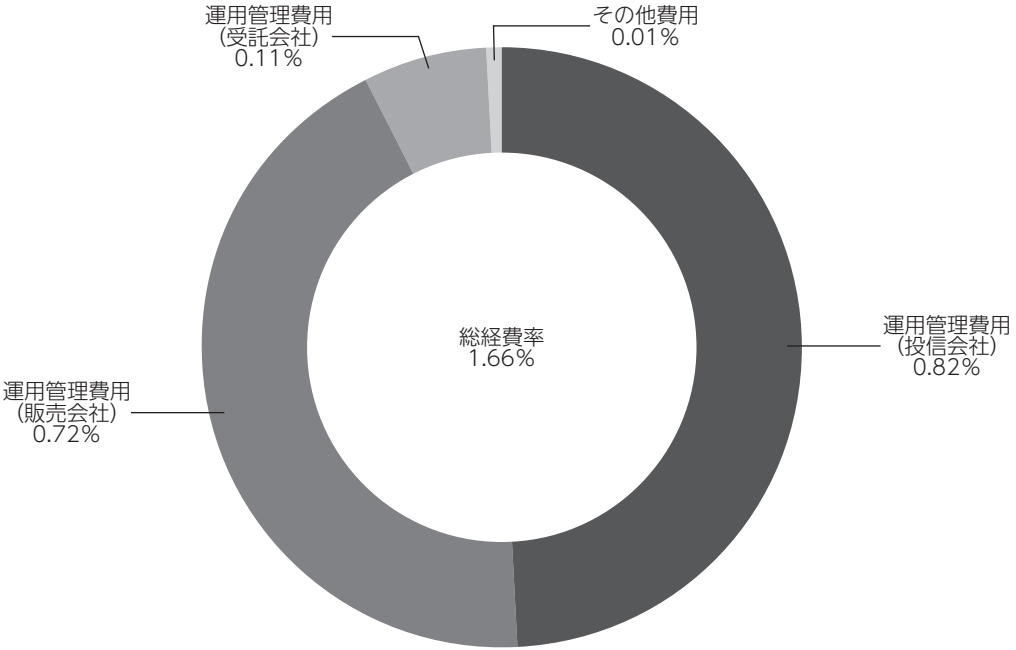
項目	第51期 (2026年２月26日 ～2026年８月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	116円	0.818%	(ａ) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,210円です。
(投信会社)	(58)	(0.409)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(50)	(0.355)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(8)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) 売買委託手数料	1	0.010	(ｂ) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.010)	
(ｃ) 有価証券取引税	0	0.002	(ｃ) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(ｄ) その他費用	1	0.005	(ｄ) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.003)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(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	119	0.835	

(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（2026年２月26日から2026年８月25日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	－	－	5,497	47,000
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	17,404	25,000	－	－
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	－	－	506	5,000
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	－	－	2,843	10,000

■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	16,732,624千円	31,853,283千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,773,812千円	15,945,244千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.45	1.99

(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（2026年２月26日から2026年８月25日まで）

【バランス物語30（安定型）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	44,725	8,087	18.1	26,994	3,029	11.2

平均保有割合　2.1%

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

(2) 利害関係人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
	百万円	百万円	百万円
公社債	895	－	2,155

(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
	百万円
公社債	4,900

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

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

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	34,877	29,379	253,628
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	571,825	589,229	829,871
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	8,227	7,720	76,205
ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	34,006	31,162	110,260

＜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（4,192,463,756口）の内容です。

国内株式

銘柄	2026年2月25日現在	2026年8月25日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業（－%）			
ウエストホールディングス	131.8	－	－
食料品（1.4%）			
明治ホールディングス	－	66.8	294,654
不二製油	57.9	－	－
味の素	32.9	29	159,413
東洋水産	3.6	3.1	32,937
繊維製品（1.2%）			
東レ	228.4	336.7	427,777
化学（7.3%）			
レゾナック・ホールディングス	56.9	36.8	595,424
信越化学工業	145.1	146.4	879,132
三井化学	106.1	109	231,407
東京応化工業	29.9	26.4	230,445
住友ベークライト	43.4	51.5	379,967
日油	117.7	104	288,340
医薬品（1.8%）			
中外製薬	48.3	42.6	296,070
第一三共	130.2	115	325,392
ペプチドリーム	307.8	14.3	15,930
ゴム製品（1.8%）			
横浜ゴム	89.2	85.1	635,441
ガラス・土石製品（1.8%）			
日本特殊陶業	－	26.7	232,316
ＭＡＲＵＷＡ	7.2	－	－
ニチアス	8.3	118.1	396,934
非鉄金属（3.1%）			
三井金属	14.1	12.4	351,292
住友電気工業	150.4	336.6	740,351
機械（6.0%）			
日本製鋼所	43.4	56.4	432,813
ディスコ	6	3.1	188,170
ＳＭＣ	8	7.1	511,839
荏原製作所	63.7	56.1	276,629
栗田工業	33.8	29.8	241,260
三菱重工業	207.3	127.2	501,931
電気機器（24.9%）			
キオクシアホールディングス	21.7	16.2	830,412
イビデン	79.1	41.4	827,172
日立製作所	215.9	165.5	877,150
富士電機	36.4	54.5	763,545
ジーエス・ユアサコーポレーション	98.4	71.8	384,632
日本電気	87.7	84.2	391,530
富士通	120.6	－	－
ルネサスエレクトロニクス	67.6	118.8	404,157
ソニーグループ	290.1	267.9	1,026,592
ＴＤＫ	164	172	524,428
キーエンス	6.8	6	493,500
ファナック	－	29.8	180,200
村田製作所	178.4	157.5	1,122,975
東京エレクトロン	19.2	19.6	1,086,036
輸送用機器（4.9%）			
デンソー	141.9	6.4	12,297
トヨタ自動車	413.7	398	1,226,636
スズキ	150.5	239.2	506,864
精密機器（3.3%）			
東京精密	25.6	22.5	405,225
ＨＯＹＡ	22.2	19.6	489,902
朝日インテック	75.3	66.5	267,596
その他製品（2.1%）			
ＴＯＰＰＡＮホールディングス	84.1	－	－
アシックス	－	87.8	412,221
任天堂	21.4	39.7	351,900
陸運業（1.2%）			
東日本旅客鉄道	133	117.4	425,575
情報・通信業（4.5%）			
ＳＹＮＳＰＥＣＴＩＶＥ	－	31.4	44,870
インターネットイニシアティブ	77.9	－	－
野村総合研究所	49.7	80.1	409,551
大塚商会	62.8	65.7	231,986
ＢＩＰＲＯＧＹ	37.6	2	9,258
スカパーＪＳＡＴ	101.8	89.8	198,368
ＮＴＴ	1,957	1,728	292,377
ソフトバンク	1,086	958	229,249
コナミグループ	10.6	9.3	206,367
卸売業（7.0%）			
伊藤忠商事	351.8	310.7	658,062
丸紅	115.7	53.6	265,695
豊田通商	56.9	75.5	565,042
三井物産	103.2	91.1	450,853
三菱商事	136.9	120.9	576,088
小売業（2.3%）			
セブン&アイ・ホールディングス	73.4	64.8	131,738
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	282.7	294.7	239,885
ニトリホールディングス	119.2	112.5	345,712
ファーストリテイリング	－	1.5	108,795
銀行業（12.3%）			
楽天銀行	31.3	－	－
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	656.2	579.4	2,044,702
りそなホールディングス	－	238.3	575,732
三井住友フィナンシャルグループ	265.5	266.5	1,767,694
七十七銀行	1.4	3.5	13,265
証券、商品先物取引業（0.8%）			
ジャフコ　グループ	130.6	115.3	268,360
野村ホールディングス	6.5	5.7	8,957
保険業（2.9%）			
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	5.1	3.5	17,752
東京海上ホールディングス	154	136.1	1,008,228
その他金融業（1.4%）			
オリックス	88.7	78.3	491,645
不動産業（1.5%）			
東急不動産ホールディングス	189.2	146.6	196,810
三井不動産	207.5	182.7	276,516
住友不動産	61.2	21.7	73,823
サービス業（6.6%）			
日本Ｍ＆Ａセンターホールディングス	828.5	784	537,745
エムスリー	88.9	129.6	226,800
オリエンタルランド	3.8	3.2	9,600
ラウンドワン	6.7	5.9	7,950
リクルートホールディングス	51.2	81.9	1,359,949
ベルシステム24ホールディングス	204	158	227,836
		千株	千株	千円
合計	株数・金額	12,128.5	11,172.3	35,753,694
	銘柄数<比率>	81銘柄	81銘柄	<98.8%>

（注１）銘柄欄の（　）内は、2026年８月25日現在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、2026年８月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

（注３）評価額の単位未満は切捨てであります。

■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

下記は、ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド（36,437,527,754口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	2026年8月25日現在						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	28,473,000	23,805,674	46.4	－	29.1	4.5	12.7
普通社債券	27,100,000	26,161,496	51.0	0.2	32.8	17.0	1.1
合計	55,573,000	49,967,171	97.4	0.2	62.0	21.5	13.9

（注１）組入比率は、2026年８月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第２位を四捨五入しています。
（注２）無格付銘柄については、ＢＢ格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄	2026年8月25日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
（国債証券）	%	千円	千円	
１３８９回　国庫短期証券	－	500,000	499,605	2026/09/24
１３９０回　国庫短期証券	－	300,000	299,730	2026/09/28
１３９１回　国庫短期証券	－	1,900,000	1,897,891	2026/10/05
１３９７回　国庫短期証券	－	1,700,000	1,696,702	2026/11/02
１３９９回　国庫短期証券	－	200,000	199,570	2026/11/09
４７３回　利付国庫債券（２年）	0.8000	100,000	99,568	2027/06/01
１５３回　利付国庫債券（５年）	0.0050	350,000	346,097	2027/06/20
４７７回　利付国庫債券（２年）	1.0000	200,000	198,972	2027/10/01
４８２回　利付国庫債券（２年）	1.3000	100,000	99,564	2028/03/01
４８４回　利付国庫債券（２年）	1.4000	900,000	896,535	2028/05/01
４８５回　利付国庫債券（２年）	1.4000	100,000	99,571	2028/06/01
４８６回　利付国庫債券（２年）	1.4000	200,000	199,050	2028/07/01
１６３回　利付国庫債券（５年）	0.4000	10,000	9,739	2028/09/20
１７０回　利付国庫債券（５年）	0.6000	200,000	193,462	2029/06/20
１７１回　利付国庫債券（５年）	0.4000	100,000	96,182	2029/06/20
１７４回　利付国庫債券（５年）	0.7000	100,000	96,576	2029/09/20
１７５回　利付国庫債券（５年）	0.9000	100,000	96,788	2029/12/20
１８３回　利付国庫債券（５年）	1.6000	130,000	127,450	2030/12/20
２６回　物価連動国債（１０年）	0.0050	618,000	715,141	2031/03/10
１８５回　利付国庫債券（５年）	2.0000	200,000	199,000	2031/03/20
１８６回　利付国庫債券（５年）	2.0000	600,000	596,328	2031/06/20
１８７回　利付国庫債券（５年）	2.2000	200,000	200,522	2031/06/20
３６５回　利付国庫債券（１０年）	0.1000	100,000	89,490	2031/12/20
３６８回　利付国庫債券（１０年）	0.2000	800,000	704,712	2032/09/20
２８回　物価連動国債（１０年）	0.0050	284,000	304,557	2033/03/10
３７１回　利付国庫債券（１０年）	0.4000	195,000	170,404	2033/06/20

