

## 運用報告書 (全体版)

第18期<決算日2019年6月11日>

### DIAM外国株式オープン<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／海外／株式	
信託期間	2001年10月1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に運用を行います。	
主要投資対象	DIAM外国株式オープン<DC年金>	DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要な投資対象とします。
運用方法	「MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、為替ヘッジなし)」をベンチマークとし、長期的にこれを上回る投資成果をめざします。 DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド受益証券において株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 外貨建資産に対する為替ヘッジは、原則として行いません。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	決算日 (原則として6月11日。休業日の場合は翌営業日。) に、経費控除後の利子、配当収入および買戻金 (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。	

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外国株式オープン<DC年金>」は、2019年6月11日に第18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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

## DIAM外国株式オープン<DC年金>

### ■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 (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		米ドル為替レート		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	(参考)	期中 騰落率				
14期(2015年6月11日)	円 19,700	円 0	% 26.6	ポイント 608.92	% 21.8	円 122.97	% 20.2	% 96.2	% -	百万円 33,626
15期(2016年6月13日)	15,666	0	△20.5	498.38	△18.2	106.46	△13.4	96.1	-	27,227
16期(2017年6月12日)	19,198	0	22.5	596.27	19.6	110.23	3.5	96.0	-	34,116
17期(2018年6月11日)	21,634	0	12.7	654.20	9.7	109.41	△0.7	93.4	-	40,658
18期(2019年6月11日)	21,472	0	△0.7	655.17	0.1	108.51	△0.8	93.3	-	42,702

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

(注5) 米ドル為替レート(参考)：対顧客電信売買相場(仲値)(以下同じ)。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		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)		米ドル為替レート		株式組入 比率	株式先物 比率
	騰落率	騰落率	(参考)	騰落率				
(期首) 2018年6月11日	円 21,634	% -	ポイント 654.20	% -	円 109.41	% -	% 93.4	% -
6月末	21,095	△2.5	643.04	△1.7	110.54	1.0	92.9	-
7月末	21,942	1.4	668.75	2.2	111.01	1.5	92.7	-
8月末	22,035	1.9	683.48	4.5	111.06	1.5	91.8	-
9月末	22,521	4.1	696.42	6.5	113.57	3.8	91.1	-
10月末	20,163	△6.8	633.37	△3.2	113.26	3.5	90.0	-
11月末	20,777	△4.0	648.12	△0.9	113.47	3.7	91.2	-
12月末	18,915	△12.6	578.97	△11.5	111.00	1.5	90.1	-
2019年1月末	20,152	△6.9	620.45	△5.2	108.96	△0.4	90.0	-
2月末	21,363	△1.3	653.77	△0.1	110.87	1.3	90.7	-
3月末	21,659	0.1	654.00	△0.0	110.99	1.4	91.3	-
4月末	22,461	3.8	682.31	4.3	111.85	2.2	92.1	-
5月末	20,918	△3.3	641.25	△2.0	109.36	△0.0	93.0	-
(期末) 2019年6月11日	21,472	△0.7	655.17	0.1	108.51	△0.8	93.3	-

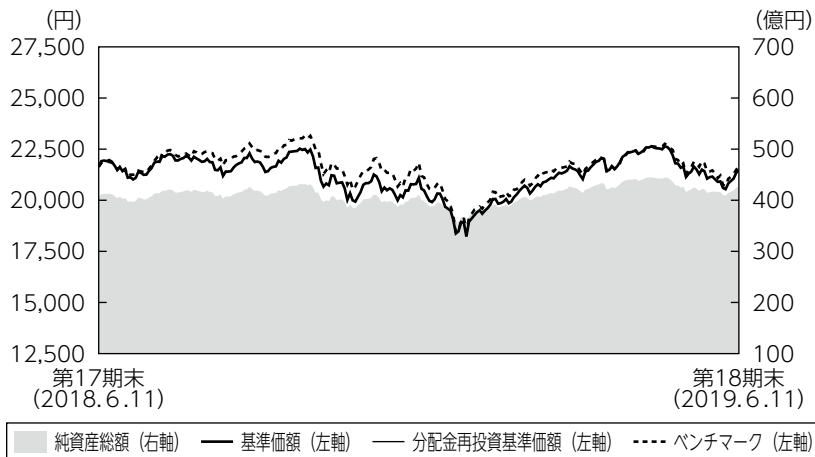
(注1) 騰落率は期首比です。

(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」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。

## ■当期の運用経過（2018年6月12日から2019年6月11日まで）

### 基準価額等の推移



第18期首： 21,634円  
第18期末： 21,472円  
(既払分配金0円)  
騰落率：  $\Delta 0.7\%$   
(分配金再投資ベース)

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

業績が堅調に推移した情報技術セクターや、世界的な債券利回りの低下で投資妙味の増した公益事業、生活必需品といったセクターは上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。一方で、需給緩和が懸念され原油価格が下落したことを受けてエネルギー関連株が下落し、マイナスに寄与しました。また、2018年末にかけての株価急落局面で、逃避的な円買いが進み、主要通貨に対し円高となったこともマイナスに寄与しました。

## 投資環境

当期の外国株式市場は、堅調な企業業績から期初は上昇しました。しかし、米中貿易摩擦の激化や、世界景気の減速懸念から、期半ばにかけては大きく下落しました。その後は、米国をはじめ主要国が相次いで金融政策スタンスを軟化させ、世界的に債券利回りが低下したことが市場の安心感を誘い、買い戻しが進みました。

為替市場では、主要通貨に対して円高が進みました。米国の利上げ姿勢の後退による日米金利差の縮小に加え、世界経済の減速懸念の高まりによるリスク回避的な円買いが背景と考えられます。RBA（オーストラリア準備銀行）による利下げ観測が強まったことを主因に、豪ドルに対してはとりわけ大幅な円高が進みました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

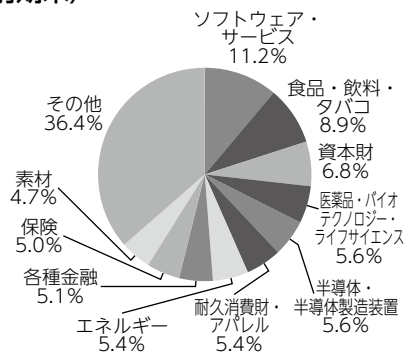
### ●DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド

銘柄選択については、ボトムアップ・アプローチに基づく定量および定性分析により組入銘柄を決定しました。着実な利益成長が期待できる銘柄の選別に注力した結果、一般消費財・サービスおよび生活必需品セクターへの投資比率を相対的に高位とする一方、ヘルスケアや金融セクターへの投資比率を相対的に低位としました。

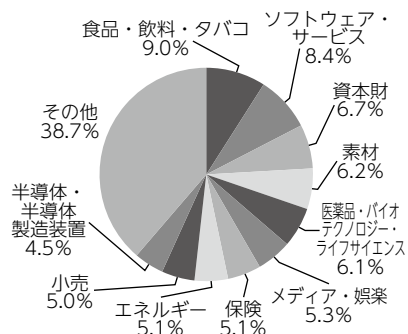
## 【運用状況】

### ○業種別配分

期首（前期末）

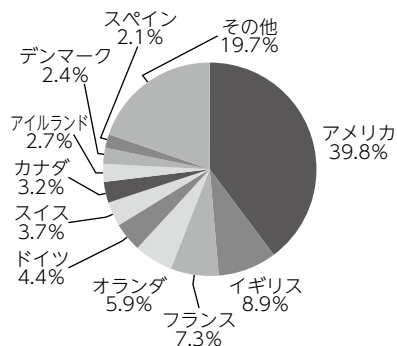


期末

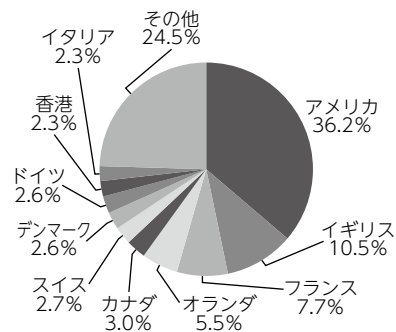


### ○国別配分

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。また、D Lインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドを通じた実質組入比率を示しており、投資証券を含む場合があります。

