

運用報告書 (全体版)

第22期<決算日2023年5月25日>

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2001年10月1日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として安定的な運用を行います。
主要投資対象	<p>主ベビーファンド* 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。</p> <p>DI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。</p> <p>DI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。</p> <p>DI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。</p> <p>DI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。</p>
運用方法	主としてマザーファンド受益証券への投資を通して、国内株式、国内債券、外国株式、外国債券への分散投資を行います。基本アロケーションのもと、個別資産毎におけるアクティブ運用を行い、委託会社が独自に指数化する合成インデックスをベンチマークとして超過収益を積み上げることを行います。各資産につき、基本アロケーションにおける各資産毎の比率から±5%以内の範囲で配分比率の変動を抑えます。実質組入れ外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額のDIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型:35%以下、DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型:60%以下、DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型:70%未満とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額のDIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型:30%以下、DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型:50%以下、DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型:55%以下とします。
分配方針	決算日(原則として5月25日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子、配当収入および売買益(評価益を含みます。)等の中から基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。

*ベビーファンドとは、DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型、DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型、DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型です。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>」は、2023年5月25日に第22期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

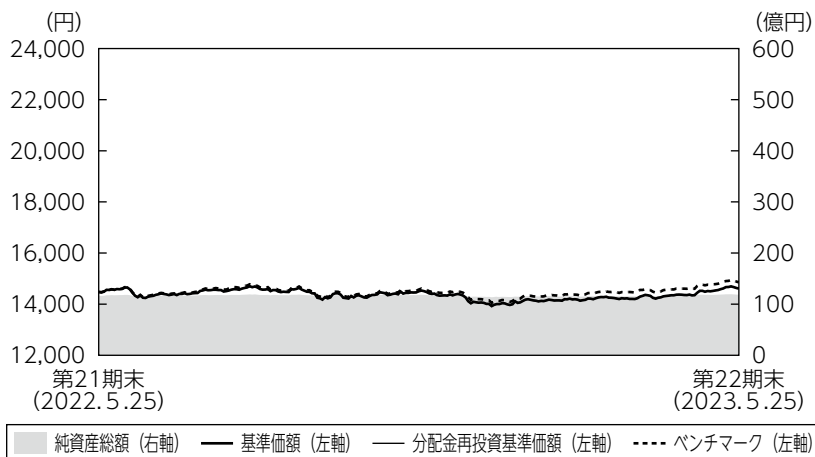
アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■当期の運用経過（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

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



第22期首： 14,477円
 第22期末： 14,611円
 （既払分配金0円）
 騰落率： 0.9%
 （分配金再投資ベース）

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

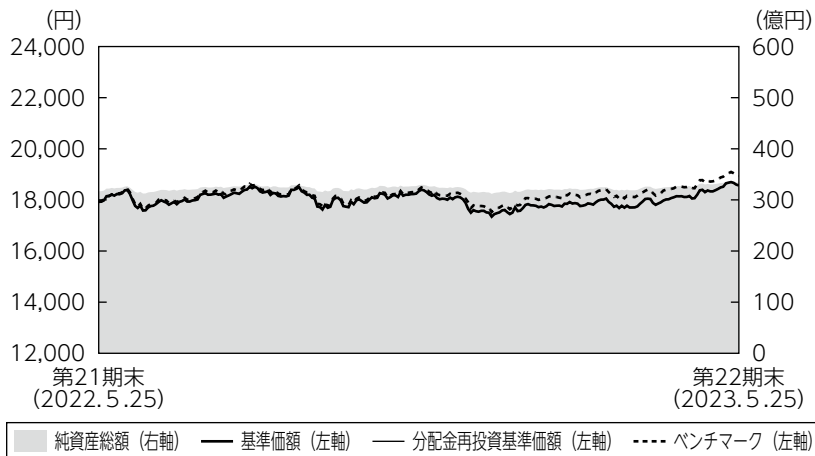
基準価額の主な変動要因

インフレ抑制を目的とした主要国の金融引き締めから主要国の長期金利が上昇（債券価格は下落）したことがマイナスに寄与しました。一方、内外金利差の拡大や内外の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に主要通貨に対して円安となったこと、中国のゼロコロナ政策解除を受けた景気回復期待や底堅い企業業績、利上げペース減速観測等を背景に内外株式が上昇したこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	13.6%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△1.2%
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	11.7%
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	2.4%

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



第22期首： 17,926円
 第22期末： 18,565円
 (既払分配金0円)
 騰落率： 3.6%
 (分配金再投資ベース)

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

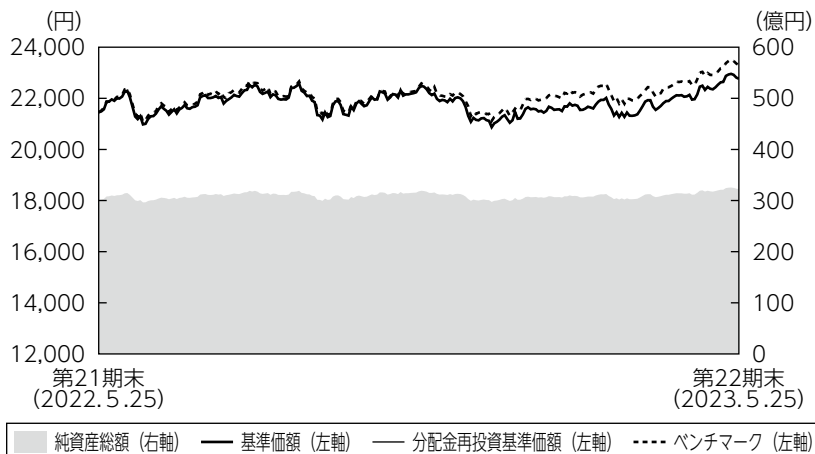
基準価額の主な変動要因

インフレ抑制を目的とした主要国の金融引き締めから主要国の長期金利が上昇（債券価格は下落）したことがマイナスに寄与しました。一方、内外金利差の拡大や内外の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に主要通貨に対して円安となったこと、中国のゼロコロナ政策解除を受けた景気回復期待や底堅い企業業績、利上げペース減速観測等を背景に内外株式が上昇したこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	13.6%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△1.2%
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	11.7%
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	2.4%

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 基準価額等の推移



第22期首： 21,453円
 第22期末： 22,766円
 (既払分配金0円)
 騰落率： 6.1%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

インフレ抑制を目的とした主要国の金融引き締めから主要国の長期金利が上昇（債券価格は下落）したことがマイナスに寄与しました。一方、内外金利差の拡大や内外の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に主要通貨に対して円安となったこと、中国のゼロコロナ政策解除を受けた景気回復期待や底堅い企業業績、利上げペース減速観測等を背景に内外株式が上昇したこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	13.6%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△1.2%
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	11.7%
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	2.4%

投資環境

国内株式市場は上昇しました。2023年2月までは、ロシア・ウクライナ情勢や日米金融政策を巡る思惑に左右される振れ幅の大きい不安定な展開が続きました。3月以降は、米国金融システム健全性への信頼低下を受けた弱含みを経た後、米国金融引き締めへの過度な警戒緩和や企業業績の減速懸念の和らぎなどを支えに上昇基調が続きました。

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

外国株式市場は上昇しました。期初から2022年10月中旬にかけては、インフレ高進を背景に米欧の中央銀行がタカ派姿勢を強めたことや中国の行動制限措置が嫌気され下落しました。その後は堅調な企業決算や、中国のゼロコロナ政策解除を受けた景気回復期待、米欧におけるインフレ鈍化を受けた利上げ停止期待の高まりなどを背景に上昇基調で推移しました。

外国債券市場では、主要国の国債利回りは、世界的にインフレ率が高水準となる中、F R B（米連邦準備理事会）などの各国中央銀行の利上げ加速を背景に大幅に上昇しました。その後、インフレ率の伸びにピークアウト感も醸成される中、景気鈍化や利上げペース減速観測と高水準のインフレへの懸念が交錯しつつ国債利回りは高値圏にて上下しましたが、その後米国を中心とした金融セクターの信用不安を背景に利回りは再び低下（価格は上昇）し、F R Bの利上げ終着点や景気動向を睨みつつのレンジ推移となりました。

為替市場では主要通貨に対して円安の動きとなりました。ドル／円相場は、2022年10月までは米国の金利が大きく上昇し内外金利差が拡大したこと等を材料に円安ドル高の動きとなりました。その後は、米国の利上げペースの減速期待が生じたこと等から円の下落幅が縮小しました。その他の主要通貨においても、内外金利差の拡大等を背景に円安現地通貨高となりました。

ポートフォリオについて

各ファンド（D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金> 1 安定型（以下「L C F <DC年金> 1」）といいます。）、D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金> 2 安定・成長型（以下「L C F <DC年金> 2」）といいます。）、D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金> 3 成長型（以下「L C F <DC年金> 3」）といいます。）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。

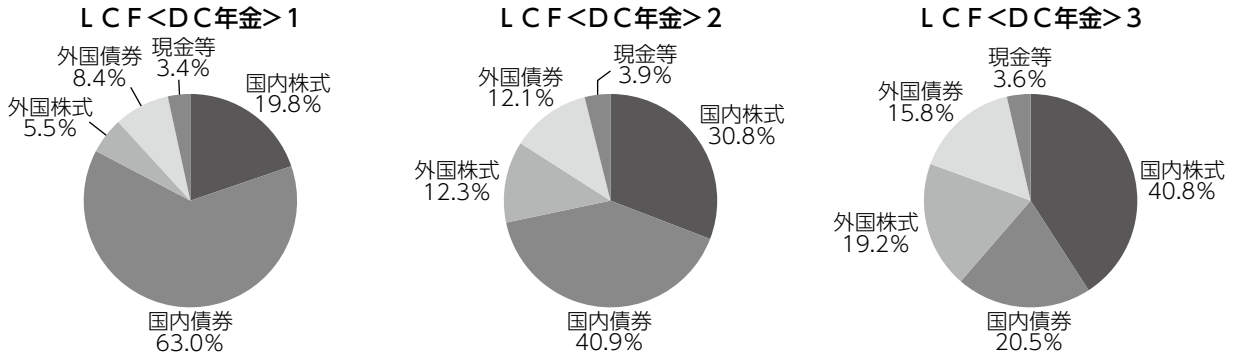
<基本アロケーション>

L C F <DC年金> 1：国内株式19%、国内債券65%、外国株式 5 %、外国債券 8 %、短期資産 3 %

L C F <DC年金> 2：国内株式30%、国内債券43%、外国株式12%、外国債券12%、短期資産 3 %

L C F <DC年金> 3：国内株式40%、国内債券22%、外国株式19%、外国債券16%、短期資産 3 %

決算日(2023年5月25日)現在の組入比率



(注1) 組入比率は、純資産総額に対する実質組入比率です。

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

●DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

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

●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

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

*金利変動に対する債券価格の変動性。

●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオ構築を行いました。こうした中、業種別では一般消費財・サービスセクターや情報技術セクターに対する投資比率を高位に維持しました。国別・地域別では、米国や欧州への投資比率を高位に維持しました。