銘柄	2026年8月25日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
（国債証券）	%	千円	千円	
３７３回　利付国庫債券（１０年）	0.6000	100,000	87,354	2033/12/20
３７４回　利付国庫債券（10年）	0.8000	17,000	14,971	2034/03/20
３７５回　利付国庫債券（10年）	1.1000	200,000	179,056	2034/06/20
３７６回　利付国庫債券（10年）	0.9000	34,000	29,757	2034/09/20
３７７回　利付国庫債券（10年）	1.2000	81,000	72,207	2034/12/20
３０回　物価連動国債（１０年）	0.0050	105,000	101,588	2035/03/10
３７８回　利付国庫債券（10年）	1.4000	243,000	219,045	2035/03/20
３８０回　利付国庫債券（10年）	1.7000	66,000	60,399	2035/09/20
３１回　物価連動国債（１０年）	0.6000	260,000	256,202	2036/03/10
３８２回　利付国庫債券（10年）	2.4000	370,000	356,680	2036/03/20
３８３回　利付国庫債券（10年）	2.7000	200,000	197,094	2036/06/20
１５７回　利付国庫債券（２０年）	0.2000	174,000	134,503	2036/06/20
１５９回　利付国庫債券（２０年）	0.6000	30,000	23,792	2036/12/20
１６９回　利付国庫債券（２０年）	0.3000	700,000	484,862	2039/06/20
１７２回　利付国庫債券（２０年）	0.4000	155,000	105,747	2040/03/20
３３回　利付国庫債券（３０年）	2.0000	637,000	539,296	2040/09/20
１７６回　利付国庫債券（２０年）	0.5000	419,000	279,535	2041/03/20
３５回　利付国庫債券（３０年）	2.0000	33,000	27,347	2041/09/20
１７９回　利付国庫債券（２０年）	0.5000	177,000	114,672	2041/12/20
１８１回　利付国庫債券（２０年）	0.9000	174,000	119,090	2042/06/20
３７回　利付国庫債券（３０年）	1.9000	64,000	51,254	2042/09/20
１８３回　利付国庫債券（２０年）	1.4000	61,000	44,853	2042/12/20
１８４回　利付国庫債券（２０年）	1.1000	100,000	69,345	2043/03/20
３９回　利付国庫債券（３０年）	1.9000	33,000	26,006	2043/06/20
４０回　利付国庫債券（３０年）	1.8000	84,000	64,795	2043/09/20
１８６回　利付国庫債券（２０年）	1.5000	158,000	115,875	2043/09/20
４１回　利付国庫債券（３０年）	1.7000	99,000	74,672	2043/12/20
１８７回　利付国庫債券（２０年）	1.3000	365,000	256,689	2043/12/20
１８８回　利付国庫債券（２０年）	1.6000	139,000	102,417	2044/03/20
１８９回　利付国庫債券（２０年）	1.9000	284,000	219,106	2044/06/20
１９０回　利付国庫債券（２０年）	1.8000	920,000	694,241	2044/09/20
４５回　利付国庫債券（３０年）	1.5000	7,000	4,976	2044/12/20
１９１回　利付国庫債券（２０年）	2.0000	202,000	156,966	2044/12/20
１９３回　利付国庫債券（２０年）	2.5000	270,000	226,033	2045/06/20
１９４回　利付国庫債券（２０年）	2.7000	592,000	509,848	2045/09/20
１９５回　利付国庫債券（２０年）	3.2000	654,000	605,898	2045/12/20
１９６回　利付国庫債券（２０年）	3.4000	1,034,000	984,264	2046/03/20
５２回　利付国庫債券（３０年）	0.5000	385,000	208,835	2046/09/20
５３回　利付国庫債券（３０年）	0.6000	14,000	7,709	2046/12/20
５５回　利付国庫債券（３０年）	0.8000	34,000	19,335	2047/06/20
５８回　利付国庫債券（３０年）	0.8000	17,000	9,415	2048/03/20
５９回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	182,000	97,244	2048/06/20
６０回　利付国庫債券（３０年）	0.9000	400,000	223,708	2048/09/20
６１回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	249,000	130,819	2048/12/20
６２回　利付国庫債券（３０年）	0.5000	51,000	25,072	2049/03/20

銘柄	2026年8月25日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
（国債証券）	%	千円	千円	
６４回　利付国庫債券（３０年）	0.4000	274,000	127,881	2049/09/20
６７回　利付国庫債券（３０年）	0.6000	53,000	25,589	2050/06/20
６８回　利付国庫債券（３０年）	0.6000	540,000	257,920	2050/09/20
７０回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	336,000	162,563	2051/03/20
７１回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	307,000	147,114	2051/06/20
７２回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	350,000	166,124	2051/09/20
７３回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	307,000	144,409	2051/12/20
７４回　利付国庫債券（３０年）	1.0000	388,000	199,203	2052/03/20
７５回　利付国庫債券（３０年）	1.3000	108,000	60,185	2052/06/20
７７回　利付国庫債券（３０年）	1.6000	31,000	18,589	2052/12/20
６回　利付国庫債券（４０年）	1.9000	30,000	19,388	2053/03/20
７８回　利付国庫債券（３０年）	1.4000	95,000	53,711	2053/03/20
８０回　利付国庫債券（３０年）	1.8000	219,000	137,133	2053/09/20
８１回　利付国庫債券（３０年）	1.6000	272,000	160,942	2053/12/20
７回　利付国庫債券（４０年）	1.7000	18,000	10,912	2054/03/20
８２回　利付国庫債券（３０年）	1.8000	158,000	98,372	2054/03/20
８３回　利付国庫債券（３０年）	2.2000	82,000	56,302	2054/06/20
８４回　利付国庫債券（３０年）	2.1000	124,000	82,874	2054/09/20
８７回　利付国庫債券（３０年）	2.8000	20,000	15,675	2055/06/20
８８回　利付国庫債券（３０年）	3.2000	515,000	438,692	2055/09/20
８９回　利付国庫債券（３０年）	3.4000	70,000	62,071	2055/12/20
９０回　利付国庫債券（３０年）	3.7000	1,025,000	962,485	2056/03/20
９１回　利付国庫債券（３０年）	4.0000	452,000	448,338	2056/06/20
１３回　利付国庫債券（４０年）	0.5000	113,000	40,913	2060/03/20
１４回　利付国庫債券（４０年）	0.7000	41,000	15,929	2061/03/20
１５回　利付国庫債券（４０年）	1.0000	445,000	193,041	2062/03/20
１７回　利付国庫債券（４０年）	2.2000	118,000	75,568	2064/03/20
１９回　利付国庫債券（４０年）	3.8000	1,222,000	1,157,942	2066/03/20
小計	－	28,473,000	23,805,674	－
（普通社債券）	%	千円	千円	
６回　日鉄興和不動産　社債	0.8300	300,000	291,450	2028/07/27
２３回　楽天グループ社債	2.3360	200,000	197,380	2028/07/28
２５回　楽天グループ社債	2.3360	100,000	98,660	2028/08/04
４８回　DIC社債	0.2300	200,000	192,500	2028/09/21
１９回　光通信社債	0.8000	100,000	96,748	2028/09/21
２７回　ルノー円貨債	2.1700	200,000	197,512	2028/11/14
３７回　イオンモール社債	1.1070	300,000	291,540	2028/12/14
７回　楽天カード社債	0.8300	100,000	94,708	2028/12/15
９回　五洋建設社債	0.8020	100,000	96,456	2029/02/28
１１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	99,046	2029/03/09
Ｂａｒｃｌａｙｓ　ＰＬＣ5/21/２０２９	2.4280	100,000	99,664	2029/05/21
２６回　ソフトバンク社債	1.1890	100,000	96,916	2029/05/25
１２回　GMOインターネットG社債	2.4360	100,000	99,140	2029/06/04
１３回　楽天社債	0.4500	100,000	92,316	2029/06/25
ＵＢＳ　ＧＲＯＵＰ　ＡＧ　０７／０２／２０２９	2.3620	200,000	198,566	2029/07/02

銘柄	2026年8月25日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
（普通社債券）	%	千円	千円	
VOLVO TREASURY AB 07／03／2029	2.1140	200,000	199,243	2029/07/03
1回 すかいらーくホールディングス社債	1.2680	100,000	96,947	2029/07/04
3回 GMOペイメントゲートウェイ社債	2.2860	100,000	99,384	2029/07/13
RABOBANK UA 07／16／2029	2.2450	100,000	99,417	2029/07/16
7回 日鉄興和不動産 社債	1.2480	300,000	289,458	2029/07/27
68回 ソフトバンクグループ社債	3.2700	100,000	99,585	2029/08/03
40回 光通信社債	1.0000	100,000	95,149	2029/08/09
9回 中央日本土地建物グループ社債	1.2360	200,000	192,330	2029/08/16
50回 光通信社債	1.5800	100,000	96,357	2029/09/11
25回 ＬＩＮＥヤフー社債	1.3500	100,000	96,425	2029/09/12
15回 西松建設社債	1.1400	100,000	96,105	2029/09/20
23回 ＵＢＥ社債	1.2790	100,000	96,302	2029/12/03
4回 レゾナックHD社債	1.4090	200,000	192,506	2029/12/10
6回 ゼンショーホールディングス社債	1.3490	200,000	192,482	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	96,285	2029/12/12
8回 日鉄興和不動産 社債	1.5700	200,000	192,750	2030/01/23
11回 戸田建設社債	1.6350	100,000	97,040	2030/03/11
542回 中部電力社債	0.3500	200,000	186,212	2030/04/25
518回 東北電力社債	0.3800	200,000	186,162	2030/04/25
521回 東北電力社債	0.4500	100,000	93,136	2030/05/24
309回 四国電力社債	0.4000	100,000	93,028	2030/05/24
29回 ルノー円貨債	3.0200	200,000	199,148	2030/05/29
4回 稲畑産業社債	1.3540	100,000	95,339	2030/06/19
71回 電源開発社債	0.4200	100,000	92,825	2030/06/20
352回 北陸電力社債	0.6000	500,000	467,250	2030/06/25
32回 ＢＰＣＥ ＳＡ期限前償還条項付非上位円貨社債	2.3690	200,000	198,580	2030/07/09
134回 近鉄グループホールディングス社債	1.5680	100,000	96,571	2030/07/16
39回 東京電力パワーグリッド社債	1.0800	100,000	94,275	2030/07/16
24回 楽天グループ社債	3.2600	100,000	98,201	2030/07/29
11回 中央日本土地建物グループ社債	1.8260	100,000	96,393	2030/08/15
338回 北陸電力社債	0.3000	200,000	183,918	2030/08/23
3回 インフロニアHD社債	1.2730	500,000	471,945	2030/09/12
PROLOGIS YEN FINANCE 12／13／2030	2.5270	300,000	296,047	2030/12/13
56回 光通信社債	2.8230	100,000	98,476	2031/05/01
ALPHABET INC 05／16／2031	2.4120	300,000	297,178	2031/05/16
13回 GMOインターネットG社債	3.1320	100,000	98,849	2031/06/04
2回 スターゼン社債	2.5500	200,000	198,496	2031/06/11
11回 日鉄興和不動産 社債	2.5980	300,000	297,288	2031/07/24
29回 ＬＩＮＥヤフー社債	2.6880	400,000	396,396	2031/07/24
6回 すかいらーくホールディングス社債	2.5640	300,000	297,933	2031/07/30
13回 中央日本土地建物グループ社債	2.7080	100,000	99,653	2031/08/14
47回 東京電力パワーグリッド社債	0.6800	200,000	179,292	2031/08/29
77回 東京電力パワーグリッド社債	1.3610	100,000	92,582	2031/10/10
36回 光通信社債	0.8000	200,000	174,206	2031/11/04
18回 楽天グループ社債	1.0500	400,000	344,444	2031/12/02