(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。

(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しております。

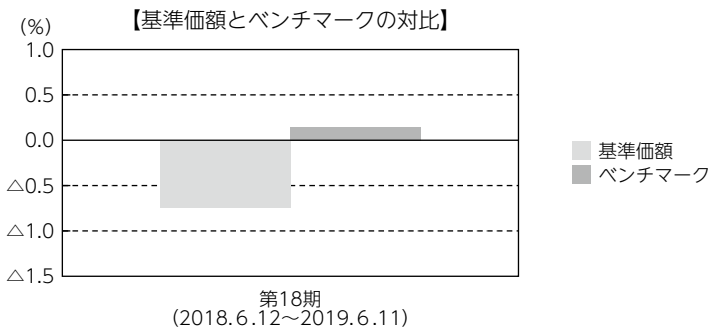
(注4) 上位11位以下はその他に含めて集計しています。

(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## 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0.1%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.9%下回りました。不動産やヘルスケアセクターのアンダーウェイトを主因に業種配分効果がマイナスに寄与したことに加え、エネルギーやコミュニケーション・サービスセクターを中心に銘柄選択効果も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、市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2018年6月12日 ~2019年6月11日
当期分配金 (税引前)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	15,900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

### ●当ファンド

引き続き、D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド

世界経済は、貿易摩擦などの懸念材料はあるものの、米国が牽引役となり拡大を続ける見通しです。当ファンドでは、引き続き個別銘柄のファンダメンタルズ調査に基づいて投資機会を見出すことに注力する方針です。成長企業の中でも持続的なフリーキャッシュフロー創出力のある企業に注目しています。こうした条件に合致する企業の多い、一般消費財・サービスなどの消費関連セクターへ重点的に投資する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第18期		項目の概要
	(2018年6月12日 ～2019年6月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	387円	1.825%	(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21,204円です。
(投信会社)	(174)	(0.821)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(190)	(0.896)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	( 23)	(0.108)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.037	(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)	( 8)	(0.037)	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	8	0.036	(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)	( 8)	(0.036)	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	11	0.053	(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)	( 6)	(0.027)	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)	( 5)	(0.022)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	414	1.952	

(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。

## ■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年6月12日から2019年6月11日まで）

	設		定		解		約	
	□	数	金	額	□	数	金	額
		千□		千円		千□		千円
DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド		324,205		980,000		—		—

## ■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 インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	29,267,731千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,576,591千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.77

(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 (2018年6月12日から2019年6月11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

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
DL インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド	千□ 13,028,513	千□ 13,352,719	千円 41,724,578



<補足情報>

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

下記は、DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド（13,352,719,717口）の内容です。  
外国株式

銘柄	2018年6月11日現在		2019年6月11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	19.01	18.08	3,364	365,029	インターネット販売・通信販売
AES CORP	2,205.32	383.99	630	68,458	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHUBB LTD	64.53	64.53	961	104,325	保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	-	177	1,161	126,031	旅客航空輸送業
BARRICK GOLD CORP	1,600.22	1,075.87	1,447	157,018	金属・鉱業
APPLE INC	228.06	256.7	4,943	536,422	コンピュータ・周辺機器
AVON PRODUCTS INC	6,113.75	2,050.36	775	84,099	パーソナル用品
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	121.26	121.26	544	59,079	資本市場
YUM! BRANDS INC	149.14	158.79	1,725	187,207	ホテル・レストラン・レジャー
BOEING CO	-	37.94	1,342	145,654	航空宇宙・防衛
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	-	1,042.99	4,132	448,398	半導体・半導体製造装置
SEMPRA ENERGY	138.9	117.44	1,574	170,876	総合公益事業
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	236.82	255.06	1,356	147,183	ホテル・レストラン・レジャー
JPMORGAN CHASE & CO	141.44	79.37	875	95,029	銀行
COCA-COLA CO/THE	297.05	521.28	2,678	290,626	飲料
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD ADR	-	730.02	2,562	278,042	インターネット販売・通信販売
COMCAST CORP-CL A	740.14	-	-	-	メディア
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	-	246.52	1,232	133,722	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	312.75	322.93	4,455	483,462	ヘルスケア機器・用品
MOODY'S CORP	96.73	112.94	2,167	235,237	資本市場
ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR	-	995.32	1,433	155,523	金属・鉱業
DEERE & CO	155.63	237.39	3,556	385,898	機械
THE WALT DISNEY CO	72.85	-	-	-	娯楽
GERDAU SA ADR	-	2,758.63	990	107,462	金属・鉱業
EATON CORP PLC	472.1	116.69	925	100,435	電気設備
WEATHERFORD INTL PLC	4,031.33	-	-	-	エネルギー設備・サービス
EOG RESOURCES INC	201.62	431.36	3,675	398,794	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	96.2	114.62	1,492	161,947	専門サービス
EURONET WORLDWIDE INC	145.49	71.09	1,146	124,395	情報技術サービス
GOLAR LNG LTD	154.48	154.48	266	28,932	石油・ガス・消耗燃料
HEXCEL CORP	210.58	-	-	-	航空宇宙・防衛
KT CORP SP ADR	-	1,156.25	1,385	150,306	各種電気通信サービス
HP INC	301.12	698.12	1,387	150,596	コンピュータ・周辺機器
IDEX CORP	33.96	52.75	860	93,339	機械
INTEL CORP	402.19	394.13	1,844	200,149	半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	554.89	141.44	1,086	117,869	バイオテクノロジー
ELI LILLY & CO	84.5	61.46	700	75,980	医薬品
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	-	1,378.81	3,288	356,830	金属・鉱業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	-	12.51	231	25,144	ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	342.57	378.34	3,753	407,252	保険
ICICI BANK LTD ADR	-	751.62	895	97,135	銀行