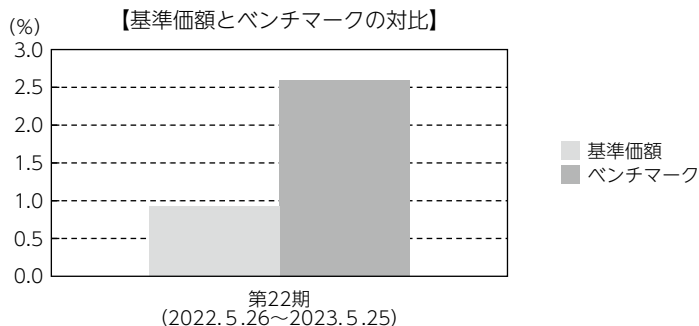
●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

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

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金> 1 安定型 ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で2.6%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.7%下回りました。国内外の株式と外国債券がベンチマークを下回ったことや信託報酬がマイナスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準および市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳(1万口当たり)

項目	当期
	2022年5月26日 ~2023年5月25日
当期分配金(税引前)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	4,985円

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

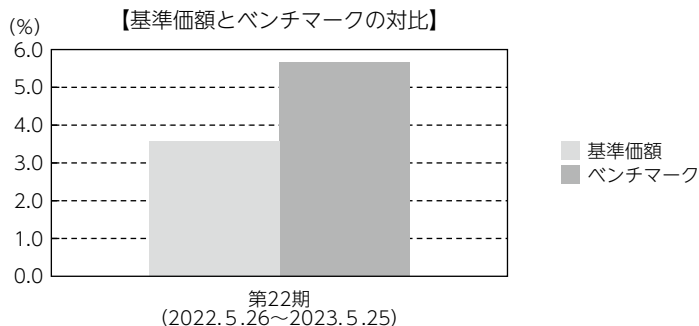
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金(税引前)」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

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

D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金> 2 安定・成長型 ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で5.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを2.1%下回りました。国内外の株式と外国債券がベンチマークを下回ったことや信託報酬がマイナスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準および市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳(1万口当たり)

項目	当期
	2022年5月26日 ~2023年5月25日
当期分配金(税引前)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	9,337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。

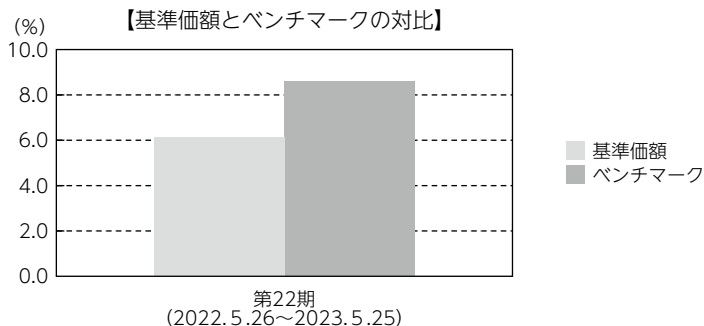
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金(税引前)」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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。

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で8.6%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを2.5%下回りました。国内外の株式と外国債券がベンチマークを下回ったことや信託報酬がマイナスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準および市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳(1万口当たり)

項目	当期
	2022年5月26日 ~2023年5月25日
当期分配金(税引前)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	14,297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。

●DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

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

●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

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

●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

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

●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

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

■分配金のお知らせ

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

*合成インデックスについて

- (注1) 合成インデックスとは、国内株式については東証株価指数（TOPIX）、国内債券についてはNOMURA-BPI総合、外国株式についてはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、為替ヘッジなし）、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) 運用環境見直し等の大きな変更が信託財産の中長期的な成長に影響をおよぼす可能性が高いと判断した場合には、基本アロケーションの若干の見直しを行う場合があります。
- (注3) 東証株価指数（TOPIX）の指数値および東証株価指数（TOPIX）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、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数（TOPIX）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、東証株価指数（TOPIX）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4) 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5) 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6) 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いません。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。

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
18期(2019年5月27日)	円 13,561	円 0	% △2.5	ポイント 14,964.25	% △0.9	% 23.7	% -	% 72.6	% -	% -	百万円 10,311
19期(2020年5月25日)	13,631	0	0.5	14,961.54	△0.0	23.8	-	73.1	-	-	10,618
20期(2021年5月25日)	14,773	0	8.4	16,042.67	7.2	24.9	-	71.6	-	-	11,897
21期(2022年5月25日)	14,477	0	△2.0	15,890.82	△0.9	23.3	-	72.4	-	-	11,619
22期(2023年5月25日)	14,611	0	0.9	16,303.44	2.6	25.2	-	71.4	-	-	11,849

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

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2022年5月25日	円 14,477	% -	ポイント 15,890.82	% -	% 23.3	% -	% 72.4	% -	% -
5月末	14,556	0.5	15,968.88	0.5	24.5	-	71.9	-	-
6月末	14,382	△0.7	15,830.68	△0.4	24.2	-	71.1	-	-
7月末	14,551	0.5	16,041.03	0.9	24.9	-	70.8	-	-
8月末	14,550	0.5	16,046.13	1.0	25.1	-	70.5	-	-
9月末	14,226	△1.7	15,674.08	△1.4	24.1	-	71.6	-	-
10月末	14,469	△0.1	15,925.12	0.2	25.3	-	70.1	-	-
11月末	14,400	△0.5	15,900.79	0.1	25.2	-	71.1	-	-
12月末	14,011	△3.2	15,528.27	△2.3	24.6	-	72.1	-	-
2023年1月末	14,107	△2.6	15,666.25	△1.4	25.2	-	71.5	-	-
2月末	14,221	△1.8	15,841.78	△0.3	24.6	-	72.1	-	-
3月末	14,362	△0.8	16,002.86	0.7	24.3	-	71.8	-	-
4月末	14,449	△0.2	16,149.77	1.6	24.7	-	71.6	-	-
(期末) 2023年5月25日	14,611	0.9	16,303.44	2.6	25.2	-	71.4	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第22期		項目の概要
	(2022年5月26日 ～2023年5月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	237円	1.650%	(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14,361円です。
(投信会社)	(90)	(0.627)	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)	(131)	(0.913)	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)	(16)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.008)	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
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.000)	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
(d) その他費用	1	0.007	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.003)	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)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	239	1.666	

(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。

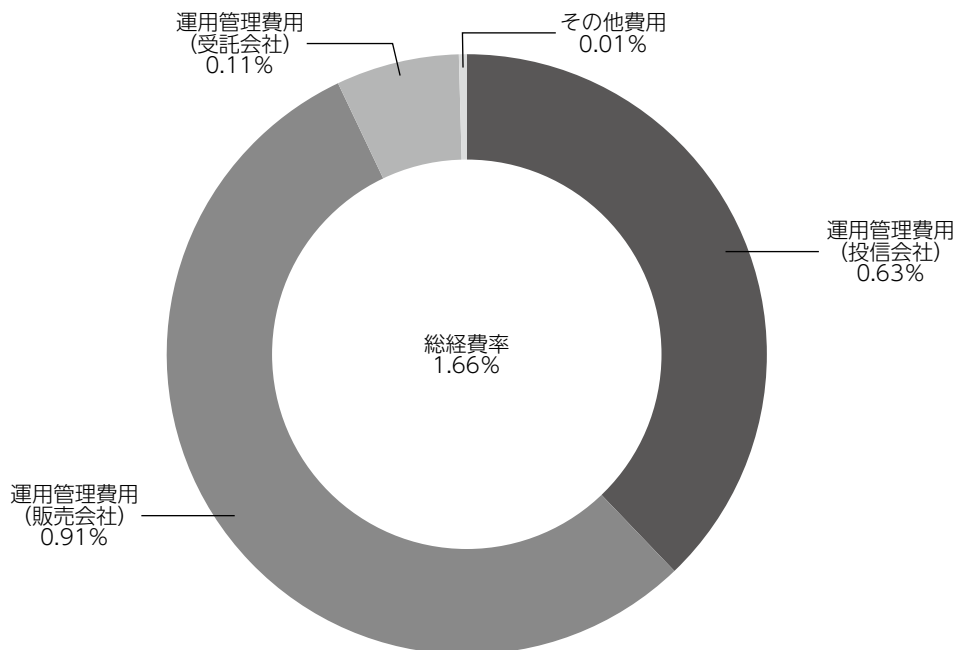
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	23,173	83,000	38,847	150,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	64,341	100,000	—	—
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	5,720	26,000	12,076	60,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	2,630	7,000	—	—

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	17,018,595千円	10,543,360千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	26,598,510千円	11,637,951千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.63	0.90

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

【DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	951千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	62千円
(B)／(A)	6.6%

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

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

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 8,270	百万円 679	% 8.2	百万円 8,747	百万円 669	% 7.7

平均保有割合 8.4%

(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。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 46,250	百万円 8,148	% 17.6	百万円 45,883	百万円 8,999	% 19.6

平均保有割合 24.2%

(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) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 5,000

【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、みずほ証券です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ イ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 600,666	千□ 584,992	千円 2,384,605
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	4,798,977	4,863,319	7,628,602
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ハ イ ブ リ ッ ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	140,764	134,408	657,891
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	367,293	369,924	1,006,970

<補足情報>

■DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド（6,968,538,434口）の内容です。
国内株式