銘柄	2026年8月25日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
（普通社債券）	%	千円	千円	
４１回　南海電気鉄道社債	0.7000	100,000	90,293	2031/12/08
６回　東京電力リニューアブルパワー社債	1.5720	200,000	185,516	2031/12/12
５０回　東京電力パワーグリッド社債	0.9400	200,000	178,410	2032/04/26
６６回　名古屋鉄道社債	0.5490	200,000	177,374	2032/06/08
３６回　東京建物社債	1.7600	100,000	94,053	2032/07/09
５４４回　九州電力社債	2.6000	300,000	297,384	2032/07/23
１０２回　近鉄グループホールディングス社債	0.7720	100,000	88,029	2032/07/27
９回　第一三共社債	1.8780	200,000	190,182	2032/10/08
４２回　東京電力パワーグリッド社債	1.1300	100,000	88,932	2032/10/08
６１回　東京電力パワーグリッド社債	1.6000	100,000	90,994	2033/01/19
８０回　東京電力パワーグリッド社債	1.7570	100,000	91,818	2033/01/21
６４回　東京電力パワーグリッド社債	1.5500	100,000	89,969	2033/04/19
ＡＬＰＨＡＢＥＴ　ＩＮＣ　０５／１６／２０３３	2.8220	200,000	196,991	2033/05/16
６６回　東京電力パワーグリッド社債	1.2400	300,000	262,539	2033/07/13
２０回　東京電力パワーグリッド社債	1.1600	100,000	85,667	2033/12/13
８回　群馬銀行期限前償還条項付劣後社債	1.8990	100,000	96,470	2035/07/10
４９回　ＮＴＴファイナンス社債	3.1570	200,000	196,392	2036/03/19
４５回 三菱ＵＦＪＦＧ劣後社債	2.5480	200,000	198,604	2036/07/25
１回　日本生命９回劣後ローン流動化社債	1.8240	300,000	292,800	2054/08/02
全共連第５回　劣後ローン流動化社債	3.8920	100,000	100,010	2056/09/02
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	100,920	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	194,060	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	292,200	2059/07/08
３回　住友化学　期限前償還条項付劣後債	3.3000	400,000	403,800	2059/09/12
３回　大和ハウス工業期限前償還条項付劣後社債	0.8000	600,000	565,560	2059/09/25
４回　東京センチユリー期限前償還条項付劣後社債	1.9290	200,000	193,520	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	97,290	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	97,790	2060/03/12
５回　オリックス劣後社債	2.0110	200,000	194,220	2060/03/18
６回　オリックス劣後社債	1.7280	100,000	96,110	2060/03/31
２回　ニプロ　劣後社債	3.0670	500,000	493,600	2060/07/25
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	97,380	2060/09/10
２回　ＪＦＥホールディングス期限前償還条項付劣後社債	2.9400	200,000	198,460	2061/06/11
２回　三菱HCキャピタル劣後社債	3.0130	500,000	496,200	2061/10/03
４回　東京建物期限前償還条項付劣後社債	2.6630	100,000	95,120	2062/06/05
３回　ＪＦＥホールディングス期限前償還条項付劣後社債	3.3720	100,000	98,960	2063/06/11
１回　北海道電力劣後社債	3.3930	200,000	198,200	2063/07/25
３回　日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.2400	100,000	94,924	2079/09/12
２回　武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.9340	800,000	776,504	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	196,260	2086/02/03
４回　商工中金永久劣後社債	2.7800	100,000	97,650	9999-99-99
１回　楽天G永久劣後社債	4.6910	200,000	199,220	9999-99-99
５回　DMG森精機永久劣後社債	2.9540	100,000	97,030	9999-99-99
６回　DMG森精機永久劣後社債	3.6320	100,000	99,140	9999-99-99
１１回　三菱ＵＦＪＦＧ永久劣後社債	1.0000	100,000	94,009	9999-99-99

銘柄	2026年8月25日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
（普通社債券）	%	千円	千円	
２３回 三菱ＵＦＪＦＧ永久劣後社債	2.0060	100,000	97,140	9999-99-99
２５回 三菱ＵＦＪＦＧ永久劣後社債	2.0800	200,000	194,760	9999-99-99
２７回 三菱ＵＦＪＦＧ永久劣後社債	2.2370	700,000	679,980	9999-99-99
7回　三井住友トラストグループ償還条項付永久社債（劣後特約付）	2.0560	300,000	291,390	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	200,000	194,480	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	400,000	390,760	9999-99-99
１３回　三井住友ＦＧ永久劣後社債	1.8890	100,000	98,520	9999-99-99
１５回　三井住友ＦＧ永久劣後社債	1.8440	1,100,000	1,076,350	9999-99-99
１７回　三井住友ＦＧ永久劣後社債	2.0450	200,000	195,820	9999-99-99
２４回　三井住友ＦＧ永久劣後社債	2.5000	200,000	194,860	9999-99-99
２６回　三井住友ＦＧ永久劣後社債	3.0430	100,000	99,720	9999-99-99
１７回　みずほフィナンシャルＧ　劣後社債	1.9660	800,000	783,120	9999-99-99
２１回　みずほフィナンシャルＧ　劣後社債	2.1640	600,000	583,080	9999-99-99
２３回　みずほフィナンシャルＧ　劣後社債	2.2730	100,000	96,810	9999-99-99
２５回　みずほフィナンシャルＧ　劣後社債	2.7410	100,000	98,040	9999-99-99
２７回　みずほフィナンシャルＧ　劣後社債	3.0730	600,000	594,900	9999-99-99
3回　大和証券Ｇ本社永久劣後社債	2.1990	500,000	487,900	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	97,510	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	96,160	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	98,010	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	97,160	9999-99-99
2回　第一生命ホールディングス劣後債	1.0000	300,000	284,760	9999-99-99
4回　第一生命ホールディングス劣後債	0.9000	200,000	177,040	9999-99-99
1回　日本航空劣後永久社債	3.2180	400,000	398,480	9999-99-99
小計	－	27,100,000	26,161,496	－
合計	－	55,573,000	49,967,171	－

（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。

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

下記は、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（1,600,783,045口）の内容です。

外国株式

銘柄	2026年2月25日現在	2026年8月25日現在			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	130.01	141.74	3,714	591,472	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	20.93	36.17	1,652	263,055	半導体・半導体製造装置
RALPH LAUREN CORP	－	23.93	887	141,296	繊維・アパレル・贅沢品
AMERICAN EXPRESS CO	30	－	－	－	消費者金融
COMFORT SYSTEMS USA INC	8	5.87	944	150,454	建設・土木
APPLE INC	180.01	150.55	4,672	743,949	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	－	24.45	1,183	188,503	半導体・半導体製造装置
OSI SYSTEMS INC	52.01	－	－	－	電子装置・機器・部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	60	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
CSX CORP	－	267.81	1,377	219,357	陸上運輸
CARDINAL HEALTH INC	－	55.92	1,299	206,905	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
CATERPILLAR INC	14.5	17.11	1,387	220,956	機械
JPMORGAN CHASE & CO	70.01	59.03	2,103	334,983	銀行
CISCO SYSTEMS INC	140.01	88.95	980	156,124	通信機器
COCA-COLA CO/THE	180.01	166.16	1,528	243,383	飲料
TARGET CORP	－	50.83	863	137,503	生活必需品流通・小売り
MORGAN STANLEY	134.56	78.2	1,674	266,567	資本市場
EBAY INC	－	58.65	628	100,000	大規模小売り
BANK OF AMERICA CORP	260.03	180.92	1,127	179,559	銀行
CITIGROUP INC	192.02	112.42	1,480	235,787	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	－	9.78	308	49,197	ソフトウェア
EMERSON ELECTRIC CO	40	－	－	－	電気設備
EXXON MOBIL CORP	90.01	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	159.31	121.22	1,019	162,328	電力
GILEAD SCIENCES INC	94.69	79.24	1,162	185,147	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	303.72	276.64	5,767	918,341	半導体・半導体製造装置
GE AEROSPACE	16	－	－	－	航空宇宙・防衛
GOLDMAN SACHS GROUP INC	26	13.98	1,448	230,679	資本市場
ENCOMPASS HEALTH CORP	75	－	－	－	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	－	26.39	749	119,318	機械
TRANE TECHNOLOGIES PLC	22	－	－	－	建設関連製品
JABIL CIRCUIT INC	－	18.57	566	90,152	電子装置・機器・部品
WISDOMTREE INC	－	224.84	536	85,350	資本市場
KLA CORPORATION	8.18	－	－	－	半導体・半導体製造装置
KIRBY CORP	－	39.1	542	86,365	海上運輸
LAM RESEARCH CORP	100.01	23.46	727	115,865	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	15	－	－	－	電子装置・機器・部品
ELI LILLY & CO	10	14.67	1,829	291,270	医薬品
ATI INC	－	39.1	820	130,625	航空宇宙・防衛
CVS HEALTH CORP	－	68.43	643	102,543	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス

銘柄	2026年2月25日現在	2026年8月25日現在			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MERCK & CO.INC.	85	95.8	1,443	229,820	医薬品
MICROSOFT CORP	40	82.14	4,002	637,360	ソフトウェア
MICRON TECH INC	–	13	1,183	188,458	半導体・半導体製造装置
NEWMONT CORP	100	–	–	–	金属・鉱業
NUCOR CORP	–	18.57	454	72,337	金属・鉱業
ORACLE CORP	20.93	–	–	–	ソフトウェア
COSTCO WHOLESALE CORP	6.16	12.71	1,234	196,593	生活必需品流通・小売り
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	32.39	–	–	–	ホテル・レストラン・レジャー
CENCORA INC	50	–	–	–	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AT&T INC	–	244.39	627	99,970	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	59.76	–	–	–	石油・ガス・消耗燃料
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	–	28.84	1,813	288,729	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	–	15.64	623	99,305	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALMONT INDUSTRIES	–	15.64	753	119,903	建設・土木
WALMART INC	80	–	–	–	生活必需品流通・小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	–	13.69	483	77,018	ライフサイエンス・ツール/サービス
WILLIAMS COS INC	–	146.05	1,036	165,044	石油・ガス・消耗燃料
TJX COMPANIES INC	130.01	–	–	–	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC	8	–	–	–	航空宇宙・防衛
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	–	141.86	1,320	210,184	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	57.32	50.83	973	154,961	タバコ
LEAR CORP	–	58.65	720	114,774	自動車用部品
TESLA INC	–	20.4	711	113,349	自動車
GENERAL MOTORS CO	125.01	–	–	–	自動車
META PLATFORMS INC	26.7	34.21	1,912	304,512	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC	–	44.97	575	91,691	ソフトウェア
ABBVIE INC	45	–	–	–	バイオテクノロジー
HOWMET AEROSPACE INC	28	34.22	900	143,462	航空宇宙・防衛
TWILIO INC	–	38.12	848	135,108	情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	–	156.39	969	154,354	エネルギー設備・サービス
BROADCOM INC	109.65	55	1,973	314,189	半導体・半導体製造装置
GUARDANT HEALTH INC	–	41.06	670	106,686	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FOX CORP-A	79.74	–	–	–	メディア
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	–	39.1	745	118,715	ソフトウェア
TRADEWEB MARKETS INC	–	63.56	688	109,687	資本市場
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	–	7.82	621	98,948	コンピュータ・周辺機器
VERTIV HOLDINGS CO	45	–	–	–	電気設備
UNITY SOFTWARE INC	–	117.3	541	86,216	ソフトウェア
SNOWFLAKE INC	–	29.33	946	150,745	情報技術サービス
ARISTA NETWORKS INC	147.53	–	–	–	通信機器
GE VERNOVA INC	19	8.31	782	124,658	電気設備
ALPHABET INC-CL A	195.01	141.75	4,933	785,601	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計 株数・金額	3,922.23	4,243.48	78,122	12,439,437	
小計 銘柄数<比率>	49銘柄	59銘柄	–	<78.7%>	