銘柄	2018年6月11日現在	2019年6月11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	
MEDTRONIC PLC	62.19	62.19	607	65,964	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	58.96	748.79	3,445	373,836	娯楽
MERCK & CO.INC.	202.42	159.36	1,314	142,625	医薬品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	1,742.3	1,168.4	2,315	251,284	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	614.31	492.46	6,530	708,572	ソフトウェア
NETEASE INC-ADR	—	64.79	1,702	184,786	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	159.7	1,310	142,202	バイオテクノロジー
NEWELL BRANDS INC	346.8	—	—	—	家庭用耐久財
NEWMONT GOLDCORP CORP	—	314.07	1,108	120,267	金属・鉱業
NIKE INC-CL B	633.23	170.65	1,409	152,915	繊維・アパレル・贅沢品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	122.45	164.19	786	85,339	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	55.74	46.41	619	67,275	飲料
PRAXAIR INC	116.42	—	—	—	化学
COSTCO WHOLESALE CORP	65.12	77.41	1,988	215,747	食品・生活必需品小売り
GLOBAL PAYMENTS INC	405.63	249.82	4,008	434,947	情報技術サービス
QUALCOMM INC	318.06	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	—	2,201.68	3,280	355,967	無線通信サービス
SEATTLE GENETICS INC /WA	648.21	722.24	4,909	532,682	バイオテクノロジー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	90.6	45.4	560	60,810	ホテル・レストラン・レジャー
ACCENTURE PLC-CL A	50.09	25.85	476	51,735	情報技術サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	678.38	518.97	2,812	305,162	食品
BOOKING HOLDINGS INC	17.48	11.02	1,962	212,982	インターネット販売・通信販売
SCHLUMBERGER LTD	677.74	1,329.34	4,715	511,642	エネルギー設備・サービス
ANTHEM INC	—	13.46	379	41,207	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	39.92	42.03	901	97,835	銀行
EDISON INTERNATIONAL	212.82	—	—	—	電力
CHEVRON CORP	46.43	46.43	567	61,611	石油・ガス・消耗燃料
STATE STREET CORP	99.88	108.45	620	67,335	資本市場
STARBUCKS CORP	460.54	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VALE SA SP-ADR	—	3,257.6	4,045	439,024	金属・鉱業
TEXAS INSTRUMENTS INC	174.07	171.67	1,933	209,806	半導体・半導体製造装置
TRIMBLE INC	350.28	281.66	1,213	131,695	電子装置・機器・部品
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	42.31	541	58,770	航空宇宙・防衛
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	175.7	123.19	644	69,897	食品・生活必需品小売り
WABTEC CORP	—	166.3	1,131	122,743	機械
WHIRLPOOL CORP	24.23	—	—	—	家庭用耐久財
WYNN RESORTS LTD	110.58	112.18	1,308	142,018	ホテル・レストラン・レジャー
CME GROUP INC	300.93	208.7	4,240	460,122	資本市場
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	—	5.42	513	55,754	コンピュータ・周辺機器
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	464.45	266.15	2,291	248,598	資本市場
VIACOM INC-CLASS B	386.64	—	—	—	娯楽
TRANSDIGM GROUP INC	101.28	67.83	3,219	349,368	航空宇宙・防衛
MERCADOLIBRE INC	15.07	—	—	—	インターネット販売・通信販売
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	134.16	147.8	1,137	123,426	タバコ
VISA INC	364.86	383.85	6,556	711,492	情報技術サービス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC ADR	—	649.38	347	37,733	電子装置・機器・部品

銘柄	2018年6月11日現在		2019年6月11日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD ADR	-	123.25	535	58,096	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AON PLC	85.82	62.84	1,199	130,149	保険
FACEBOOK INC	50.78	127.17	2,223	241,237	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TABLEAU SOFTWARE INC	187.66	204.89	3,430	372,196	ソフトウェア
ABBVIE INC	112.13	219.63	1,690	183,387	バイオテクノロジー
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	645.99	698.5	3,760	408,000	ホテル・レストラン・レジャー
BLUEBIRD BIO	71.71	135.36	1,601	173,772	バイオテクノロジー
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	108.63	108.63	523	56,850	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	67.51	41.96	1,175	127,581	半導体・半導体製造装置
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	-	429.49	1,393	151,229	医薬品
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	-	158.93	2,212	240,109	娯楽
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	359.9	406.11	3,778	409,955	ホテル・レストラン・レジャー
SHOPRITE HOLDINGS LTD ADR	-	553.51	628	68,169	食品・生活必需品小売り
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	383.33	181.87	1,100	119,414	バイオテクノロジー
SAGE THERAPEUTICS INC	-	31.22	538	58,484	バイオテクノロジー
GODADDY INC	852.09	855.44	6,275	680,955	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL A	16.92	19.66	2,128	230,985	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NASPERS LTD ADR	-	926.32	4,361	473,224	インターネット販売・通信販売
ALPHABET INC-CL C	63.43	57.72	6,235	676,663	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEIGENE LTD ADR	-	77	948	102,945	バイオテクノロジー
LINDE PLC	-	116.42	2,333	253,185	化学
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD	-	359.07	2,285	247,997	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,098.5 79銘柄	38,400.22 97銘柄	194,670 21,123,687 <50.6%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	222.64	222.64	793	64,863	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	1,155.6	1,357.36	6,372	521,231	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	38.06	42.26	2,658	217,406	保険
NUTRIEN LTD	605.29	569.63	3,921	320,772	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,021.59 4銘柄	2,191.89 4銘柄	13,745 1,124,274 <2.7%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
COCA-COLA AMATIL LTD	1,015.47	-	-	-	飲料
NEWCREST MINING LTD	1,148.89	-	-	-	金属・鉱業
SEEK LTD	928.31	1,131.83	2,376	179,427	専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,092.67 3銘柄	1,131.83 1銘柄	2,376 179,427 <0.4%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	-	414	10,681	147,827	資本市場
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,820	1,625	14,170	196,112	保険
BANK OF CHINA LTD	12,150	-	-	-	銀行
WYNN MACAU LTD	2,264	2,264	3,712	51,387	ホテル・レストラン・レジャー
PRADA SPA	1,778	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	7,500	1,257	2,048	28,356	繊維・アパレル・贅沢品
AIA GROUP LTD	7,468	8,036	61,314	848,595	保険
WH GROUP LTD	4,180	-	-	-	食品

銘柄	2018年6月11日現在		2019年6月11日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CK ASSET HOLDINGS LTD	1,260	1,500	8,992	124,456	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	38,420 8銘柄	15,096 6銘柄	100,920 -	1,396,736 <3.3%>
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	451	-	-	-	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	451 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARCLAYS PLC	4,424.46	5,577.65	853	117,501	銀行
AGGREKO PLC	670.18	918.14	734	101,084	商業サービス・用品
CAPITA PLC	3,443.27	5,283.54	569	78,423	専門サービス
NATIONAL GRID PLC	1,075.81	-	-	-	総合公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,127.38	1,471.39	4,443	611,838	タバコ
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	484.95	800.4	2,018	277,942	食品
PRUDENTIAL PLC	898.25	229.81	375	51,751	保険
VODAFONE GROUP PLC	15,025.24	39,162.95	5,106	703,161	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	26.81	308.31	1,971	271,432	家庭用品
RELX PLC	399.39	606.05	1,138	156,713	専門サービス
LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,684.37	-	-	-	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	129.02	142.21	777	106,990	資本市場
ASTRAZENECA PLC	172.33	163.64	998	137,532	医薬品
PAGEGROUP PLC	1,489.21	904.15	462	63,677	専門サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	732.1	1,351.87	3,447	474,654	石油・ガス・消耗燃料
INMARSAT PLC	-	1,523.66	822	113,288	各種電気通信サービス
OCADO GROUP PLC	3,929.34	4,745.68	5,528	761,249	インターネット販売・通信販売
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL HOLDINGS PLC	-	780.05	797	109,875	自動車
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	935.61	785.15	1,553	213,922	ソフトウェア
HISCOX LTD	-	629.87	1,054	145,180	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45,647.72 17銘柄	65,384.52 18銘柄	32,654 -	4,496,221 <10.8%>
<b>(イスラエル)</b>	百株	百株	千イスラエル・シケル	千円	
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	-	4,197.28	10,409	315,504	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄	4,197.28 1銘柄	10,409 -	315,504 <0.8%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	562.57	473.52	4,801	526,387	食品
ADECCO GROUP AG-REG	247.73	-	-	-	専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD	891.12	601.73	2,979	326,671	建設資材
STRAUMANN HOLDING AG	-	6.47	543	59,539	ヘルスケア機器・用品
PARTNERS GROUP HOLDING AG	10.95	-	-	-	資本市場
JULIUS BAER GROUP LTD	283.07	303.49	1,216	133,319	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,995.44 5銘柄	1,385.21 4銘柄	9,540 -	1,045,917 <2.5%>
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	384.25	410.11	36,721	603,697	飲料
NOVO NORDISK A/S-B	698.49	654.91	21,202	348,572	医薬品