銘柄	2022年5月25日現在			2023年5月25日現在			銘柄	2022年5月25日現在			2023年5月25日現在			
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額	
建設業 (1.4%)		千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円		千株	千株	千円	
ウエストホールディングス	57.6		138.3	388,208		富士通	9.2	9.3	168,376		ソフトバンクグループ	12.3	-	
食料品 (3.1%)						ルネサスエレクトロニクス	465.4	473.1	1,017,401		卸売業 (4.5%)			
アサヒグループホールディングス	23.6	-	-	-		ソニーグループ	74.7	85.7	1,137,239		マクニカホールディングス	-	30.5	
サントリー食品インターナショナル	41.5	2.4	12,696			TDK	79.9	78	407,160		伊藤忠商事	102.2	99.8	
不二製油グループ本社	107.2	105.9	214,235			ヒロセ電機	-	4.6	89,194		三菱商事	76.1	94.4	
味の素	112.7	82	440,996			キーエンス	8	8.1	559,305		ミスミグループ本社	-	31	
ニチレイ	-	4.8	14,544			ローム	31.7	30.8	364,980		小売業 (7.0%)			
日清食品ホールディングス	-	16	192,160			太陽誘電	58.1	-	-		大黒天物産	20.6	-	
繊維製品 (0.7%)						村田製作所	29.8	44.6	361,572		ウエルシアホールディングス	110.9	197.8	
東レ	495.4	269.4	198,628			小糸製作所	5.7	-	-		セブン&アイ・ホールディングス	88.7	98.3	
化学 (6.8%)						東京エレクトロン	8.8	19.3	362,840		パナ・パンフィック・インターナショナルホールディングス	218.5	249.4	
デンカ	88.5	85.4	228,274			輸送用機器 (7.4%)					ニトリホールディングス	12.1	6.9	
信越化学工業	38.4	187.3	809,510			豊田自動織機	8.1	-	-		銀行業 (6.0%)			
三菱瓦斯化学	161.9	150.2	296,795			デンソー	61	60	520,260		三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,193.2	740.5	
三井化学	100.7	97.4	346,257			いすゞ自動車	-	27.2	45,859		三井住友トラスト・ホールディングス	-	17	
J S R	109.4	9.1	30,758			トヨタ自動車	494.3	426.3	826,382		三井住友フィナンシャルグループ	166.3	164	
日本ゼオン	-	44	66,088			本田技研工業	163	74.5	297,627		証券・商品先物取引業 (0.8%)			
第一工業製薬	0.6	-	-			スズキ	52.7	84.1	383,075		ジャフコグループ	158.1	127.1	
資生堂	-	19.5	125,658			精密機器 (2.4%)					保険業 (2.9%)			
医薬品 (6.0%)						オリパ	176.7	-	-		MS&ADインシュアランスグループホールディングス	-	18.5	
協和キリン	10.3	60.2	163,202			HOYA	12.2	19.5	319,800		東京海上ホールディングス	83.7	237.8	
日本新薬	39.3	2.2	14,388			朝日インテック	144.8	123.7	337,453		その他金融業 (1.6%)			
中外製薬	105.1	145.6	547,456			その他製品 (1.8%)					オリックス	243.6	192.7	
JCRファーマ	59.5	132.4	188,405			バンダイナムコホールディングス	5.8	-	-		不動産業 (2.1%)			
第一三共	194.3	166.1	760,904			タカラトミー	-	182.9	309,283		東急不動産ホールディングス	-	254.4	
ゴム製品 (0.7%)						凸版印刷	81.8	69.6	202,118		三井不動産	244	145.5	
横浜ゴム	-	59.5	181,475			任天堂	10.1	-	-		サービス業 (4.5%)			
ガス・土壌製品 (0.1%)						陸運業 (-%)					日本MS&Aセンターホールディングス	-	285.3	
AGC	67.6	3.2	16,352			SGホールディングス	131.5	-	-		オリエンタルランド	-	50	
鉄鋼 (0.4%)						情報・通信業 (12.6%)					アイ・リアルジャパンホールディングス	49.3	-	
日本製鉄	116.5	42.3	120,026			T I S	166.2	128.6	506,041		リクルートホールディングス	73.5	72.4	
非鉄金属 (0.7%)						野村総合研究所	62.8	108	380,160		ベルシステム24ホールディングス	278.5	270.4	
住友電気工業	37.7	119.6	204,874			メルカリ	-	6.3	17,293			千株	千株	千円
機械 (3.1%)						ミンカブ・ザ・インフォノイド	40.2	-	-		合計	株数・金額	8,394.5	8,480.5
SMC	3	2.9	215,122			Zホールディングス	34.7	30.6	10,682			銘柄数<比率>	79銘柄	81銘柄
ダイキン工業	12.6	12.6	340,641			トレンドマイクロ	5.9	-	-					
THK	104.6	99.2	304,544			アルファシステムズ	62.9	59.5	212,415					
電気機器 (23.3%)						伊藤忠テクノソリューションズ	5.1	-	-					
イビデン	63.2	66.8	476,952			大家商會	-	62.3	323,960					
日立製作所	97	82	660,674			ネットワンシステムズ	52.1	151.8	485,001					
富士電機	34.6	56.7	348,138			B I P R O G Y	141.9	185.2	621,346					
ニデック	17.3	2.4	17,318			日本電信電話	111.3	110.1	453,501					
日本電気	88.5	83.5	534,400			KDDI	70.1	38.2	166,131					
						コナミグループ	7.8	46	338,100					

(注1) 銘柄欄の () 内は、2023年5月25日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。
(注2) 合計欄の < > 内は、2023年5月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

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

51~54ページをご参照ください。

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

下記は、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド（2,440,097,338口）の内容です。
外国株式

銘柄	2022年5月25日現在		2023年5月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	—	150.29	1,754	244,841	大規模小売り
ADOBE INC	22.2	23.22	849	118,510	ソフトウェア
AMGEN INC	57.35	57.35	1,269	177,113	バイオテクノロジー
AMERICAN EXPRESS CO	67.28	—	—	—	消費者金融
ANSYS INC	23.26	—	—	—	ソフトウェア
APPLE INC	—	248.06	4,262	594,812	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	—	112.68	1,371	191,400	半導体・半導体製造装置
BEST BUY CO INC	64.68	—	—	—	専門小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	213.3	131.32	859	119,969	医薬品
CSX CORP	513.93	417.18	1,288	179,820	陸上運輸
JPMORGAN CHASE & CO	73.87	110.03	1,489	207,795	銀行
COCA-COLA CO/THE	223.29	196.71	1,197	167,108	飲料
TARGET CORP	47.24	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MORGAN STANLEY	80.25	80.25	651	90,950	資本市場
THE WALT DISNEY CO	103.19	86.99	774	108,118	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	447.22	265.98	747	104,292	銀行
CITIGROUP INC	347.22	258.15	1,148	160,262	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	97.85	97.85	772	107,798	電気設備
ESTEE LAUDER COS INC/THE	—	31.04	589	82,247	パーソナルケア用品
NEXTERA ENERGY INC	199.49	115.23	855	119,371	電力
JOHNSON & JOHNSON	161.77	55.09	863	120,428	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	76.97	91.85	2,626	366,456	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	11.51	22.94	817	114,021	資本市場
ACTIVISION BLIZZARD INC	134.51	55.72	433	60,498	娯楽
MERCK & CO.INC.	195.97	160.12	1,818	253,818	医薬品
MICROSOFT CORP	150.9	107.63	3,377	471,361	ソフトウェア
3M CO	45.17	—	—	—	コングロメリット
NORFOLK SOUTHERN CORP	35.67	35.67	752	105,013	陸上運輸
PAYCHEX INC	—	76.36	827	115,428	専門サービス
PEPSICO INC	60.33	64.83	1,198	167,258	飲料
PFIZER INC	139.97	189.12	730	101,943	医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	85.24	—	—	—	水道
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	45.61	38.14	809	113,003	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	54.4	—	—	—	銀行
COSTCO WHOLESALE CORP	30.16	36.9	1,781	248,574	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	130.39	60.4	883	123,330	家庭用品
QUALCOMM INC	34.34	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	105.74	65.71	495	69,199	食品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	126.35	—	—	—	保険
CHEVRON CORP	140.46	144.69	2,275	317,528	石油・ガス・消耗燃料
STARBUCKS CORP	—	209.97	2,091	291,849	ホテル・レストラン・レジャー
UNITEDHEALTH GROUP INC	28.44	32.89	1,581	220,675	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WALMART INC	141.8	81.43	1,202	167,748	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	—	54.11	879	122,786	商業サービス・用品

銘柄	2022年5月25日現在		2023年5月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
T-MOBILE US INC	92.61	92.61	1,296	180,919	無線通信サービス
MASTERCARD INC	52.41	24.02	885	123,512	金融サービス
MSCI INC	31.84	33.57	1,534	214,164	資本市場
VISA INC	108.69	40.25	894	124,826	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	28.2	37.95	543	75,816	水道
SERVICENOW INC	26.77	28.34	1,424	198,736	ソフトウェア
ZOETIS INC	26.05	-	-	-	医薬品
BROADCOM INC	-	21.02	1,428	199,315	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	359.77	545.74	2,105	293,796	ホテル・レストラン・レジャー
DOW INC	433.39	-	-	-	化学
CORTEVA INC	348.54	250.48	1,383	193,109	化学
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	63.78	126.69	1,969	274,827	電子装置・機器・部品
ALPHABET INC-CL A	10.2	130.51	1,577	220,175	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,099.57 49銘柄	5,297.08 46銘柄	60,373 -	8,424,539 <70.5%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	139.9	108.38	1,668	171,194	陸上運輸
NORHLAND POWER INC	344.57	298.84	886	91,028	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	484.47 2銘柄	407.22 2銘柄	2,555 -	262,223 <2.2%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	260	754	5,809	103,526	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	260 1銘柄	754 1銘柄	5,809 -	103,526 <0.9%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTREAD GROUP	81.13	131.37	627	108,314	商社・流通業
DIAGEO PLC	240.72	240.72	840	144,973	飲料
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	979.88	468.81	313	54,098	商社・流通業
RIO TINTO PLC	105.4	60.45	288	49,778	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	2,197.1	-	-	-	無線通信サービス
BP PLC	595.95	563.37	274	47,275	石油・ガス・消耗燃料
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	11.96	-	-	-	機械
SHELL PLC	130.66	137.71	329	56,830	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,342.8 8銘柄	1,602.43 6銘柄	2,674 -	461,271 <3.9%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	90.61	90.61	1,016	156,794	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	39.9	39.9	1,152	177,686	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	33.39	26.89	1,514	233,610	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	163.9 3銘柄	157.4 3銘柄	3,684 -	568,091 <4.8%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
SANDVIK AB	188.19	-	-	-	機械
VOLVO AB-B SHS	612.83	612.83	12,354	160,734	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	801.02 2銘柄	612.83 1銘柄	12,354 -	160,734 <1.3%>
(ユーロ圏・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE DSM NV	28.31	-	-	-	化学

銘柄	2022年5月25日現在		2023年5月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ) STMICROELECTRONICS NV	百株 129.75	百株 -	千ユーロ -	千円 -	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 158.06	株数 -	外貨建金額 -	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE	百株 93.35	百株 93.35	千ユーロ 562	千円 84,367	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 93.35	株数 93.35	外貨建金額 562	
(ユーロ…フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE TOTALENERGIES SE	百株 46.72 66.92	百株 38.52 127.75	千ユーロ 3,147 726	千円 472,057 108,943	繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 113.64	株数 166.27	外貨建金額 3,873	
(ユーロ…ドイツ) SAP SE PUMA AG ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 100.79 145.07 61.98 161.7	百株 218.79 -	千ユーロ 2,630 -	千円 394,491 -	ソフトウェア 繊維・アパレル・贅沢品 保険 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 469.54	株数 810.02	外貨建金額 5,233	
(ユーロ…スイス) DSM-FIRMENICH AG	百株 -	百株 45.96	千ユーロ 534	千円 80,180	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 -	株数 45.96	外貨建金額 534	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA	百株 857.87	百株 857.87	千ユーロ 995	千円 149,249	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 857.87	株数 857.87	外貨建金額 995	
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	百株 239.8	百株 161.76	千ユーロ 884	千円 132,609	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 239.8	株数 161.76	外貨建金額 884	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 14,084.02	株数 10,966.19	外貨建金額 -	邦貨換算金額 11,792,643<98.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年5月25日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2023年5月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

