

# 運用報告書 (全体版)

第35期<決算日2018年8月27日>

## バランス物語

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

バランス物語30(安定型)

バランス物語50(安定・成長型)

バランス物語70(成長型)

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「バランス物語」は、2018年8月27日に第35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。

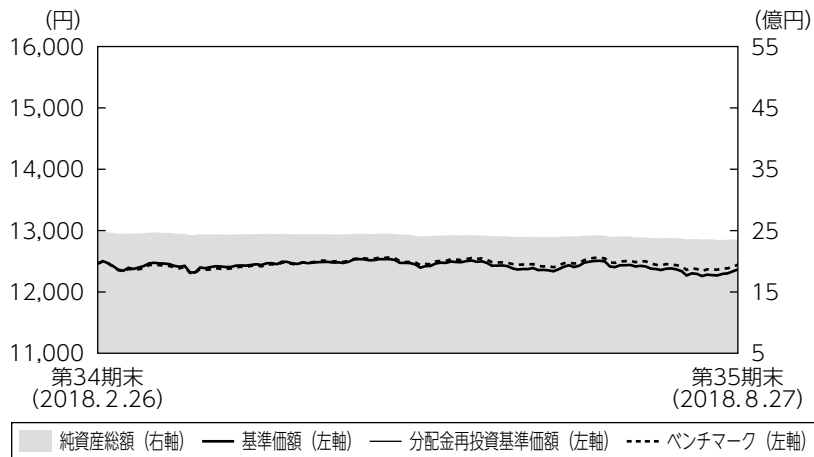
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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

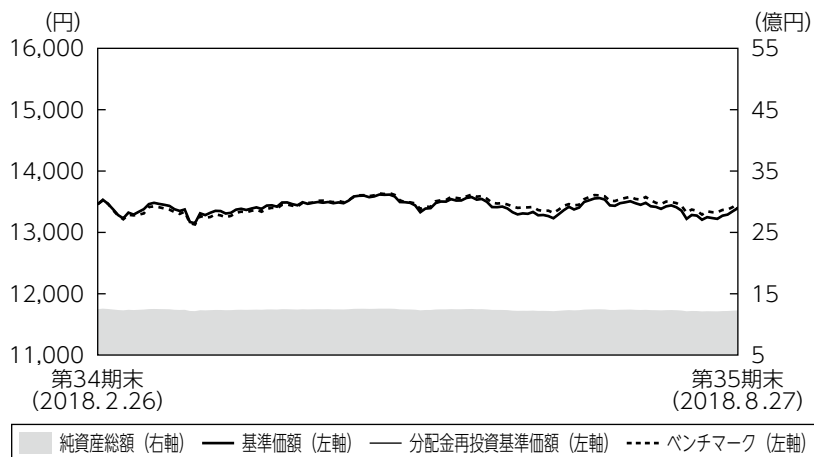
<http://www.am-one.co.jp/>

■当期の運用経過 (2018年2月27日から2018年8月27日まで)  
**基準価額等の推移**  
**バランス物語30 (安定型)**



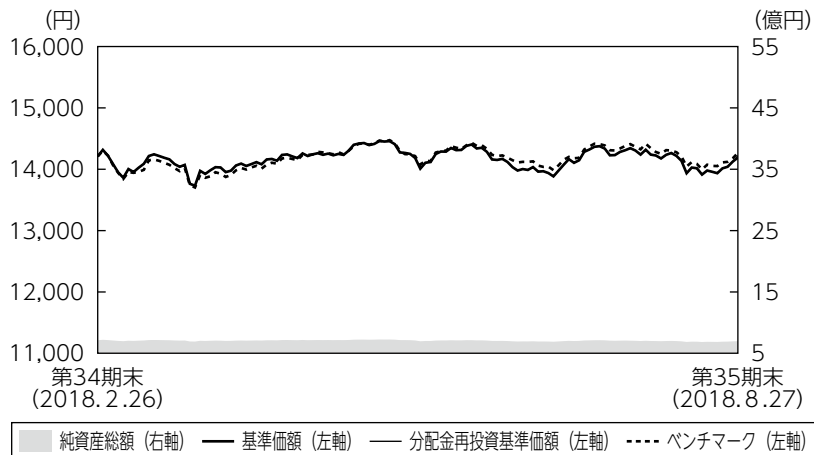
第35期首 : 12,462円  
 第35期末 : 12,366円  
 (既払分配金10円)  
 騰落率 :  $\Delta 0.7\%$   
 (分配金再投資ベース)

**バランス物語50 (安定・成長型)**



第35期首 : 13,459円  
 第35期末 : 13,395円  
 (既払分配金20円)  
 騰落率 :  $\Delta 0.3\%$   
 (分配金再投資ベース)

## バランス物語70（成長型）



第35期首： 14,210円  
 第35期末： 14,190円  
 (既払分配金30円)  
 騰落率： 0.1%  
 (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す。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（当社が独自に指数化する合成インデックス）は、期首の基準価額に合わせて指数化していません。

## 基準価額の主な変動要因

バランス物語30（安定型）は基準価額が下落した一方、バランス物語50（安定・成長型）、バランス物語70（成長型）は基準価額が概ね横ばいとなりました。世界的な貿易摩擦に対する懸念等を背景に国内株式市場が下落したことや、信託報酬等がマイナスに寄与しました。一方、好調な企業業績等を背景に外国株式市場が上昇したこと等がプラスに寄与しました。

## ◆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	△1.9%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△0.0%
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	7.2%
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	1.3%

## 投資環境

国内株式市場は、下落しました。米国長期金利の急上昇などを嫌気した大幅な調整から始まった後、地政学リスクの後退や円高ドル安の進展を背景に、期中は戻りを試す局面も見られました。その後期末に向けては、国内企業業績への期待が下値を支える一方、世界的な貿易摩擦への懸念が上値を抑える展開が続ぎ、ボックスレンジでの推移が続きました。

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、2018年7月中旬までは0.05%程度を中心とした狭いレンジで推移しましたが、7月末の日銀金融政策決定会合で「強力な金融緩和継続のための枠組み強化」が決定され、長短金利操作における長期金利の変動幅の拡大や、国債買い入れオペの弾力運営が明記されたことを材料に金利水準を切り上げる展開となり、8月上旬には一時0.145%と約1年半ぶりの高水準を記録しました。

外国株式市場は、堅調な世界経済動向や、米欧主要企業による良好な決算発表などを背景に、米国を中心に外国株式市場は底堅い展開となりました。米国長期金利の上昇傾向や、米国と中国を中心とした貿易摩擦を巡る懸念、欧州での政治的不透明感の高まりを背景に、相場は不安定な動きを見せる局面もありましたが、期末にかけては概ね堅調に推移しました。

外国債券市場では、米国債利回りは、漸進的な利上げの継続等から上昇（価格は下落）する局面はあったものの、貿易摩擦に対する懸念やイタリアでの政治リスクの高まりがその低下（価格は上昇）要因となり、期を通じてみると横ばいとなりました。ドイツ国債利回りは、イタリアで誕生した新政権や貿易摩擦に対する懸念等から低下しました。イタリア国債利回りは、新政権が財政拡張的な政策を実施するとの懸念や移民問題等でEU（欧州連合）との対立が深まるとの見方を背景に大きく上昇しました。

為替市場では、通貨によってまちまちの動きとなりました。米中貿易摩擦に対する懸念や、欧州や新興国における政治や景気の先行きに対する懸念が高まったこと等を背景に、英ポンドや豪ドルなどに対して円が買われた一方、景気拡大等を背景に追加利上げが実施された米ドルに対しては円が売られる等、まちまちの動きとなりました。

## ポートフォリオについて

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

### <基本アロケーション>

バランス物語30 (安定型) :

国内株式：19% 国内債券：65% 外国株式：5% 外国債券：8% 短期金融資産：3%

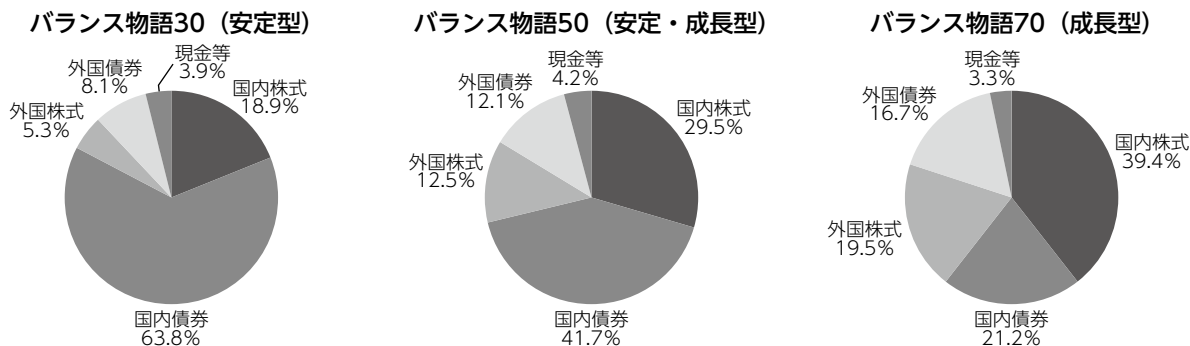
バランス物語50 (安定・成長型) :

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

バランス物語70 (成長型) :

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

## 決算日 (8月27日) 現在の組入比率



### ●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（基礎的条件）の分析に加えて、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、非鉄金属、機械などの組入比率を引き下げた一方、電気機器、その他製品などの組入比率を引き上げました。

### ●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

ファンドにおけるデュレーション\*戦略は、2017年度下期以降、超長期ゾーン金利低下基調が鮮明となる中、同ゾーンをオーバーウェイトとした長期化戦略を実施しましたが、2018年7月末の日銀の決定を受けて8月以降は同ゾーンをアンダーウェイトとした短期化戦略を実施しました。クレジット戦略では高い利回りが獲得できるクレジット債を多めに配分する戦略を継続しました。

\*金利変動に対する債券価格の変動性。

### ●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチと企業調査活動を基にしたボトム・アップ・アプローチを併用しポートフォリオを構築しました。こうした中、業種別では情報技術、資本財サービスセクターの組入比率を引き上げ、金融、公益事業セクターの比率を引き下げました。地域別では、大きな変更はありませんでした。

## ●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

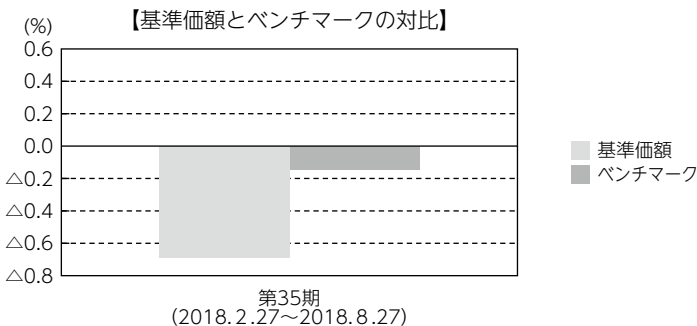
銘柄選択では米国債利回りのレンジ内での推移を見込み、長期債の保有比率を機動的に調整しました。また、当面利上げが見込まれないポーランドやスウェーデンのデュレーションをベンチマーク対比で長期化しました。通貨選択では経常黒字等を背景としてユーロをオーバーウェイトとした一方、世界的な金融緩和の環境下で上昇してきた米ドルの調整を見込み、アンダーウェイトとする戦略を維持しました。また、豪ドルおよび英ポンドの対米ドルアンダーウェイト戦略を構築しました。

### ベンチマークとの差異について

#### バランス物語30 (安定型)

ベンチマークは前期末比で0.1%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.5%下回りました。国内外の株式を中心にベンチマークを上回ったこと等がプラスに寄与したものの、信託報酬等がマイナスに寄与し、全体ではベンチマークを下回る結果となりました。

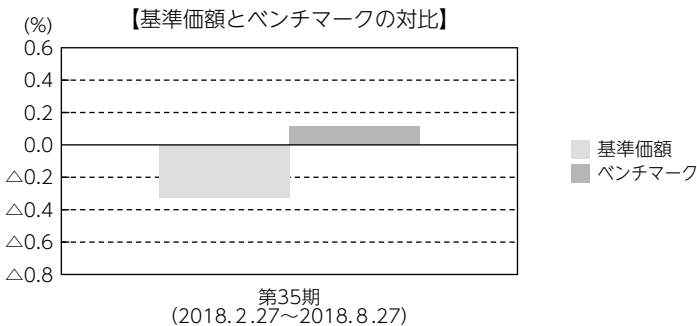


(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

#### バランス物語50 (安定・成長型)

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0.4%下回りました。国内外の株式を中心にベンチマークを上回ったこと等がプラスに寄与したものの、信託報酬等がマイナスに寄与し、全体ではベンチマークを下回る結果となりました。

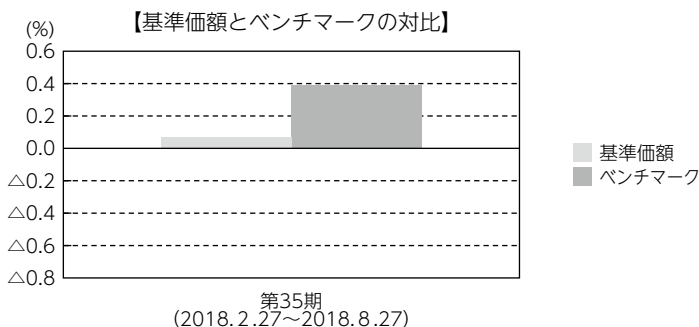


(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

## バランス物語70（成長型）

ベンチマークは前期末比で0.4%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。国内外の株式を中心にベンチマークを上回ったこと等がプラスに寄与したものの、信託報酬等がマイナスに寄与し、全体ではベンチマークを下回る結果となりました。



(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運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当		期
	バランス物語30 (安定型)	バランス物語50 (安定・成長型)	バランス物語70 (成長型)
当期分配金（税引前）	10円	20円	30円
対基準価額比率	0.08%	0.15%	0.21%
当期の収益	-円	-円	10円
当期の収益以外	10円	20円	19円
翌期繰越分配対象額	2,613円	3,993円	5,350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

基本アロケーションを基準とし、各資産の配分は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

米国の通商政策や地政学リスクへの警戒から株価の変動性が高まる可能性はありますが、堅調な国内企業の業績が支えとなり株式市場は底堅く推移すると考えています。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

当面の国内債券市場は、2018年7月末の日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の弾力運営の決定を受けて、長期金利は0.10%程度を中心としたレンジでの推移を予想し、目先は0.20%を試す局面も想定しています。デュレーション戦略については、長期金利の想定レンジ内でのコントロールを継続する方針です。クレジット戦略については、利回り収益の魅力的な短中期ゾーンの事業債等を多めに保有する戦略を継続する方針です。

### ●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

今後の外国株式市場は、目先は米国をはじめとする主要各国の政治・金融政策動向に左右される展開を予想します。中長期的には、米国を中心に景気拡大が見込まれる中、各国の金融政策などを睨みつつも、良好な相場地合いが続くと考えます。運用方針としては、積極的な企業調査活動を続けつつ、機動的な運用を実施します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

### ●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

米国ではF R B（米連邦準備理事会）による漸進的な利上げが概ね織り込まれた状況にあり、一段の上昇余地は限定的と予想します。銘柄選択については、中期的には米国景気減速による利回り低下を予想しているものの、当面はレンジ内での推移が続くとみており、デュレーション長期化を軸に機動的に調整を行う方針です。通貨選択については需給動向を吟味しながら機動的に戦略を構築する方針です。



■分配金のお知らせ  
バランス物語30 (安定型)

1 万口当たり分配金	10円
------------	-----

バランス物語50 (安定・成長型)

1 万口当たり分配金	20円
------------	-----

バランス物語70 (成長型)

1 万口当たり分配金	30円
------------	-----

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

**分配金の課税上の取扱いについて**

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

## 《お知らせ》

- 各ファンドのベンチマークの名称に変更があるため約款に所要の変更を行いました。

変更前：シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）

変更後：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）

なお、当該名称変更は、「シティ債券インデックス」のロンドン証券取引所グループによる買収に伴うものであり、ファンドの運用方針および運用プロセスを変更するものではありません。

(バランス物語30 (安定型) : 平成30年3月1日)

(バランス物語50 (安定・成長型) : 平成30年3月1日)

(バランス物語70 (成長型) : 平成30年3月1日)

- 各ファンドおよび各ファンドが投資対象とする全てのマザーファンドにおいて、信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(バランス物語30 (安定型) : 平成30年5月26日)

(バランス物語50 (安定・成長型) : 平成30年5月26日)

(バランス物語70 (成長型) : 平成30年5月26日)

(D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド : 平成30年3月1日)

(D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド : 平成30年3月1日)

(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 : 平成30年3月1日)

(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 : 平成30年3月1日)

### \* 合成インデックスについて

(注1) 合成インデックスとは、国内株式については東証株価指数 (TOPIX)、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)、外国債券についてはFTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)、短期金融資産についてはコール・ローンのオーバーナイト物レートを、各ファンドにおける基本アロケーションに基づいて合成したものです。基本アロケーションについては、前掲の「ポートフォリオについて」をご参照ください。

(注2) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (㈱東京証券取引所) 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TOPIXの商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

(注3) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

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

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

## バランス物語30 (安定型)

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
31期(2016年8月25日)	11,795	10	0.6	14,052.15	1.0	23.9	-	70.1	-	-	3,174
32期(2017年2月27日)	12,059	10	2.3	14,485.62	3.1	23.5	-	74.2	-	-	3,107
33期(2017年8月25日)	12,230	10	1.5	14,702.06	1.5	23.8	-	72.9	-	-	2,851
34期(2018年2月26日)	12,462	10	2.0	15,064.51	2.5	23.6	-	73.1	-	-	2,469
35期(2018年8月27日)	12,366	10	△0.7	15,042.44	△0.1	24.2	-	71.9	-	-	2,359