銘柄	2018年6月11日現在		2019年6月11日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク) DSV A/S	百株 181.45	百株 167.18	千デンマーク・クローネ 10,218	千円 167,984	陸運・鉄道
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 1,264.19 3銘柄	1,232.2 3銘柄	68,142 -	1,120,254 <2.7%>	
(ノルウェー) DNB ASA BORR DRILLING LTD	百株 731.46 4,689.67	百株 849.34 789.61	千ノルウェー・クローネ 12,986 1,324	千円 162,849 16,615	銀行 エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 5,421.13 2銘柄	1,638.95 2銘柄	14,311 -	179,464 <0.4%>	
(スウェーデン) ERICSSON LM-B SHS SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS MODERN TIMES GROUP-B SHS ASSA ABLOY AB-B TELIA CO AB	百株 2,106.15 - 358.33 473.14 6,319.61	百株 - 1,096.34 - - -	千スウェーデン・クローナ - 10,145 - - -	千円 - 116,876 - - -	通信機器 銀行 娯楽 建設関連製品 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 9,257.23 4銘柄	1,096.34 1銘柄	10,145 -	116,876 <0.3%>	
(ユーロ…アイルランド) RYANAIR HOLDINGS BANK OF IRELAND GROUP PLC	百株 1,081.36 1,592.9	百株 - -	千ユーロ - -	千円 - -	旅客航空輸送業 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 2,674.26 2銘柄	- 1銘柄	- -	- <-%>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ASML HOLDING NV KONINKLIJKE PHILIPS NV KONINKLIJKE KPN NV ALTICE EUROPE NV NEW EURONEXT NV ALTICE EUROPE NV	百株 592.41 404.55 - 11,242.15 500 339.25 898.55	百株 636.06 323.46 396.22 6,710.34 - 263 3,121.86	千ユーロ 7,700 5,660 1,427 1,915 - 1,717 825	千円 945,346 694,945 175,288 235,203 - 210,843 101,375	航空宇宙・防衛 半導体・半導体製造装置 ヘルスケア機器・用品 各種電気通信サービス メディア 資本市場 メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 13,976.91 6銘柄	11,450.94 6銘柄	19,247 -	2,363,002 <5.7%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE	百株 156.9	百株 61.91	千ユーロ 360	千円 44,281	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 156.9 1銘柄	61.91 1銘柄	360 -	44,281 <0.1%>	
(ユーロ…フランス) AIR LIQUIDE DANONE SAFRAN SA BNP PARIBAS L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD HERMES INTL KERING UBISOFT ENTERTAINMENT	百株 216.66 268.11 235.87 197.24 31.05 167.21 496.34 18.83 15.09 -	百株 277.46 229.82 235.87 - 47.97 142.75 433.24 5.24 28 180.91	千ユーロ 3,221 1,668 2,908 - 1,176 5,113 6,905 319 1,348 1,325	千円 395,480 204,840 357,049 - 144,405 627,760 847,830 39,280 165,604 162,757	化学 食品 航空宇宙・防衛 銀行 パーソナル用品 繊維・アパレル・贅沢品 飲料 繊維・アパレル・贅沢品 娯楽

銘 柄	2018年6月11日現在		2019年6月11日現在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フランス) ESSILORLUXOTTICA	百株 72.54	百株 262.42	千ユーロ 2,802	千円 344,080	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,718.94 10銘柄	1,843.68 10銘柄	26,790 -	3,289,089 <7.9%>
(ユーロ…ドイツ) ADIDAS AG	百株 93.66	百株 31.1	千ユーロ 824	千円 101,276	繊維・アパレル・贅沢品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	289.77	215	1,339	164,497	自動車
SAP SE	243.46	197.77	2,249	276,114	ソフトウェア
PUMA AG	1.25	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
DAIMLER AG	499.59	320.58	1,526	187,361	自動車
RHEINMETALL STAMM	184.19	238.84	2,402	294,983	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG	822.59	1,108.87	661	81,218	資本市場
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	110.74	-	-	-	資本市場
COVESTRO AG	102.9	-	-	-	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,348.15 9銘柄	2,112.16 6銘柄	9,004 -	1,105,451 <2.6%>
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA	百株 5,395.86	百株 5,881.04	千ユーロ 5,185	千円 636,673	電力
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	4,364.15	3,468.55	1,757	215,812	銀行
INDITEX	146.17	146.17	371	45,634	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,906.18 3銘柄	9,495.76 3銘柄	7,315 -	898,120 <2.2%>
(ユーロ…イタリア) UNICREDIT SPA	百株 -	百株 1,070.9	千ユーロ 1,096	千円 134,656	銀行
ENEL SPA	9,711.89	11,598.98	6,759	829,911	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,711.89 1銘柄	12,669.88 2銘柄	7,856 -	964,567 <2.3%>
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	百株 142.32	百株 129.59	千ユーロ 515	千円 63,320	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	142.32 1銘柄	129.59 1銘柄	515 -	63,320 <0.2%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	181,305.02 159銘柄	169,518.36 166銘柄	- -	39,826,200 <95.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月11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、2019年6月11日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

## ■投資信託財産の構成

2019年6月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド	41,724,578	96.8
コール・ローン等、その他	1,385,261	3.2
投資信託財産総額	43,109,839	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、2019年6月11日現在、DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドは41,216,762千円、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年6月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.51円、1カナダ・ドル=81.79円、1オーストラリア・ドル=75.49円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=79.46円、1イギリス・ポンド=137.69円、1イスラエル・シケル=30.31円、1スイス・フラン=109.63円、1デンマーク・クローネ=16.44円、1ノルウェー・クローネ=12.54円、1スウェーデン・クローナ=11.52円、1ユーロ=122.77円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年6月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	43,109,839,932円
コール・ローン等	1,385,261,361
DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド(評価額)	41,724,578,571
(B) 負 債	407,651,280
未払解約金	32,779,195
未払信託報酬	374,309,266
その他未払費用	562,819
(C) 純資産総額(A-B)	42,702,188,652
元 本	19,887,264,049
次期繰越損益金	22,814,924,603
(D) 受益権総口数	19,887,264,049口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,472円

(注) 期首における元本額は18,793,260,361円、当期中における追加設定元本額は3,620,219,153円、同解約元本額は2,526,215,465円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年6月12日 至2019年6月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△574,647円
受 取 利 息	71,622
支 払 利 息	△646,269
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	607,274,256
売 買 益	618,792,956
売 買 損	△11,518,700
(C) 信 託 報 酬 等	△755,938,702
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△149,239,093
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,247,105,611
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,717,058,085
(配 当 等 相 当 額)	(20,374,944,543)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,657,886,458)
(G) 合 計(D+E+F)	22,814,924,603
次 期 繰 越 損 益 金(G)	22,814,924,603
追 加 信 託 差 損 益 金	11,717,058,085
(配 当 等 相 当 額)	(20,374,944,543)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,657,886,458)
分 配 準 備 積 立 金	11,247,467,992
繰 越 損 益 金	△149,601,474

(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	20,374,944,543
(d) 分 配 準 備 積 立 金	11,247,467,992
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	31,622,412,535
(f) 1万口当たり当期分配対象額	15,900.84
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額水準や市況動向等を勘案して無分配とさせていただきます。

## 《お知らせ》

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド」において、預託証券または預託証書に投資できる旨を明示するため、約款に所要の整備を行いました。

(D I AM外国株式オープン<DC年金>：2018年9月12日)

(D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド：2018年9月12日)

■信託報酬を年率1.69% (税込み1.8252%) に引き下げる所要の約款変更を行いました。

(2018年9月12日)



# DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド 運用報告書

第21期（決算日 2019年3月15日）

（計算期間 2018年3月16日～2019年3月15日）

DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドの第21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	日本を除く世界各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		米ドル為替レート		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	期騰落率	中率	(円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	期騰落率	(参考)	期騰落率			
17期(2015年3月16日)	円	%	ポイント	%	円	%	%	%	百万円
17期(2015年3月16日)	24,581	26.9	581.97	24.4	121.40	19.7	97.0	-	32,188
18期(2016年3月15日)	22,248	△9.5	517.26	△11.1	113.90	△6.2	97.0	-	28,473
19期(2017年3月15日)	26,321	18.3	591.69	14.4	114.83	0.8	97.2	-	33,646
20期(2018年3月15日)	29,668	12.7	633.64	7.1	106.04	△7.7	96.7	-	37,868
21期(2019年3月15日)	31,510	6.2	661.63	4.4	111.94	5.6	92.7	-	42,073

(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) 米ドル為替レート（参考）：対顧客電信売買相場（仲値）（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

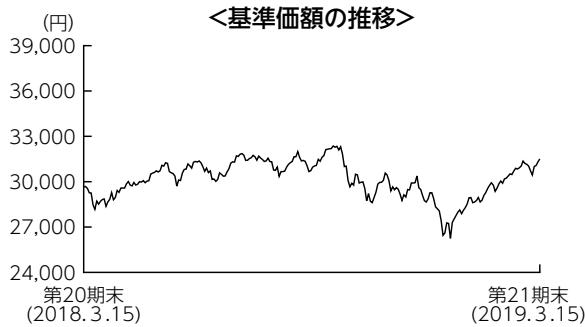
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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)		米ドル為替レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰落率		騰落率	(参考)	騰落率		
(期 首) 2018年 3月15日	円 29,668	% -	ポイント 633.64	% -	円 106.04	% -	% 96.7	% -
3 月 末	28,816	△2.9	613.66	△3.2	106.24	0.2	96.6	-
4 月 末	29,998	1.1	639.34	0.9	109.35	3.1	96.0	-
5 月 末	30,109	1.5	640.41	1.1	108.70	2.5	95.5	-
6 月 末	30,142	1.6	643.04	1.5	110.54	4.2	94.3	-
7 月 末	31,423	5.9	668.75	5.5	111.01	4.7	93.7	-
8 月 末	31,609	6.5	683.48	7.9	111.06	4.7	93.4	-
9 月 末	32,363	9.1	696.42	9.9	113.57	7.1	92.8	-
10 月 末	28,958	△2.4	633.37	△0.0	113.26	6.8	92.4	-
11 月 末	29,910	0.8	648.12	2.3	113.47	7.0	92.5	-
12 月 末	27,236	△8.2	578.97	△8.6	111.00	4.7	91.1	-
2019年 1 月 末	29,095	△1.9	620.45	△2.1	108.96	2.8	91.6	-
2 月 末	30,918	4.2	653.77	3.2	110.87	4.6	92.5	-
(期 末) 2019年 3月15日	31,510	6.2	661.63	4.4	111.94	5.6	92.7	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2018年3月16日から2019年3月15日まで）

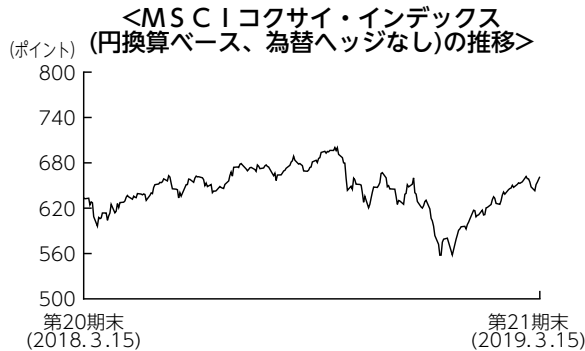


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は31,510円となり、前期末比で6.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

堅調な業績を受けて情報技術関連銘柄の株価が上昇したことや、期後半にかけて債券利回りが低下基調となったことを背景に公益事業関連銘柄の株価が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、米ドルやカナダドルに対し円安が進行したこともプラスに寄与しました。一方で、収益低迷の長期化が懸念された金融関連銘柄の株価の下落や、ユーロや豪ドルに対する円高の進行が、基準価額にマイナスに寄与しました。



### 投資環境

外国株式市場は、前期末とほぼ同水準で期末を迎えました。堅調な企業業績を追い風に、期前半は上昇基調となりましたが、米中貿易摩擦の深刻化に加え、米国などにおける長期金利の上昇や、相場を牽引してきた大型ネット株の成長鈍化懸念などが逆風となり、2018年10月から12月にかけて大きく値を崩しました。期末には、米中通商協議の進展への期待や、米金融当局が追加利上げに慎重な姿勢に転じたことへの安心感から、株式市場は大幅に反発しました。

為替市場はまちまちの展開となりました。米国の金利上昇を背景に、米ドルは円に対して上昇しましたが、2018年末にかけての株式市場急落局面では、安全資産と見られた円が買われ上昇幅は縮小しました。欧州では景気減速懸念が高まったことから、ユーロをはじめ域内主要通貨に対して円高が進みました。

## ポートフォリオについて

引き続き、銘柄選択については、ボトムアップ・アプローチにもとづく定量および定性分析により組入銘柄を決定しました。着実な利益成長が期待できる銘柄の選別に注力した結果、ベンチマークに対して生活必需品および一般消費財・サービスへの投資比率を相対的に高位とする一方、ヘルスケアや金融といったセクターへの投資比率を相対的に低位としました。

### 【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のGICS（世界産業分類基準）によるものです。

### ○組入上位10業種

#### 期首（前期末）

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	11.1%
2	食品・飲料・タバコ	9.5
3	資本財	7.1
4	半導体・半導体製造装置	6.6
5	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.6
6	各種金融	5.4
7	耐久消費財・アパレル	5.2
8	保険	5.2
9	エネルギー	4.9
10	素材	4.9



#### 期末

No.	業種	比率
1	食品・飲料・タバコ	8.9%
2	ソフトウェア・サービス	7.9
3	資本財	6.9
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.5
5	素材	5.9
6	メディア・娯楽	5.5
7	エネルギー	5.2
8	保険	5.2
9	半導体・半導体製造装置	4.9
10	小売	4.6

### ○組入上位10銘柄

#### 期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ASML HOLDING NV	ユーロ	2.6%
2	PERNOD-RICARD	ユーロ	2.2
3	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	1.9
4	AIA GROUP LTD	香港・ドル	1.8
5	AIRBUS SE	ユーロ	1.7
6	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	アメリカ・ドル	1.7
7	NESTLE SA-REGISTERED	スイス・フラン	1.6
8	ENEL SPA	ユーロ	1.6
9	MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	1.6
10	GLOBAL PAYMENTS INC	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数		161銘柄	



#### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	AIRBUS SE	ユーロ	2.3%
2	PERNOD-RICARD	ユーロ	2.2
3	AIA GROUP LTD	香港・ドル	2.1
4	ENEL SPA	ユーロ	1.9
5	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	1.7
6	OCADO GROUP PLC	イギリス・ポンド	1.7
7	GODADDY INC	アメリカ・ドル	1.7
8	VODAFONE GROUP PLC	イギリス・ポンド	1.6
9	SEATTLE GENETICS INC /WA	アメリカ・ドル	1.6
10	ASML HOLDING NV	ユーロ	1.6
組入銘柄数		173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4.4%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.8%上回りました。金融、資本財・サービス、一般消費財・サービスといったセクターを中心に銘柄選択効果がプラスとなったことや、低金利環境が長期化する中で、金融セクターをアンダーウェイトとしたことなどが主にプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