銘柄		2026年2月25日現在	2026年8月25日現在			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
MANULIFE FINANCIAL CORP		－	319.65	1,896	218,151	保険
CONSTELLATION SOFTWARE INC		－	2.15	666	76,621	ソフトウェア
TMX GROUP LTD		－	156.4	837	96,377	資本市場
WSP GLOBAL INC		－	41.06	789	90,800	建設・土木
小計	株数・金額	－	519.26	4,190	481,950	
	銘柄数<比率>	－銘柄	4銘柄	－	<3.1%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD		－	291.93	1,959	223,297	金属・鉱業
小計	株数・金額	－	291.93	1,959	223,297	
	銘柄数<比率>	－銘柄	1銘柄	－	<1.4%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		2,985	1,415	7,124	144,770	銀行
小計	株数・金額	2,985	1,415	7,124	144,770	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	－	<0.9%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DIPLOMA PLC		－	144.66	1,041	226,183	商社・流通業
BAE SYSTEMS PLC		370.04	－	－	－	航空宇宙・防衛
GAMES WORKSHOP GROUP PLC		－	54.74	1,013	220,034	レジャー用品
HSBC HOLDINGS PLC		－	556.69	851	184,842	銀行
RIO TINTO PLC		140.01	－	－	－	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC		2,000.09	－	－	－	無線通信サービス
BP PLC		－	733.17	391	84,973	石油・ガス・消耗燃料
SAINSBURY (J) PLC		1,893.9	－	－	－	生活必需品流通・小売り
SHELL PLC		170.95	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	4,574.99	1,489.26	3,297	716,033	
	銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄	－	<4.5%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		12	－	－	－	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS		90	47.92	607	120,539	医薬品
HOLCIM LTD		50	－	－	－	建設資材
小計	株数・金額	152	47.92	607	120,539	
	銘柄数<比率>	3銘柄	1銘柄	－	<0.8%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		40	－	－	－	医薬品
小計	株数・金額	40	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1銘柄	－銘柄	－	<－%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
SUBSEA 7 SA		－	136.86	4,650	79,570	エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額	－	136.86	4,650	79,570	
	銘柄数<比率>	－銘柄	1銘柄	－	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE		99.57	46.52	616	114,543	銀行
小計	株数・金額	99.57	46.52	616	114,543	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	－	<0.7%>	

銘柄		2026年2月25日現在	2026年8月25日現在			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DASSAULT AVIATION SA		13	－	－	－	航空宇宙・防衛
DANONE		94.01	－	－	－	食品
BNP PARIBAS		99.55	88.02	940	174,624	銀行
L'OREAL		21.5	－	－	－	パーソナルケア用品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		30	29.77	868	161,367	電気設備
TOTALENERGIES SE		123.01	182.8	1,388	258,004	石油・ガス・消耗燃料
HERMES INTL		1.59	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額	382.66	300.59	3,197	593,996	
	銘柄数<比率>	7銘柄	3銘柄	－	<3.8%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG		－	107.53	607	112,857	航空貨物・物流サービス
SAP SE		－	32.75	613	113,885	ソフトウェア
BASF SE		92.61	－	－	－	化学
ALLIANZ SE		30	29.34	1,306	242,751	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG		138.01	75.27	407	75,727	半導体・半導体製造装置
MTU AERO ENGINES AG		30	－	－	－	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額	290.62	244.89	2,935	545,222	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	－	<3.5%>	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA		600.06	697.58	1,397	259,553	電力
小計	株数・金額	600.06	697.58	1,397	259,553	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	－	<1.6%>	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BRUNELLO CUCINELLI SPA		46.78	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額	46.78	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1銘柄	－銘柄	－	<－%>	
合計	株数・金額	13,093.91	9,433.29	－	15,718,914	
	銘柄数<比率>	73銘柄	80銘柄	－	<99.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年8月25日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) < >内は、2026年8月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。
(注3) 金額の単位未満は切捨てております。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド（3,978,099,381口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	2026年8月25日現在							
	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	42,390	39,895	6,352,586	45.1	－	28.4	16.7	－
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円					
カナダ	3,700	3,648	419,658	3.0	－	3.0	－	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円					
オーストラリア	1,700	1,660	189,196	1.3	－	1.0	0.4	－
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円					
シンガポール	420	417	52,396	0.4	－	0.4	－	－
	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円					
ニュージーランド	500	441	41,967	0.3	－	0.3	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円					
イギリス	3,800	3,694	802,390	5.7	－	4.8	0.9	－
	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円					
メキシコ	14,000	12,928	121,504	0.9	－	0.9	－	－
	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円					
中国	73,300	76,108	1,802,803	12.8	－	12.8	－	－
	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円					
マレーシア	1,900	1,887	74,306	0.5	－	0.5	－	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円					
ポーランド	2,400	2,357	101,699	0.7	－	－	0.7	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フランス	4,700	4,542	843,738	6.0	－	6.0	－	－
スペイン	2,250	2,073	385,180	2.7	－	2.7	－	－
イタリア	13,900	13,608	2,527,915	18.0	－	11.9	4.4	1.7
メキシコ	1,000	995	185,013	1.3	－	－	1.3	－
			千円					
合計	－	－	13,900,358	98.8	－	72.7	24.4	1.7

（注１）邦貨換算金額は、2026年８月25日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）組入比率は、2026年８月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第２位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2026年8月25日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 4.125 02/15/36	国債証券	4.1250	6,730	6,443	1,025,990	2036/02/15
US T N/B 4.625 02/15/46	国債証券	4.6250	900	834	132,816	2046/02/15
UNITED MEXICAN STATES 5.375 03/22/33	国債証券	5.3750	1,600	1,559	248,271	2033/03/22
UNITED MEXICAN STATES 4.75 03/22/31	国債証券	4.7500	400	390	62,163	2031/03/22
REPUBLIC OF POLAND 5.375 04/14/36	国債証券	5.3750	1,000	991	157,871	2036/04/14
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	3,780	3,595	572,535	2029/05/15
US T N/B 4.125 05/31/31	国債証券	4.1250	3,950	3,903	621,538	2031/05/31
US T N/B 4.375 05/15/36	国債証券	4.3750	4,700	4,583	729,788	2036/05/15
US T N/B 4.25 06/30/33	国債証券	4.2500	1,220	1,199	191,043	2033/06/30
ITALY GOV'T INT BOND 5.125 07/14/36	国債証券	5.1250	1,200	1,179	187,890	2036/07/14
US T N/B 3.875 08/15/40	国債証券	3.8750	600	534	85,081	2040/08/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	2,800	2,069	329,541	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	990	729	116,202	2042/11/15
US T N/B 4.5 11/15/54	国債証券	4.5000	4,520	4,019	639,960	2054/11/15
ONTARIO (PROVINCE OF) 4.85 05/29/36	地方債証券	4.8500	1,000	993	158,165	2036/05/29
OMERS FINANCE TRUST 4.0 07/22/31	地方債証券	4.0000	1,000	975	155,401	2031/07/22
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 4.125 02/04/31	特殊債券	4.1250	1,000	975	155,397	2031/02/04
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 4.25 08/21/29	特殊債券	4.2500	2,000	1,984	315,950	2029/08/21
NBN CO LTD 4.15 09/16/30	特殊債券	4.1500	1,500	1,461	232,638	2030/09/16
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 4.375 10/01/30	特殊債券	4.3750	1,500	1,471	234,338	2030/10/01
小計	－	－	42,390	39,895	6,352,586	－
(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	1,400	1,377	158,405	2036/06/02
PROVINCE OF ALBERTA 3.75 06/01/36	地方債証券	3.7500	1,100	1,071	123,245	2036/06/01
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.0 06/18/35	地方債証券	4.0000	1,200	1,199	138,006	2035/06/18
小計	－	－	3,700	3,648	419,658	－
(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	
TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	地方債証券	2.5000	500	466	53,202	2029/10/22
NBN CO LTD 5.85 03/19/36	特殊債券	5.8500	1,200	1,193	135,994	2036/03/19
小計	－	－	1,700	1,660	189,196	－
(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 2.25 08/01/36	国債証券	2.2500	420	417	52,396	2036/08/01
小計	－	－	420	417	52,396	－
(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	441	41,967	2032/05/15
小計	－	－	500	441	41,967	－
(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	470	102,274	2056/01/31
UK TREASURY 4.75 10/22/35	国債証券	4.7500	2,700	2,640	573,481	2035/10/22
DEXIA 4.125 10/22/30	特殊債券	4.1250	600	583	126,634	2030/10/22
小計	－	－	3,800	3,694	802,390	－

銘柄	2026年8月25日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 02/21/36	国債証券	8.0000	14,000	12,928	121,504	2036/02/21
小計	－	－	14,000	12,928	121,504	－
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.38 01/15/56	国債証券	2.3800	9,600	10,014	237,212	2056/01/15
CHINA GOVERNMENT BOND 1.78 11/15/35	国債証券	1.7800	38,900	39,260	929,975	2035/11/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.67 11/25/33	国債証券	2.6700	24,800	26,833	635,615	2033/11/25
小計	－	－	73,300	76,108	1,802,803	－
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.582 07/15/32	国債証券	3.5820	1,900	1,887	74,306	2032/07/15
小計	－	－	1,900	1,887	74,306	－
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 4.5 07/25/30	国債証券	4.5000	2,400	2,357	101,699	2030/07/25
小計	－	－	2,400	2,357	101,699	－
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.75 01/28/36	特殊債券	3.7500	1,000	963	178,897	2036/01/28
BPIFRANCE SACA 3.375 02/25/36	特殊債券	3.3750	600	566	105,160	2036/02/25
SFIL SA 3.0 06/23/32	特殊債券	3.0000	1,400	1,345	249,856	2032/06/23
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.625 09/15/33	特殊債券	3.6250	1,700	1,667	309,823	2033/09/15
小計	－	－	4,700	4,542	843,738	－
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.45 07/30/43	国債証券	3.4500	1,520	1,396	259,492	2043/07/30
SPAIN 3.95 10/31/56	国債証券	3.9500	730	676	125,688	2056/10/31
小計	－	－	2,250	2,073	385,180	－
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.45 02/01/36	国債証券	3.4500	3,770	3,612	671,112	2036/02/01
ITALY BTPS 3.15 03/15/33	国債証券	3.1500	2,000	1,940	360,523	2033/03/15
ITALY BTPS 4.1 04/30/46	国債証券	4.1000	500	468	87,093	2046/04/30
ITALY BTPS 2.65 06/15/28	国債証券	2.6500	1,270	1,261	234,334	2028/06/15
ITALY BTPS 3.25 07/15/32	国債証券	3.2500	900	884	164,291	2032/07/15
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国債証券	2.9500	1,380	1,363	253,323	2030/07/01
ITALY BTPS 4.65 10/01/55	国債証券	4.6500	630	615	114,243	2055/10/01
ITALY BTPS 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	1,950	1,987	369,150	2029/12/15
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 3.375 02/11/32	特殊債券	3.3750	1,500	1,474	273,842	2032/02/11
小計	－	－	13,900	13,608	2,527,915	－
(ユーロ…メキシコ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
UNITED MEXICAN STATES 3.5 09/19/29	国債証券	3.5000	1,000	995	185,013	2029/09/19
小計	－	－	1,000	995	185,013	－
合計	－	－	－	－	13,900,358	－