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

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

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2018年2月26日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
2月末	12,462	-	15,064.51	-	23.6	-	73.1	-	-
3月末	12,468	0.0	15,069.56	0.0	23.6	-	73.2	-	-
4月末	12,418	△0.4	14,974.47	△0.6	23.3	-	73.5	-	-
5月末	12,484	0.2	15,113.03	0.3	23.8	-	73.0	-	-
6月末	12,421	△0.3	15,056.68	△0.1	23.9	-	73.3	-	-
7月末	12,389	△0.6	15,053.32	△0.1	23.2	-	73.3	-	-
7月末	12,425	△0.3	15,113.41	0.3	23.9	-	72.5	-	-
(期末) 2018年8月27日	12,376	△0.7	15,042.44	△0.1	24.2	-	71.9	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物率は、買建比率-売建比率です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第35期		項目の概要
	(2018年2月27日 ～2018年8月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	100円	0.808%	(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12,427円です。
(投信会社)	( 50)	(0.404)	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)	( 43)	(0.350)	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)	( 7)	(0.054)	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	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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 1)	(0.008)	
(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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.004	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 0)	(0.001)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	102	0.820	

(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2月27日から2018年8月27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	—	—	3,539	10,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	38,600	60,000
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	—	—	—	—
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	—	—	4,384	10,000

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,869,195千円	4,786,791千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,646,025千円	9,409,543千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.47	0.50

(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2月27日から2018年8月27日まで)

### 【バランス物語30 (安定型) における利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	185千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B)／(A)	1.3%

(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

決 算 期 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 5,341	百万円 109	% 2.1	百万円 5,527	百万円 111	% 2.0

平均保有割合 2.0%

(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。

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

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			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 22,522	百万円 4,680	% 20.8	百万円 23,361	百万円 1,227	% 5.3

平均保有割合 5.5%

(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 4,490

## 【D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 【D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

### 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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
為 替 予 約 取 引	百万円 16,576	百万円 215	% 1.3	百万円 16,432	百万円 215	% 1.3

平均保有割合 1.9%

(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。

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、みずほ銀行、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	169,045	165,505	450,589
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1,050,829	1,012,229	1,570,068
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	44,529	44,529	128,459
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	87,962	83,578	194,611





## ■DL ジャパン・bond・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・bond・オープン・マザーファンド（18,767,646,664円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2018年8月27日現在						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	11,531,000	12,635,653	43.4	—	42.0	0.7	0.7
特殊債券	100,000	100,000	0.3	—	—	—	0.3
普通社債券	15,050,000	15,171,942	52.1	—	9.1	43.0	—
合計	26,681,000	27,907,595	95.9	—	51.2	43.7	1.0

(注) 組入比率は、2018年8月27日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘	柄	2018年8月27日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
391回	利付国庫債券(2年)	0.1000	200,000	200,848	2020/08/01
135回	利付国庫債券(5年)	0.1000	200,000	201,646	2023/03/20
340回	利付国庫債券(10年)	0.4000	820,000	844,354	2025/09/20
341回	利付国庫債券(10年)	0.3000	163,000	166,696	2025/12/20
343回	利付国庫債券(10年)	0.1000	20,000	20,148	2026/06/20
344回	利付国庫債券(10年)	0.1000	400,000	402,736	2026/09/20
22回	物価連動国債(10年)	0.1000	273,000	289,266	2027/03/10
346回	利付国庫債券(10年)	0.1000	445,000	447,465	2027/03/20
347回	利付国庫債券(10年)	0.1000	423,000	425,038	2027/06/20
351回	利付国庫債券(10年)	0.1000	901,000	901,873	2028/06/20
119回	利付国庫債券(20年)	1.8000	32,000	37,995	2030/06/20
129回	利付国庫債券(20年)	1.8000	45,000	53,824	2031/06/20
140回	利付国庫債券(20年)	1.7000	954,000	1,136,519	2032/09/20
142回	利付国庫債券(20年)	1.8000	350,000	422,334	2032/12/20
150回	利付国庫債券(20年)	1.4000	262,000	301,999	2034/09/20
152回	利付国庫債券(20年)	1.2000	330,000	369,850	2035/03/20
153回	利付国庫債券(20年)	1.3000	980,000	1,113,662	2035/06/20
154回	利付国庫債券(20年)	1.2000	743,000	831,959	2035/09/20
155回	利付国庫債券(20年)	1.0000	639,000	694,331	2035/12/20
24回	利付国庫債券(30年)	2.5000	35,000	46,946	2036/09/20
160回	利付国庫債券(20年)	0.7000	161,000	165,483	2037/03/20
161回	利付国庫債券(20年)	0.6000	383,000	386,263	2037/06/20
162回	利付国庫債券(20年)	0.6000	34,000	34,204	2037/09/20
163回	利付国庫債券(20年)	0.6000	100,000	100,434	2037/12/20
164回	利付国庫債券(20年)	0.5000	60,000	59,052	2038/03/20
33回	利付国庫債券(30年)	2.0000	847,000	1,079,086	2040/09/20
35回	利付国庫債券(30年)	2.0000	33,000	42,231	2041/09/20
37回	利付国庫債券(30年)	1.9000	64,000	80,814	2042/09/20

銘柄	柄	2018年8月27日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>(国債証券)</b>		%	千円	千円	
39回	利付国庫債券(30年)	1.9000	33,000	41,812	2043/06/20
40回	利付国庫債券(30年)	1.8000	84,000	104,593	2043/09/20
41回	利付国庫債券(30年)	1.7000	99,000	121,068	2043/12/20
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000	277,000	339,552	2044/09/20
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000	7,000	8,244	2044/12/20
53回	利付国庫債券(30年)	0.6000	14,000	13,338	2046/12/20
55回	利付国庫債券(30年)	0.8000	34,000	34,039	2047/06/20
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000	161,000	160,615	2048/03/20
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000	314,000	304,608	2048/06/20
6回	利付国庫債券(40年)	1.9000	120,000	156,372	2053/03/20
7回	利付国庫債券(40年)	1.7000	93,000	115,690	2054/03/20
8回	利付国庫債券(40年)	1.4000	26,000	29,988	2055/03/20
9回	利付国庫債券(40年)	0.4000	100,000	83,503	2056/03/20
10回	利付国庫債券(40年)	0.9000	161,000	159,402	2057/03/20
11回	利付国庫債券(40年)	0.8000	111,000	105,756	2058/03/20
小計		-	11,531,000	12,635,653	-
<b>(特殊債券)</b>		%	千円	千円	
第17回	韓国輸出入銀行円貨債	0.1600	100,000	100,000	2019/12/27
小計		-	100,000	100,000	-
<b>(普通社債券)</b>		%	千円	千円	
7回	日本特殊陶業社債	0.2960	100,000	100,361	2020/10/27
18回	ポケットカード社債	0.5900	100,000	100,301	2020/11/20
6回	ブラザー工業社債	0.2850	100,000	100,215	2020/11/26
1回	パーソンホールディングス社債	0.0800	100,000	99,963	2021/06/14
5回	大和ハウス工業社債	0.4430	100,000	100,839	2021/06/18
15回	イオンモール社債	0.0300	100,000	99,934	2021/07/02
45回	川崎重工業社債	0.1000	100,000	99,805	2021/07/15
19回	積水ハウス社債	0.0400	200,000	199,376	2021/07/20
73回	日立キャピタル社債	0.0100	100,000	99,933	2021/07/20
37回	電源開発社債	1.0350	400,000	410,288	2021/07/20
42回	三井化学社債	1.3540	100,000	103,458	2021/07/28
12回	JXホールディングス社債	0.0700	200,000	199,256	2021/07/28
20回	ダイキン工業社債	0.3810	200,000	201,238	2021/07/30
17回	森ビル社債	0.5230	200,000	201,914	2021/08/13
32回	三菱重工業社債	0.0500	200,000	199,400	2021/08/31
18回	レンゴー社債	0.4510	100,000	100,820	2021/09/03
68回	新日本製鐵社債	1.1090	100,000	102,925	2021/09/17
31回	ソニー社債	0.2300	300,000	300,636	2021/09/17
13回	セイコーエプソン社債	0.1000	200,000	199,464	2021/09/21
87回	丸紅社債	1.2900	100,000	103,321	2021/10/15
430回	九州電力社債	0.5400	300,000	303,777	2021/10/25
28回	阪和興業社債	0.2900	100,000	99,912	2021/10/28
10回	横浜ゴム社債	0.3550	100,000	100,543	2021/10/29
6回	イオンモール社債	0.4350	100,000	100,573	2021/10/29
19回	ポケットカード社債	0.3000	100,000	99,878	2021/11/24
6回	ジェイテクト社債	0.1500	100,000	99,990	2021/12/08
1回	ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	0.6150	100,000	100,604	2021/12/15
13回	大陽日酸社債	0.1400	300,000	299,478	2021/12/15
48回	阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.1200	100,000	99,925	2021/12/15

銘柄	2018年8月27日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)	%	千円	千円	
8回 東急不動産ホールディングス社債	0.1800	200,000	199,850	2021/12/16
37回 東洋紡社債	0.4480	100,000	100,742	2021/12/22
104回 三菱地所社債	1.0950	100,000	103,078	2021/12/22
1回 ユニー・ファミリーマートHD社債	0.1400	100,000	100,025	2022/02/22
90回 近鉄グループホールディングス社債	0.6200	100,000	101,343	2022/02/25
27回 住友電気工業社債	0.0800	200,000	199,490	2022/03/01
12回 大同特殊鋼社債	0.1500	200,000	199,700	2022/03/07
44回 日本精工社債	0.1200	100,000	99,849	2022/03/14
9回 プリヂェストン社債	0.0800	100,000	99,826	2022/04/21
14回 宝ホールディングス社債	0.1000	100,000	99,680	2022/04/25
522回 中部電力社債	0.1300	100,000	99,853	2022/04/25
31回 丸井グループ社債	0.1900	200,000	199,792	2022/05/25
62回 クレディセゾン社債	0.1600	170,000	169,444	2022/05/31
32回 サッポロホールディングス社債	0.1500	100,000	99,896	2022/06/01
48回 NEC社債	0.6580	100,000	101,450	2022/07/15
36回 川崎重工業社債	1.1000	100,000	103,485	2022/07/19
47回 川崎重工業社債	0.1500	100,000	99,795	2022/07/20
19回 三井住友ファイナンス&リース社債	0.1100	200,000	199,820	2022/08/03
443回 九州電力社債	0.1700	40,000	39,960	2022/08/25
2回 戸田建設社債	0.7400	200,000	202,356	2022/09/09
277回 四国電力社債	1.1790	160,000	166,425	2022/09/22
94回 丸紅社債	1.1700	100,000	103,766	2022/10/12
5回 日揮社債	0.2000	200,000	199,976	2022/10/13
14回 東急不動産ホールディングス社債	0.1700	100,000	99,823	2022/10/20
35回 電源開発社債	1.1260	400,000	414,844	2022/10/20
7回 東京電力パワーグリッド社債	0.4600	100,000	100,274	2022/10/24
19回 三菱ケミカルホールディングス社債	0.4760	100,000	101,197	2022/12/02
371回 九州電力社債	1.4300	100,000	105,223	2022/12/22
1回 バンコ・サンタンデル・エセ・アー非上位円貨債 (2017)	0.5680	200,000	197,662	2023/01/11
3回 B P C E S A非上位円貨社債	0.3850	100,000	99,081	2023/01/25
518回 中部電力社債	0.1900	100,000	99,912	2023/01/25
28回 東京建物社債	0.2000	100,000	99,785	2023/02/22
4回 住友重機械工業社債	0.1700	200,000	199,834	2023/03/15
60回 日産自動車社債	0.2200	100,000	99,827	2023/03/20
17回 光通信社債	0.3900	100,000	99,872	2023/03/23
301回 北陸電力社債	1.1580	270,000	281,529	2023/03/24
12回 東京電力パワーグリッド社債	0.4400	85,000	85,102	2023/04/19
397回 中国電力社債	0.1800	170,000	169,568	2023/04/25
18回 三井住友ファイナンス&リース社債	0.1700	100,000	99,842	2023/05/29
6回 ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	0.6500	100,000	100,128	2023/05/30
30回 阪和興業社債	0.2400	100,000	99,793	2023/06/13
2回 パーソルホールディングス社債	0.1900	100,000	99,888	2023/06/14
8回 澁澤倉庫社債	0.2200	100,000	99,840	2023/06/14
19回 ジャックス社債	0.2500	100,000	99,888	2023/06/15
69回 クレディセゾン社債	0.1800	100,000	99,840	2023/06/19
517回 関西電力社債	0.1900	100,000	99,880	2023/06/20
470回 東北電力社債	1.5500	150,000	159,216	2023/06/23
253回 四国電力社債	1.0000	300,000	311,166	2023/06/23
2回 B P C E S A非上位円貨社債 (2018) (ソーシャルボンド)	0.6450	100,000	99,842	2023/07/12

銘	柄	2018年8月27日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>(普通社債券)</b>		%	千円	千円	
60回	三菱UFJリース社債	0.1700	100,000	99,789	2023/07/12
49回	川崎重工業社債	0.1800	100,000	99,764	2023/07/20
89回	住友不動産社債	1.0980	300,000	312,027	2023/07/21
14回	東京電力パワーグリッド社債	0.4300	85,000	84,923	2023/07/24
519回	関西電力社債	0.1800	320,000	319,404	2023/07/25
407回	中国電力社債	0.1300	250,000	249,535	2023/07/25
110回	近鉄グループホールディングス社債	0.2000	100,000	99,812	2023/07/26
377回	中国電力社債	1.1210	100,000	104,392	2023/08/25
18回	東急不動産ホールディングス社債	0.1800	200,000	198,572	2023/08/30
77回	アコム社債	0.2740	100,000	100,001	2023/08/30
39回	東洋紡社債	0.3100	200,000	200,012	2023/09/14
18回	東京建物社債	1.5400	100,000	106,248	2023/10/31
424回	九州電力社債	1.2330	100,000	105,006	2023/11/24
17回	北海道瓦斯社債	0.2500	100,000	99,926	2024/03/14
1回	高砂熱学工業社債	0.3700	100,000	100,119	2024/04/19
31回	東レ社債	0.2500	100,000	100,058	2024/07/19
1回	DCMホールディングス社債	0.4800	100,000	100,096	2024/07/26
101回	近鉄グループホールディングス社債	0.3700	100,000	100,155	2024/07/26
37回	南海電気鉄道社債	0.8700	100,000	103,146	2024/07/29
24回	日立造船社債	0.5700	100,000	99,952	2024/09/13
4回	兼松社債	0.5700	100,000	99,799	2024/12/13
32回	東レ社債	0.2400	200,000	199,458	2025/07/18
24回	ニチレイ社債	0.2500	100,000	99,981	2025/08/29
340回	北海道電力社債	0.4800	50,000	50,125	2027/04/23
2回	コンコルディアFG期限前償還条項付劣後社債	0.4000	100,000	100,050	2028/02/23
3回	群馬銀行期限前償還条項付劣後社債	0.4000	100,000	99,980	2028/04/27
18回	三菱UFJフィナンシャルG実質破綻時免除特約付劣後社債	0.3700	300,000	300,048	2028/05/31
11回	三井住友トラストHD期限前償還条項付無担保社債	0.3800	100,000	100,010	2028/06/14
88回	東京急行電鉄社債	0.7230	100,000	98,481	2038/05/28
54回	西日本旅客鉄道社債	1.0210	100,000	100,486	2048/08/28
	小計	-	15,050,000	15,171,942	-
	合計	-	26,681,000	27,907,595	-

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

下記は、DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド (3,541,267,306円) の内容です。  
外国株式

銘柄	2018年2月26日現在		2018年8月27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	6.29	-	-	-	インターネット販売・通信販売
ADVANCED MICRO DEVICES	-	635.46	1,523	169,450	半導体・半導体製造装置
ADOBE SYSTEMS INC	47.71	69.78	1,824	202,919	ソフトウェア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	52.18	109.7	1,727	192,140	コンプロマリット
AMGEN INC	24.86	24.86	488	54,359	バイオテクノロジー
ANSYS INC	-	59.6	1,061	118,036	ソフトウェア
APPLE INC	199.18	199.18	4,305	478,768	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	45.23	8.55	36	4,062	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	21.91	-	-	-	化学
BEST BUY CO INC	74.65	74.65	612	68,135	専門小売り
BOEING CO	12.84	12.84	448	49,884	航空宇宙・防衛
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	1.36	-	-	-	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	46.39	-	-	-	医薬品
UNITED RENTALS INC	20.37	2.68	41	4,654	商社・流通業
MERCURY SYSTEMS INC	101.73	-	-	-	航空宇宙・防衛
CSX CORP	314.85	291.81	2,178	242,233	陸運・鉄道
CATERPILLAR INC	23.83	2.79	38	4,287	機械
JPMORGAN CHASE & CO	190.19	190.19	2,181	242,538	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	18.13	-	-	-	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	18.53	-	-	-	飲料
COMERICA INC	36.57	4.45	43	4,880	銀行
COMCAST CORP-CL A	200.13	13.69	49	5,556	メディア
CUMMINS INC	15.9	2.97	41	4,656	機械
MORGAN STANLEY	315.02	315.02	1,516	168,635	資本市場
THE WALT DISNEY CO	39.36	119.1	1,333	148,239	メディア
BANK OF AMERICA CORP	490.95	490.95	1,516	168,639	銀行
CITIGROUP INC	23.61	202.01	1,427	158,749	銀行
EATON CORP PLC	32	-	-	-	電気設備
SALESFORCE.COM INC	33.35	33.35	507	56,480	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	33.04	-	-	-	ガス
EXXON MOBIL CORP	10.44	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	18.03	2.68	46	5,146	電力
GILEAD SCIENCES INC	51.74	51.74	380	42,339	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	16.38	-	-	-	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	157.62	-	-	-	コンプロマリット
MONSTER BEVERAGE CORP	36.28	-	-	-	飲料
HARRIS CORP	21.93	2.84	46	5,154	航空宇宙・防衛
UNUM GROUP	50.19	-	-	-	保険
HOME DEPOT INC	94.56	94.56	1,903	211,668	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	9.39	-	-	-	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND PLC	25.11	-	-	-	機械
INCYTE CORP	8.85	-	-	-	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	186.71	186.71	2,538	282,261	医薬品
DEVON ENERGY CORP	64.92	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
KEYCORP	404.07	20.65	44	4,893	銀行
LAM RESEARCH CORP	26.43	-	-	-	半導体・半導体製造装置