72～74ページをご参照ください。

■投資信託財産の構成

2023年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	2,384,605	19.9
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	7,628,602	63.7
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	657,891	5.5
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	1,006,970	8.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	290,519	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	11,968,588	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2023年5月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは11,877,884千円、94.6%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは11,030,955千円、99.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、2023年5月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=139.54円、1カナダ・ドル=102.63円、1オーストラリア・ドル=91.26円、1香港・ドル=17.82円、1シンガポール・ドル=103.36円、1イギリス・ポンド=172.49円、1スイス・フラン=154.20円、1デンマーク・クローネ=20.13円、1ノルウェー・クローネ=12.73円、1スウェーデン・クローナ=13.01円、1メキシコ・ペソ=7.828円、1ポーランド・ズロチ=33.268円、1ユーロ=149.98円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,968,588,214円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	290,519,250
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	2,384,605,392
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	7,628,602,393
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	657,891,007
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	1,006,970,172
(B) 負 債	119,518,185
未 払 解 約 金	24,290,734
未 払 信 託 報 酬	95,002,074
そ の 他 未 払 費 用	225,377
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,849,070,029
元 本	8,109,675,041
次 期 繰 越 損 益 金	3,739,394,988
(D) 受 益 権 総 口 数	8,109,675,041口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,611円

(注) 期首における元本額は8,026,044,590円、当期中における追加設定元本額は916,721,875円、同解約元本額は833,091,424円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月26日 至2023年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△73,612円
受 取 利 息	4,221
支 払 利 息	△77,833
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	311,819,750
売 買 益	398,948,985
売 買 損	△87,129,235
(C) 信 託 報 酬	△192,934,865
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	118,811,273
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,015,688,037
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,604,895,678
(配 当 等 相 当 額)	(2,808,393,462)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△203,497,784)
(G) 合 計(D+E+F)	3,739,394,988
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,739,394,988
追 加 信 託 差 損 益 金	2,604,895,678
(配 当 等 相 当 額)	(2,808,393,462)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△203,497,784)
分 配 準 備 積 立 金	1,234,787,300
繰 越 損 益 金	△100,287,990

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	2,808,393,462
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,234,787,300
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	4,043,180,762
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,985.63
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率	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						
18期(2019年5月27日)	円 15,436	円 0	% △4.1	ポイント 15,034.40	% △2.5	% 41.7	% -	% 54.8	% -	% -	百万円 25,811
19期(2020年5月25日)	15,710	0	1.8	15,013.54	△0.1	42.5	-	54.7	-	-	26,630
20期(2021年5月25日)	18,202	0	15.9	17,054.03	13.6	42.5	-	52.8	-	-	32,146
21期(2022年5月25日)	17,926	0	△1.5	16,989.83	△0.4	41.4	-	54.7	-	-	31,696
22期(2023年5月25日)	18,565	0	3.6	17,950.47	5.7	43.2	-	52.9	-	-	33,365

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

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2022年5月25日	円 17,926	% -	ポイント 16,989.83	% -	% 41.4	% -	% 54.7	% -	% -
5月末	18,155	1.3	17,199.38	1.2	42.8	-	54.0	-	-
6月末	17,892	△0.2	17,040.84	0.3	42.2	-	53.8	-	-
7月末	18,208	1.6	17,355.99	2.2	43.0	-	53.2	-	-
8月末	18,252	1.8	17,395.62	2.4	43.4	-	52.8	-	-
9月末	17,692	△1.3	16,832.66	△0.9	42.0	-	54.2	-	-
10月末	18,264	1.9	17,328.58	2.0	43.6	-	52.5	-	-
11月末	18,165	1.3	17,322.20	2.0	43.4	-	53.0	-	-
12月末	17,501	△2.4	16,778.21	△1.2	42.6	-	53.9	-	-
2023年1月末	17,717	△1.2	17,062.42	0.4	43.3	-	53.1	-	-
2月末	17,863	△0.4	17,274.88	1.7	42.5	-	54.0	-	-
3月末	18,035	0.6	17,398.98	2.4	42.0	-	53.7	-	-
4月末	18,206	1.6	17,648.21	3.9	42.5	-	53.4	-	-
(期末) 2023年5月25日	18,565	3.6	17,950.47	5.7	43.2	-	52.9	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第22期		項目の概要
	(2022年5月26日 ～2023年5月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	297円	1.650%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は18,015円です。
(投信会社)	(113)	(0.627)	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)	(164)	(0.913)	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)	(20)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.014	(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
(株式)	(3)	(0.014)	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
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.001)	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
(d) その他費用	2	0.009	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.006)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	302	1.674	

(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。

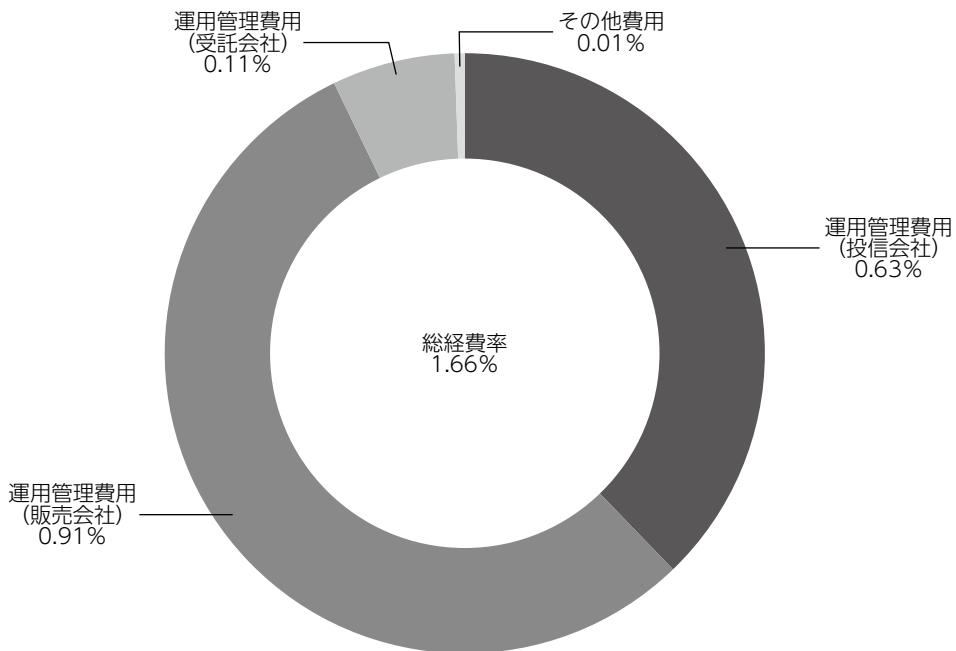
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	72,897	263,000	136,357	530,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	238,375	370,000	—	—
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	1,296	6,000	50,318	250,000
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	4,695	13,000	—	—

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	17,018,595千円	10,543,360千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	26,598,510千円	11,637,951千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.63	0.90

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

【D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金> 2安定・成長型における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	4,630千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	272千円
(B)／(A)	5.9%

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

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

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 8,270	百万円 679	% 8.2	百万円 8,747	百万円 669	% 7.7

平均保有割合 36.7%

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

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 46,250	百万円 8,148	% 17.6	百万円 45,883	百万円 8,999	% 19.6

平均保有割合 43.7%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 5,000

【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、みずほ証券です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	2,634,605	2,571,144	10,480,757
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	8,649,001	8,887,377	13,940,739
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ハ イ ブ リ ッ ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	901,247	852,226	4,171,391
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1,490,128	1,494,823	4,069,059

<補足情報> 前掲の組入資産の明細 (18~21ページ) をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2023年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	10,480,757	31.1
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	13,940,739	41.4
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	4,171,391	12.4
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	4,069,059	12.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	1,008,520	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	33,670,468	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2023年5月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは11,877,884千円、94.6%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは11,030,955千円、99.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、2023年5月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=139.54円、1カナダ・ドル=102.63円、1オーストラリア・ドル=91.26円、1香港・ドル=17.82円、1シンガポール・ドル=103.36円、1イギリス・ポンド=172.49円、1スイス・フラン=154.20円、1デンマーク・クローネ=20.13円、1ノルウェー・クローネ=12.73円、1スウェーデン・クローナ=13.01円、1メキシコ・ペソ=7.828円、1ポーランド・ズロチ=33.268円、1ユーロ=149.98円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,670,468,668円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,008,520,624
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	10,480,757,262
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	13,940,739,742
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	4,171,391,218
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	4,069,059,822
(B) 負 債	305,442,187
未 払 解 約 金	40,925,678
未 払 信 託 報 酬	264,009,115
そ の 他 未 払 費 用	507,394
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	33,365,026,481
元 本	17,971,743,030
次 期 繰 越 損 益 金	15,393,283,451
(D) 受 益 権 総 口 数	17,971,743,030口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,565円

(注) 期首における元本額は17,682,032,089円、当期中における追加設定元本額は1,740,740,605円、同解約元本額は1,451,029,664円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月26日 至2023年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△207,444円
受 取 利 息	8,153
支 払 利 息	△215,597
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,671,585,684
売 買 益	1,853,264,418
売 買 損	△181,678,734
(C) 信 託 報 酬	△533,739,952
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,137,638,288
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,768,520,493
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,487,124,670
(配 当 等 相 当 額)	(9,874,281,694)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,387,157,024)
(G) 合 計(D+E+F)	15,393,283,451
次 期 繰 越 損 益 金(G)	15,393,283,451
追 加 信 託 差 損 益 金	8,487,124,670
(配 当 等 相 当 額)	(9,874,281,694)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,387,157,024)
分 配 準 備 積 立 金	6,906,366,225
繰 越 損 益 金	△207,444

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	646,887,718
(c) 収 益 調 整 金	9,874,281,694
(d) 分 配 準 備 積 立 金	6,259,478,507
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	16,780,647,919
(f) 1万口当たり当期分配対象額	9,337.24
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
18期(2019年5月27日)	円 17,167	円 0	% △5.5	ポイント 15,007.98	% △4.1	% 58.8	% -	% 38.1	% -	% -	百万円 22,999
19期(2020年5月25日)	17,614	0	2.6	14,955.95	△0.3	59.2	-	37.7	-	-	23,853
20期(2021年5月25日)	21,681	0	23.1	17,935.87	19.9	59.5	-	36.2	-	-	30,404
21期(2022年5月25日)	21,453	0	△1.1	17,964.42	0.2	58.7	-	37.8	-	-	30,130
22期(2023年5月25日)	22,766	0	6.1	19,507.57	8.6	60.1	-	36.3	-	-	32,246