■投資信託財産の構成

2026年８月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	253,628	19.5
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	829,871	63.8
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	76,205	5.9
ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	110,260	8.5
コール・ローン等、その他	30,128	2.3
投資信託財産総額	1,300,094	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。％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・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、15,772,634千円、99.8％です。
（注３）期末のＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、14,043,914千円、98.5％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８月25日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝159.23円、１カナダ・ドル＝115.01円、１オーストラリア・ドル＝113.96円、１香港・ドル＝20.32円、１シンガポール・ドル＝125.39円、１ニュージーランド・ドル＝94.96円、１イギリス・ポンド＝217.16円、１スイス・フラン＝198.44円、１デンマーク・クローネ＝24.85円、１ノルウェー・クローネ＝17.11円、１スウェーデン・クローナ＝16.77円、１メキシコ・ペソ＝9.398円、１オフショア・人民元＝23.687円、１マレーシア・リンギット＝39.375円、１ポーランド・ズロチ＝43.144円、１ユーロ＝185.76円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年８月25日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**1,300,094,120円**
コール・ローン等	30,128,413
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	253,628,553
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	829,871,022
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(評価額)	76,205,241
ＤＬ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)	110,260,891
(B) 負債	**11,642,601**
未払収益分配金	907,955
未払解約金	464
未払信託報酬	10,708,847
その他未払費用	25,335
(C) 純資産総額(A－B)	**1,288,451,519**
元本	907,955,014
次期繰越損益金	380,496,505
(D) 受益権総口数	**907,955,014口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**14,191円**

（注）期首における元本額は930,088,933円、当期中における追加設定元本額は3,518,086円、同解約元本額は25,652,005円です。

■損益の状況

当期　自2026年２月26日　至2026年８月25日

項目	当期
(A) 配当等収益	**82,400円**
受取利息	82,400
(B) 有価証券売買損益	**8,323,575**
売買益	32,817,479
売買損	△24,493,904
(C) 信託報酬等	**△10,734,182**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△2,328,207**
(E) 前期繰越損益金	**365,733,009**
(F) 追加信託差損益金	**17,999,658**
(配当等相当額)	(33,597,243)
(売買損益相当額)	(△15,597,585)
(G) 合計(D＋E＋F)	**381,404,460**
(H) 収益分配金	**△907,955**
次期繰越損益金(G＋H)	**380,496,505**
追加信託差損益金	17,999,658
(配当等相当額)	(33,603,828)
(売買損益相当額)	(△15,604,170)
分配準備積立金	366,253,136
繰越損益金	△3,756,289

（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	1,428,082円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	33,603,828
(d) 分配準備積立金	365,733,009
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	400,764,919
(f) １万口当たり当期分配対象額	4,413.93
(g) 分配金	907,955
(h) １万口当たり分配金	10

バランス物語50（安定・成長型）

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入比率	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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
47期(2024年８月26日)	17,058	20	△0.5	25,377.95	0.5	43.5	－	53.6	－	－	1,088
48期(2025年２月25日)	17,106	20	0.4	25,636.03	1.0	42.0	－	54.3	－	－	1,070
49期(2025年８月25日)	17,832	20	4.4	26,899.11	4.9	44.3	－	52.5	－	－	1,088
50期(2026年２月25日)	19,516	20	9.6	29,368.88	9.2	43.7	－	51.8	－	－	1,154
51期(2026年８月25日)	19,923	20	2.2	30,064.37	2.4	43.2	－	52.8	－	－	1,142

（注１）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注３）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注４）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注５）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６）△（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
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率					
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
2026年２月25日	19,516	－	29,368.88	－	43.7	－	51.8	－	－
２月末	19,667	0.8	29,653.01	1.0	43.5	－	52.8	－	－
３月末	18,577	△4.8	28,235.72	△3.9	41.5	－	55.2	－	－
４月末	19,526	0.1	29,153.67	△0.7	44.2	－	52.6	－	－
５月末	20,318	4.1	29,804.05	1.5	45.9	－	51.6	－	－
６月末	20,427	4.7	29,971.33	2.1	44.9	－	52.0	－	－
７月末	19,820	1.6	29,801.05	1.5	44.1	－	53.0	－	－
(期末)									
2026年８月25日	19,943	2.2	30,064.37	2.4	43.2	－	52.8	－	－

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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

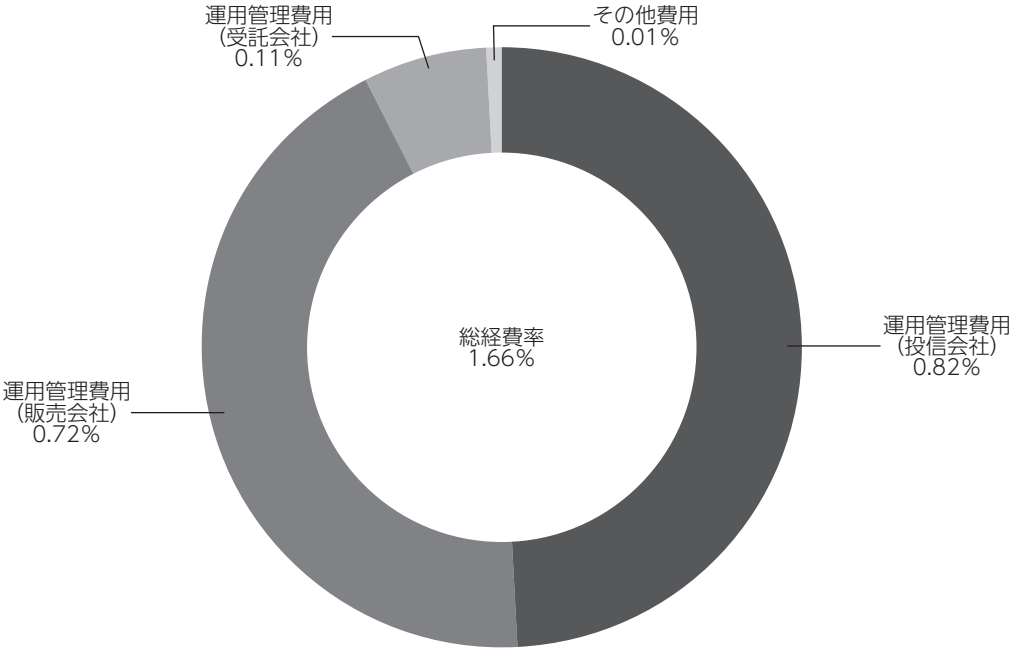
項目	第51期 (2026年２月26日 ～2026年８月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	162円	0.818%	(ａ) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,782円です。
(投信会社)	(81)	(0.409)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(70)	(0.355)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(11)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) 売買委託手数料	4	0.019	(ｂ) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(4)	(0.019)	
(ｃ) 有価証券取引税	1	0.004	(ｃ) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.004)	
(ｄ) その他費用	1	0.006	(ｄ) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.004)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	168	0.848	

(注１) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
(注２) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注３) 比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66％です。



（注１）１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は、年率換算した値です。
（注４）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2026年２月26日から2026年８月25日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	－	－	5,870	50,000
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	17,379	25,000	－	－
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	－	－	916	9,000
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	－	－	1,425	5,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a)期中の株式売買金額	16,732,624千円	31,853,283千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	36,773,812千円	15,945,244千円
(c)売買高比率 (a)／(b)	0.45	1.99

(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（2026年２月26日から2026年８月25日まで）

【バランス物語50（安定・成長型）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	44,725	8,087	18.1	26,994	3,029	11.2

平均保有割合　1.2%

（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
	百万円	百万円	百万円
公社債	895	－	2,155

(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
	百万円
公社債	4,900

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

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

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	46,470	40,600	350,490
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	320,251	337,630	475,518
ＤＬインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	15,959	15,043	148,475
ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	41,507	40,081	141,815

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～32ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2026年８月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	350,490	30.4
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	475,518	41.2
ＤＬインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	148,475	12.9
ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	141,815	12.3
コール・ローン等、その他	36,562	3.2
投資信託財産総額	1,152,862	100.0

(注１) 評価額の単位未満は切捨てであります。%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・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、15,772,634千円、99.8%です。
(注３) 期末のＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、14,043,914千円、98.5%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８月25日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝159.23円、１カナダ・ドル＝115.01円、１オーストラリア・ドル＝113.96円、１香港・ドル＝20.32円、１シンガポール・ドル＝125.39円、１ニュージーランド・ドル＝94.96円、１イギリス・ポンド＝217.16円、１スイス・フラン＝198.44円、１デンマーク・クローネ＝24.85円、１ノルウェー・クローネ＝17.11円、１スウェーデン・クローナ＝16.77円、１メキシコ・ペソ＝9.398円、１オフショア・人民元＝23.687円、１マレーシア・リンギット＝39.375円、１ポーランド・ズロチ＝43.144円、１ユーロ＝185.76円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年８月25日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**1,152,862,871円**
コール・ローン等	36,562,678
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	350,490,598
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	475,518,203
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(評価額)	148,475,471
ＤＬ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)	141,815,921
(B) 負債	**10,586,036**
未払収益分配金	1,146,676
未払解約金	10,473
未払信託報酬	9,406,662
その他未払費用	22,225
(C) 純資産総額(A－B)	**1,142,276,835**
元本	573,338,105
次期繰越損益金	568,938,730
(D) 受益権総口数	**573,338,105口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**19,923円**

(注) 期首における元本額は591,700,841円、当期中における追加設定元本額は3,332,227円、同解約元本額は21,694,963円です。

■損益の状況

当期　自2026年２月26日　至2026年８月25日

項目	当期
(A) 配当等収益	**85,119円**
受取利息	85,119
(B) 有価証券売買損益	**33,782,091**
売買益	48,720,515
売買損	△14,938,424
(C) 信託報酬等	**△9,428,887**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**24,438,323**
(E) 前期繰越損益金	**510,896,042**
(F) 追加信託差損益金	**34,751,041**
(配当等相当額)	(66,747,635)
(売買損益相当額)	(△31,996,594)
(G) 合計(D＋E＋F)	**570,085,406**
(H) 収益分配金	**△1,146,676**
次期繰越損益金(G＋H)	**568,938,730**
追加信託差損益金	34,751,041
(配当等相当額)	(66,756,715)
(売買損益相当額)	(△32,005,674)
分配準備積立金	534,187,689