銘柄	2018年2月26日現在		2018年8月27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	
LOCKHEED MARTIN CORP	15.68	39.57	1,271	141,373	航空宇宙・防衛
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	7.3	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	10.36	—	—	—	建設資材
MERCK & CO.INC.	69.64	—	—	—	医薬品
MICROSEMI CORP	15.56	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	353.97	335.03	3,631	403,847	ソフトウェア
3M CO	38.84	65.53	1,345	149,593	コンプロマリット
NEW JERSEY RESOURCES CORP	22.55	—	—	—	ガス
NORFOLK SOUTHERN CORP	41.17	41.17	719	80,052	陸運・鉄道
CHENIERE ENERGY INC	81.13	81.13	528	58,740	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	69.63	69.63	780	86,836	飲料
PFIZER INC	271.39	271.39	1,150	127,957	医薬品
AQUA AMERICA INC	98.38	98.38	371	41,276	水道
CONOCOPHILLIPS	35.04	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	25.38	25.38	446	49,682	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	201.29	201.29	1,183	131,569	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	67.48	93.9	1,342	149,242	銀行
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	71.28	142.8	1,709	190,091	ホテル・レストラン・レジャー
RAYTHEON COMPANY	40.08	40.08	801	89,173	航空宇宙・防衛
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	20.07	—	—	—	食品
BOOKING HOLDINGS INC	1.24	—	—	—	インターネット販売・通信販売
ANTHEM INC	11.84	1.87	49	5,518	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	145.82	145.82	1,436	159,784	保険
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	97	13.18	43	4,846	ガス
CHEVRON CORP	59.56	134.75	1,603	178,326	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	46.93	94.86	1,337	148,701	機械
SUNTRUST BANKS INC	267.44	267.44	1,972	219,327	銀行
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.83	32.83	867	96,480	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	63.31	63.31	706	78,574	建設資材
VAIL RESORTS INC	45.97	45.97	1,357	150,984	ホテル・レストラン・レジャー
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	10.39	—	—	—	銀行
ZIONS BANCORP	71.82	—	—	—	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	11.58	1.74	51	5,764	ホテル・レストラン・レジャー
T-MOBILE US INC	106.88	106.88	699	77,740	無線通信サービス
HUNTSMAN CORP	68.18	—	—	—	化学
MASTERCARD INC	35.42	35.42	741	82,476	情報技術サービス
CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX	—	32.91	454	50,498	石油・ガス・消耗燃料
VMWARE INC	17.34	—	—	—	ソフトウェア
MSCI INC	—	36.74	639	71,095	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	64.77	146.21	1,165	129,564	タバコ
VISA INC	174.61	174.61	2,517	279,987	情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	44	5.24	46	5,177	水道
US CONCRETE INC	11.47	—	—	—	建設資材
APTIV PLC	23.5	—	—	—	自動車部品
FACEBOOK INC	4.99	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	26.79	3.61	43	4,887	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	37.49	37.49	725	80,692	ソフトウェア
ZOETIS INC	33.52	166.26	1,489	165,653	医薬品
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	7.83	—	—	—	自動車部品
RSP PERMIAN INC	102.86	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘 柄	2018年2月26日現在		2018年8月27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	
PARSLEY ENERGY INC	141.8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CATALENT INC	21.08	—	—	—	医薬品
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	176.03	176.03	720	80,157	銀行
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	25.15	—	—	—	各種電気通信サービス
KRAFT HEINZ CO	32.07	—	—	—	食品
ALPHABET INC-CL A	24.06	21.97	2,717	302,145	インターネットソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	110.61	5.09	45	5,099	情報技術サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC	15.3	1.61	48	5,382	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,350.51 100銘柄	6,479.93 64銘柄	64,632 —	7,187,083 <70.4%>
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BORALEX INC	41.06	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MAPLE LEAF FOODS INC	126.98	19.06	59	5,109	食品
TECK RESOURCES LTD-CL B	136.24	136.24	405	34,638	金属・鉱業
NORHLAND POWER INC	230.98	230.98	519	44,394	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 >	535.26 4銘柄	386.28 3銘柄	984 —	84,142 <0.8%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	300	300	1,984	28,120	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	300 1銘柄	300 1銘柄	1,984 —	28,120 <0.3%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTREAD GROUP	—	395.97	941	134,566	商社・流通業
DIAGEO PLC	108.57	360.26	990	141,642	飲料
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	69.41	—	—	—	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	284.86	284.86	797	114,034	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	—	1,131.19	551	78,825	商社・流通業
UNILEVER PLC	97.39	97.39	431	61,745	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	121.67	121.67	452	64,692	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	2,536.38	2,536.38	444	63,532	無線通信サービス
BP PLC	687.98	687.98	387	55,445	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	188.63	—	—	—	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	116.16	—	—	—	医薬品
CARNIVAL PLC	52.77	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	150.83	150.83	394	56,368	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,414.65 11銘柄	5,766.53 9銘柄	5,391 —	770,852 <7.5%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	80.31	5.63	45	5,188	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.72	—	—	—	医薬品
SIKA INHABER	0.6	—	—	—	化学
NOVARTIS AG-REG SHS	55.65	—	—	—	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	16.04	38.47	1,207	136,648	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1.19	—	—	—	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	157.51 6銘柄	44.1 2銘柄	1,253 —	141,837 <1.4%>
<b>(ノルウェー)</b>	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
MARINE HARVEST	483.11	—	—	—	食品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	483.11 1銘柄	— —銘柄	— —	— <-%>

銘柄	2018年2月26日現在		2018年8月27日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SANDVIK AB	216.81	216.81	3,388	41,342	機械
VOLVO AB-B SHS	319.11	706	10,978	133,935	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	535.92 2銘柄	922.81 2銘柄	14,367 -	175,277 <1.7%>
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CRH PLC	105.8	-	-	-	建設資材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	105.8 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV-CVA	268.67	268.67	320	41,455	銀行
STMICROELECTRONICS NV	170.48	546.68	952	123,227	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	439.15 2銘柄	815.35 2銘柄	1,273 -	164,682 <1.6%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE	107.7	107.7	672	86,991	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	107.7 1銘柄	107.7 1銘柄	672 -	86,991 <0.9%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA	91.96	-	-	-	保険
NATIXIS	292.19	-	-	-	資本市場
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	45.79	45.79	1,370	177,316	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE GENERALE-A	139.76	139.76	504	65,230	銀行
TOTAL SA	77.22	77.22	423	54,810	石油・ガス・消耗燃料
KERING	13.22	29.16	1,333	172,462	繊維・アパレル・贅沢品
SANOFI	42.64	5.71	42	5,517	医薬品
SUEZ SA	46.17	-	-	-	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	748.95 8銘柄	297.64 5銘柄	3,674 -	475,337 <4.7%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	39.67	116.29	1,209	156,419	ソフトウェア
SIEMENS AG-REG	53.71	53.71	602	77,997	コンプロマリット
PUMA AG	-	2.43	113	14,664	繊維・アパレル・贅沢品
ALLIANZ SE	31.78	31.78	589	76,260	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	127.87	-	-	-	各種電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	192.06	348.77	754	97,632	半導体・半導体製造装置
STROEER SE & CO KGAA	47.89	47.89	236	30,541	メディア
INNOGY SE	22.41	-	-	-	総合公益事業
ZALANDO SE	47.4	47.4	217	28,168	インターネット販売・通信販売
UNIPER SE	233.18	-	-	-	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>	795.97 9銘柄	648.27 7銘柄	3,723 -	481,685 <4.7%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA	124.1	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	146.01	146.01	526	68,166	建設・土木
NATURGY ENERGY GROUP SA	110.28	110.28	255	33,068	ガス
BANCO SANTANDER SA	919.19	919.19	399	51,724	銀行
CAIXABANK	529.68	529.68	206	26,715	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,829.26 5銘柄	1,705.16 4銘柄	1,388 -	179,674 <1.8%>



銘柄	株数	2018年2月26日現在		2018年8月27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…イタリア) INTESA SANPAOLO	百株 1,096.12	百株 146.57	千ユーロ 32	千円 4,176	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,096.12 1銘柄	146.57 1銘柄	32 -	4,176 <0.0%>	
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	百株 -	百株 270.32	千ユーロ 1,006	千円 130,188	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄	270.32 1銘柄	1,006 -	130,188 <1.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,899.91 152銘柄	17,890.66 102銘柄	- -	9,910,050 <97.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8月27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、2018年8月27日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

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

下記は、DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド (4,648,973,402口) の内容です。  
公社債

(A) 債券種類別開示

外国 (外貨建) 公社債

区 分	2018 年 8 月 27 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 44,120	千アメリカ・ドル 43,135	千円 4,796,714	% 44.3	% -	% 20.3	% 17.6	% 6.5
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,560	千オーストラリア・ドル 2,802	千円 228,646	2.1	-	0.7	0.9	0.5
シンガポール	千シンガポール・ドル 520	千シンガポール・ドル 551	千円 44,978	0.4	-	0.4	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 1,725	千イギリス・ポンド 2,725	千円 389,714	3.6	-	3.6	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 9,000	千スウェーデン・クローナ 11,578	千円 141,263	1.3	-	1.3	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 28,000	千メキシコ・ペソ 26,410	千円 156,350	1.4	-	1.4	-	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,900	千マレーシア・リンギット 1,849	千円 50,232	0.5	-	0.2	0.2	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 9,150	千ポーランド・ズロチ 8,853	千円 267,982	2.5	-	2.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	613	678	87,715	0.8	-	0.7	0.1	-
ベルギー	1,585	2,315	299,550	2.8	-	2.8	-	-
フランス	7,495	8,582	1,110,289	10.3	-	6.2	3.2	0.8
ドイツ	2,923	3,349	433,300	4.0	-	1.9	1.0	1.2
スペイン	7,700	8,168	1,056,659	9.8	-	5.4	0.3	4.1
イタリア	11,513	11,234	1,453,272	13.4	-	6.7	4.7	2.0
オーストリア	1,170	1,365	176,602	1.6	-	1.4	0.2	-
合 計	-	-	千円 10,693,272	98.8	-	55.5	28.2	15.1

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8月27日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2018年8月27日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	2018年8月27日現在				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	1,940	1,996	221,979	2042/02/15
US T N/B 2.0 02/15/22	国債証券	2.0000	11,195	10,936	1,216,139	2022/02/15
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	670	673	74,858	2048/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	1,130	1,122	124,801	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	1,010	979	108,950	2023/02/15
US T N/B 2.25 03/31/21	国債証券	2.2500	240	237	26,412	2021/03/31
US T N/B 2.5 05/15/46	国債証券	2.5000	935	851	94,655	2046/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	4,490	4,308	479,116	2025/05/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	1,940	1,946	216,467	2028/05/15
US T N/B 1.0 06/30/19	国債証券	1.0000	320	316	35,177	2019/06/30
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	666	632	70,373	2025/08/15
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	875	856	95,201	2024/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	410	391	43,529	2027/08/15
US T N/B 2.625 08/15/20	国債証券	2.6250	1,150	1,150	127,883	2020/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,680	1,524	169,475	2026/08/15
US T N/B 1.125 08/31/21	国債証券	1.1250	3,260	3,113	346,253	2021/08/31
US T N/B 1.375 09/15/20	国債証券	1.3750	1,880	1,833	203,852	2020/09/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	1,735	1,744	194,000	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,700	1,637	182,037	2042/11/15
US T N/B 2.75 11/15/47	国債証券	2.7500	200	191	21,258	2047/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	300	368	41,009	2039/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,579	1,505	167,393	2027/11/15
US T N/B 1.0 11/30/18	国債証券	1.0000	3,275	3,265	363,138	2018/11/30
US T N/B 1.75 11/30/19	国債証券	1.7500	540	534	59,466	2019/11/30
KFW 4.875 06/17/19	特殊債	4.8750	1,000	1,018	113,280	2019/06/17
小計	-	-	44,120	43,135	4,796,714	-
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	100	98	8,072	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	80	94	7,671	2027/04/21
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	1,040	1,192	97,274	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	550	619	50,537	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.75 10/21/19	国債証券	2.7500	700	706	57,624	2019/10/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	90	91	7,466	2027/11/21
小計	-	-	2,560	2,802	228,646	-
<b>(シンガポール)</b>		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	100	109	8,883	2027/03/01
SINGAPORE 3.0 09/01/24	国債証券	3.0000	340	355	28,998	2024/09/01
SINGAPORE 3.375 09/01/33	国債証券	3.3750	80	87	7,096	2033/09/01
小計	-	-	520	551	44,978	-
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	175	227	32,498	2044/01/22
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	70	69	9,950	2027/07/22
UK TREASURY 4.25 12/07/46	国債証券	4.2500	650	1,008	144,135	2046/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	830	1,420	203,130	2055/12/07
小計	-	-	1,725	2,725	389,714	-
<b>(スウェーデン)</b>		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	6,000	8,499	103,693	2039/03/30
SWEDEN 0.75 05/12/28	国債証券	0.7500	3,000	3,079	37,569	2028/05/12
小計	-	-	9,000	11,578	141,263	-

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	2018 年 8 月 27 日 現 在		償還年月日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26	国債証券	5.7500	18,000	15,929	94,301	2026/03/05
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	10,000	10,481	62,049	2029/05/31
小 計	-	-	28,000	26,410	156,350	-
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.844 04/15/33	国債証券	3.8440	900	836	22,727	2033/04/15
MALAYSIA 4.16 07/15/21	国債証券	4.1600	900	914	24,838	2021/07/15
MALAYSIA 3.899 11/16/27	国債証券	3.8990	100	98	2,666	2027/11/16
小 計	-	-	1,900	1,849	50,232	-
(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 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	9,150	8,853	267,982	2028/04/25
小 計	-	-	9,150	8,853	267,982	-
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 2.0 02/18/45	国債証券	2.0000	85	90	11,734	2045/02/18
IRISH 3.4 03/18/24	国債証券	3.4000	228	268	34,796	2024/03/18
IRISH 1.0 05/15/26	国債証券	1.0000	200	206	26,727	2026/05/15
IRISH 5.0 10/18/20	国債証券	5.0000	100	111	14,456	2020/10/18
小 計	-	-	613	678	87,715	-
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	1,535	2,238	289,612	2028/03/28
BELGIUM 4.25 03/28/41	国債証券	4.2500	50	76	9,937	2041/03/28
小 計	-	-	1,585	2,315	299,550	-
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 03/25/23	国債証券	-	200	201	26,046	2023/03/25
FRANCE OAT 3.75 04/25/21	国債証券	3.7500	1,150	1,279	165,467	2021/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	240	334	43,251	2045/05/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	800	879	113,781	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	640	687	88,896	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	1,180	1,205	155,995	2025/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/23	国債証券	1.7500	50	54	7,051	2023/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	130	156	20,203	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	965	1,445	186,961	2038/10/25
FRANCE OAT 3.25 10/25/21	国債証券	3.2500	1,040	1,160	150,081	2021/10/25
FRANCE OAT 3.75 10/25/19	国債証券	3.7500	650	682	88,312	2019/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	450	496	64,240	2024/11/25
小 計	-	-	7,495	8,582	1,110,289	-
(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	100	102	13,195	2028/02/15
BUNDESSCHAT 06/14/19	国債証券	-	970	974	126,096	2019/06/14
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/34	国債証券	4.7500	300	486	62,910	2034/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	553	761	98,502	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	200	212	27,493	2048/08/15
BUNDESOSBL 10/08/21	国債証券	-	800	812	105,101	2021/10/08
小 計	-	-	2,923	3,349	433,300	-
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 0.25 01/31/19	国債証券	0.2500	1,130	1,133	146,635	2019/01/31
SPAIN 4.0 04/30/20	国債証券	4.0000	2,150	2,308	298,566	2020/04/30
SPAIN 1.5 04/30/27	国債証券	1.5000	490	502	64,958	2027/04/30
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	800	857	110,869	2026/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	1,800	1,908	246,935	2033/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	670	756	97,843	2024/10/31
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	430	469	60,715	2046/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22	国債証券	0.4500	230	232	30,134	2022/10/31
小 計	-	-	7,700	8,168	1,056,659	-