世界経済は減速しつつも緩やかな回復基調が持続し、企業業績の拡大を後押しすると見えています。貿易摩擦による影響や米国の利上げ、中国の景気下振れなどのリスクに注意を払いつつ、中長期的に技術優位、競争優位が認められ、フリーキャッシュフローの創出力が強い企業に注目していきます。こうした条件に合致する企業の多い、消費関連セクターや、情報技術セクターへ重点的に投資する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	11円 (11)	0.035% (0.035)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	10 (10)	0.032 (0.032)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (10) ( 6)	0.052 (0.032) (0.021)
合 計	36	0.119

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(30,156円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については6ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■売買及び取引の状況 (2018年3月16日から2019年3月15日まで)

株 式

		買 付 額		売 付 額		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 31,289.84 (173.87)	千アメリカ・ドル 78,805 (△18)	百株 20,478.7	千アメリカ・ドル 69,298	
	カ ナ ダ	百株 187.96 (-)	千カナダ・ドル 1,175 (-)	百株 123.68	千カナダ・ドル 870	
	オーストラリア	百株 1,010.56 (-)	千オーストラリア・ドル 1,344 (-)	百株 1,148.89	千オーストラリア・ドル 2,362	
	香 港	百株 6,709 (-)	千香港・ドル 17,570 (△452)	百株 22,987	千香港・ドル 40,223	
	イ ギ リ ス	百株 35,065.61 (11,056.1)	千イギリス・ポンド 14,402 (-)	百株 29,054.08	千イギリス・ポンド 4,969	
	イ ス ラ エ ル	百株 3,879.12 (-)	千イスラエル・シケル 9,172 (-)	百株 -	千イスラエル・シケル -	
	ス イ ス	百株 283.32 (-)	千スイス・フラン 1,994 (△226)	百株 1,358.51	千スイス・フラン 7,741	
	デンマーク	百株 26.35 (-)	千デンマーク・クローネ 1,534 (-)	百株 53.53	千デンマーク・クローネ 1,616	
	ノルウェー	百株 824.94 (-)	千ノルウェー・クローネ 4,716 (-)	百株 4,607.12	千ノルウェー・クローネ 15,260	
	スウェーデン	百株 1,099.33 (-)	千スウェーデン・クローナ 11,438 (-)	百株 8,856.07	千スウェーデン・クローナ 50,384	
国	ユ ー ロ 圏	アイルランド	百株 116.28 (-)	千ユーロ 132 (-)	百株 2,790.54	千ユーロ 2,439
		オランダ	4,240.9 (-)	5,289 (-)	5,678.98	4,665
		ベルギー	(-)	(-)	94.99	605
		ルクセンブルグ	263.14 (-)	450 (-)	263.14	465
		フランス	433.21 (-)	3,662 (-)	368	3,825
		ドイツ	545.73 (1.25)	2,100 (-)	635.37	4,871
		スペイン	2,022.54 (11,276.9)	1,456 (-)	13,377.51	1,149
		イタリア	2,688.03 (-)	1,970 (-)	-	-
		フィンランド	29.85 (-)	121 (-)	-	-
アメリカ	(374.06)	(-)	374.06	474		

(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	27,480,646千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	36,950,128千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.74

(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 (2018年3月16日から2019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	19.01	18.08	3,048	341,269	インターネット販売・通信販売
AES CORP	2,205.32	383.99	698	78,144	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHUBB LTD	64.53	64.53	873	97,806	保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	—	227.9	1,711	191,639	旅客航空輸送業
BARRICK GOLD CORP	1,600.22	971.61	1,273	142,587	金属・鉱業
ANADARKO PETROLEUM CORP	172.46	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	228.06	235.67	4,329	484,696	コンピュータ・周辺機器
AVON PRODUCTS INC	3,773.73	3,708.38	1,060	118,723	パーソナル用品
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	121.26	121.26	639	71,615	資本市場
YUM! BRANDS INC	149.14	158.79	1,571	175,936	ホテル・レストラン・レジャー
BOEING CO	—	24.33	908	101,668	航空宇宙・防衛
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	—	1,092.89	4,242	474,916	半導体・半導体製造装置
SEMPRA ENERGY	120.37	138.9	1,728	193,500	総合公益事業
VERISIGN INC	28.38	—	—	—	情報技術サービス
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	236.82	255.06	1,439	161,115	ホテル・レストラン・レジャー
JPMORGAN CHASE & CO	126.98	103.99	1,095	122,622	銀行
COCA-COLA CO/THE	297.05	297.05	1,357	151,960	飲料
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD ADR	—	610.16	2,518	281,947	インターネット販売・通信販売
COMCAST CORP-CL A	672.56	—	—	—	メディア
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	—	246.52	1,383	154,920	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	312.75	312.75	4,006	448,503	ヘルスケア機器・用品
MOODY'S CORP	96.73	99.09	1,733	194,090	資本市場
ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR	—	995.32	1,307	146,400	金属・鉱業
DEERE & CO	305.39	186.09	2,935	328,628	機械
THE WALT DISNEY CO	72.85	—	—	—	娯楽
GERDAU SA ADR	—	2,758.63	1,062	118,888	金属・鉱業
EATON CORP PLC	375.3	116.69	945	105,791	電気設備
EOG RESOURCES INC	81.64	402.32	3,608	403,925	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			株数	株数			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
EQUIFAX INC	96.2	114.62	1,264	141,546			専門サービス
EURONET WORLDWIDE INC	96.36	71.09	998	111,783			情報技術サービス
GOLAR LNG LTD	154.48	154.48	333	37,317			石油・ガス・消耗燃料
HEXCEL CORP	210.58	21.61	148	16,621			航空宇宙・防衛
KT CORP SP ADR	—	1,037.22	1,366	152,912			各種電気通信サービス
HP INC	301.12	335.62	659	73,786			コンピュータ・周辺機器
IDEX CORP	33.96	33.96	498	55,756			機械
INTEL CORP	603.3	337.38	1,802	201,823			半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	484.57	215.03	1,812	202,938			バイオテクノロジー
ELI LILLY & CO	84.5	61.46	756	84,676			医薬品
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	—	1,050.05	2,646	296,207			金属・鉱業
MARSH & MCLENNAN COS	342.57	378.34	3,499	391,707			保険
ICICI BANK LTD ADR	—	751.62	834	93,391			銀行
MEDTRONIC PLC	62.19	62.19	580	64,972			ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	33.14	629.63	2,727	305,322			娯楽
MERCK & CO.INC.	202.42	159.36	1,298	145,368			医薬品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	2,384.9	1,082.15	2,387	267,225			半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	614.31	492.46	5,643	631,688			ソフトウェア
NETEASE INC-ADR	—	64.79	1,545	173,025			娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	105.51	875	97,994			バイオテクノロジー
NETAPP INC	223.81	—	—	—			コンピュータ・周辺機器
NEWELL BRANDS INC	235.04	—	—	—			家庭用耐久財
NEWMONT MINING CORP	—	272.42	910	101,913			金属・鉱業
NIKE INC-CL B	633.23	170.65	1,482	165,943			繊維・アパレル・贅沢品
MONSANTO CO	125.85	—	—	—			化学
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	122.45	164.19	1,070	119,852			石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	55.74	55.74	643	72,066			飲料
CONOCOPHILLIPS	113.26	—	—	—			石油・ガス・消耗燃料
PRAXAIR INC	116.42	—	—	—			化学
COSTCO WHOLESALE CORP	65.12	71.6	1,674	187,420			食品・生活必需品小売り
GLOBAL PAYMENTS INC	460.42	263.57	3,488	390,485			情報技術サービス
QUALCOMM INC	281.78	193.52	1,072	120,010			半導体・半導体製造装置
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	—	2,201.68	3,157	353,417			無線通信サービス
SEATTLE GENETICS INC /WA	538.98	830.5	6,112	684,231			バイオテクノロジー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	185.45	45.4	528	59,180			ホテル・レストラン・レジャー
ACCENTURE PLC-CL A	50.09	25.85	426	47,693			情報技術サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	622.73	672.29	3,183	356,337			食品
BOOKING HOLDINGS INC	17.48	5.59	974	109,122			インターネット販売・通信販売
SCHLUMBERGER LTD	677.74	1,070.6	4,613	516,403			エネルギー設備・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	29.28	42.03	1,031	115,494			銀行
EDISON INTERNATIONAL	212.82	—	—	—			電力
CHEVRON CORP	46.43	46.43	578	64,759			石油・ガス・消耗燃料
STATE STREET CORP	99.88	108.45	762	85,331			資本市場
STARBUCKS CORP	460.54	—	—	—			ホテル・レストラン・レジャー
VALE SA SP-ADR	—	3,257.6	4,283	479,522			金属・鉱業
TEXAS INSTRUMENTS INC	174.07	171.67	1,838	205,811			半導体・半導体製造装置
TRIMBLE INC	350.28	350.28	1,393	155,978			電子装置・機器・部品
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	42.31	536	60,097			航空宇宙・防衛
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	175.7	193.87	1,198	134,160			食品・生活必需品小売り



銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額	期末		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
WABTEC CORP	—	130.32	941	105,413	機械	
WHIRLPOOL CORP	24.23	—	—	—	家庭用耐久財	
WYNN RESORTS LTD	110.58	89.82	1,038	116,269	ホテル・レストラン・レジャー	
CME GROUP INC	300.93	208.7	3,515	393,484	資本市場	
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	—	5.42	522	58,517	コンピュータ・周辺機器	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	464.45	266.15	1,966	220,139	資本市場	
VIACOM INC-CLASS B	386.64	—	—	—	娯楽	
TRANSDIGM GROUP INC	101.28	84.39	3,734	418,088	航空宇宙・防衛	
MERCADOLIBRE INC	15.07	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	112.73	134.16	1,204	134,845	タバコ	
VISA INC	364.86	383.85	5,918	662,569	情報技術サービス	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC ADR	—	649.38	373	41,797	電子装置・機器・部品	
TENCENT HOLDINGS LTD ADR	—	123.25	560	62,774	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
AON PLC	85.82	62.84	1,059	118,584	保険	
FACEBOOK INC	50.78	98.88	1,682	188,354	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TABLEAU SOFTWARE INC	164.83	182.9	2,385	267,060	ソフトウェア	
ABBVIE INC	112.13	189.18	1,512	169,308	バイオテクノロジー	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	614.34	645.17	3,558	398,367	ホテル・レストラン・レジャー	
BLUEBIRD BIO	41.57	109.3	1,656	185,446	バイオテクノロジー	
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	108.63	108.63	689	77,228	バイオテクノロジー	
BROADCOM LTD	57.48	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BROADCOM INC	—	41.96	1,125	125,973	半導体・半導体製造装置	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	555.89	1,684	188,607	医薬品	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	158.93	2,228	249,495	娯楽	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	182.35	417.73	3,550	397,465	ホテル・レストラン・レジャー	
SHOPRITE HOLDINGS LTD ADR	—	553.51	635	71,129	食品・生活必需品小売り	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	485.39	366.36	2,410	269,848	バイオテクノロジー	
MULTICHOICE GROUP LTD ADR	—	173.87	143	16,056	メディア	
GODADDY INC	852.09	855.44	6,430	719,812	情報技術サービス	
NIELSEN HOLDINGS PLC	137.77	—	—	—	専門サービス	
ALPHABET INC-CL A	16.92	17.47	2,083	233,210	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NASPERS LTD ADR	—	869.35	3,788	424,050	インターネット販売・通信販売	
ALPHABET INC-CL C	60.41	54.95	6,514	729,244	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BEIGENE LTD ADR	—	77	1,037	116,172	バイオテクノロジー	
LINDE PLC	—	116.42	2,028	227,031	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,691.02 84銘柄	38,676.03 96銘柄	184,107 —	20,608,946 <49.0%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATURAL RESOURCES	222.64	222.64	832	69,946	石油・ガス・消耗燃料	
ENBRIDGE INC	1,155.6	1,266.05	6,258	525,553	石油・ガス・消耗燃料	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	38.06	42.26	2,611	219,331	保険	
NUTRIEN LTD	531.98	481.61	3,445	289,388	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,948.28 4銘柄	2,012.56 4銘柄	13,148 —	1,104,220 <2.6%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
COCA-COLA AMATIL LTD	399.66	1,015.47	856	67,832	飲料	
NEWCREST MINING LTD	957.66	—	—	—	金属・鉱業	
SEEK LTD	928.31	1,131.83	2,050	162,511	専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,285.63 3銘柄	2,147.3 2銘柄	2,906 —	230,344 <0.5%>	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
HUANENG POWER INTERNATIONAL IN HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	9,780	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	338	9,207	131,293	資本市場	
BANK OF CHINA LTD	1,820	1,510	12,887	183,780	保険	
WYNN MACAU LTD	12,150	13,680	5,006	71,398	銀行	
PRADA SPA	2,264	2,264	4,011	57,208	ホテル・レストラン・レジャー	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,778	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
AIA GROUP LTD	7,500	1,257	3,073	43,826	繊維・アパレル・贅沢品	
WH GROUP LTD	7,468	7,688	60,543	863,343	保険	
CK ASSET HOLDINGS LTD	4,180	3,880	2,894	41,275	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	48,200 9銘柄	31,922 8銘柄	106,178 —	1,514,109 <3.6%>	
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	451	451	497	41,116	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	451 1銘柄	451 1銘柄	497 —	41,116 <0.1%>	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
BARCLAYS PLC	4,424.46	4,714.55	777	115,246	銀行	
AGGREKO PLC	670.18	918.14	670	99,356	商業サービス・用品	
CAPITA PLC	—	5,283.54	628	93,204	専門サービス	
NATIONAL GRID PLC	1,075.81	726.26	634	94,041	総合公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	890.06	1,360.69	4,080	604,823	タバコ	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	345.77	493.53	1,123	166,587	食品	
PRUDENTIAL PLC	898.25	229.81	363	53,945	保険	
VODAFONE GROUP PLC	14,200.51	33,232.71	4,655	690,191	無線通信サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	26.81	137.48	860	127,579	家庭用品	
RELX PLC	399.39	606.05	1,012	150,079	専門サービス	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,684.37	—	—	—	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	129.02	142.21	664	98,449	資本市場	
ASTRAZENECA PLC	172.33	140.81	888	131,692	医薬品	
PAGEGROUP PLC	1,489.21	904.15	430	63,852	専門サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	732.1	1,258.84	3,008	445,998	石油・ガス・消耗燃料	
INMARSAT PLC	—	1,375.79	611	90,654	各種電気通信サービス	
OCADO GROUP PLC	4,419.18	4,455.41	4,912	728,168	インターネット販売・通信販売	
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL HOLDINGS PLC	—	692.1	811	120,366	自動車	
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	623.29	946.43	1,793	265,866	ソフトウェア	
HISCOX LTD	—	629.87	1,001	148,461	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41,180.74 16銘柄	58,248.37 19銘柄	28,929 —	4,288,563 <10.2%>	
<b>(イスラエル)</b>	百株	百株	千イスラエル・シェケル	千円		
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	—	3,879.12	9,426	292,025	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	3,879.12 1銘柄	9,426 —	292,025 <0.7%>	
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
CREDIT SUISSE GROUP AG	363.2	—	—	—	資本市場	
NESTLE SA-REGISTERED	724.19	431.56	4,082	455,082	食品	
ADECCO GROUP AG-REG	247.73	—	—	—	専門サービス	
LAFARGEHOLCIM LTD	780.18	601.73	3,056	340,740	建設資材	
STRAUMANN HOLDING AG	—	6.47	524	58,454	ヘルスケア機器・用品	