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

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2022年5月25日	円 21,453	% -	ポイント 17,964.42	% -	% 58.7	% -	% 37.8	% -	% -
5月末	21,877	2.0	18,316.95	2.0	59.8	-	37.1	-	-
6月末	21,512	0.3	18,140.13	1.0	59.2	-	37.5	-	-
7月末	22,014	2.6	18,564.51	3.3	60.0	-	36.9	-	-
8月末	22,116	3.1	18,640.76	3.8	60.5	-	36.5	-	-
9月末	21,263	△0.9	17,876.54	△0.5	59.2	-	37.8	-	-
10月末	22,269	3.8	18,634.30	3.7	60.6	-	36.2	-	-
11月末	22,128	3.1	18,642.66	3.8	60.4	-	36.1	-	-
12月末	21,117	△1.6	17,914.94	△0.3	59.8	-	36.7	-	-
2023年1月末	21,487	0.2	18,354.29	2.2	60.6	-	36.3	-	-
2月末	21,670	1.0	18,606.04	3.6	59.6	-	37.1	-	-
3月末	21,871	1.9	18,685.85	4.0	58.9	-	37.1	-	-
4月末	22,152	3.3	19,045.02	6.0	59.5	-	36.8	-	-
(期末) 2023年5月25日	22,766	6.1	19,507.57	8.6	60.1	-	36.3	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第22期		項目の概要
	(2022年5月26日 ～2023年5月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	360円	1.650%	(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21,830円です。
(投信会社)	(137)	(0.627)	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)	(199)	(0.913)	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)	(24)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.020	(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
(株式)	(4)	(0.020)	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
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.001)	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
(d) その他費用	3	0.012	(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)	(0.009)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	367	1.683	

(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。

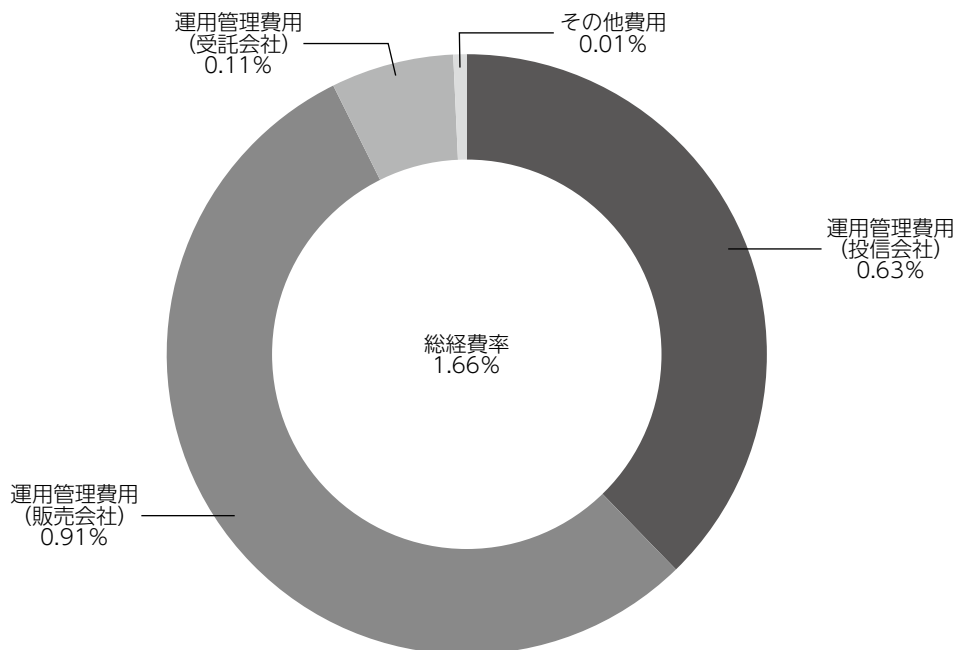
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	55,774	200,000	155,194	600,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	161,219	250,000	—	—
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	2,057	10,000	60,381	300,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	10,796	29,000	—	—

■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	17,018,595千円	10,543,360千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	26,598,510千円	11,637,951千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.63	0.90

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

【D I A Mライフサイクル・ファンド<DC年金> 3成長型における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	6,260千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	347千円
(B)／(A)	5.5%

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

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

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 8,270	百万円 679	% 8.2	百万円 8,747	百万円 669	% 7.7

平均保有割合 46.8%

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

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 46,250	百万円 8,148	% 17.6	百万円 45,883	百万円 8,999	% 19.6

平均保有割合 21.0%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 5,000

【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、みずほ証券です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ イ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	3,390,815	3,291,394	13,416,710
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	4,152,343	4,313,562	6,766,254
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ハ イ ブ リ ッ ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1,341,856	1,283,532	6,282,505
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1,884,876	1,895,673	5,160,212

<補足情報> 前掲の組入資産の明細 (18~21ページ) をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2023年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	13,416,710	41.2
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	6,766,254	20.8
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	6,282,505	19.3
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	5,160,212	15.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	923,037	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	32,548,719	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2023年5月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは11,877,884千円、94.6%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは11,030,955千円、99.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、2023年5月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=139.54円、1カナダ・ドル=102.63円、1オーストラリア・ドル=91.26円、1香港・ドル=17.82円、1シンガポール・ドル=103.36円、1イギリス・ポンド=172.49円、1スイス・フラン=154.20円、1デンマーク・クローネ=20.13円、1ノルウェー・クローネ=12.73円、1スウェーデン・クローナ=13.01円、1メキシコ・ペソ=7.828円、1ポーランド・ズロチ=33.268円、1ユーロ=149.98円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,548,719,587円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	923,037,416
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	13,416,710,128
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	6,766,254,669
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	6,282,505,338
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	5,160,212,036
(B) 負 債	301,907,559
未 払 解 約 金	48,308,113
未 払 信 託 報 酬	253,105,002
そ の 他 未 払 費 用	494,444
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	32,246,812,028
元 本	14,164,410,457
次 期 繰 越 損 益 金	18,082,401,571
(D) 受 益 権 総 口 数	14,164,410,457口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,766円

(注) 期首における元本額は14,045,150,028円、当期中における追加設定元本額は1,477,226,612円、同解約元本額は1,357,966,183円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月26日 至2023年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△174,089円
受 取 利 息	7,920
支 払 利 息	△182,009
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,324,540,171
売 買 損 益	2,457,973,339
売 買 損 益	△133,433,168
(C) 信 託 報 酬	△511,694,203
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,812,671,879
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,605,803,184
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,663,926,508
(配 当 等 相 当 額)	(11,833,442,244)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,169,515,736)
(G) 合 計(D+E+F)	18,082,401,571
次 期 繰 越 損 益 金(G)	18,082,401,571
追 加 信 託 差 損 益 金	9,663,926,508
(配 当 等 相 当 額)	(11,833,442,244)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,169,515,736)
分 配 準 備 積 立 金	8,418,649,152
繰 越 損 益 金	△174,089

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,445,822,400
(c) 収 益 調 整 金	11,833,442,244
(d) 分 配 準 備 積 立 金	6,972,826,752
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	20,252,091,396
(f) 1万口当たり当期分配対象額	14,297.87
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

運用報告書

第25期（決算日 2023年3月15日）

（計算期間 2022年3月16日～2023年3月15日）

DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年12月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	日本の株式を主要な投資対象とします。
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	中率	(TOPIX) (ベンチマーク)	期騰落率			
21期(2019年3月15日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
22期(2020年3月16日)	24,149	△13.1	1,602.63	△8.1	98.4	—	21,694
23期(2021年3月15日)	20,507	△15.1	1,236.34	△22.9	97.8	—	18,039
24期(2022年3月15日)	36,424	77.6	1,968.73	59.2	98.9	—	27,500
25期(2023年3月15日)	34,273	△5.9	1,826.63	△7.2	98.0	—	24,970
	36,677	7.0	1,960.12	7.3	99.0	—	26,124

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

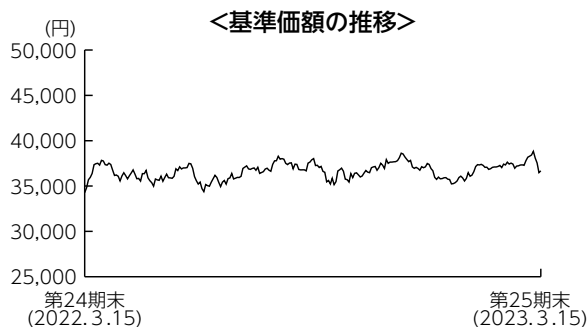
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年3月16日から2023年3月15日まで）

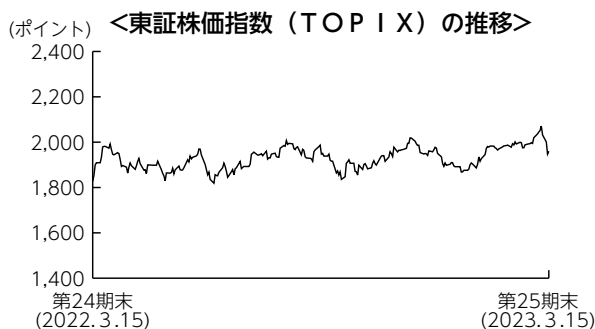


基準価額の推移

当期末の基準価額は36,677円となり、前期末比で7.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

日米金融政策への過度な警戒緩和や中国ゼロコロナ政策からの転換などを好感し、国内株式市場が上昇したこと、また、中期的な競争力が優れバリュエーションが割安と評価し組入比率を高めていた電気機器、医薬品などの保有銘柄のパフォーマンスが良好であったことから、基準価額は上昇しました。



投資環境

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

ポートフォリオについて

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

【運用状況】 (注1) 組入比率は純資産総額に対する割合です。
(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

○組入上位10業種

期首 (前期末)

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	21.1%	17.2%	3.9%
2	情報・通信業	9.8	8.3	1.5
3	輸送用機器	9.5	8.0	1.5
4	化学	7.9	6.5	1.4
5	銀行業	6.2	5.6	0.5
6	小売業	5.8	4.4	1.4
7	医薬品	4.6	5.0	△0.4
8	その他製品	4.1	2.5	1.6
9	食料品	3.6	3.4	0.1
10	サービス業	3.2	5.8	△2.6

期末

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

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

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

期末

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

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で7.3%上昇しました。
当ファンドはベンチマークを0.3%下回りました。各業界において競争力の優れた高成長銘柄や、バリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力した結果、ルネサスエレクトロニクス、第一三共のオーバーウェイトなどがプラスに寄与したものの、ウエストホールディングス、日本M&Aセンターホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナスに寄与し、ベンチマークを下回りました。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

株 式

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2022年3月16日から2023年3月15日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 8,792	百万円 683	% 7.8	百万円 8,535	百万円 645	% 7.6

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	8,837千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	730千円
(B)/(A)	8.3%