銘柄	2018 年 8 月 27 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 4.5 02/01/20	国 債 証 券	4.5000	1,090	1,142	147,848	2020/02/01
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国 債 証 券	2.0000	1,100	1,001	129,502	2028/02/01
ITALY BTPS 3.45 03/01/48	国 債 証 券	3.4500	480	463	59,935	2048/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国 債 証 券	1.6500	400	331	42,834	2032/03/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国 債 証 券	3.5000	443	449	58,105	2030/03/01
ITALY BTPS 0.95 03/01/23	国 債 証 券	0.9500	1,900	1,785	231,014	2023/03/01
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国 債 証 券	2.0500	1,330	1,222	158,102	2027/08/01
ITALY BTPS 1.5 08/01/19	国 債 証 券	1.5000	540	544	70,384	2019/08/01
ITALY BTPS 2.95 09/01/38	国 債 証 券	2.9500	860	783	101,386	2038/09/01
ITALY BTPS 5.5 09/01/22	国 債 証 券	5.5000	1,900	2,135	276,312	2022/09/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国 債 証 券	1.2500	720	634	82,023	2026/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国 債 証 券	2.5000	750	740	95,822	2024/12/01
小 計	—	—	11,513	11,234	1,453,272	—
<b>(ユーロ…オーストリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 3.15 06/20/44	国 債 証 券	3.1500	220	313	40,510	2044/06/20
AUSTRIA 1.65 10/21/24	国 債 証 券	1.6500	800	878	113,661	2024/10/21
AUSTRIA 3.4 11/22/22	国 債 証 券	3.4000	150	173	22,430	2022/11/22
小 計	—	—	1,170	1,365	176,602	—
合 計	—	—	—	—	10,693,272	—

## ■投資信託財産の構成

2018年8月27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	450,589	18.9
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1,570,068	65.9
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	128,459	5.4
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	194,611	8.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,000	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,383,730	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、2018年8月27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10,067,145千円、98.5%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは10,797,594千円、99.5%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、2018年8月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.20円、1カナダ・ドル=85.46円、1オーストラリア・ドル=81.59円、1香港・ドル=14.17円、1シンガポール・ドル=81.50円、1イギリス・ポンド=142.97円、1スイス・フラン=113.16円、1デンマーク・クローネ=17.34円、1ノルウェー・クローネ=13.33円、1スウェーデン・クローナ=12.20円、1メキシコ・ペソ=5.92円、1マレーシア・リンギット=27.16円、1ポーランド・ズロチ=30.27円、1ユーロ=129.36円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年8月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,383,730,131円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,000,293
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)	450,589,899
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	1,570,068,766
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)	128,459,584
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)	194,611,589
(B) 負 債	23,913,076
未 払 収 益 分 配 金	1,908,373
未 払 解 約 金	2,396,704
未 払 信 託 報 酬	19,555,945
そ の 他 未 払 費 用	52,054
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,359,817,055
元 本	1,908,373,518
次 期 繰 越 損 益 金	451,443,537
(D) 受 益 権 総 口 数	1,908,373,518口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	12,366円

(注) 期首における元本額は1,981,995,094円、当期中における追加設定元本額は7,682,390円、同解約元本額は81,303,966円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年2月27日 至2018年8月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△19,815円
受 取 利 息	688
支 払 利 息	△20,503
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,193,577
売 買 損 益	11,744,177
買 入 損 益	△8,550,600
(C) 信 託 報 酬 等	△19,607,999
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△16,434,237
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	467,980,175
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,805,972
(配 当 等 相 当 額)	(32,678,551)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△30,872,579)
(G) 合 計 (D+E+F)	453,351,910
(H) 収 益 分 配 金	△1,908,373
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	451,443,537
追 加 信 託 差 損 益 金	1,805,972
(配 当 等 相 当 額)	(32,685,269)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△30,879,297)
分 配 準 備 積 立 金	466,071,802
繰 越 損 益 金	△16,434,237

(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 準 備 積 立 金	32,685,269
(d) 分 配 準 備 積 立 金	467,980,175
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	500,665,444
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,623.52
(g) 分 配 金	1,908,373
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	10

## バランス物語50 (安定・成長型)

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
31期(2016年8月25日)	11,969	20	0.2	13,525.55	0.5	41.6	-	53.5	-	-	1,355
32期(2017年2月27日)	12,666	20	6.0	14,460.22	6.9	41.5	-	54.7	-	-	1,361
33期(2017年8月25日)	12,981	20	2.6	14,779.38	2.2	41.9	-	55.2	-	-	1,312
34期(2018年2月26日)	13,459	20	3.8	15,383.99	4.1	41.8	-	54.9	-	-	1,248
35期(2018年8月27日)	13,395	20	△0.3	15,401.76	0.1	42.0	-	53.8	-	-	1,228

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2018年2月26日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
2月末	13,459	-	15,383.99	-	41.8	-	54.9	-	-
3月末	13,466	0.1	15,392.80	0.1	41.7	-	54.9	-	-
4月末	13,351	△0.8	15,195.46	△1.2	41.0	-	55.8	-	-
5月末	13,494	0.3	15,449.00	0.4	41.7	-	55.0	-	-
6月末	13,388	△0.5	15,340.96	△0.3	41.7	-	54.9	-	-
7月末	13,333	△0.9	15,332.74	△0.3	40.7	-	55.5	-	-
7月末	13,449	△0.1	15,470.20	0.6	41.7	-	54.3	-	-
(期末) 2018年8月27日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	13,415	△0.3	15,401.76	0.1	42.0	-	53.8	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第35期		項目の概要
	(2018年2月27日 ～2018年8月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	108円	0.808%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,416円です。
(投信会社)	( 54)	(0.404)	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)	( 47)	(0.350)	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)	( 7)	(0.054)	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	2	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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 2)	(0.014)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	1	0.006	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 0)	(0.003)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	111	0.831	

(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2月27日から2018年8月27日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	千□ 1,088	千円 3,000	千□ 3,539	千円 10,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	8,361	13,000
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	—	—	—	—
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	—	—	—	—



## ■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	10,869,195千円	4,786,791千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,646,025千円	9,409,543千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.47	0.50

(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2月27日から2018年8月27日まで)

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

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	179千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B)／(A)	1.1%

(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

決 算 期 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 5,341	百万円 109	% 2.1	百万円 5,527	百万円 111	% 2.0

平均保有割合 1.6%

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

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

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			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 22,522	百万円 4,680	% 20.8	百万円 23,361	百万円 1,227	% 5.3

平均保有割合 1.9%

(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 4,490

## 【D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 【D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

### 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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
為 替 予 約 取 引	百万円 16,576	百万円 215	% 1.3	百万円 16,432	百万円 215	% 1.3

平均保有割合 1.4%

(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。

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、みずほ銀行、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	137,065	134,614	366,488
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	352,721	344,360	534,136
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	54,732	54,732	157,892
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	64,868	64,868	151,045

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（15～28ページ）をご参照ください。

## ■投資信託財産の構成

2018年8月27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	366,488	29.5
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	534,136	43.1
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	157,892	12.7
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	151,045	12.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,828	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,240,392	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、2018年8月27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10,067,145千円、98.5%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは10,797,594千円、99.5%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、2018年8月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.20円、1カナダ・ドル=85.46円、1オーストラリア・ドル=81.59円、1香港・ドル=14.17円、1シンガポール・ドル=81.50円、1イギリス・ポンド=142.97円、1スイス・フラン=113.16円、1デンマーク・クローネ=17.34円、1ノルウェー・クローネ=13.33円、1スウェーデン・クローナ=12.20円、1メキシコ・ペソ=5.92円、1マレーシア・リンギット=27.16円、1ポーランド・ズロチ=30.27円、1ユーロ=129.36円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年8月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,240,392,523円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,828,563
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)	366,488,901
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	534,136,910
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)	157,892,711
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)	151,045,438
(B) 負 債	11,881,163
未 払 収 益 分 配 金	1,834,328
未 払 解 約 金	20,887
未 払 信 託 報 酬	9,999,373
そ の 他 未 払 費 用	26,575
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,228,511,360
元 本	917,164,026
次 期 繰 越 損 益 金	311,347,334
(D) 受 益 権 総 口 数	917,164,026口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	13,395円

(注) 期首における元本額は927,974,703円、当期中における追加設定元本額は6,523,843円、同解約元本額は17,334,520円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年2月27日 至2018年8月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△11,892円
受 取 利 息	257
支 払 利 息	△12,149
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,003,312
売 買 益	12,923,551
売 買 損	△6,920,239
(C) 信 託 報 酬 等	△10,025,948
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△4,034,528
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	306,181,457
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,034,733
(配 当 等 相 当 額)	(61,923,301)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△50,888,568)
(G) 合 計 (D+E+F)	313,181,662
(H) 収 益 分 配 金	△1,834,328
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	311,347,334
追 加 信 託 差 損 益 金	11,034,733
(配 当 等 相 当 額)	(61,932,004)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△50,897,271)
分 配 準 備 積 立 金	304,347,129
繰 越 損 益 金	△4,034,528

(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 準 調 整 金	61,932,004
(d) 分 配 準 備 積 立 金	306,181,457
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	368,113,461
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	4,013.61
(g) 分 配 金	1,834,328
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	20

## バランス物語70 (成長型)

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率	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						
31期(2016年8月25日)	円 11,936	円 30	% △0.2	ポイント 12,980.89	% 0.0	% 58.8	% -	% 36.5	% -	% -	百万円 772
32期(2017年2月27日)	13,045	30	9.5	14,361.62	10.6	58.3	-	37.9	-	-	773
33期(2017年8月25日)	13,494	30	3.7	14,775.21	2.9	58.9	-	37.8	-	-	738
34期(2018年2月26日)	14,210	30	5.5	15,604.24	5.6	59.3	-	38.0	-	-	713
35期(2018年8月27日)	14,190	30	0.1	15,665.15	0.4	58.9	-	37.9	-	-	697

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

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

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物率	債券組入率	新株予約権(転換社債)比率	債券先物率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2018年2月26日	円 14,210	% -	ポイント 15,604.24	% -	% 59.3	% -	% 38.0	% -	% -
2月末	14,219	0.1	15,617.57	0.1	59.2	-	38.0	-	-
3月末	14,033	△1.2	15,320.52	△1.8	58.1	-	38.6	-	-
4月末	14,261	0.4	15,684.47	0.5	58.8	-	38.2	-	-
5月末	14,106	△0.7	15,526.59	△0.5	59.6	-	38.0	-	-
6月末	14,035	△1.2	15,514.97	△0.6	57.2	-	38.5	-	-
7月末	14,238	0.2	15,728.93	0.8	58.9	-	38.0	-	-
(期末) 2018年8月27日	14,220	0.1	15,665.15	0.4	58.9	-	37.9	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物率は、買建比率-売建比率です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第35期		項目の概要
	(2018年2月27日 ～2018年8月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	114円	0.808%	(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14,163円です。
(投信会社)	( 57)	(0.404)	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)	( 50)	(0.350)	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)	( 8)	(0.054)	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	3	0.021	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 3)	(0.021)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 1)	(0.004)	
(d) その他費用	1	0.008	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.004)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	119	0.841	

(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2月27日から2018年8月27日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	千□ 1,088	千円 3,000	千□ 3,539	千円 10,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	3,212	5,000
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	—	—	2,849	8,000
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	—	—	—	—

## ■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	10,869,195千円	4,786,791千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,646,025千円	9,409,543千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.47	0.50

(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2月27日から2018年8月27日まで)

### 【バランス物語70 (成長型) における利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	151千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B)／(A)	1.0%

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

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

#### 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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 5,341	百万円 109	% 2.1	百万円 5,527	百万円 111	% 2.0

平均保有割合 1.2%

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

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

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			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 22,522	百万円 4,680	% 20.8	百万円 23,361	百万円 1,227	% 5.3

平均保有割合 0.5%

(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 4,490

## 【D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 【D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

### 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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
為 替 予 約 取 引	百万円 16,576	百万円 215	% 1.3	百万円 16,432	百万円 215	% 1.3

平均保有割合 1.1%

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

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、みずほ銀行、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	104,447	101,997	277,687
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	102,456	99,244	153,937
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	51,339	48,490	139,884
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	50,717	50,717	118,096

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（15～28ページ）をご参照ください。

## ■投資信託財産の構成

2018年8月27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	277,687	39.4
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	153,937	21.8
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	139,884	19.8
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	118,096	16.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,237	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	704,842	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、2018年8月27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10,067,145千円、98.5%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは10,797,594千円、99.5%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、2018年8月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.20円、1カナダ・ドル=85.46円、1オーストラリア・ドル=81.59円、1香港・ドル=14.17円、1シンガポール・ドル=81.50円、1イギリス・ポンド=142.97円、1スイス・フラン=113.16円、1デンマーク・クローネ=17.34円、1ノルウェー・クローネ=13.33円、1スウェーデン・クローナ=12.20円、1メキシコ・ペソ=5.92円、1マレーシア・リンギット=27.16円、1ポーランド・ズロチ=30.27円、1ユーロ=129.36円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年8月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	704,842,973円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,237,716
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)	277,687,121
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	153,937,585
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	139,884,035
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)	118,096,516
(B) 負 債	7,212,005
未 払 収 益 分 配 金	1,474,856
未 払 解 約 金	18,349
未 払 信 託 報 酬	5,703,685
そ の 他 未 払 費 用	15,115
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	697,630,968
元 次 期 繰 越 損 益 金	491,618,737
(D) 受 益 権 総 口 数	206,012,231
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	491,618,737円
	14,190円

(注) 期首における元本額は501,786,353円、当期中における追加設定元本額は6,136,044円、同解約元本額は16,303,660円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年2月27日 至2018年8月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△5,865円
受 取 利 息	168
支 払 利 息	△6,033
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,263,941
売 買 損 益	11,560,650
買 買 損 益	△5,296,709
(C) 信 託 報 酬 等	△5,718,800
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	539,276
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	198,223,822
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,723,989
(配 当 等 相 当 額)	(65,764,293)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△57,040,304)
(G) 合 計(D+E+F)	207,487,087
(H) 収 益 分 配 金	△1,474,856
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	206,012,231
追 加 信 託 差 損 益 金	8,723,989
(配 当 等 相 当 額)	(65,774,568)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△57,050,579)
分 配 準 備 積 立 金	197,288,242

(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	523,923円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	15,353
(c) 収 益 調 整 金	65,774,568
(d) 分 配 準 備 積 立 金	198,223,822
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	264,537,666
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,380.95
(g) 分 配 金	1,474,856
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	30

# DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2018年3月15日）

（計算期間 2017年3月16日～2018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20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			
16期(2014年3月17日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
16期(2014年3月17日)	16,129	13.7	1,154.93	9.8	99.4	—	25,670
17期(2015年3月16日)	21,434	32.9	1,558.21	34.9	98.3	—	26,855
18期(2016年3月15日)	20,256	△5.5	1,372.08	△11.9	99.3	—	22,660
19期(2017年3月15日)	23,636	16.7	1,571.31	14.5	99.3	—	22,241
20期(2018年3月15日)	27,800	17.6	1,743.60	11.0	99.4	—	23,325

(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）は、株式会社東京証券取引所（㈩東京証券取引所）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・ノウハウおよび東証株価指数（TOPIX）の商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

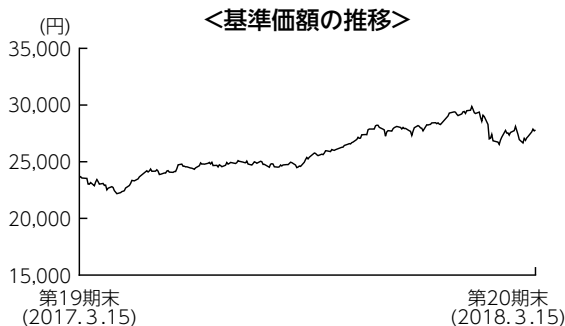
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(TOPIX) (ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2017年 3 月 15 日	円	%	ポイント	%	%	%
	23,636	—	1,571.31	—	99.3	—
3 月 末	23,025	△2.6	1,512.60	△3.7	98.3	—
4 月 末	23,314	△1.4	1,531.80	△2.5	98.6	—
5 月 末	24,132	2.1	1,568.37	△0.2	98.8	—
6 月 末	24,663	4.3	1,611.90	2.6	99.3	—
7 月 末	24,708	4.5	1,618.61	3.0	99.1	—
8 月 末	24,954	5.6	1,617.41	2.9	98.8	—
9 月 末	25,961	9.8	1,674.75	6.6	98.4	—
10 月 末	27,386	15.9	1,765.96	12.4	98.6	—
11 月 末	27,920	18.1	1,792.08	14.1	98.5	—
12 月 末	28,280	19.6	1,817.56	15.7	99.5	—
2018年 1 月 末	28,568	20.9	1,836.71	16.9	99.3	—
2 月 末	27,758	17.4	1,768.24	12.5	99.5	—
(期 末) 2018年 3 月 15 日	27,800	17.6	1,743.60	11.0	99.4	—

(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（2017年3月16日から2018年3月15日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は27,800円となり、前期末比で17.6%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

世界景気の拡大とそれに伴う国内企業業績の先行き見通しへの期待などから国内株式市場が大幅に上昇したこと、また中期的な競争力が高く、業績が堅調、バリュエーションも割安との判断から組入比率を高めていたサービス業、電気機器、小売業の保有銘柄の上昇がプラスに寄与したことから、基準価額は上昇しました。



### 投資環境

国内株式市場は、期初は米国新政権による政策実現性への懸念などから弱含みとなったものの、その後は世界景気の拡大とそれに伴う国内企業業績への期待、更には衆議院議員総選挙での自公連立与党大勝などを好感し、2018年1月にかけて上昇基調が続きました。2月以降は、米国長期金利の上昇や急激な円高ドル安の進展などへの警戒感が高まり、国内株式市場は調整局面となりました。

### 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、サービス業、電気機器などの組入比率を引き上げた一方、情報・通信業、化学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	情報・通信業	16.2%	7.8%	8.4%
2	電気機器	15.7	12.6	3.0
3	化学	9.2	6.7	2.5
4	輸送用機器	8.5	9.4	△0.9
5	銀行業	7.5	8.5	△0.9
6	小売業	6.9	4.6	2.4
7	サービス業	4.6	3.7	0.9
8	食料品	4.0	4.5	△0.5
9	卸売業	3.5	4.5	△1.0
10	医薬品	3.4	4.8	△1.4