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	
(スイス) PARTNERS GROUP HOLDING AG JULIUS BAER GROUP LTD	百株 20.07 283.07	百株 — 303.49	千スイス・フラン — 1,330	千円 — 148,344	資本市場 資本市場
小 計	株 数 : 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,418.44 6銘柄	1,343.25 4銘柄	8,994 — <2.4%>	1,002,621 —
(デンマーク) CARLSBERG AS-B NOVO NORDISK A/S-B DSV A/S	百株 384.25 698.49 181.45	百株 400.65 654.91 181.45	千デンマーク・クローネ — 32,733 21,808 10,175	千円 — 554,826 369,654 172,478	飲料 医薬品 陸運・鉄道
小 計	株 数 : 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,264.19 3銘柄	1,237.01 3銘柄	64,717 — <2.6%>	1,096,958 —
(ノルウェー) DNB ASA BORR DRILLING LTD	百株 731.46 4,689.67	百株 849.34 789.61	千ノルウェー・クローネ — 13,750 1,910	千円 — 179,448 24,936	銀行 エネルギー設備・サービス
小 計	株 数 : 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,421.13 2銘柄	1,638.95 2銘柄	15,661 — <0.5%>	204,384 —
(スウェーデン) ERICSSON LM-B SHS SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS MODERN TIMES GROUP-B SHS ASSA ABLOY AB-B TELIA CO AB	百株 2,106.15 — 358.33 737.71 6,319.61	百株 — 1,096.34 361.32 307.4 —	千スウェーデン・クローネ — — 11,358 12,075 6,068 —	千円 — — 136,751 145,386 73,059 —	通信機器 銀行 メディア 建設関連製品 各種電気通信サービス
小 計	株 数 : 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,521.8 4銘柄	1,765.06 3銘柄	29,501 — <0.8%>	355,197 —
(ユーロ…アイルランド) RYANAIR HOLDINGS BANK OF IRELAND GROUP PLC	百株 1,081.36 1,592.9	百株 — —	千ユーロ — —	千円 — —	旅客航空輸送業 銀行
小 計	株 数 : 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,674.26 2銘柄	— 1銘柄	— — <- %>	— —
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ASML HOLDING NV KONINKLIJKE PHILIPS NV KONINKLIJKE KPN NV EURONEXT NV ALTICE EUROPE NV	百株 527.94 433.77 — 9,783.89 218.09 898.55	百株 663.91 329.94 268.47 6,220.62 263 2,678.22	千ユーロ 7,767 5,350 959 1,729 1,470 524	千円 982,619 676,813 121,395 218,760 185,976 66,336	航空宇宙・防衛 半導体・半導体製造装置 ヘルスケア機器・用品 各種電気通信サービス 資本市場 メディア
小 計	株 数 : 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11,862.24 5銘柄	10,424.16 6銘柄	17,801 — <5.4%>	2,251,902 —
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE	百株 156.9	百株 61.91	千ユーロ 380	千円 48,195	銀行
小 計	株 数 : 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	156.9 1銘柄	61.91 1銘柄	380 — <0.1%>	48,195 —
(ユーロ…フランス) AIR LIQUIDE DANONE SAFRAN SA BNP PARIBAS L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD	百株 216.66 268.11 235.87 197.24 31.05 167.21 480.75	百株 238.31 229.82 235.87 — 31.05 142.75 472.88	千ユーロ 2,679 1,579 2,769 — 722 4,505 7,447	千円 338,994 199,755 350,292 — 91,361 569,906 942,154	化学 食品 航空宇宙・防衛 銀行 パーソナル用品 繊維・アパレル・贅沢品 飲料

銘柄	株数	当 期		業 種 等		
		株 数	株 数		期 末	
					外 貨 建 金 額	評 価 額
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SOCIETE GENERALE-A	—	113.7	306	38,834	銀行	
HERMES INTL	18.83	7.59	436	55,207	繊維・アパレル・贅沢品	
KERING	15.09	20.16	997	126,134	繊維・アパレル・贅沢品	
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	180.91	1,306	165,322	娯楽	
ESSILORLUXOTTICA	72.54	95.52	1,011	127,901	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,703.35 10銘柄	1,768.56 11銘柄	23,761 —	3,005,864 <7.1%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	93.66	31.1	658	83,246	繊維・アパレル・贅沢品	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	289.77	215	1,586	200,663	自動車	
SAP SE	243.46	197.77	1,918	242,673	ソフトウェア	
DAIMLER AG	499.59	320.58	1,633	206,700	自動車	
RHEINMETALL STAMM	167.15	238.84	2,353	297,721	コンプロマリット	
DEUTSCHE BANK AG-REG	822.59	1,108.87	874	110,660	資本市場	
COVESTRO AG	84.33	—	—	—	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,200.55 7銘柄	2,112.16 6銘柄	9,025 —	1,141,666 <2.7%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	5,110.87	5,881.04	4,467	565,105	電力	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	4,045.22	3,050.81	1,611	203,846	銀行	
INDITEX	—	146.17	366	46,355	専門小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,156.09 2銘柄	9,078.02 3銘柄	6,445 —	815,308 <1.9%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UNICREDIT SPA	—	800.94	939	118,826	銀行	
ENEL SPA	9,711.89	11,598.98	6,365	805,238	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,711.89 1銘柄	12,399.92 2銘柄	7,304 —	924,065 <2.2%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAMPO OYJ-A SHS	142.32	172.17	731	92,519	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	142.32 1銘柄	172.17 1銘柄	731 —	92,519 <0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	177,989.83 161銘柄	179,337.55 173銘柄	— —	39,018,011 <92.7%>	

(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

2019年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 39,018,011	% 92.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,055,877	7.3
投 資 信 託 財 産 総 額	42,073,889	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、41,564,669千円、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.94円、1カナダ・ドル=83.98円、1オーストラリア・ドル=79.24円、1香港・ドル=14.26円、1シンガポール・ドル=82.58円、1イギリス・ポンド=148.24円、1イスラエル・シェケル=30.98円、1スイス・フラン=111.47円、1デンマーク・クローネ=16.95円、1ノルウェー・クローネ=13.05円、1スウェーデン・クローナ=12.04円、1ユーロ=126.50円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	42,073,889,016円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,000,292,345
株 式(評価額)	39,018,011,500
未 収 配 当 金	55,585,171
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	42,073,889,016
元 本	13,352,719,717
次 期 繰 越 損 益 金	28,721,169,299
(D) 受 益 権 総 口 数	13,352,719,717口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,510円

(注1) 期首元本額 12,764,312,512円  
追加設定元本額 588,407,205円  
一部解約元本額 0円

(注2) 期末における元本の内訳  
D I A M外国株式オープン<DC年金> 13,352,719,717円  
期末元本合計 13,352,719,717円

## ■損益の状況

当期 自2018年3月16日 至2019年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	715,772,473円
受 取 配 当 金	711,826,138
受 取 利 息	3,150,394
そ の 他 収 益 金	1,311,988
支 払 利 息	△516,047
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,750,151,104
売 買 益	5,364,456,444
売 買 損	△3,614,305,340
(C) そ の 他 費 用	△20,716,213
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,445,207,364
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	25,104,369,140
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,171,592,795
(G) 合 計(D+E+F)	28,721,169,299
次 期 繰 越 損 益 金(G)	28,721,169,299

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

## 《お知らせ》

■預託証券または預託証書に投資できる旨を明示するため、約款に所要の整備を行いました。

(2018年9月12日)