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

■組入資産の明細

国内株式

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

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

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

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

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

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月15日)現在

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

(注1) 期首元本額 7,285,759,014円
 追加設定元本額 174,177,835円
 一部解約元本額 337,110,402円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型)	74,858,389円
バランス物語50 (安定・成長型)	85,629,465円
バランス物語70 (成長型)	68,506,826円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型	599,582,635円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型	2,628,756,831円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型	3,354,617,610円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型)	10,615,685円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型)	131,765,627円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型)	32,461,617円
DIAMバランス物語30VA (安定型)	15,059,821円
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型)	71,530,886円
DIAMバランス物語70VA (成長型)	49,441,055円
期末元本合計	7,122,826,447円

■損益の状況

当期 自2022年3月16日 至2023年3月15日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
 (注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド 運用報告書

第24期（決算日 2023年5月25日）

（計算期間 2022年5月26日～2023年5月25日）

DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1999年7月16日から無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント (ベンチマーク)	騰落率				
20期 (2019年5月27日)	15,899	2.1%	388.97	1.8%	97.9%	—	—	百万円 28,158
21期 (2020年5月25日)	15,929	0.2	388.47	△0.1	98.4	—	—	28,075
22期 (2021年5月25日)	16,013	0.5	386.73	△0.4	97.7	—	—	32,044
23期 (2022年5月25日)	15,876	△0.9	380.92	△1.5	97.7	—	—	31,741
24期 (2023年5月25日)	15,686	△1.2	374.83	△1.6	97.8	—	—	31,501

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

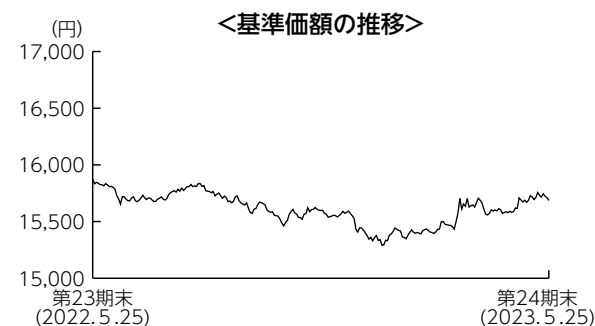
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率	新株予約権付社債(転換社債)比	債券先物率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期首) 2022年5月25日	円 15,876	% -	ポイント 380.92	% -	% 97.7	% -	% -
5月 末	15,825	△0.3	379.54	△0.4	98.2	-	-
6月 末	15,707	△1.1	376.08	△1.3	96.6	-	-
7月 末	15,784	△0.6	378.55	△0.6	96.8	-	-
8月 末	15,752	△0.8	377.67	△0.9	97.0	-	-
9月 末	15,615	△1.6	373.60	△1.9	97.5	-	-
10月 末	15,607	△1.7	373.25	△2.0	97.0	-	-
11月 末	15,542	△2.1	371.33	△2.5	97.6	-	-
12月 末	15,361	△3.2	366.60	△3.8	97.7	-	-
2023年1月 末	15,348	△3.3	365.59	△4.0	97.5	-	-
2月 末	15,498	△2.4	369.57	△3.0	97.7	-	-
3月 末	15,663	△1.3	374.74	△1.6	97.7	-	-
4月 末	15,709	△1.1	375.61	△1.4	97.5	-	-
(期末) 2023年5月25日	15,686	△1.2	374.83	△1.6	97.8	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

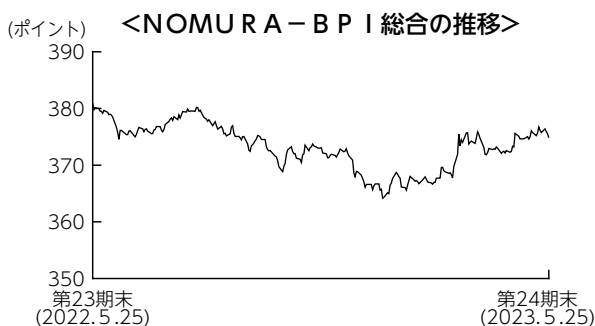


基準価額の推移

当期末の基準価額は15,686円となり、前期末比で1.2%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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



投資環境

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

ポートフォリオについて

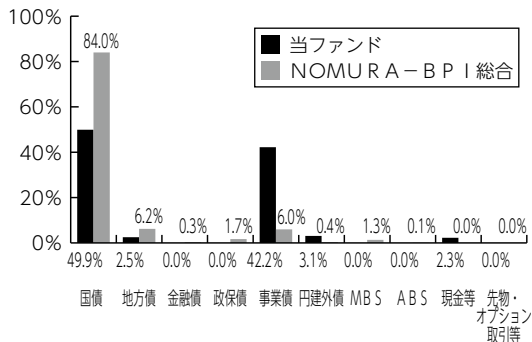
デュレーション*・イールドカーブ戦略は、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略やイールドカーブの傾斜度合いの強まりを見込む戦略を継続しました。クレジット戦略は、米欧中央銀行の金融引き締めを継続や日銀の政策変更に対する警戒感等を勘案し、事業債等の保有ウェイトを減少させました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

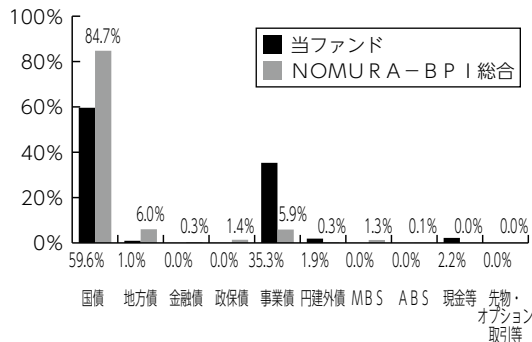
【運用状況】

○セクター別構成比

期首（前期末）



期末

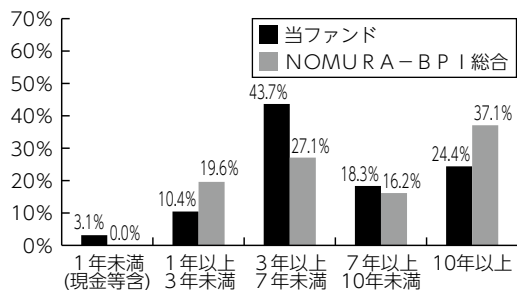


(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

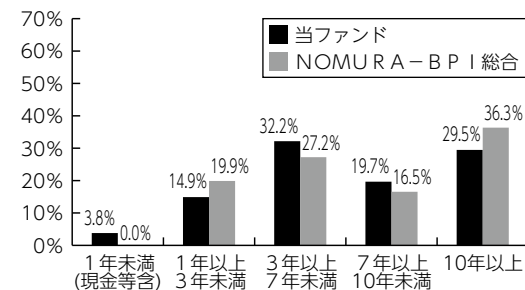
(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



期末



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で1.6%下落しました。

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2022年5月26日から2023年5月25日まで)

公社債

		買付額	売付額	
国	内	千円	千円	
		国債証券	37,570,349	34,195,197 (50,000)
		地方債証券	900,000	1,396,064 (-)
		特殊債証券	200,000	193,865 (-)
	社債証券	7,580,022	10,098,113 (-)	

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年5月26日から2023年5月25日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 46,250	百万円 8,148	% 17.6	百万円 45,883	百万円 8,999	% 19.6

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当	期
	買付	額
公社債		百万円 5,000

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

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

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

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

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

銘	柄	当		期		末									
		利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日
			%	千円		千円									
(国債証券)															
155回	利付国庫債券(20年)	1.0000		239,000		249,735		2035/12/20							
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000		709,000		687,616		2036/03/20							
157回	利付国庫債券(20年)	0.2000		304,000		286,486		2036/06/20							
159回	利付国庫債券(20年)	0.6000		50,000		49,380		2036/12/20							
160回	利付国庫債券(20年)	0.7000		60,000		59,924		2037/03/20							
163回	利付国庫債券(20年)	0.6000		60,000		58,663		2037/12/20							
165回	利付国庫債券(20年)	0.5000		80,000		76,668		2038/06/20							
169回	利付国庫債券(20年)	0.3000		20,000		18,341		2039/06/20							
172回	利付国庫債券(20年)	0.4000		25,000		23,056		2040/03/20							
33回	利付国庫債券(30年)	2.0000		737,000		863,653		2040/09/20							
176回	利付国庫債券(20年)	0.5000		371,000		343,464		2041/03/20							
35回	利付国庫債券(30年)	2.0000		33,000		38,647		2041/09/20							
179回	利付国庫債券(20年)	0.5000		177,000		162,501		2041/12/20							
181回	利付国庫債券(20年)	0.9000		174,000		170,939		2042/06/20							
37回	利付国庫債券(30年)	1.9000		64,000		73,925		2042/09/20							
183回	利付国庫債券(20年)	1.4000		516,000		550,231		2042/12/20							
39回	利付国庫債券(30年)	1.9000		33,000		38,091		2043/06/20							
40回	利付国庫債券(30年)	1.8000		84,000		95,429		2043/09/20							
41回	利付国庫債券(30年)	1.7000		99,000		110,633		2043/12/20							
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000		411,000		459,136		2044/09/20							
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000		7,000		7,547		2044/12/20							
52回	利付国庫債券(30年)	0.5000		385,000		334,976		2046/09/20							
53回	利付国庫債券(30年)	0.6000		14,000		12,433		2046/12/20							
55回	利付国庫債券(30年)	0.8000		34,000		31,430		2047/06/20							
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000		17,000		15,595		2048/03/20							
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000		182,000		162,582		2048/06/20							
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000		400,000		373,072		2048/09/20							
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000		249,000		220,539		2048/12/20							
62回	利付国庫債券(30年)	0.5000		51,000		42,782		2049/03/20							
64回	利付国庫債券(30年)	0.4000		4,000		3,240		2049/09/20							
67回	利付国庫債券(30年)	0.6000		53,000		44,852		2050/06/20							
70回	利付国庫債券(30年)	0.7000		186,000		160,737		2051/03/20							
71回	利付国庫債券(30年)	0.7000		7,000		6,043		2051/06/20							
72回	利付国庫債券(30年)	0.7000		350,000		301,843		2051/09/20							
74回	利付国庫債券(30年)	1.0000		388,000		361,325		2052/03/20							
75回	利付国庫債券(30年)	1.3000		108,000		108,342		2052/06/20							
76回	利付国庫債券(30年)	1.4000		120,000		123,332		2052/09/20							
77回	利付国庫債券(30年)	1.6000		161,000		173,165		2052/12/20							
6回	利付国庫債券(40年)	1.9000		30,000		34,497		2053/03/20							
7回	利付国庫債券(40年)	1.7000		18,000		19,823		2054/03/20							
9回	利付国庫債券(40年)	0.4000		110,000		83,298		2056/03/20							
13回	利付国庫債券(40年)	0.5000		113,000		85,690		2060/03/20							
14回	利付国庫債券(40年)	0.7000		41,000		33,165		2061/03/20							
15回	利付国庫債券(40年)	1.0000		445,000		394,283		2062/03/20							
小	計	-		19,241,000		19,275,256		-							