#### 期末

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	18.8%	14.2%	4.5%
2	情報・通信業	10.6	7.4	3.2
3	サービス業	8.9	4.3	4.6
4	輸送用機器	7.7	8.8	△1.0
5	化学	7.7	7.2	0.4
6	銀行業	7.0	7.1	△0.1
7	小売業	6.9	4.8	2.1
8	食料品	4.9	4.3	0.6
9	医薬品	4.6	4.7	△0.2
10	卸売業	4.3	4.7	△0.4

### ○組入上位10銘柄

#### 期首 (前期末)

No.	銘柄名	通貨	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	4.0%
2	ソフトバンクグループ	日本・円	3.1
3	日本電信電話	日本・円	3.0
4	ソニー	日本・円	2.7
5	日本電産	日本・円	2.7
6	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.7
7	アルプス電気	日本・円	2.6
8	KDDI	日本・円	2.6
9	東ソー	日本・円	2.5
10	富士重工業	日本・円	2.2
組入銘柄数		78銘柄	

#### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	日本電産	日本・円	3.8%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.0
3	アルプス電気	日本・円	2.9
4	ニトリホールディングス	日本・円	2.7
5	エムスリー	日本・円	2.7
6	日本電信電話	日本・円	2.7
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.7
8	日本M&Aセンター	日本・円	2.5
9	スズキ	日本・円	2.4
10	ソフトバンクグループ	日本・円	2.3
組入銘柄数		78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11.0%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを6.7%上回りました。各業界において競争力の優れた高成長銘柄や、バリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力した結果、ベンチマークを上回りました。個別銘柄では日本M&Aセンター、日本電産、エムスリーのオーバーウェイトなどがプラスに寄りました。

### 今後の運用方針

日米欧の金融政策の先行きに注目が集まり、株価の変動が高まる可能性はありますが、堅調な国内の企業業績が支えとなり国内株式市場は底堅く推移すると考えています。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)等の株価バリュエーションが割安な銘柄、株主還元に向きか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	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	13円 (13)	0.048% (0.048)
合 計	13	0.048

(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(25,888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11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 (2017年3月16日から2018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
		5,322.6 (△1,178.6)	10,008,712 (-)	5,347.4	12,291,330

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	22,300,042千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,736,253千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.98

(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（2017年3月16日から2018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 10,008	百万円 219	% 2.2	百万円 12,291	百万円 281	% 2.3

(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)	11,143千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	270千円
(B)/(A)	2.4%

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)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (-%)</b>			
日本水産	421.3	-	-
<b>建設業 (0.4%)</b>			
西松建設	125	-	-
五洋建設	130.5	117.7	89,216
積水ハウス	69.3	-	-
高砂熱学工業	36.4	-	-
<b>食料品 (4.9%)</b>			
江崎グリコ	24.9	-	-
森永乳業	155	56.2	243,346
キリンホールディングス	172	90.9	272,609
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	-	67.6	296,426
日本たばこ産業	59.4	110.5	333,268
<b>繊維製品 (0.9%)</b>			
帝人	61.2	-	-
東レ	-	189.2	197,051
<b>化学 (7.7%)</b>			
東ソー	544	-	-
信越化学工業	31	39.2	441,784
太陽日酸	-	92.9	144,924
三菱ケミカルホールディングス	532.7	479	501,273
住友ベークライト	241	315	301,455
積水化学工業	86.8	-	-
日立化成	-	104.3	262,105
ADEKA	74.5	69	135,378
日東電工	32.4	-	-
<b>医薬品 (4.6%)</b>			
アステラス製薬	108.5	-	-
塩野義製薬	74.9	57.5	316,595
日本新薬	-	43.1	295,235
中外製薬	10.2	9	49,500
エーザイ	-	8.1	55,744
大塚ホールディングス	22	19.6	104,664
ペプチドリーム	-	44.8	241,472
<b>石油・石炭製品 (0.4%)</b>			
JXTGホールディングス	-	146.5	92,324
<b>鉄鋼 (0.5%)</b>			
新日鐵住金	49.8	44.8	107,676
<b>非鉄金属 (2.9%)</b>			
日本軽金属ホールディングス	466	417	121,347
三井金属鉱業	626	44.9	218,663
住友金属鉱山	-	40.1	180,610
UACJ	272	-	-
古河電気工業	-	25.8	154,026
<b>金属製品 (0.8%)</b>			
東京製綱	69.4	79.8	190,003
<b>機械 (4.0%)</b>			
ディスコ	16.6	6.5	160,875

銘柄	期首(前期末)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
小松製作所	-	43.8	156,891
荏原製作所	73.7	-	-
ダイキン工業	14	12.5	152,375
日本精工	-	98.1	147,051
THK	-	63.4	300,516
<b>電気機器 (18.9%)</b>			
ミネベアミツミ	-	173.3	412,280
日立製作所	-	526	419,853
三菱電機	239	-	-
日本電産	54.9	52.3	893,284
日新電機	55.7	-	-
ソニー	164.4	63	343,098
TDK	8.6	31.6	328,640
アルプス電気	167.2	244.8	684,216
キーエンス	7.7	6.8	458,048
シスメックス	8	-	-
ローム	-	25.7	288,868
村田製作所	25.3	-	-
小糸製作所	59.3	37.8	283,878
東京エレクトロン	-	12.2	270,779
<b>輸送用機器 (7.8%)</b>			
豊田自動織機	-	27.6	178,572
トヨタ自動車	66.4	53.3	369,422
アイシン精機	33.1	30	175,500
本田技研工業	122.3	-	-
スズキ	70.2	99.3	570,975
SUBARU	108.9	30.6	112,485
ヤマハ発動機	-	121.7	393,091
<b>精密機器 (-%)</b>			
HOYA	66.4	-	-
<b>その他製品 (2.5%)</b>			
ヤマハ	66.2	62.9	298,775
任天堂	-	5.5	269,720
<b>陸運業 (1.5%)</b>			
東日本旅客鉄道	18	16.1	158,729
西日本旅客鉄道	9.4	25.9	191,556
名古屋鉄道	236	-	-
<b>情報・通信業 (10.7%)</b>			
新日鐵住金ソリューションズ	161.6	91.8	276,318
TISS	142.2	72.1	313,995
フジ・メディア・ホールディングス	-	78.5	144,440
ヤフー	-	758.7	393,765
アルファシステムズ	80.5	77.2	175,784
日本電信電話	132.8	124.2	621,000
KDDI	190.8	-	-
カドカワ	152.7	-	-
スクウェア・エニックス・ホールディングス	67.2	-	-
SCS K	58.2	-	-

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンクグループ 卸売業 (4.4%)	82.5	63.3	546,658
双日	—	453.5	154,643
シークス	55.9	52.7	263,236
伊藤忠商事	69.9	63.2	127,158
日立ハイテクノロジーズ	51.3	56.2	286,620
三菱商事	68.1	61.3	180,896
小売業 (6.9%)			
大黒天物産	27	25.6	137,216
J. フロント リテイリング	91	—	—
ウエルシアホールディングス	110.4	113.4	520,506
セブン&アイ・ホールディングス	39.5	—	—
イズミ	50.1	45.2	324,536
ニトリホールディングス	34.5	32.9	627,238
銀行業 (7.1%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,146.6	967.1	700,083
三井住友トラスト・ホールディングス	48.6	73.2	324,202
三井住友フィナンシャルグループ	135.3	134.5	619,103
保険業 (1.3%)			
東京海上ホールディングス	87.6	60.4	298,859
その他金融業 (2.0%)			
オリックス	194.7	245	462,682

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (1.0%)			
三井不動産	136	96.9	242,540
三菱地所	100	—	—
サービス業 (8.9%)			
日本M&Aセンター	111.8	78.6	583,998
パーソルホールディングス	—	94.6	274,718
カカココム	—	79.8	150,822
エムスリー	128.6	134.6	626,563
オリエンタルランド	—	10.1	105,595
サイバーエージェント	—	59.2	332,112
リクルートホールディングス	47.5	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	株 数
	9,990.4	8,787	23,181,475
	銘柄数<比率>	78銘柄	78銘柄 <99.4%>

(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

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	23,181,475	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	199,600	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	23,381,075	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

(2018年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,381,075,989円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	119,739,614
株 式(評価額)	23,181,475,490
未 収 入 金	53,666,785
未 収 配 当 金	26,194,100
(B) 負 債	55,398,043
未 払 金	55,398,043
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	23,325,677,946
元 本	8,390,563,565
次 期 繰 越 損 益 金	14,935,114,381
(D) 受 益 権 総 口 数	8,390,563,565口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,800円

(注1) 期首元本額 9,410,216,126円  
追加設定元本額 281,620,873円  
一部解約元本額 1,301,273,434円

(注2) 期末における元本の内訳  
バランス物語30 (安定型) 169,045,004円  
バランス物語50 (安定・成長型) 137,065,338円  
バランス物語70 (成長型) 104,447,604円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 726,044,870円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 2,864,846,359円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 3,434,866,331円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 78,132,758円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 355,864,912円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 133,283,651円  
DIAMバランス物語30VA (安定型) 59,792,376円  
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 246,870,375円  
DIAMバランス物語70VA (成長型) 80,303,987円  
期末元本合計 8,390,563,565円

## ■損益の状況

当期 自2017年3月16日 至2018年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	408,414,095円
受 取 配 当 金	408,541,500
受 取 利 息	51
そ の 他 収 益 金	7,267
支 払 利 息	△134,723
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,367,332,115
売 買 益	4,410,610,381
売 買 損	△1,043,278,266
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	3,775,746,210
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	12,831,715,610
(E) 解 約 差 損 益 金	△2,090,726,566
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	418,379,127
(G) 合 計(C+D+E+F)	14,935,114,381
次 期 繰 越 損 益 金(G)	14,935,114,381

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## 《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年3月1日)

# DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド 運用報告書

第19期 (決算日 2018年5月25日)

(計算期間 2017年5月26日～2018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19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	期中 騰落率	ポイント (ベンチマーク)	期中 騰落率				
15期 (2014年5月26日)	14,186	3.8	354.08	2.7	98.8	—	—	百万円 36,106
16期 (2015年5月25日)	14,559	2.6	362.06	2.3	97.6	—	—	33,566
17期 (2016年5月25日)	15,620	7.3	386.72	6.8	98.6	—	—	29,193
18期 (2017年5月25日)	15,406	△1.4	379.26	△1.9	98.2	—	—	28,705
19期 (2018年5月25日)	15,568	1.1	382.10	0.8	98.5	—	—	29,222

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し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)。

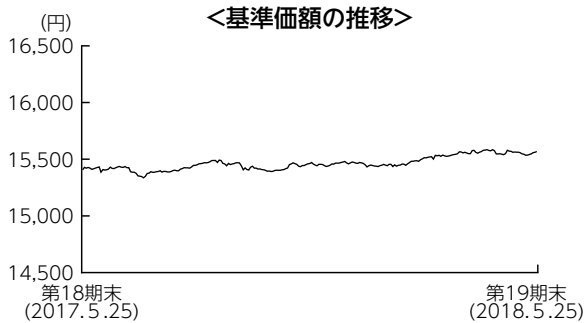
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率 比	新株予約 権付社債 (転換社債) 比	債券先物 率
	円	騰落率	(ベンチマーク) ポイント	騰落率			
(期首) 2017年5月25日	15,406	% -	379.26	% -	98.2	% -	% -
5月 末	15,422	0.1	379.55	0.1	97.1	-	-
6月 末	15,389	△0.1	378.57	△0.2	99.0	-	-
7月 末	15,387	△0.1	378.55	△0.2	99.1	-	-
8月 末	15,471	0.4	380.58	0.3	99.1	-	-
9月 末	15,423	0.1	379.27	0.0	97.9	-	-
10月 末	15,408	0.0	379.27	0.0	98.8	-	-
11月 末	15,455	0.3	380.26	0.3	97.1	-	-
12月 末	15,471	0.4	380.51	0.3	97.4	-	-
2018年1月 末	15,450	0.3	379.85	0.2	98.9	-	-
2月 末	15,520	0.7	381.29	0.5	98.8	-	-
3月 末	15,549	0.9	381.91	0.7	98.6	-	-
4月 末	15,549	0.9	381.64	0.6	97.8	-	-
(期末) 2018年5月25日	15,568	1.1	382.10	0.8	98.5	-	-

(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（2017年5月26日から2018年5月25日まで）

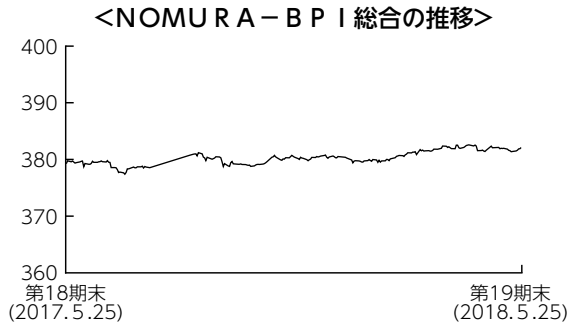


### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は15,568円となり、前期末比で1.1%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

長期金利（10年国債利回り）はほぼ横ばいで推移しましたが、残存期限が20年を超える超長期国債の利回りが低下（価格は上昇）基調となったこと、クレジット市場が堅調に推移したことから、基準価額は上昇しました。



### 投資環境

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、2017年7月に一時0.10%を超える水準まで上昇（価格は下落）後、北朝鮮情勢の悪化や米トランプ政権運営の停滞懸念から、9月上旬にはマイナス圏まで低下（価格は上昇）しました。その後は0.05%程度を中心とした狭いレンジでの推移が続きましたが、2018年2月にかけて海外金利の上昇や日銀の緩和政策見直しの思惑から再度0.10%に接近する場面もありました。その後は円高・株安が進行する中、0.05%近辺まで押し戻される展開となりました。

### ポートフォリオについて

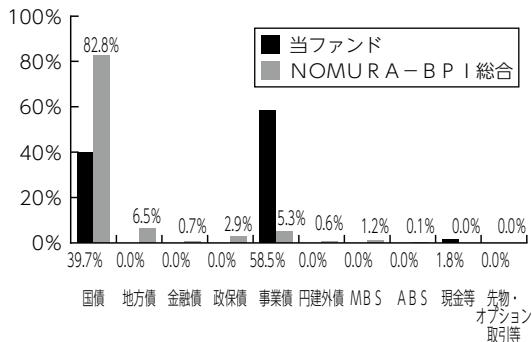
デュレーション\*戦略は、2017年度下期以降、特に超長期ゾーンの金利低下基調が鮮明となる中、超長期ゾーンをオーバーウェイトとした長期化戦略を実施しました。クレジット戦略では高い利回りが獲得できるクレジット債を多めに配分する戦略を継続しました。

\*金利変動に対する債券価格の変動性。

## 【運用状況】

### ○セクター別構成比

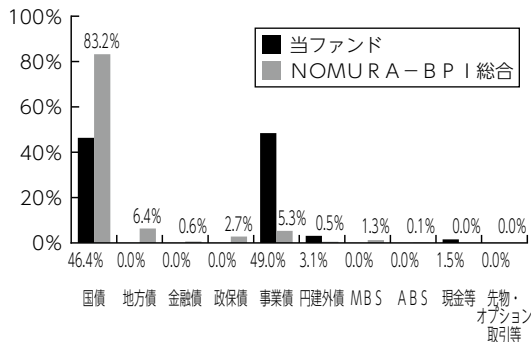
期首（前期末）



(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

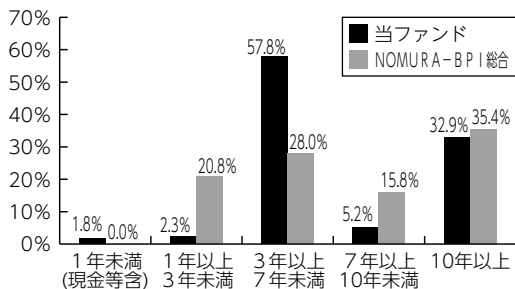
(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含みます。

期末



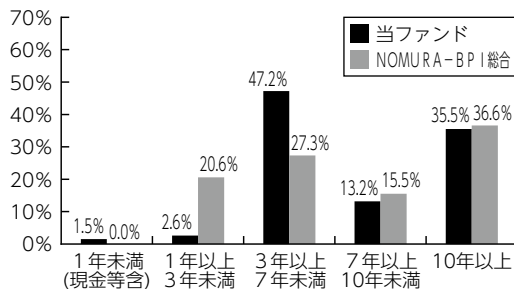
### ○残存年限別構成比

期首（前期末）



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

期末



## 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0.8%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.3%上回りました。金利低下局面での超長期ゾーンをオーバーウェイトとしたデュレーション長期化戦略や、高い利回りが魅力的な社債等をオーバーウェイトとしたクレジット戦略がプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

国内債券市場は、日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の継続が見込まれる中、長期金利（10年国債利回り）は0.05%程度を中心としたレンジでの推移を予想しています。デュレーション戦略については、長期金利の想定レンジ内でのコントロールを継続する方針です。クレジット戦略については、利回り収益の魅力的な短中期ゾーンの事業債等を多めに保有する戦略を継続する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用 (保管費用)	0円 (0)	0.001% (0.001)
合 計	0	0.001

(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(15,464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11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 (2017年5月26日から2018年5月25日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	20,281,944	18,222,870 (-)
	地 方 債 証 券	80,000	79,976 (-)
	特 殊 債 券	380,000	203,070 (-)
	社 債 券	11,429,366	13,179,728 (-)