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

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,996,116円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	16,442,207
(c) 収益調整金	66,756,715
(d) 分配準備積立金	510,896,042
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	602,091,080
(f) １万口当たり当期分配対象額	10,501.50
(g) 分配金	1,146,676
(h) １万口当たり分配金	20

バランス物語70（成長型）

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入比率	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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
47期(2024年８月26日)	20,700	30	0.3	32,277.41	1.5	61.0	－	36.2	－	－	645
48期(2025年２月25日)	21,025	30	1.7	33,094.75	2.5	58.5	－	37.7	－	－	637
49期(2025年８月25日)	22,498	30	7.1	35,686.97	7.8	60.4	－	36.3	－	－	664
50期(2026年２月25日)	25,590	30	13.9	40,572.15	13.7	61.0	－	34.5	－	－	701
51期(2026年８月25日)	26,719	30	4.5	42,553.90	4.9	60.5	－	34.7	－	－	722

（注１）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債（転換社債）比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注３）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注４）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注５）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６）△（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
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率					
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
2026年２月25日	25,590	－	40,572.15	－	61.0	－	34.5	－	－
２月末	25,832	0.9	41,072.30	1.2	60.6	－	35.6	－	－
３月末	24,082	△5.9	38,640.79	△4.8	58.0	－	37.7	－	－
４月末	25,855	1.0	40,534.05	△0.1	61.3	－	35.3	－	－
５月末	27,320	6.8	41,875.23	3.2	62.8	－	34.1	－	－
６月末	27,529	7.6	42,192.83	4.0	63.0	－	34.1	－	－
７月末	26,462	3.4	41,952.12	3.4	62.3	－	34.9	－	－
(期末)									
2026年８月25日	26,749	4.5	42,553.90	4.9	60.5	－	34.7	－	－

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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

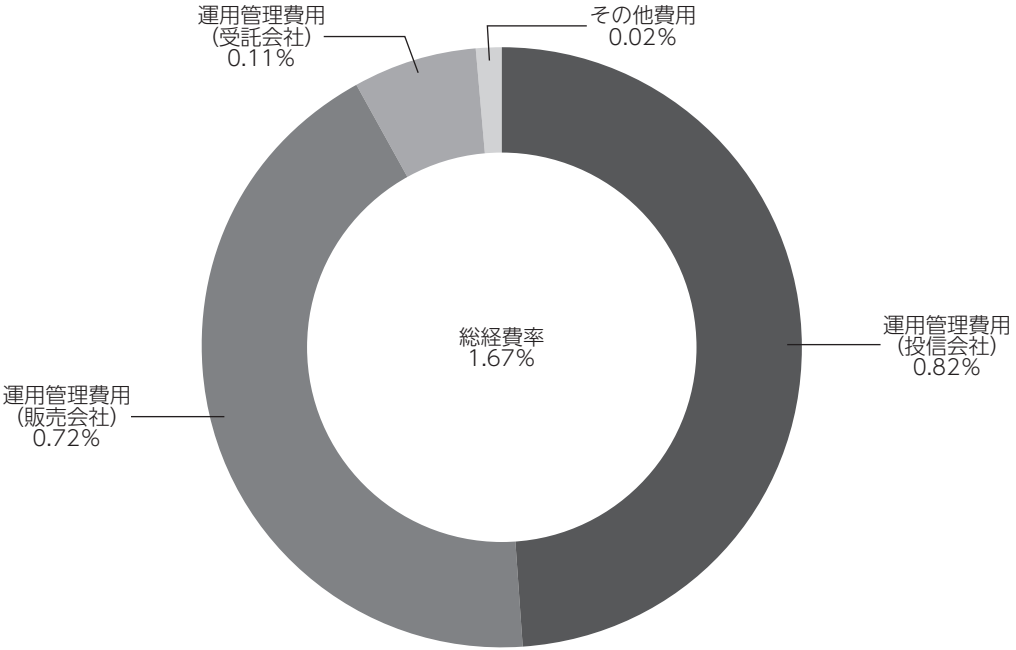
項目	第51期 (2026年２月26日 ～2026年８月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	215円	0.818%	(ａ) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は26,317円です。
(投信会社)	(108)	(0.409)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(93)	(0.355)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(14)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) 売買委託手数料	8	0.029	(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)	(0.029)	
(ｃ) 有価証券取引税	2	0.007	(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)	(0.007)	
(ｄ) その他費用	2	0.008	(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)	(0.006)	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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	227	0.862	

(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1.67%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（2026年２月26日から2026年８月25日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	－	－	2,330	20,000
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	8,998	13,000	－	－
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	－	－	1,226	12,000

■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	16,732,624千円	31,853,283千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,773,812千円	15,945,244千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.45	1.99

(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（2026年２月26日から2026年８月25日まで）

【バランス物語70（成長型）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	44,725	8,087	18.1	26,994	3,029	11.2

平均保有割合　0.4%

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

(2) 利害関係人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
	百万円	百万円	百万円
公社債	895	－	2,155

(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
	百万円
公社債	4,900

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

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

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	36,953	34,622	298,888
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	92,033	101,032	142,293
ＤＬインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	15,704	14,477	142,893
ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	32,213	32,213	113,978

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～32ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2026年８月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	298,888	41.0
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	142,293	19.5
ＤＬインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	142,893	19.6
ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	113,978	15.6
コール・ローン等、その他	31,472	4.3
投資信託財産総額	729,526	100.0

(注１) 評価額の単位未満は切捨てであります。%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・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、15,772,634千円、99.8%です。
(注３) 期末のＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、14,043,914千円、98.5%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８月25日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝159.23円、１カナダ・ドル＝115.01円、１オーストラリア・ドル＝113.96円、１香港・ドル＝20.32円、１シンガポール・ドル＝125.39円、１ニュージーランド・ドル＝94.96円、１イギリス・ポンド＝217.16円、１スイス・フラン＝198.44円、１デンマーク・クローネ＝24.85円、１ノルウェー・クローネ＝17.11円、１スウェーデン・クローナ＝16.77円、１メキシコ・ペソ＝9.398円、１オフショア・人民元＝23.687円、１マレーシア・リンギット＝39.375円、１ポーランド・ズロチ＝43.144円、１ユーロ＝185.76円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年８月25日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**729,526,835円**
コール・ローン等	31,472,633
ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	298,888,021
ＤＬジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	142,293,730
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(評価額)	142,893,549
ＤＬインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	113,978,902
(B) 負債	**6,710,232**
未払収益分配金	811,572
未払解約金	11,157
未払信託報酬	5,873,661
その他未払費用	13,842
(C) 純資産総額(A－B)	**722,816,603**
元本	270,524,121
次期繰越損益金	452,292,482
(D) 受益権総口数	**270,524,121口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**26,719円**

(注) 期首における元本額は274,127,347円、当期中における追加設定元本額は1,607,634円、同解約元本額は5,210,860円です。

■損益の状況

当期　自2026年２月26日　至2026年８月25日

項目	当期
(A) 配当等収益	**69,444円**
受取利息	69,444
(B) 有価証券売買損益	**37,082,721**
売買益	41,676,671
売買損	△4,593,950
(C) 信託報酬等	**△5,887,503**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**31,264,662**
(E) 前期繰越損益金	**391,768,040**
(F) 追加信託差損益金	**30,071,352**
(配当等相当額)	(61,448,889)
(売買損益相当額)	(△31,377,537)
(G) 合計(D＋E＋F)	**453,104,054**
(H) 収益分配金	**△811,572**
次期繰越損益金(G＋H)	**452,292,482**
追加信託差損益金	30,071,352
(配当等相当額)	(61,455,107)
(売買損益相当額)	(△31,383,755)
分配準備積立金	422,221,130

(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	5,926,046円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	25,338,616
(c) 収益調整金	61,455,107
(d) 分配準備積立金	391,768,040
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	484,487,809
(f) １万口当たり当期分配対象額	17,909.23
(g) 分配金	811,572
(h) １万口当たり分配金	30

ＤＬジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

運用報告書

第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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	(TOPIX)(配当込み)(ベンチマーク)	期中騰落率			
	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）。

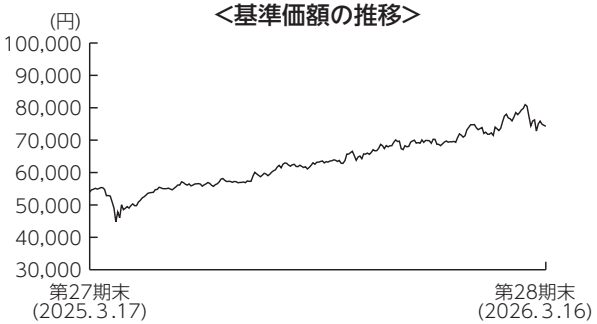
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証株価指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(TOPIX)(配当込み)(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%
2025年3月17日	53,980	−	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>



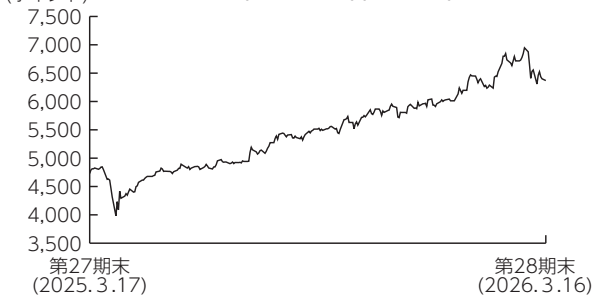
基準価額の推移

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	ＴＯＰＩＸ	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	ＴＯＰＩＸ	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、株主還元に前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	26円	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
(株式)	(26)	(0.041)	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	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	12,508	454	3.6	18,531	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
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
ＴＤＫ	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
ＳＧ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
ＢＩＰＲＯＧＹ	147.1	36.8	172,996
スカパーＪＳＡＴホールディングス	－	99.7	294,613
ＮＴＴ	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
パン・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
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
	千株	千株	千円
合計 株数・金額	12,953.2	11,976.8	34,370,732
合計 銘柄数<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おります。

■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おります。%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**

(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
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンド<ＤＣ年金>１安定型	316,201,829円
ＤＩＡＭ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
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンド<ＤＣ年金>３成長型	2,451,322,029円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンドＶＡ１（安定型）	3,590,873円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンドＶＡ２（安定・成長型）	43,554,001円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンドＶＡ３（成長型）	13,877,896円
ＤＩＡＭバランス物語30ＶＡ（安定型）	5,554,687円
ＤＩＡＭバランス物語50ＶＡ（安定・成長型）	24,547,453円
ＤＩＡＭ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

■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) (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）。

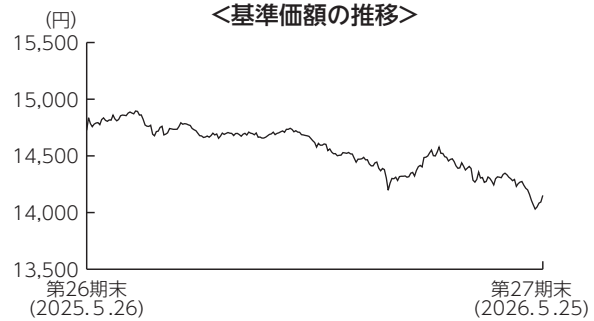
■当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		NOMURA－BPI総合		債券組入比率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期　首)	円	%	ポイント	%	%	%	%
2025年5月26日	14,726	－	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	－	－