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

銘	柄	当		期		末
		利	額	評	償	還
		率	面	価	額	年月日
		%	金額	額	額	
			千円	千円		
(普通社債券)						
73回	三菱UFJリース社債	0.2800	280,000	278,028		2027/01/29
47回	DIC社債	0.1300	100,000	98,596		2027/03/19
37回	昭和電工社債	0.5100	400,000	398,460		2027/04/28
38回	光通信社債	0.6800	300,000	297,759		2027/05/07
49回	電源開発社債	0.4000	200,000	199,800		2027/05/20
14回	宇部興産社債	0.3750	100,000	99,430		2027/05/25
557回	中部電力社債	0.3800	200,000	199,842		2027/05/25
545回	東北電力社債	0.4000	400,000	399,352		2027/06/25
342回	北海道電力社債	0.4550	200,000	199,956		2027/06/25
13回	コナミ社債	0.3800	400,000	397,712		2027/07/16
15回	森永乳業社債	0.3700	100,000	99,832		2027/07/23
6回	TDK社債	0.3100	100,000	99,300		2027/07/28
30回	東京センチュリー社債	0.2900	200,000	196,620		2028/01/27
19回	住友大阪セメント社債	0.6690	100,000	100,192		2028/03/09
19回	ソフトバンク社債	0.9800	100,000	100,609		2028/03/10
1回	三菱ケミカルグループ社債	0.5790	100,000	100,100		2028/03/15
87回	フレディセゾン社債	0.2900	200,000	196,004		2028/04/14
50回	DIC社債	0.5690	100,000	100,220		2028/04/20
33回	東京センチュリー社債	0.2800	100,000	98,033		2028/04/27
142回	三菱地所社債	0.4300	100,000	100,204		2028/05/02
11回	サントリーホールディングス社債	0.3890	100,000	100,029		2028/05/25
112回	住友不動産社債	0.4900	100,000	100,161		2028/08/09
11回	ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	1.3520	100,000	99,926		2029/05/25
15回	日本たばこ産業社債	0.7130	100,000	100,513		2030/04/19
364回	北陸電力社債	0.9000	100,000	99,619		2033/05/25
2回	かんぽ生命保険劣後社債	1.0500	300,000	291,180		2051/01/28
4回	楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	1.8100	100,000	90,000		2055/11/04
1回	東急不動産ホールディングス 劣後社債	1.0600	400,000	398,132		2055/12/17
1回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	600,000	607,116		2079/06/06
2回	東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	400,000	402,944		2080/07/30
1回	丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	200,000	197,668		2081/03/04
1回	ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	197,120		2081/06/15
	小計	—	11,280,000	11,226,701		—
	合計	—	30,821,000	30,801,899		—

■投資信託財産の構成

2023年5月25日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月25日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2022年5月26日 至2023年5月25日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド 運用報告書

第25期（決算日 2023年3月15日）

（計算期間 2022年3月16日～2023年3月15日）

DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

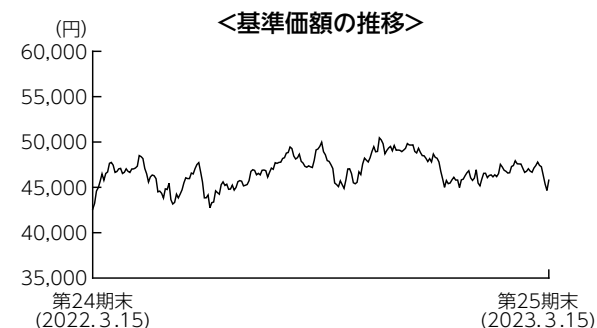
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 3月 15日	円 42,586	% -	ポイント 957.16	% -	% 98.1	% -
3 月 末	47,444	11.4	1,086.68	13.5	98.3	-
4 月 末	46,152	8.4	1,036.73	8.3	98.4	-
5 月 末	46,052	8.1	1,031.48	7.8	98.9	-
6 月 末	45,351	6.5	1,011.46	5.7	98.4	-
7 月 末	46,914	10.2	1,047.14	9.4	98.5	-
8 月 末	47,316	11.1	1,055.48	10.3	98.6	-
9 月 末	45,296	6.4	997.29	4.2	98.6	-
10 月 末	50,462	18.5	1,089.45	13.8	98.7	-
11 月 末	48,797	14.6	1,057.44	10.5	98.7	-
12 月 末	45,807	7.6	998.74	4.3	98.7	-
2023年 1 月 末	46,157	8.4	1,031.16	7.7	98.7	-
2 月 末	47,054	10.5	1,064.10	11.2	98.6	-
(期 末) 2023年 3月 15日	45,790	7.5	1,031.16	7.7	98.1	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2022年3月16日から2023年3月15日まで）

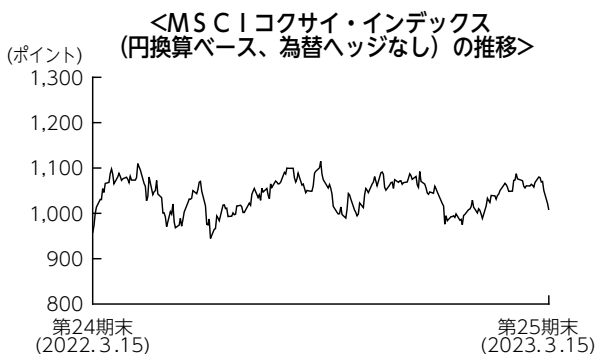


基準価額の推移

当期末の基準価額は45,790円となり、前期末比で7.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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



投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

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

○組入上位10業種

期首 (前期末)

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	15.5%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.3
3	資本財	7.6
4	銀行	6.7
5	メディア・娯楽	5.3
6	運輸	4.7
7	食品・飲料・タバコ	4.4
8	素材	4.3
9	エネルギー	4.2
10	各種金融	4.0

期末

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

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	5.5%
2	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品	2.9
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	インタラクティブ・メディアおよびサービス	2.7
4	VISA INC	アメリカ	情報技術サービス	2.3
5	CHEVRON CORP	アメリカ	石油・ガス・消耗燃料	2.1
6	MORGAN STANLEY	アメリカ	資本市場	2.0
7	PROCTER & GAMBLE CO	アメリカ	家庭用品	2.0
8	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	2.0
9	DOW INC	アメリカ	化学	2.0
10	LONZA GROUP AG-REG	スイス	ライフサイエンス・ツール/サービス	1.9

期末

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

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、為替ヘッジなし) は前期末比で7.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.2%下回りました。業種配分ではエネルギーセクターのアンダーウェイトや一般消費財・サービスセクターの銘柄選択などがプラスに寄与しましたが、エネルギーセクターのアンダーウェイトや資本財・サービスセクターでの銘柄選択などがマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	22円 (22)	0.048% (0.048)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	6 (6)	0.012 (0.012)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)	0.020 (0.020) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	37	0.080	
期中の平均基準価額は46,802円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

株 式

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2022年3月16日から2023年3月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国株式

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円	
AMAZON.COM INC	—	83.38	791 106,499	インターネット販売・通信販売
ADOBE INC	38.88	23.22	773 104,194	ソフトウェア
AMGEN INC	38.95	57.35	1,322 178,018	バイオテクノロジー
ANSYS INC	51.64	—	—	ソフトウェア
APPLE INC	—	220.51	3,364 452,964	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	—	83.44	1,004 135,174	半導体・半導体製造装置
BEST BUY CO INC	64.68	—	—	専門小売り
BOSTON SCIENTIFIC CORP	111.61	—	—	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	143.09	213.3	1,417 190,864	医薬品
CSX CORP	513.93	417.18	1,220 164,326	陸運・鉄道
JPMORGAN CHASE & CO	133.59	110.03	1,481 199,402	銀行
COCA-COLA CO/THE	98.17	224.38	1,346 181,326	飲料
MORGAN STANLEY	224.65	80.25	722 97,196	資本市場
THE WALT DISNEY CO	103.19	86.99	812 109,330	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	304.18	265.98	764 102,978	銀行
CITIGROUP INC	220.71	258.15	1,223 164,725	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	97.85	97.85	813 109,450	電気設備
ESTEE LAUDER COS INC/THE	—	31.04	746 100,462	パーソナル用品
NEXTERA ENERGY INC	139.48	115.23	859 115,643	電力
HP INC	153.45	—	—	コンピュータ・周辺機器
HOME DEPOT INC	43.96	—	—	専門小売り
JOHNSON & JOHNSON	161.77	84.2	1,296 174,468	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	76.97	91.85	2,442 328,781	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	11.51	22.94	763 102,753	資本市場
ACTIVISION BLIZZARD INC	134.51	55.72	440 59,325	娯楽

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MERCK & CO.INC.	65.01	160.12	1,712	230,577	医薬品
MICROSOFT CORP	187.27	86.84	2,264	304,873	ソフトウェア
3M CO	56.78	—	—	—	コングロマリット
NORFOLK SOUTHERN CORP	35.67	35.67	742	99,917	陸運・鉄道
PAYCHEX INC	—	76.36	826	111,266	情報技術サービス
PEPSICO INC	60.33	80.45	1,396	187,936	飲料
PFIZER INC	235.15	189.12	754	101,582	医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	85.24	123.31	527	71,014	水道
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	45.61	38.14	744	100,244	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	81.36	—	—	—	銀行
COSTCO WHOLESALE CORP	20.99	43.74	2,107	283,767	食品・生活必需品小売り
PROCTER & GAMBLE CO	130.39	60.4	844	113,712	家庭用品
QUALCOMM INC	116.32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	77.44	65.71	435	58,639	食品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	126.35	—	—	—	保険
CHEVRON CORP	116.76	144.69	2,326	313,131	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	62.28	—	—	—	機械
STARBUCKS CORP	53.28	162.59	1,617	217,696	ホテル・レストラン・レジャー
UNITEDHEALTH GROUP INC	28.44	32.89	1,528	205,699	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	54.85	—	—	—	建設資材
WALMART INC	111.61	93.66	1,293	174,123	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	—	54.11	835	112,440	商業サービス・用品
T-MOBILE US INC	92.61	92.61	1,324	178,292	無線通信サービス
MASTERCARD INC	52.41	24.02	847	114,086	情報技術サービス
MSCI INC	31.84	33.57	1,840	247,764	資本市場
VISA INC	108.69	40.25	880	118,479	情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	4.54	37.95	522	70,333	水道
SERVICENOW INC	26.77	28.34	1,203	161,967	ソフトウェア
ZOETIS INC	50.55	—	—	—	医薬品
BROADCOM INC	—	15.68	991	133,502	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	359.77	355.26	1,222	164,613	ホテル・レストラン・レジャー
DOW INC	307.36	—	—	—	化学
CORTEVA INC	—	250.48	1,475	198,675	化学
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	89.42	126.69	1,986	267,371	電子装置・機器・部品
ALPHABET INC-CL A	10.2	130.51	1,226	165,098	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,752.06 52銘柄	5,206.15 47銘柄	57,084 —	7,684,699 <68.8%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	139.9	108.38	1,720	169,225	陸運・鉄道
NORTHLAND POWER INC	200.15	298.84	1,020	100,369	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	340.05 2銘柄	407.22 2銘柄	2,741 —	269,595 <2.4%>