(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 (2017年5月26日から2018年5月25日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 32,171	百万円 5,581	% 17.4	百万円 31,685	百万円 1,947	% 6.1

### (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 4,119

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BB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 12,236,000	千円 13,554,100	% 46.4	% -	% 45.1	% 0.1	% 1.2
特 殊 債 券	180,000	179,764	0.6	-	0.6	-	-
普 通 社 債 券	14,895,000	15,048,671	51.5	-	11.4	40.1	-
合 計	27,311,000	28,782,536	98.5	-	57.1	40.1	1.2

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

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
3 8 7 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	360,000	361,663	2020/04/15
1 3 5 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	15,000	15,159	2023/03/20
3 3 4 回 利付国庫債券 (10年)	0.6000	40,000	41,644	2024/06/20
3 3 6 回 利付国庫債券 (10年)	0.5000	90,000	93,351	2024/12/20
3 3 9 回 利付国庫債券 (10年)	0.4000	1,164,000	1,201,550	2025/06/20
3 4 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.4000	100,000	103,303	2025/09/20
3 4 1 回 利付国庫債券 (10年)	0.3000	163,000	167,267	2025/12/20
2 2 回 物価連動国債 (10年)	0.1000	273,000	292,113	2027/03/10
3 4 6 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	445,000	448,720	2027/03/20
3 4 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	323,000	325,483	2027/06/20
3 4 9 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	615,000	619,397	2027/12/20
3 5 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	388,000	390,463	2028/03/20
1 2 3 回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	10,000	12,412	2030/12/20
1 2 9 回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	60,000	72,498	2031/06/20
1 4 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	395,000	465,515	2033/03/20
1 4 5 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	429,000	518,918	2033/06/20
1 4 6 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	20,000	24,206	2033/09/20
1 4 7 回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	293,000	350,682	2033/12/20
1 4 8 回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	222,000	262,410	2034/03/20
1 5 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	72,000	84,056	2034/09/20
1 5 1 回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	859,000	976,373	2034/12/20
1 5 2 回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	330,000	374,830	2035/03/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	980,000	1,128,989	2035/06/20
1 5 5 回 利付国庫債券 (20年)	1.0000	448,000	493,324	2035/12/20
2 4 回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	35,000	47,664	2036/09/20

銘	柄	当		期		末										
		利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日	
			%		千円		千円		千円							
<b>(国債証券)</b>																
158回	利付国庫債券	(20年)	0.5000		641,000		647,512						2036/09/20			
161回	利付国庫債券	(20年)	0.6000		483,000		493,553						2037/06/20			
162回	利付国庫債券	(20年)	0.6000		134,000		136,599						2037/09/20			
33回	利付国庫債券	(30年)	2.0000		1,167,000		1,510,833						2040/09/20			
35回	利付国庫債券	(30年)	2.0000		33,000		42,932						2041/09/20			
37回	利付国庫債券	(30年)	1.9000		64,000		82,177						2042/09/20			
39回	利付国庫債券	(30年)	1.9000		33,000		42,531						2043/06/20			
40回	利付国庫債券	(30年)	1.8000		84,000		106,386						2043/09/20			
41回	利付国庫債券	(30年)	1.7000		99,000		123,137						2043/12/20			
44回	利付国庫債券	(30年)	1.7000		277,000		345,460						2044/09/20			
45回	利付国庫債券	(30年)	1.5000		7,000		8,395						2044/12/20			
53回	利付国庫債券	(30年)	0.6000		14,000		13,553						2046/12/20			
55回	利付国庫債券	(30年)	0.8000		34,000		34,612						2047/06/20			
6回	利付国庫債券	(40年)	1.9000		120,000		159,192						2053/03/20			
7回	利付国庫債券	(40年)	1.7000		93,000		117,773						2054/03/20			
8回	利付国庫債券	(40年)	1.4000		26,000		30,479						2055/03/20			
9回	利付国庫債券	(40年)	0.4000		100,000		84,936						2056/03/20			
10回	利付国庫債券	(40年)	0.9000		698,000		702,034						2057/03/20			
小	計		-		12,236,000		13,554,100						-			
<b>(特殊債券)</b>																
236回	住宅金融支援機構債券		0.8850		180,000		179,764						2048/03/19			
小	計		-		180,000		179,764						-			
<b>(普通社債券)</b>																
18回	ポケットカード社債		0.5900		100,000		100,310						2020/11/20			
6回	ブラザー工業社債		0.2850		100,000		100,302						2020/11/26			
57回	三菱UFJリース社債		0.0100		100,000		99,990						2020/11/27			
22回	東京建物社債		0.2600		100,000		99,976						2021/05/06			
382回	中国電力社債		0.5170		300,000		303,861						2021/05/25			
302回	北陸電力社債		1.0400		100,000		102,791						2021/05/25			
17回	ジェイエフイーホールディングス社債		1.3260		100,000		103,657						2021/06/08			
5回	東急不動産ホールディングス社債		0.1900		200,000		199,830						2021/06/10			
25回	北越紀州製紙社債		0.1700		200,000		199,890						2021/06/17			
5回	大和ハウス工業社債		0.4430		100,000		100,931						2021/06/18			
23回	トピー工業社債		0.7300		200,000		202,810						2021/06/18			
45回	川崎重工工業社債		0.1000		100,000		99,881						2021/07/15			
19回	積水ハウス社債		0.0400		200,000		199,196						2021/07/20			
37回	電源開発社債		1.0350		400,000		411,524						2021/07/20			
43回	鹿島建設社債		0.0900		200,000		199,352						2021/07/22			
101回	丸紅社債		0.4360		300,000		301,722						2021/07/23			
42回	三井化学社債		1.3540		100,000		103,746						2021/07/28			
12回	JXホールディングス社債		0.0700		200,000		199,348						2021/07/28			
20回	ダイキン工業社債		0.3810		200,000		201,538						2021/07/30			
4回	出光興産社債		0.5410		500,000		505,925						2021/08/04			
17回	森ビル社債		0.5230		200,000		201,916						2021/08/13			

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		
<b>(普通社債券)</b>						
32回	三菱重工業社債	0.0500	200,000	199,544		2021/08/31
18回	レンゴー社債	0.4510	100,000	100,971		2021/09/03
68回	新日本製鐵社債	1.1090	100,000	103,187		2021/09/17
31回	ソニー社債	0.2300	300,000	300,990		2021/09/17
13回	セイコーエプソン社債	0.1000	200,000	199,582		2021/09/21
87回	丸紅社債	1.2900	100,000	103,574		2021/10/15
430回	九州電力社債	0.5400	300,000	304,290		2021/10/25
28回	阪和興業社債	0.2900	100,000	99,905		2021/10/28
10回	横浜ゴム社債	0.3550	100,000	100,672		2021/10/29
19回	ポケットカード社債	0.3000	100,000	99,851		2021/11/24
6回	ジェイテクト社債	0.1500	100,000	100,077		2021/12/08
1回	ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	0.6150	100,000	100,821		2021/12/15
13回	大陽日酸社債	0.1400	300,000	299,703		2021/12/15
48回	阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.1200	100,000	100,007		2021/12/15
8回	東急不動産ホールディングス社債	0.1800	200,000	199,872		2021/12/16
37回	東洋紡社債	0.4480	100,000	100,709		2021/12/22
104回	三菱地所社債	1.0950	100,000	103,260		2021/12/22
1回	B P C E S A非上位円貨社債	0.6400	300,000	303,243		2022/01/27
1回	ユニー・ファミリーマートHD社債	0.1400	100,000	100,100		2022/02/22
90回	近鉄グループホールディングス社債	0.6200	100,000	101,516		2022/02/25
27回	住友電気工業社債	0.0800	200,000	199,602		2022/03/01
12回	大同特殊鋼社債	0.1500	200,000	199,826		2022/03/07
44回	日本精工社債	0.1200	100,000	99,913		2022/03/14
9回	ブリヂストン社債	0.0800	100,000	99,871		2022/04/21
14回	宝ホールディングス社債	0.1000	100,000	99,735		2022/04/25
522回	中部電力社債	0.1300	100,000	99,901		2022/04/25
31回	丸井グループ社債	0.1900	200,000	199,936		2022/05/25
62回	クレディセゾン社債	0.1600	170,000	169,539		2022/05/31
32回	サッポロホールディングス社債	0.1500	100,000	99,968		2022/06/01
1回	クレディ・アグリコル・エス・エー非上位円貨社債	0.4430	200,000	200,650		2022/06/09
48回	NEC社債	0.6580	100,000	101,650		2022/07/15
47回	川崎重工業社債	0.1500	100,000	99,886		2022/07/20
443回	九州電力社債	0.1700	40,000	39,991		2022/08/25
2回	戸田建設社債	0.7400	200,000	202,508		2022/09/09
277回	四国電力社債	1.1790	160,000	167,115		2022/09/22
94回	丸紅社債	1.1700	100,000	104,024		2022/10/12
5回	日揮社債	0.2000	200,000	200,198		2022/10/13
35回	電源開発社債	1.1260	400,000	416,316		2022/10/20
7回	東京電力パワーグリッド社債	0.4600	100,000	100,403		2022/10/24
19回	三菱ケミカルホールディングス社債	0.4760	100,000	101,387		2022/12/02
371回	九州電力社債	1.4300	100,000	105,627		2022/12/22
1回	パンコ・サンタンデル・エセ・アー非上位円貨債 (2017)	0.5680	200,000	200,652		2023/01/11
518回	中部電力社債	0.1900	100,000	100,069		2023/01/25
28回	東京建物社債	0.2000	100,000	100,063		2023/02/22

銘	柄	当		期		末
		利	額	評	償	還
		率	面	価	額	年月日
		%	金額	額	額	
(普通社債券)			千円	千円		
75回	アコム社債	0.3090	200,000	200,024		2023/02/28
4回	住友重機械工業社債	0.1700	200,000	199,938		2023/03/15
17回	光通信社債	0.3900	100,000	100,017		2023/03/23
301回	北陸電力社債	1.1580	270,000	282,644		2023/03/24
12回	東京電力パワーグリッド社債	0.4400	85,000	85,179		2023/04/19
397回	中国電力社債	0.1800	170,000	169,836		2023/04/25
18回	三井住友ファイナンス&リース社債	0.1700	100,000	99,995		2023/05/29
6回	ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	0.6500	100,000	99,962		2023/05/30
470回	東北電力社債	1.5500	100,000	106,658		2023/06/23
253回	四国電力社債	1.0000	300,000	312,315		2023/06/23
377回	中国電力社債	1.1210	100,000	104,760		2023/08/25
39回	東洋紡社債	0.3100	200,000	199,782		2023/09/14
18回	東京建物社債	1.5400	100,000	106,087		2023/10/31
424回	九州電力社債	1.2330	100,000	105,248		2023/11/24
17回	北海道瓦斯社債	0.2500	100,000	100,080		2024/03/14
1回	高砂熱学工業社債	0.3700	100,000	100,284		2024/04/19
4回	東京電力パワーグリッド社債	0.6900	60,000	60,650		2024/06/20
31回	東レ社債	0.2500	100,000	100,184		2024/07/19
45回	三井化学社債	0.2600	100,000	99,933		2024/07/24
1回	DCMホールディングス社債	0.4800	100,000	100,234		2024/07/26
101回	近鉄グループホールディングス社債	0.3700	100,000	100,297		2024/07/26
37回	南海電気鉄道社債	0.8700	100,000	103,420		2024/07/29
20回	デンカ社債	0.2700	100,000	99,994		2024/09/12
24回	日立造船社債	0.5700	100,000	100,116		2024/09/13
512回	関西電力社債	0.3200	140,000	140,049		2024/10/25
4回	兼松社債	0.5700	100,000	99,962		2024/12/13
340回	北海道電力社債	0.4800	50,000	50,258		2027/04/23
2回	コンコルディアFG期限前償還条項付劣後社債	0.4000	100,000	100,070		2028/02/23
13回	東京電力パワーグリッド社債	0.7700	50,000	50,139		2028/04/19
3回	群馬銀行期限前償還条項付劣後社債	0.4000	100,000	100,000		2028/04/27
87回	東京急行電鉄社債	0.3150	100,000	100,001		2028/05/29
18回	三菱UFJフィナンシャルG実質破綻時免除特約付劣後社債	0.3700	100,000	100,000		2028/05/31
18回	光通信社債	1.7900	100,000	100,254		2033/03/23
44回	南海電気鉄道社債	0.8780	100,000	100,247		2038/05/21
88回	東京急行電鉄社債	0.7230	200,000	200,328		2038/05/28
30回	東京地下鉄社債	0.9680	100,000	100,524		2048/05/22
	小計	-	14,895,000	15,048,671		-
	合計	-	27,311,000	28,782,536		-

## ■投資信託財産の構成

2018年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	28,782,536	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,140,002	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	29,922,539	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

(2018年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,922,539,331円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	374,337,181
公 社 債(評価額)	28,782,536,470
未 収 入 金	713,555,790
未 収 利 息	47,652,682
前 払 費 用	4,457,208
(B) 負 債	700,000,000
未 払 金	700,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	29,222,539,331
元 本	18,770,873,307
次 期 繰 越 損 益 金	10,451,666,024
(D) 受 益 権 総 口 数	18,770,873,307口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,568円

(注1) 期首元本額 18,632,952,869円  
 追加設定元本額 1,511,061,342円  
 一部解約元本額 1,373,140,904円

(注2) 期末における元本の内訳  
 バランス物語30 (安定型) 1,028,334,237円  
 バランス物語50 (安定・成長型) 346,296,058円  
 バランス物語70 (成長型) 99,244,140円  
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 4,305,002,676円  
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 7,183,866,119円  
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 3,334,536,811円  
 D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 459,575,538円  
 D I AMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 861,725,103円  
 D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 124,075,172円  
 D I AMバランス物語30VA (安定型) 355,587,196円  
 D I AMバランス物語50VA (安定・成長型) 599,585,321円  
 D I AMバランス物語70VA (成長型) 73,044,936円  
 期末元本合計 18,770,873,307円

## ■損益の状況

当期 自2017年5月26日 至2018年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	196,392,816円
受 取 利 息	196,762,599
支 払 利 息	△369,783
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	106,888,712
売 買 益	208,864,040
売 買 損	△101,975,328
(C) そ の 他 費 用	△174,451
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	303,107,077
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,072,479,385
(F) 解 約 差 損 益 金	△747,859,096
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	823,938,658
(H) 合 計(D+E+F+G)	10,451,666,024
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,451,666,024

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## 《お知らせ》

■当ファンドにおいて、信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年3月1日)

# DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド 運用報告書

第20期（決算日 2018年3月15日）

（計算期間 2017年3月16日～2018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20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 (円換算ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株式組入率	株式先物率	純資産額
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
16期(2014年3月17日)	18,793	25.8%	467.85	21.1%	98.7%	-	11,012
17期(2015年3月16日)	23,941	27.4%	581.97	24.4%	98.8%	-	10,727
18期(2016年3月15日)	21,404	△10.6%	517.26	△11.1%	98.2%	-	9,317
19期(2017年3月15日)	24,587	14.9%	591.69	14.4%	99.0%	-	9,234
20期(2018年3月15日)	26,593	8.2%	633.64	7.1%	97.2%	-	9,569

(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・インデックスは、MSCI Inc. が公表しているインデックスで、当指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に属しており、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

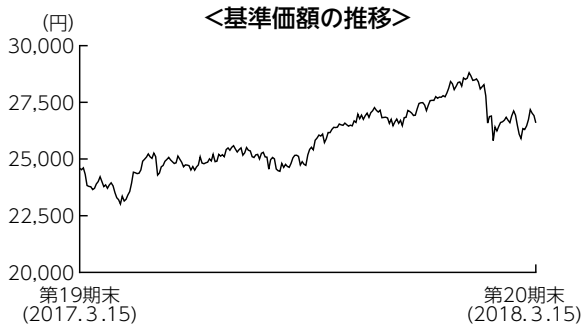
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2017年 3月 15日	円 24,587	% -	ポイント 591.69	% -	% 99.0	% -
3 月 末	24,216	△1.5	580.46	△1.9	98.4	-
4 月 末	24,356	△0.9	586.74	△0.8	98.3	-
5 月 末	24,803	0.9	594.25	0.4	97.7	-
6 月 末	24,884	1.2	605.32	2.3	98.0	-
7 月 末	25,102	2.1	609.75	3.1	98.3	-
8 月 末	25,049	1.9	601.70	1.7	96.2	-
9 月 末	26,164	6.4	629.62	6.4	96.9	-
10 月 末	26,838	9.2	643.98	8.8	97.3	-
11 月 末	26,838	9.2	646.08	9.2	97.5	-
12 月 末	27,742	12.8	665.23	12.4	97.7	-
2018年 1 月 末	28,089	14.2	673.19	13.8	97.6	-
2 月 末	26,936	9.6	642.70	8.6	97.3	-
(期 末) 2018年 3月 15日	26,593	8.2	633.64	7.1	97.2	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。



## ■当期の運用経過（2017年3月16日から2018年3月15日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は26,593円となり、前期末比で8.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

期末にかけて、為替相場で円高米ドル安が進んだことがマイナスに寄与した一方、主要先進国での雇用環境や景況感の回復が続く中、企業業績の改善期待を背景に株式市場が底堅い値動きとなったことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。業種別では、企業によるデータセンターやAI（人工知能）などへの投資需要の増加が好材料視されたことで、情報技術セクターのパフォーマンスが良好でした。

### 投資環境

外国株式市場は、期末にかけて一時不安定な動きとなる局面はあったものの、税制改革が好感された米国を中心に堅調な推移となりました。期初は欧州などの政治イベントを睨みつつ、相場は上昇基調となりました。その後も、米欧主要企業による好調な内容の決算発表や、米国での税制改革議論の進展などが好感されて一段高となりました。期末にかけては、米国長期金利への上昇圧力の強まりが警戒されたことから、相場は調整色を強める展開となりました。