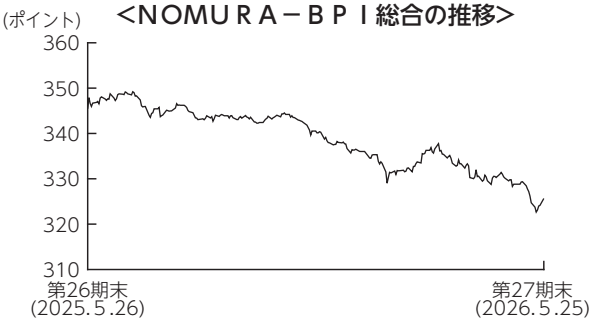
(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■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>



<NOMURA－BPI総合の推移>



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。

ポートフォリオについて

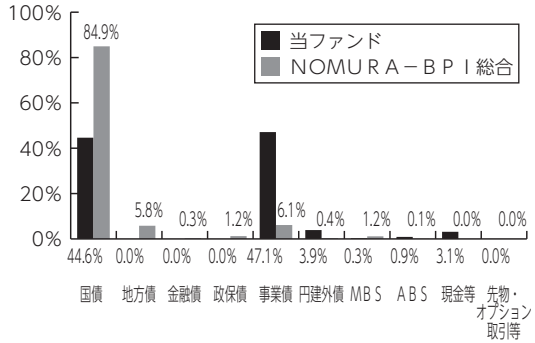
デュレーション※・イールドカーブ戦略は、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略や超長期ゾーンのイールドカーブの平坦化を見込む戦略を継続しました。クレジット戦略は、米国の下院勢政策や中東情勢の悪化に対して警戒をしつつも、堅調な企業業績と旺盛な投資家需要を背景とした良好な市場環境を評価し、事業債等のオーバーウェイトを維持しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

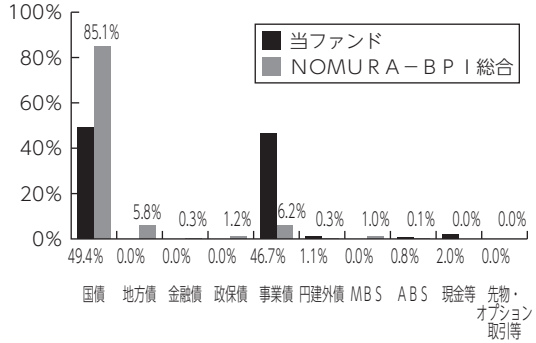
【運用状況】

○セクター別構成比

期首（前期末）



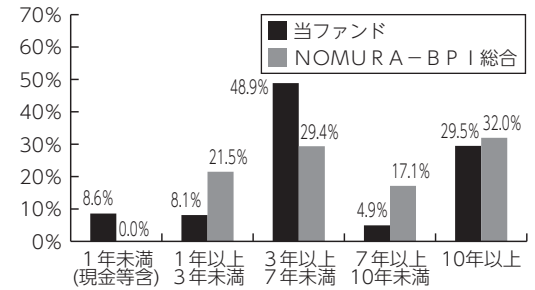
期末



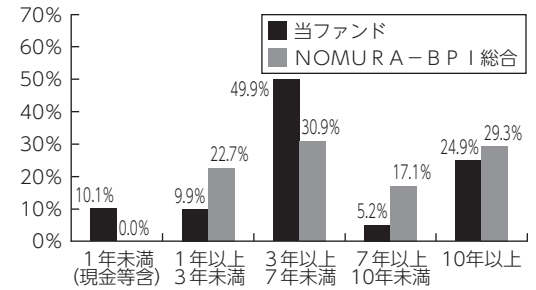
（注1）ファンドの比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注2）ファンドの事業債には転換社債、ユーロ円債を含む場合があります。

○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	0円	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)	(0)	(0.000)	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
		千円	千円
国内	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	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	43,612	8,324	19.1	38,115	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
	百万円	百万円	百万円
公社債	299	－	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
	百万円
公社債	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ＢＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	21,064,000	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	
１３６６回　国庫短期証券	－	1,280,000	1,279,654	2026/06/08
１３７１回　国庫短期証券	－	200,000	199,852	2026/06/29
１３１９回　国庫短期証券	－	640,000	639,200	2026/07/21
１３７７回　国庫短期証券	－	700,000	699,027	2026/07/27
１５３回　利付国庫債券（５年）	0.0050	350,000	345,786	2027/06/20
４７７回　利付国庫債券（２年）	1.0000	200,000	199,388	2027/10/01
１５５回　利付国庫債券（５年）	0.3000	100,000	98,461	2027/12/20
４８１回　利付国庫債券（２年）	1.3000	200,000	199,884	2028/02/01
１６３回　利付国庫債券（５年）	0.4000	110,000	107,345	2028/09/20
１６４回　利付国庫債券（５年）	0.2000	250,000	241,747	2028/12/20
１６７回　利付国庫債券（５年）	0.4000	100,000	96,805	2029/03/20
１８０回　利付国庫債券（５年）	1.1000	350,000	340,067	2030/06/20
１８１回　利付国庫債券（５年）	1.3000	150,000	146,434	2030/09/20
１８３回　利付国庫債券（５年）	1.6000	430,000	424,040	2030/12/20
２６回　物価連動国債（１０年）	0.0050	618,000	718,731	2031/03/10
１８４回　利付国庫債券（５年）	1.8000	500,000	496,365	2031/03/20
１８５回　利付国庫債券（５年）	2.0000	200,000	200,396	2031/03/20
３６６回　利付国庫債券（１０年）	0.2000	46,000	41,234	2032/03/20
３６７回　利付国庫債券（１０年）	0.2000	236,000	210,110	2032/06/20
２８回　物価連動国債（１０年）	0.0050	284,000	305,906	2033/03/10
３７１回　利付国庫債券（１０年）	0.4000	395,000	346,940	2033/06/20
３７３回　利付国庫債券（１０年）	0.6000	100,000	87,961	2033/12/20
３７４回　利付国庫債券（10年）	0.8000	17,000	15,090	2034/03/20
３７５回　利付国庫債券（10年）	1.1000	200,000	180,774	2034/06/20
３７６回　利付国庫債券（10年）	0.9000	34,000	30,035	2034/09/20
３７７回　利付国庫債券（10年）	1.2000	81,000	72,975	2034/12/20
３０回　物価連動国債（１０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	
３７８回　利付国庫債券（10年）	1.4000	243,000	221,448	2035/03/20
３７９回　利付国庫債券（10年）	1.5000	191,000	174,684	2035/06/20
３８０回　利付国庫債券（10年）	1.7000	66,000	61,130	2035/09/20
１５５回　利付国庫債券（２０年）	1.0000	12,000	10,354	2035/12/20
３８２回　利付国庫債券（10年）	2.4000	200,000	195,494	2036/03/20
１５６回　利付国庫債券（２０年）	0.4000	40,000	32,223	2036/03/20
１５７回　利付国庫債券（２０年）	0.2000	324,000	253,160	2036/06/20
１５９回　利付国庫債券（２０年）	0.6000	30,000	24,096	2036/12/20
１６９回　利付国庫債券（２０年）	0.3000	700,000	493,605	2039/06/20
１７２回　利付国庫債券（２０年）	0.4000	155,000	107,839	2040/03/20
３３回　利付国庫債券（３０年）	2.0000	637,000	551,374	2040/09/20
１７６回　利付国庫債券（２０年）	0.5000	319,000	217,353	2041/03/20
３５回　利付国庫債券（３０年）	2.0000	33,000	28,021	2041/09/20
１７９回　利付国庫債券（２０年）	0.5000	177,000	117,336	2041/12/20
１８１回　利付国庫債券（２０年）	0.9000	174,000	121,893	2042/06/20
３７回　利付国庫債券（３０年）	1.9000	64,000	52,490	2042/09/20
１８３回　利付国庫債券（２０年）	1.4000	61,000	45,950	2042/12/20
１８４回　利付国庫債券（２０年）	1.1000	100,000	71,022	2043/03/20
３９回　利付国庫債券（３０年）	1.9000	33,000	26,660	2043/06/20
４０回　利付国庫債券（３０年）	1.8000	84,000	66,450	2043/09/20
１８６回　利付国庫債券（２０年）	1.5000	158,000	118,798	2043/09/20
４１回　利付国庫債券（３０年）	1.7000	99,000	76,571	2043/12/20
１８７回　利付国庫債券（２０年）	1.3000	365,000	263,040	2043/12/20
１８８回　利付国庫債券（２０年）	1.6000	139,000	105,060	2044/03/20
１８９回　利付国庫債券（２０年）	1.9000	284,000	224,746	2044/06/20
４５回　利付国庫債券（３０年）	1.5000	7,000	5,102	2044/12/20
１９１回　利付国庫債券（２０年）	2.0000	202,000	161,010	2044/12/20
１９３回　利付国庫債券（２０年）	2.5000	270,000	231,830	2045/06/20
１９４回　利付国庫債券（２０年）	2.7000	592,000	522,943	2045/09/20
１９５回　利付国庫債券（２０年）	3.2000	654,000	621,463	2045/12/20
５２回　利付国庫債券（３０年）	0.5000	385,000	214,256	2046/09/20
５３回　利付国庫債券（３０年）	0.6000	14,000	7,922	2046/12/20
５５回　利付国庫債券（３０年）	0.8000	34,000	19,899	2047/06/20
５８回　利付国庫債券（３０年）	0.8000	17,000	9,717	2048/03/20
５９回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	182,000	100,418	2048/06/20
６０回　利付国庫債券（３０年）	0.9000	400,000	230,904	2048/09/20
６１回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	249,000	135,035	2048/12/20
６２回　利付国庫債券（３０年）	0.5000	51,000	25,864	2049/03/20
６４回　利付国庫債券（３０年）	0.4000	274,000	132,109	2049/09/20
６７回　利付国庫債券（３０年）	0.6000	53,000	26,443	2050/06/20
７０回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	186,000	93,143	2051/03/20
７１回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	7,000	3,471	2051/06/20
７２回　利付国庫債券（３０年）	0.7000	350,000	171,934	2051/09/20
７３回　利付国庫債券（３０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	
７４回　利付国庫債券（３０年）	1.0000	388,000	206,462	2052/03/20
７５回　利付国庫債券（３０年）	1.3000	108,000	62,422	2052/06/20
７７回　利付国庫債券（３０年）	1.6000	31,000	19,269	2052/12/20
６回　利付国庫債券（４０年）	1.9000	30,000	20,058	2053/03/20
７８回　利付国庫債券（３０年）	1.4000	95,000	55,660	2053/03/20
８０回　利付国庫債券（３０年）	1.8000	219,000	141,844	2053/09/20
８１回　利付国庫債券（３０年）	1.6000	272,000	166,442	2053/12/20
７回　利付国庫債券（４０年）	1.7000	18,000	11,285	2054/03/20
８２回　利付国庫債券（３０年）	1.8000	158,000	101,658	2054/03/20
８３回　利付国庫債券（３０年）	2.2000	82,000	58,174	2054/06/20
８４回　利付国庫債券（３０年）	2.1000	124,000	85,662	2054/09/20
８７回　利付国庫債券（３０年）	2.8000	20,000	16,176	2055/06/20
８８回　利付国庫債券（３０年）	3.2000	790,000	693,943	2055/09/20
８９回　利付国庫債券（３０年）	3.4000	248,000	226,612	2055/12/20
９０回　利付国庫債券（３０年）	3.7000	30,000	29,012	2056/03/20
１３回　利付国庫債券（４０年）	0.5000	113,000	42,824	2060/03/20
１４回　利付国庫債券（４０年）	0.7000	41,000	16,657	2061/03/20
１５回　利付国庫債券（４０年）	1.0000	445,000	202,159	2062/03/20
１６回　利付国庫債券（４０年）	1.3000	251,000	125,831	2063/03/20
１７回　利付国庫債券（４０年）	2.2000	542,000	361,438	2064/03/20
１８回　利付国庫債券（４０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	
１４回　楽天カード社債	1.8360	100,000	99,760	2027/06/16
１回　ＳＢＩ証券劣後特約付社債	2.0810	100,000	99,208	2028/03/24
２１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
２３回　楽天グループ社債	2.3360	200,000	197,970	2028/07/28
２５回　楽天グループ社債	2.3360	100,000	98,967	2028/08/04
１９回　光通信社債	0.8000	100,000	96,913	2028/09/21
２７回　ルノー円貨債	2.1700	200,000	198,210	2028/11/14
３７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
１１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
Ｂａｒｃｌａｙｓ　ＰＬＣ5/21/2029	2.4280	100,000	100,116	2029/05/21
２６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
４０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
５０回　光通信社債	1.5800	100,000	96,643	2029/09/11
２５回　ＬＩＮＥヤフー社債	1.3500	100,000	96,587	2029/09/12
１５回　西松建設社債	1.1400	100,000	96,291	2029/09/20
２３回　ＵＢＥ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　東京センチユ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
	千円	%
公社債	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おります。％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
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンド<ＤＣ年金>１安定型	5,331,672,759円
ＤＩＡＭ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
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンド<ＤＣ年金>３成長型	6,009,357,380円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンドＶＡ１（安定型）	51,289,487円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンドＶＡ２（安定・成長型）	323,335,017円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンドＶＡ３（成長型）	39,534,574円
ＤＩＡＭバランス物語30ＶＡ（安定型）	95,489,100円
ＤＩＡＭバランス物語50ＶＡ（安定・成長型）	177,062,020円
ＤＩＡＭ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	純資産総額
		期中騰落率	(配当込み、円換算ベース)(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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）。