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

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等		
			株数	株数		期末	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	保険 半導体・半導体製造装置	
ALLIANZ SE	52.39	35.36	753	108,965			
INFINEON TECHNOLOGIES AG	302.27	431.65	1,507	217,868			
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	600.52 4銘柄	685.8 3銘柄	4,669 -	674,886 <6.0%>		
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	電力	
IBERDROLA SA	279.89	857.87	931	134,660			
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	279.89 1銘柄	857.87 1銘柄	931 -	134,660 <1.2%>		
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	各種電気通信サービス	
ELISA OYJ	239.8	161.76	878	127,004			
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	239.8 1銘柄	161.76 1銘柄	878 -	127,004 <1.1%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,396.73 79銘柄	10,957.69 71銘柄	- -	10,965,055 <98.1%>		

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

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

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

■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月15日)現在

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

(注1) 期首元本額 2,618,404,768円

追加設定元本額 20,627,368円

一部解約元本額 198,934,797円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 16,146,381円

バランス物語50 (安定・成長型) 26,783,561円

バランス物語70 (成長型) 25,864,747円

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

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

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

D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 2,264,586円

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

D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 12,211,926円

D I AMバランス物語30VA (安定型) 3,306,754円

D I AMバランス物語50VA (安定・成長型) 24,095,808円

D I AMバランス物語70VA (成長型) 18,720,445円

期末元本合計 2,440,097,339円

■損益の状況

当期 自2022年3月16日 至2023年3月15日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド 運用報告書

第24期（決算日 2023年5月25日）

（計算期間 2022年5月26日～2023年5月25日）

DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）です（以下同じ）。

(注3) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

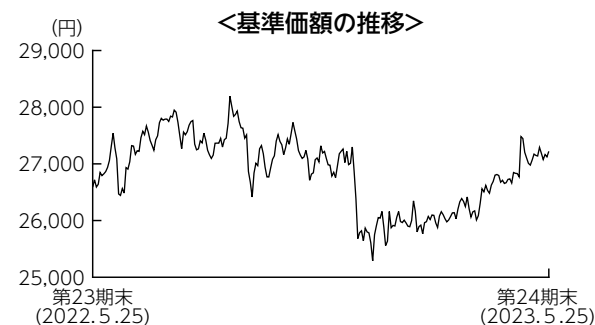
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 イ ン デ ッ ク ス		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	(除く日本、 円換算ベース) (ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2022 年 5 月 25 日	円 26,590	% -	ポイント 507.19	% -	% 99.0	% -
5 月 末	26,848	1.0	512.00	0.9	99.0	-
6 月 末	27,463	3.3	527.33	4.0	98.8	-
7 月 末	27,733	4.3	528.62	4.2	98.8	-
8 月 末	27,365	2.9	523.32	3.2	98.9	-
9 月 末	27,011	1.6	516.02	1.7	99.2	-
10 月 末	27,732	4.3	531.09	4.7	98.8	-
11 月 末	26,977	1.5	516.24	1.8	98.7	-
12 月 末	25,606	△3.7	494.38	△2.5	98.6	-
2023 年 1 月 末	25,958	△2.4	498.37	△1.7	98.7	-
2 月 末	26,156	△1.6	503.37	△0.8	99.1	-
3 月 末	26,561	△0.1	507.64	0.1	98.8	-
4 月 末	26,771	0.7	513.97	1.3	98.8	-
(期 末) 2023 年 5 月 25 日	27,221	2.4	523.48	3.2	98.9	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年5月26日から2023年5月25日まで）

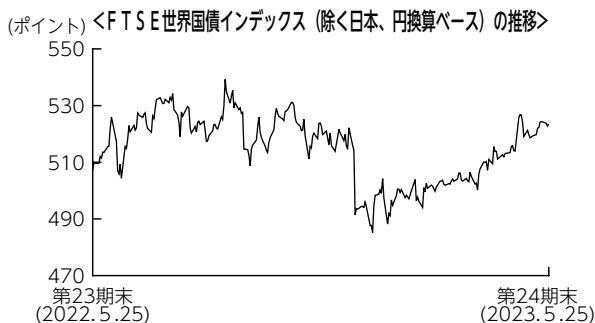


基準価額の推移

当期末の基準価額は27,221円となり、前期末比で2.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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



投資環境

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

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

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

ポートフォリオについて

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

*金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】 ※比率は純資産総額に対する割合です。

○通貨別配分

期首 (前期末)

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

期末

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

○発行国別投資配分

期首 (前期末)

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

期末

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

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

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で3.2%上昇しました。

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■売買及び取引の状況 (2022年5月26日から2023年5月25日まで)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2022年5月26日から2023年5月25日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 51,319	千アメリカ・ドル 44,118	千円 6,156,229	% 55.6	% -	% 30.5	% 22.4	% 2.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,700	千カナダ・ドル 3,235	千円 332,052	3.0	-	3.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,395	千オーストラリア・ドル 1,826	千円 166,643	1.5	-	1.5	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 3,729	千イギリス・ポンド 2,964	千円 511,386	4.6	-	3.6	0.7	0.3
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,950	千デンマーク・クローネ 1,774	千円 35,725	0.3	-	-	0.3	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,550	千ノルウェー・クローネ 1,405	千円 17,887	0.2	-	0.2	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 1,600	千スウェーデン・クローナ 1,585	千円 20,632	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 54,520	千メキシコ・ペソ 53,384	千円 417,934	3.8	-	3.4	-	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 5,430	千ポーランド・ズロチ 5,431	千円 180,690	1.6	-	1.6	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	5,345	4,596	689,416	6.2	-	6.2	-	-
ド イ ツ	5,285	4,802	720,344	6.5	-	3.5	3.0	-
ス ペ イ ン	3,980	3,626	543,903	4.9	-	2.4	2.5	-
イ タ リ ア	8,895	7,704	1,155,533	10.4	-	6.7	3.5	0.3
合 計	-	-	千円 10,948,379	98.9	-	62.7	32.4	3.8

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.25 01/31/24	国債証券	2.2500	744	728	101,724	2024/01/31
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,550	2,282	318,458	2029/01/31
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	732	102,216	2042/02/15
US T N/B 2.375 02/29/24	国債証券	2.3750	60	58	8,194	2024/02/29
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	1,210	1,148	160,272	2027/03/31
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	3,200	2,043	285,193	2040/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	1,430	1,368	190,944	2025/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	4,740	4,379	611,063	2029/05/15
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	6,430	3,504	489,014	2050/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	6,645	5,697	794,984	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	150	99	13,852	2051/08/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	5,340	5,083	709,283	2025/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	4,730	4,430	618,257	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	6,170	5,702	795,717	2026/08/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	455	380	53,073	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	990	805	112,444	2042/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	736	102,828	2039/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,515	1,414	197,422	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	3,420	3,520	491,282	2032/11/15
小 計	—	—	51,319	44,118	6,156,229	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	3,700	3,235	332,052	2030/06/01
小 計	—	—	3,700	3,235	332,052	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	1,355	816	74,478	2051/06/21
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	1,040	1,009	92,164	2030/08/21
小 計	—	—	2,395	1,826	166,643	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	1,320	769	132,727	2049/01/22
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	199	193	33,296	2024/01/31
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	515	457	78,939	2027/07/22
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	990	965	166,527	2039/09/07
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	705	579	99,895	2029/10/22
小 計	—	—	3,729	2,964	511,386	—
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,950	1,774	35,725	2027/11/15
小 計	—	—	1,950	1,774	35,725	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.125 05/18/32	国債証券	2.1250	1,550	1,405	17,887	2032/05/18
小 計	—	—	1,550	1,405	17,887	—

銘柄	当期						償還年月日	
	種類	利率	額面金額	評価額		外貨建金額		邦貨換算金額
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円			
SWEDEN 2.5 05/12/25	国債証券	2.5000	1,600	1,585	20,632		2025/05/12	
小計	—	—	1,600	1,585	20,632		—	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円			
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	49,500	48,529	379,925		2029/05/31	
MEXICAN BONDS 8.0 09/05/24	国債証券	8.0000	5,020	4,855	38,009		2024/09/05	
小計	—	—	54,520	53,384	417,934		—	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円			
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	5,430	5,431	180,690		2033/10/25	
小計	—	—	5,430	5,431	180,690		—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	1,265	964	144,624		2048/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	300	154	23,201		2052/05/25	
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	1,660	1,501	225,196		2031/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	1,010	882	132,387		2029/05/25	
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	530	572	85,920		2038/10/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	560	502	75,324		2028/11/25	
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	20	18	2,761		2032/11/25	
小計	—	—	5,345	4,596	689,416		—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,120	1,025	153,731		2028/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	195	162	24,390		2031/02/15	
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	570	434	65,191		2048/08/15	
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	1,210	1,164	174,663		2025/08/15	
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	590	509	76,422		2029/08/15	
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	1,600	1,506	225,944		2032/08/15	
小計	—	—	5,285	4,802	720,344		—	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	1,890	1,831	274,698		2026/04/30	
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	520	467	70,073		2033/07/30	
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	450	412	61,842		2028/07/30	
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	720	568	85,288		2048/10/31	
SPAIN 1.25 10/31/30	国債証券	1.2500	400	346	52,001		2030/10/31	
小計	—	—	3,980	3,626	543,903		—	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ITALY BTPS 0.0 01/30/24	国債証券	0.0000	220	214	32,237		2024/01/30	
ITALY BTPS 4.0 02/01/37	国債証券	4.0000	570	539	80,846		2037/02/01	
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	660	480	72,082		2047/03/01	
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	3,370	2,759	413,834		2032/03/01	
ITALY BTPS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	690	567	85,069		2040/03/01	
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	605	575	86,347		2029/08/01	
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	2,780	2,567	385,116		2026/12/01	
小計	—	—	8,895	7,704	1,155,533		—	
合計	—	—	—	—	10,948,379		—	

■投資信託財産の構成

2023年5月25日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月25日)現在

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

(注1) 期首元本額 4,105,381,109円

追加設定元本額 18,892,709円

一部解約元本額 55,654,535円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 44,799,175円

バランス物語50 (安定・成長型) 48,097,069円

バランス物語70 (成長型) 37,841,451円

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

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

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

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 6,116,144円

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

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 18,632,795円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 8,727,144円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 40,514,197円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 28,083,465円

期末元本合計 4,068,619,283円

■損益の状況

当期 自2022年5月26日 至2023年5月25日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。