為替市場は、欧州通貨に対して円安が進む一方で、米ドルに対しては円高が進みました。期初から期中にかけては、欧州市場における底堅い景気回復や、ECB（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策などを理由に、ユーロなど欧州主要国の通貨が買われる展開となりました。期末にかけては、日銀の金融緩和政策の継続に対する懸念などから円高米ドル安が進みました。

### 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・アプローチと企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチを併用しポートフォリオを構築しました。こうした中、業種別では情報技術セクターや金融セクターに対する投資比率を高位に維持しました。地域別では、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好な米国への投資比率を高位に維持しました。

- 【運用状況】 ※1 組入比率は純資産総額に対する割合です。  
 ※2 業種は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	組入比率
1	銀行	11.0%
2	ソフトウェア・サービス	10.5
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.5
4	食品・飲料・タバコ	9.5
5	エネルギー	7.2
6	素材	6.7
7	半導体・半導体製造装置	5.7
8	資本財	5.6
9	公益事業	4.8
10	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.1



#### 期末

No.	業種	組入比率
1	銀行	14.3%
2	ソフトウェア・サービス	14.0
3	資本財	10.0
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.9
5	食品・飲料・タバコ	7.8
6	エネルギー	5.3
7	小売	4.1
8	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.9
9	素材	3.7
10	公益事業	3.6

### ○組入上位10銘柄

#### 期首（前期末）

No.	銘柄	国名	業種	組入比率
1	APPLE INC	アメリカ	コンピュータ・周辺機器	2.3%
2	BANK OF AMERICA CORP	アメリカ	商業銀行	2.0
3	ALTRIA GROUP INC	アメリカ	タバコ	1.9
4	IMPERIAL BRANDS PLC	イギリス	タバコ	1.7
5	AMAZON.COM INC	アメリカ	インターネット販売・通信販売	1.5
6	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	インターネットソフトウェア・サービス	1.5
7	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	1.5
8	NORTHLAND POWER INC	カナダ	独立系発電事業者・エネルギー販売者	1.1
9	FACEBOOK INC	アメリカ	インターネットソフトウェア・サービス	1.1
10	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品	1.0



#### 期末

No.	銘柄	国名	業種	組入比率
1	APPLE INC	アメリカ	コンピュータ・周辺機器	3.9%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	3.7
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	インターネットソフトウェア・サービス	3.1
4	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品	2.7
5	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.4
6	VISA INC	アメリカ	情報技術サービス	2.4
7	SUNTRUST BANKS INC	アメリカ	銀行	2.1
8	MORGAN STANLEY	アメリカ	資本市場	2.0
9	CSX CORP	アメリカ	陸運・鉄道	2.0
10	HOME DEPOT INC	アメリカ	専門小売り	1.9

### 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7.1%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.1%上回りました。ヘルスケアや生活必需品セクターで米国のたばこ規制強化報道などを受けて保有銘柄の株価が下落したことがマイナスに寄与した一方で、金融や情報技術セクターを中心とした銘柄選択がプラスに寄与しました。

### 今後の運用方針

今後の外国株式市場は、長期金利やインフレ率の動向、各国中央銀行の金融政策に注目が集まる展開を予想します。中長期的には、企業業績の改善や底堅い世界経済の動向を背景に、良好な投資環境が持続すると予想しています。運用方針としては、企業の調査活動を通じて魅力的な銘柄の選別に注力する一方、トップダウンで機動的な資産配分を実施します。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	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	38円 (38)	0.147% (0.147)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	7 ( 7)	0.028 (0.028)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (11) ( 0)	0.044 (0.044) (0.000)
合 計	57	0.220

(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(25,848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11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 (2017年3月16日から2018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 5,453.68 (7.83)	千アメリカ・ドル 34,986 (-)	百株 8,282.71	千アメリカ・ドル 36,276
	カ ナ ダ	百株 171.92 (-)	千カナダ・ドル 675 (-)	百株 1,082.99	千カナダ・ドル 3,290
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 (-)	千オーストラリア・ドル (-)	百株 99.92	千オーストラリア・ドル 350
	香 港	百株 (-)	千香港・ドル (-)	百株 160	千香港・ドル 1,861
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 (-)	千シンガポール・ドル (-)	百株 4,269	千シンガポール・ドル 1,231
	イ ギ リ ス	百株 3,436.38 (-)	千イギリス・ポンド 2,037 (-)	百株 4,738.57	千イギリス・ポンド 2,249
	ス イ ス	百株 75.66 (-)	千スイス・フラン 1,093 (-)	百株 67.2	千スイス・フラン 1,346
	デ ン マ ー ク	百株 (-)	千デンマーク・クローネ (-)	百株 127.54	千デンマーク・クローネ 3,194
	ノ ル ウ ェ ー	百株 779.22 (-)	千ノルウェー・クローネ 8,271 (△223)	百株 483.96	千ノルウェー・クローネ 3,106
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 608.6 (-)	千スウェーデン・クローナ 9,794 (-)	百株 72.68	千スウェーデン・クローナ 2,071
国	ユ ー ロ ー ン 圏	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 33.36	千ユーロ 158
	イ ギ リ ス	(-)	(-)	124.69	226
	ア イ ル ラ ン ド	(-)	(-)	462.38	1,295
	オ ラ ン ダ	393.68 (-)	816 (-)	11.1	111
口	ベ ル ギ ー	39.58 (-)	270 (-)		

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	354.54 (-)	2,574 (-)	971.64	2,185
		ド イ ツ	788.32 (-)	3,275 (△27)	596.23	2,923
		ス ベ イ ン	1,658.34 (2,378.6)	1,452 (-)	2,883.09	235
		イ タ リ ア	3,849.04 (-)	593 (-)	3,606.22	1,069
		フ ィ ン ラ ン ド	- (-)	- (-)	150.22	117

(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	11,848,465千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,314,540千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.27

(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 (2017年3月16日から2018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	14.6	6.29	1,000	106,118	インターネット販売・通信販売
ADVANCED MICRO DEVICES	74.4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADOBE SYSTEMS INC	47.71	47.71	1,042	110,512	ソフトウェア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	52.18	784	83,229	コンプロマリット
AMGEN INC	17.79	24.86	473	50,237	バイオテクノロジー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	8.18	—	—	—	バイオテクノロジー
TIME WARNER	24.65	—	—	—	メディア
APPLE INC	132.5	199.18	3,554	376,883	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	45.23	45.23	272	28,887	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	21.91	21.91	219	23,310	化学
AIR METHODS CORP	44.06	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BEST BUY CO INC	31.28	74.65	521	55,332	専門小売り
DEPOMED INC	184.4	—	—	—	医薬品
BOEING CO	12.84	12.84	424	44,966	航空宇宙・防衛
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	4.13	1.36	82	8,741	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	46.39	46.39	309	32,776	医薬品
UNITED RENTALS INC	20.37	20.37	376	39,921	商社・流通業
MERCURY SYSTEMS INC	65.76	101.73	489	51,930	航空宇宙・防衛
QUANTA SERVICES INC	41.99	—	—	—	建設・土木
CSX CORP	122.96	314.85	1,789	189,736	陸運・鉄道
CATERPILLAR INC	—	23.83	363	38,545	機械
CELGENE CORP	20.84	—	—	—	バイオテクノロジー
CITRIX SYSTEMS INC	18.97	—	—	—	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	84.81	190.19	2,186	231,828	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	98.5	18.13	90	9,581	家庭用品
CISCO SYSTEMS INC	98.22	—	—	—	通信機器
COCA-COLA CO/THE	54.8	18.53	81	8,602	飲料
COHERENT INC	8.26	—	—	—	電子装置・機器・部品
COMERICA INC	69.94	36.57	357	37,894	銀行
COMCAST CORP-CL A	162.44	200.13	720	76,440	メディア
CORNING INC	59.73	—	—	—	電子装置・機器・部品
CUMMINS INC	—	15.9	253	26,910	機械
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	160.88	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	89.18	315.02	1,795	190,373	資本市場
THE WALT DISNEY CO	39.36	39.36	408	43,365	メディア
DTE ENERGY CO	27.81	—	—	—	総合公益事業
BANK OF AMERICA CORP	650.96	490.95	1,577	167,321	銀行
CITIGROUP INC	48.74	23.61	173	18,393	銀行
EATON CORP PLC	—	32	256	27,176	電気設備
DISH NETWORK CORP	20.45	—	—	—	メディア
SALESFORCE.COM INC	33.35	33.35	426	45,262	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	57.09	33.04	268	28,497	ガス
EXXON MOBIL CORP	46.08	10.44	76	8,147	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	—	18.03	284	30,209	電力
MACY'S INC	36.69	—	—	—	複合小売り
GILEAD SCIENCES INC	28.09	51.74	419	44,495	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	24.07	16.38	407	43,204	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	157.62	157.62	224	23,850	コンプロマリット

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MONSTER BEVERAGE CORP	45.9	36.28	213	22,594	飲料
GOLDMAN SACHS GROUP INC	22.09	—	—	—	資本市場
HARRIS CORP	—	21.93	345	36,644	航空宇宙・防衛
HEXCEL CORP	24.95	—	—	—	航空宇宙・防衛
F5 NETWORKS INC	12.02	—	—	—	通信機器
UNUM GROUP	50.19	50.19	248	26,349	保険
HOME DEPOT INC	46.03	94.56	1,677	177,891	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	49.59	9.39	80	8,558	バイオテクノロジー
HORMEL FOODS CORP	42.97	—	—	—	食品
HUBBELL INC	13.02	—	—	—	電気設備
HUNTINGTON BANCSHARES INC	281.79	—	—	—	銀行
BIOGEN INC	4.42	—	—	—	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND PLC	25.11	25.11	221	23,516	機械
INTEL CORP	73.72	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	46.15	8.85	81	8,658	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	66.24	186.71	2,470	261,976	医薬品
DEVON ENERGY CORP	100.96	64.92	211	22,455	石油・ガス・消耗燃料
KEYCORP	—	404.07	845	89,637	銀行
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	75.63	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	26.43	26.43	588	62,397	半導体・半導体製造装置
LEGG MASON INC	43.08	—	—	—	資本市場
KATE SPADE & CO	200.93	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LOCKHEED MARTIN CORP	—	15.68	520	55,148	航空宇宙・防衛
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	13.33	7.3	102	10,914	ヘルスケア機器・用品
SILICON LABORATORIES INC	19.15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	10.36	10.36	214	22,710	建設資材
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	37.68	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	43.53	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO. INC.	69.64	69.64	381	40,467	医薬品
MICROSEMI CORP	78.41	15.56	103	10,929	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	186.11	353.97	3,322	352,265	ソフトウェア
MICRON TECH INC	153.45	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	91.17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
3M CO	—	38.84	909	96,494	コングロマリット
MEDICINES COMPANY	35.47	—	—	—	医薬品
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	37.48	—	—	—	機械
NEW JERSEY RESOURCES CORP	41.75	22.55	89	9,457	ガス
NEWFIELD EXPLORATION CO	57.05	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BEVERAGE CORP	28.1	—	—	—	飲料
NORFOLK SOUTHERN CORP	32.72	41.17	562	59,652	陸運・鉄道
NISOURCE INC	69.1	—	—	—	総合公益事業
NUCOR CORP	25.16	—	—	—	金属・鉱業
MONSANTO CO	11.09	—	—	—	化学
CHENIERE ENERGY INC	81.13	81.13	435	46,163	石油・ガス・消耗燃料
PARKER HANNIFIN CORP	13.09	—	—	—	機械
PEGASYSTEMS INC	49.98	—	—	—	ソフトウェア
PEPSICO INC	43.9	69.63	784	83,146	飲料
PFIZER INC	153.86	271.39	986	104,608	医薬品
AQUA AMERICA INC	—	98.38	331	35,166	水道
CONOCOPHILLIPS	65.98	35.04	189	20,049	石油・ガス・消耗燃料
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	17.59	25.38	429	45,493	石油・ガス・消耗燃料
BRINK'S CO	30.73	—	—	—	商業サービス・用品

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	
			千株	千株			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ALTRIA GROUP INC	201.29	201.29	1,284	136,222			タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	31.18	67.48	1,066	113,122			銀行
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	101.32	-	-	-			バイオテクノロジー
ROPER TECHNOLOGIES INC	9.62	-	-	-			コンピュータ・周辺機器
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	-	71.28	895	94,957			ホテル・レストラン・レジャー
RAYTHEON COMPANY	24.7	40.08	834	88,533			航空宇宙・防衛
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	106.86	20.07	88	9,338			食品
BOOKING HOLDINGS INC	1.24	1.24	271	28,781			インターネット販売・通信販売
ANTHEM INC	11.84	11.84	271	28,755			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SEMTECH CORP	39.38	-	-	-			半導体・半導体製造装置
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	61.42	145.82	1,575	167,075			保険
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	-	97	270	28,687			ガス
AT&T INC	134.53	-	-	-			各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	59.56	59.56	685	72,713			石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	-	46.93	735	78,035			機械
STARBUCKS CORP	27.93	-	-	-			ホテル・レストラン・レジャー
NETFLIX INC	11.1	-	-	-			インターネット販売・通信販売
SUNTRUST BANKS INC	83.29	267.44	1,900	201,521			銀行
TYSON FOODS INC	25.82	-	-	-			食品
UNITED TECHNOLOGIES CORP	17.82	-	-	-			航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.99	32.83	739	78,461			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CBS CORP	36.55	-	-	-			メディア
VULCAN MATERIALS CO	17.57	63.31	762	80,849			建設資材
VAIL RESORTS INC	11.69	45.97	1,025	108,734			ホテル・レストラン・レジャー
WESTERN DIGITAL CORP	72.23	-	-	-			コンピュータ・周辺機器
WILLIAMS COS INC	114.07	-	-	-			石油・ガス・消耗燃料
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	37.04	10.39	97	10,306			銀行
XILINX INC	27.54	-	-	-			半導体・半導体製造装置
ALTABA INC	73.56	-	-	-			インターネットソフトウェア・サービス
CIMAREX ENERGY CO	21.14	-	-	-			石油・ガス・消耗燃料
ZIONS BANCORP	55.63	71.82	393	41,719			銀行
VIAD CORP	33.74	-	-	-			商業サービス・用品
DOMINO'S PIZZA INC	11.58	11.58	262	27,832			ホテル・レストラン・レジャー
T-MOBILE US INC	106.88	106.88	692	73,418			無線通信サービス
HUNTSMAN CORP	104.32	68.18	214	22,759			化学
WESTERN ALLIANCE BANCORP	61.92	-	-	-			銀行
MASTERCARD INC	50.46	35.42	637	67,651			情報技術サービス
CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX	21.9	-	-	-			石油・ガス・消耗燃料
VMWARE INC	-	17.34	216	22,938			ソフトウェア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	56.76	64.77	684	72,535			タバコ
VISA INC	86.41	174.61	2,140	226,964			情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	42.9	44	357	37,885			水道
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	44.56	-	-	-			化学
WPX ENERGY INC	141.39	-	-	-			石油・ガス・消耗燃料
HESKA CORP	14.93	-	-	-			医薬品
US CONCRETE INC	-	11.47	75	8,003			建設資材
NXP SEMICONDUCTOR NV	57.88	-	-	-			半導体・半導体製造装置
IMPERVA INC	59.89	-	-	-			ソフトウェア
SEMGROUP CORP	35.45	-	-	-			石油・ガス・消耗燃料
TARGA RESOURCES CORP	53.9	-	-	-			石油・ガス・消耗燃料
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	30.78	-	-	-			半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	42.47	-	-	-			ソフトウェア

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	
INPHI	42.16	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC	134.9	—	—	—	バイオテクノロジー
PANDORA MEDIA INC	114.9	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
GENERAL MOTORS CO	42.73	—	—	—	自動車
POST HOLDINGS INC	27.75	—	—	—	食品
PROOFPOINT INC	23.87	—	—	—	ソフトウェア
APTIV PLC	—	23.5	209	22,253	自動車部品
FACEBOOK INC	60.64	4.99	91	9,746	インターネットソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	26.79	26.79	337	35,740	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	37.49	37.49	657	69,705	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	10.56	—	—	—	通信機器
TESARO INC	32.57	—	—	—	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	—	33.52	282	29,981	医薬品
TRIBUNE MEDIA CO	30.33	—	—	—	メディア
SPRINT CORP	128.7	—	—	—	無線通信サービス
CLUBCORP HOLDINGS	92.73	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	—	7.83	37	3,965	自動車部品
BROADCOM LTD	7.85	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BIOVERATIV INC	24.4	—	—	—	バイオテクノロジー
AERIE PHARMACEUTICALS INC	35.97	—	—	—	医薬品
RSP PERMIAN INC	57.88	102.86	414	43,912	石油・ガス・消耗燃料
INTRAWEST RESORTS HOLDINGS INC	87.42	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
FIVE9 INC	168.43	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
TIME INC	93.2	—	—	—	メディア
PARSLEY ENERGY INC	98.35	141.8	380	40,357	石油・ガス・消耗燃料
CATALENT INC	—	21.08	89	9,513	医薬品
MOBILEYE NV	25.12	—	—	—	ソフトウェア
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	148.69	176.03	794	84,240	銀行
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	39.05	25.15	92	9,798	各種電気通信サービス
INC RESEARCH HOLDINGS	37.77	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
SHOPIFY INC	32.02	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
KRAFT HEINZ CO	17.35	32.07	213	22,641	食品
ALPHABET INC-CL A	14.31	24.06	2,764	293,118	インターネットソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	110.61	110.61	921	97,715	情報技術サービス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	34.83	—	—	—	バイオテクノロジー
CHARTER COMMUNICATIONS INC	19.05	15.3	521	55,317	メディア
小 計	株 数 金 額 銘柄 数<比 率>	10,171.71 169銘柄	7,350.51 100銘柄	64,049 —	6,791,856 <71.0%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	39.37	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP	101.08	—	—	—	金属・鉱業
BANK OF MONTREAL	37.59	—	—	—	銀行
BORALEX INC	160.29	41.06	91	7,493	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AGRIUM INC	16.83	—	—	—	化学
MAPLE LEAF FOODS INC	80.78	126.98	403	33,025	食品
SUPERIOR PLUS CORP	162.44	—	—	—	ガス
TECK RESOURCES LTD-CL B	151.73	136.24	483	39,570	金属・鉱業
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	37.27	—	—	—	食品
CAPITAL POWER CORP	105.52	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DH CORP	70.95	—	—	—	情報技術サービス
NORTHLAND POWER INC	482.48	230.98	513	42,022	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>	1,446.33 12銘柄	535.26 4銘柄	1,492 —	122,112 <1.3%>