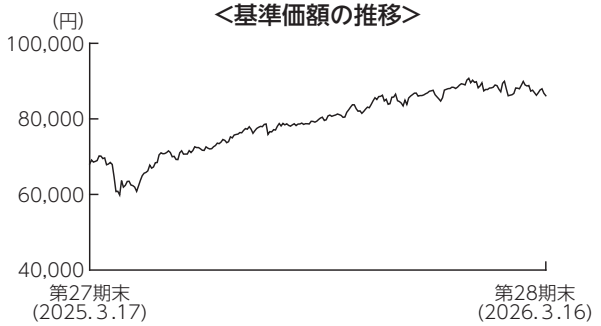
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(配当込み、円換算ベース)(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%
2025年3月17日	68,089	－	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	－

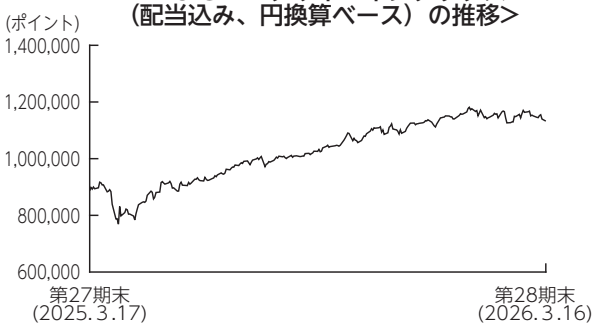
(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■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>



<ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）の推移>



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	148円	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
(株式)	(148)	(0.187)	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	44	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
(株式)	(44)	(0.055)	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	19	0.025	(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)	(19)	(0.024)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(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	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		売	
		株数	金額	株数	金額
外国	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
	ユーロ　オランダ	百株 31.03 (－)	千ユーロ 1,230 (－)	百株 31.03	千ユーロ 1,008
	ユーロ　ベルギー	104.16 (－)	905 (－)	100.37	859
	ユーロ　フランス	384.48 (－)	5,251 (△2)	125.82	1,354
	ユーロ　ドイツ	571.57 (－)	4,431 (－)	763.46	9,791

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
			百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
外国	ユーロ	スペイン	199.62 (1,596.23)	288 (−)	1,996.13	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		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	
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・金額	6,033.14	3,864.73	73,378	11,698,681	
	銘柄数<比率>	38銘柄	49銘柄	−	<77.9%>	
(香港)		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・金額	19,550	2,985	12,131	246,987	
	銘柄数<比率>	3銘柄	1銘柄	−	<1.6%>	
(イギリス)		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)	当期末			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	
SAINSBURY (J) PLC		－	1,893.9	656	138,688	生活必需品流通・小売り
SHELL PLC		171.67	170.95	575	121,697	石油・ガス・消耗燃料
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	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		－	14	448	90,689	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS		－	90	1,092	220,621	医薬品
HOLCIM LTD		－	50	309	62,435	建設資材
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・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		45	－	－	－	医薬品
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	
KBC GROUPE		95.78	99.57	1,061	193,814	銀行
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	
DASSAULT AVIATION SA		－	13	453	82,798	航空宇宙・防衛
DANONE		－	94.01	676	123,459	食品
BNP PARIBAS		－	99.55	845	154,311	銀行
L'OREAL		－	21.5	760	138,839	パーソナルケア用品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		－	30	744	135,854	電気設備
TOTALENERGIES SE		124	123.01	889	162,464	石油・ガス・消耗燃料
HERMES INTL		－	1.59	297	54,379	繊維・アパレル・贅沢品
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	
SAP SE		120.05	－	－	－	ソフトウェア
SIEMENS AG-REG		100.01	－	－	－	コングロマリット
BASF SE		－	92.61	447	81,762	化学
ALLIANZ SE		32.43	30	1,062	193,975	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG		－	138.01	549	100,386	半導体・半導体製造装置
MTU AERO ENGINES AG		－	30	1,000	182,746	航空宇宙・防衛
SCOUT24 SE		230.02	－	－	－	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額	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	
IBERDROLA SA		800.34	600.06	1,188	217,005	電力
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	
BRUNELLO CUCINELLI SPA		－	46.78	329	60,084	繊維・アパレル・贅沢品
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であります。%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
	千円	%
株式	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であります。％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
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンド<ＤＣ年金>１安定型	75,787,232円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンド<ＤＣ年金>２安定・成長型	585,225,575円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンド<ＤＣ年金>３成長型	1,002,891,152円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンドＶＡ１（安定型）	843,016円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンドＶＡ２（安定・成長型）	16,433,234円
ＤＩＡＭライフサイクル・ファンドＶＡ３（成長型）	5,522,788円
ＤＩＡＭバランス物語30ＶＡ（安定型）	1,322,543円
ＤＩＡＭバランス物語50ＶＡ（安定・成長型）	8,435,616円
ＤＩＡＭ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) 有価証券売買損益	**3,053,514,009**
売買益	4,411,234,092
売買損	△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		ＦＴＳＥ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	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
23期(2022年５月25日)	26,590	△0.4	507.19	0.7	99.0	－	10,916
24期(2023年５月25日)	27,221	2.4	523.48	3.2	98.9	－	11,075
25期(2024年５月27日)	31,130	14.4	605.65	15.7	98.5	－	12,558
26期(2025年５月26日)	30,165	△3.1	583.12	△3.7	98.6	－	12,000
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）。

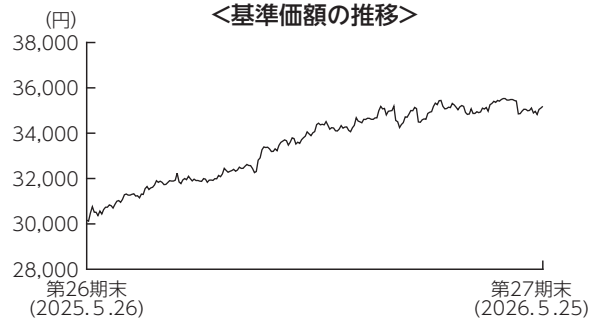
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		FTSE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)	円	%	ポイント	%	%	%
2025年5月26日	30,165	－	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	－

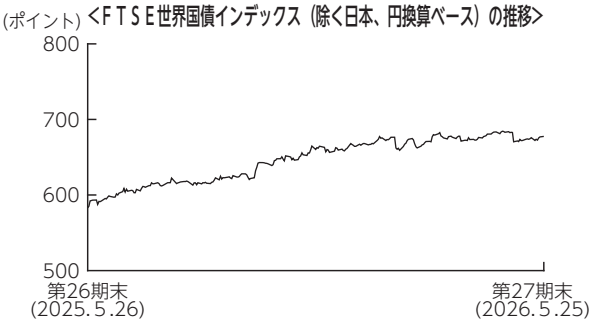
(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■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>



<FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の推移>



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、ＦＲＢ（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ＥＣＢ（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・シュケル	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、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本）です。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは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、ＦＲＢ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)	(11)	(0.033)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(1)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
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
外国	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 (－)
	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
				千ユーロ	千ユーロ
外国	ユーロ	ベルギー	国債証券	864	－ (－)
		フランス	国債証券	2,465	5,058 (－)
			特殊債券	6,854	4,675 (－)
		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 (－)
		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BB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	39,090	36,840	5,854,315	41.8	－	25.1	14.1	2.6
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円					
カナダ	3,800	3,795	436,981	3.1	－	3.1	－	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円					
オーストラリア	1,710	1,685	191,891	1.4	－	1.0	－	0.4
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円					
シンガポール	1,720	1,755	218,484	1.6	－	1.6	－	－
	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円					
ニュージーランド	500	439	41,012	0.3	－	0.3	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円					
イギリス	3,740	3,683	789,511	5.6	－	4.7	0.9	－
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円					
ノルウェー	1,500	1,427	24,516	0.2	－	0.2	－	－
	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円					
メキシコ	38,600	35,748	329,300	2.4	－	1.9	0.4	－
	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円					
中国	71,900	75,080	1,757,400	12.6	－	12.6	－	－
	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円					
マレーシア	1,900	1,904	76,645	0.5	－	0.5	－	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円					
ポーランド	2,400	2,342	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	－
			千円					
合計	－	－	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	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 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	特殊債券	4.1250	1,000	980	155,736	2031/02/04
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 4.25 08/21/29	特殊債券	4.2500	2,000	1,990	316,379	2029/08/21
NBN CO LTD 4.15 09/16/30	特殊債券	4.1500	1,500	1,470	233,620	2030/09/16
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 4.375 10/01/30	特殊債券	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	特殊債券	4.1250	600	585	125,546	2030/10/22
小計	－	－	3,740	3,683	789,511	－

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