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	
(オーストラリア) WESTPAC BANKING CORPORATION	百株 99.92	百株 -	千オーストラリア・ドル -	千円 -	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 -	外貨建金額 -	邦貨換算金額 -	<-%>
(香港) SUN HUNG KAI PROPERTIES AIA GROUP LTD	百株 160 300	百株 -	千香港・ドル -	千円 -	不動産管理・開発 保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 300	外貨建金額 2,010	邦貨換算金額 27,175	<0.3%>
(シンガポール) GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	百株 4,269	百株 -	千シンガポール・ドル -	千円 -	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 -	外貨建金額 -	邦貨換算金額 -	<-%>
(イギリス) BBA AVIATION PLC DIAGEO PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC IMPERIAL BRANDS PLC UNILEVER PLC UNITED UTILITIES GROUP PLC RIO TINTO PLC VODAFONE GROUP PLC BP PLC SHIRE PLC 3I GROUP PLC GLAXOSMITHKLINE PLC ASTRAZENECA PLC CARNIVAL PLC BURBERRY GROUP PLC ITV PLC ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS GLENCORE PLC MELROSE INDUSTRIES PLC	百株 555.23 - 46.37 284.86 74.19 404.36 138.03 811.06 424.05 24.07 - 81.51 24.67 - 82.35 648.59 180.68 1,331.94 604.84	百株 - 108.57 69.41 284.86 97.39 - 121.67 2,536.38 687.98 - 188.63 116.16 - 52.77 - - 150.83 - -	千イギリス・ポンド - 263 293 718 372 - 452 513 319 - 170 152 - 248 - - 336 - -	千円 - 39,061 43,547 106,433 55,134 - 67,014 76,070 47,373 - 25,312 22,531 - 36,837 - - 49,840 - -	運送インフラ 飲料 タバコ タバコ パーソナル用品 水道 金属・鉱業 無線通信サービス 石油・ガス・消耗燃料 バイオテクノロジー 資本市場 医薬品 医薬品 ホテル・レストラン・レジャー 繊維・アパレル・贅沢品 メディア 石油・ガス・消耗燃料 金属・鉱業 電気設備
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 4,414.65	外貨建金額 3,840	邦貨換算金額 569,157	<5.9%>
(スイス) NESTLE SA-REGISTERED ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN SIKA INHABER NOVARTIS AG-REG SHS LONZA GROUP AG-REG PARTNERS GROUP HOLDING AG	百株 80.31 15.67 0.4 44.75 - 7.92	百株 80.31 3.72 0.6 55.65 16.04 1.19	千スイス・フラン 612 84 453 433 371 81	千円 68,795 9,537 50,885 48,659 41,747 9,136	食品 医薬品 化学 医薬品 ライフサイエンス・ツール/サービス 資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 157.51	外貨建金額 2,036	邦貨換算金額 228,761	<2.4%>
(デンマーク) GENMAB A/S SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	百株 13.34 114.2	百株 -	千デンマーク・クローネ -	千円 -	バイオテクノロジー タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 -	外貨建金額 -	邦貨換算金額 -	<-%>
(ノルウェー) MARINE HARVEST BORREGAARD ASA	百株 - 187.85	百株 483.11 -	千ノルウェー・クローネ 7,485 -	千円 102,779 -	食品 化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 483.11	外貨建金額 7,485	邦貨換算金額 102,779	<1.1%>

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	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
SANDVIK AB	—	216.81	3,256	42,236	機械
VOLVO AB-B SHS	—	319.11	4,842	62,807	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	535.92	8,098	105,043	
(ユーロ…イギリス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	33.36	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33.36	—	<—%>	
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CRH PLC	105.8	105.8	293	38,539	建設資材
GLANBIA PLC	124.69	—	—	—	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	230.49	105.8	38,539	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV-CVA	409.2	268.67	377	49,533	銀行
AKZO NOBEL	44.73	—	—	—	化学
STMICROELECTRONICS NV	—	170.48	330	43,387	半導体・半導体製造装置
ALTICE NV-A	53.92	—	—	—	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	507.85	439.15	92,920	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE	68.12	107.7	788	103,477	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	11.1	—	—	—	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	79.22	107.7	103,477	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA	219.19	91.96	206	27,066	保険
NATIXIS	524.51	292.19	201	26,463	資本市場
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	9.59	45.79	1,112	145,948	繊維・アパレル・贅沢品
RUBIS	21.9	—	—	—	ガス
SOCIETE GENERALE-A	93.75	139.76	629	82,646	銀行
VINCI S.A.	43.27	—	—	—	建設・土木
TOTAL SA	54.74	77.22	363	47,654	石油・ガス・消耗燃料
KERING	—	13.22	505	66,370	繊維・アパレル・贅沢品
SANOFI	19.82	42.64	278	36,503	医薬品
HAVAS ADVERTISING	142.94	—	—	—	メディア
SUEZ SA	150.2	46.17	54	7,167	総合公益事業
SPIE SA	86.14	—	—	—	商業サービス・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,366.05	748.95	439,819	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	—	39.67	346	45,412	ソフトウェア
SIEMENS AG-REG	43.18	53.71	565	74,227	コンプロマリット
BAYER AG	21.28	—	—	—	医薬品
ALLIANZ SE	10.73	31.78	588	77,189	保険
LINDE AG	26.58	—	—	—	化学
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	93.94	127.87	167	22,014	各種電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	136.8	192.06	440	57,763	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE WOHNEN	120.79	—	—	—	不動産管理・開発
STROEER SE & CO KGAA	—	47.89	275	36,133	メディア
VONOVIA SE	70.56	—	—	—	不動産管理・開発
INNOGY SE	32.6	22.41	87	11,436	総合公益事業

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ZALANDO SE	30.38	47.4	220	28,884	インターネット販売・通信販売
COVESTRO AG	17.04	—	—	—	化学
UNIPER SE	—	233.18	573	75,301	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>	603.88 11銘柄	795.97 9銘柄	3,264 —	428,363 <4.5%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA	—	124.1	173	22,798	石油・ガス・消耗燃料
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	—	146.01	483	63,398	建設・土木
GAS NATURAL SDG SA	—	110.28	207	27,234	ガス
BANCO SANTANDER SA	675.41	919.19	491	64,541	銀行
CAIXABANK	—	529.68	203	26,655	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	675.41 1銘柄	1,829.26 5銘柄	1,559 —	204,627 <2.1%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASSICURAZIONI GENERALI	209.44	—	—	—	保険
INTESA SANPAOLO	329.5	1,096.12	328	43,106	銀行
BUZZI UNICEM	81.65	—	—	—	建設資材
LEONARDO SPA	232.71	—	—	—	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	853.3 4銘柄	1,096.12 1銘柄	328 —	43,106 <0.5%>
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
OUTOKUMPU OYJ	150.22	—	—	—	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	150.22 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,128.02 245銘柄	18,899.91 152銘柄	— —	9,297,741 <97.2%>

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

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

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

## ■投資信託財産の構成

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 9,297,741	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	272,198	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	9,569,940	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、9,425,549千円、98.5%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、2018年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.04円、1カナダ・ドル=81.84円、1オーストラリア・ドル=83.57円、1香港・ドル=13.52円、1シンガポール・ドル=80.99円、1イギリス・ポンド=148.18円、1スイス・フラン=112.33円、1デンマーク・クローネ=17.62円、1ノルウェー・クローネ=13.73円、1スウェーデン・クローナ=12.97円、1ユーロ=131.22円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,569,940,945円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	253,223,296
株 式(評価額)	9,297,741,959
未 収 配 当 金	18,975,690
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,569,940,945
元 本	3,598,620,916
次 期 繰 越 損 益 金	5,971,320,029
(D) 受 益 権 総 口 数	3,598,620,916口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,593円

(注1) 期首元本額 3,755,907,237円  
追加設定元本額 159,563,716円  
一部解約元本額 316,850,037円

(注2) 期末における元本の内訳  
バランス物語30 (安定型) 44,529,806円  
バランス物語50 (安定・成長型) 54,732,637円  
バランス物語70 (成長型) 51,339,471円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型 193,846,794円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型 1,187,050,947円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型 1,676,366,691円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 20,745,307円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 143,839,183円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 65,013,375円  
DIAMバランス物語30VA (安定型) 16,049,997円  
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 106,494,257円  
DIAMバランス物語70VA (成長型) 38,612,451円  
期末元本合計 3,598,620,916円

## ■損益の状況

当期 自2017年3月16日 至2018年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	179,168,422円
受 取 配 当 金	174,873,332
受 取 利 息	203,419
そ の 他 収 益 金	4,218,077
支 払 利 息	△126,406
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	575,277,544
売 買 益	1,678,858,931
売 買 損	△1,103,581,387
(C) そ の 他 費 用	△4,239,633
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	750,206,333
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,478,827,375
(F) 解 約 差 損 益 金	△494,149,963
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	236,436,284
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,971,320,029
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,971,320,029

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## 《お知らせ》

■当ファンドにおいて、信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年3月1日)

# DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド 運用報告書

第19期（決算日 2018年5月25日）

（計算期間 2017年5月26日～2018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19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			
15期(2014年5月26日)	21,717	5.4%	ポイント 413.34	% 6.2	% 97.2	% -	百万円 11,821
16期(2015年5月25日)	24,598	13.3	467.60	13.1	98.1	-	11,383
17期(2016年5月25日)	23,040	△6.3	436.09	△6.7	98.7	-	10,374
18期(2017年5月25日)	23,047	0.0	442.72	1.5	98.4	-	10,909
19期(2018年5月25日)	22,979	△0.3	440.94	△0.4	99.0	-	10,581

(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）。

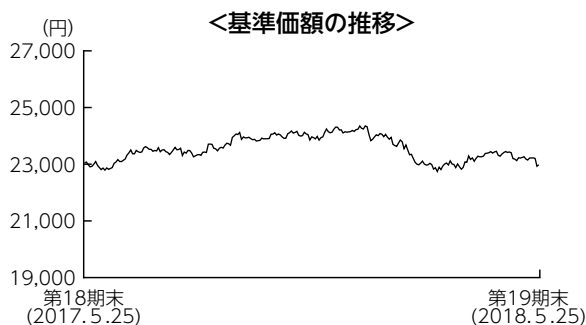
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2017 年 5 月 25 日	円 23,047	% -	ポイント 442.72	% -	% 98.4	% -
5 月 末	22,924	△0.5	439.83	△0.7	98.4	-
6 月 末	23,369	1.4	450.15	1.7	98.8	-
7 月 末	23,342	1.3	450.10	1.7	98.6	-
8 月 末	23,709	2.9	453.51	2.4	98.8	-
9 月 末	23,931	3.8	459.05	3.7	98.8	-
10 月 末	23,915	3.8	459.22	3.7	98.8	-
11 月 末	23,964	4.0	458.97	3.7	98.3	-
12 月 末	24,267	5.3	464.62	4.9	98.5	-
2018 年 1 月 末	23,629	2.5	453.81	2.5	98.1	-
2 月 末	22,988	△0.3	443.21	0.1	98.0	-
3 月 末	23,168	0.5	445.87	0.7	98.6	-
4 月 末	23,414	1.6	450.79	1.8	98.8	-
(期 末) 2018 年 5 月 25 日	22,979	△0.3	440.94	△0.4	99.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2017年5月26日から2018年5月25日まで）

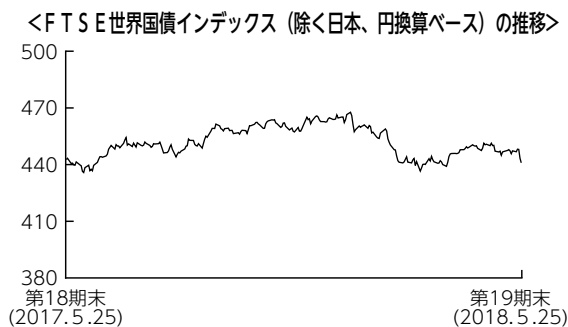


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は22,979円となり、前期末比で0.3%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

為替市場は、米政府高官による米ドル安容認発言などから円高米ドル安が進んだものの、ユーロは対円で上昇するなどまちまちな動きとなりました。一方、米トランプ政権の掲げた税制改革の実現期待や、インフレ率の底打ち等を背景に、米国を中心に国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどがマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。



### 投資環境

外国債券市場については、米国では税制改革法案の成立による景気加速期待や、インフレ率の底打ち等を背景にFRB（米連邦準備理事会）による漸進的な利上げ継続が意識され、米国債利回りは上昇しました。ユーロ圏では景気回復等が利回り上昇の要因となったものの、域内のインフレ率の低迷や米通商政策に対する不透明感、イタリアでの政治リスクの高まり等が低下要因となり、期を通じてみると利回りは小幅な上昇にとどまりました。

為替市場では、米トランプ政権の通商政策や、米政府高官などによる米ドル安容認発言が材料視されたことなどから米ドルが対円で下落しました。一方でユーロは米ドル安の進展や、堅調な景気回復基調から将来の金融緩和策縮小が意識されたことがユーロ高の要因となり、円安ユーロ高が進みました。

### ポートフォリオについて

銘柄選択では米国の景気減速を予想して米国債を中心に長期債の保有比率を高め、ポートフォリオのデュレーション\*をベンチマークよりも長くしました。通貨配分では経常黒字等を背景としてユーロをオーバーウェイトとした一方、景気減速が見込まれる米ドルをアンダーウェイトとしました。また、豪ドルおよび英ポンドを対米ドルでアンダーウェイトとし、その後同戦略を解消しました。

\*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	41.1%	△0.5%	40.6%
カナダ・ドル	4.0%	△1.9%	2.1%
メキシコ・ペソ	0.0%	0.9%	0.9%
イギリス・ポンド	4.6%	1.7%	6.3%
スイス・フラン	0.0%	0.2%	0.2%
デンマーク・クローネ	0.6%	0.0%	0.6%
ノルウェー・クローネ	0.0%	0.3%	0.3%
ユーロ	39.6%	5.0%	44.5%
スウェーデン・クローナ	3.1%	△2.7%	0.4%
ポーランド・ズロチ	2.6%	△2.0%	0.6%
オーストラリア・ドル	2.1%	△1.5%	0.6%
シンガポール・ドル	0.4%	0.0%	0.4%
マレーシア・リンギット	0.4%	0.0%	0.4%
南アフリカ・ランド	0.0%	0.5%	0.5%
現金等	1.6%	-	1.7%

期末

	通貨別組入状況		
	組入債券	為替予約・先物	計
USドル	42.9%	△6.0%	37.0%
カナダ・ドル	2.1%	0.0%	2.1%
メキシコ・ペソ	0.0%	0.8%	0.8%
イギリス・ポンド	3.8%	3.1%	6.9%
スイス・フラン	0.0%	0.2%	0.2%
デンマーク・クローネ	0.0%	0.6%	0.6%
ノルウェー・クローネ	0.0%	0.3%	0.3%
ユーロ	40.5%	5.9%	46.4%
スウェーデン・クローナ	2.4%	△2.0%	0.4%
ポーランド・ズロチ	3.5%	△3.0%	0.6%
オーストラリア・ドル	2.2%	0.0%	2.2%
シンガポール・ドル	0.4%	0.0%	0.4%
マレーシア・リンギット	0.5%	0.0%	0.5%
南アフリカ・ランド	0.6%	0.0%	0.6%
現金等	1.0%	-	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	40.0%	44.2%	△4.2%
	カナダ	4.0%	2.1%	1.9%
	計	44.0%	46.3%	△2.3%
中南米	メキシコ	0.0%	0.9%	△0.9%
	計	0.0%	0.9%	△0.9%
欧州	オーストラリア	1.5%	1.5%	0.0%
	ベルギー	0.6%	2.5%	△1.9%
	フィンランド	0.0%	0.6%	△0.6%
	フランス	9.7%	9.8%	0.0%
	ドイツ	12.0%	7.2%	4.8%
	アイルランド	0.8%	0.8%	0.0%
	イタリア	9.4%	9.5%	△0.1%
	オランダ	2.2%	2.2%	0.0%
	スペイン	4.4%	5.6%	△1.2%
	ユーロ計	40.7%	39.7%	1.0%
	デンマーク	0.6%	0.6%	0.0%
	スウェーデン	3.1%	0.5%	2.6%
	スイス	0.0%	0.2%	△0.2%
英国	4.6%	7.4%	△2.8%	
ポーランド	2.6%	0.7%	2.0%	
ノルウェー	0.0%	0.3%	△0.3%	
計	51.5%	49.3%	2.3%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	2.1%	2.1%	△0.1%
	シンガポール	0.4%	0.4%	0.0%
	マレーシア	0.4%	0.4%	0.0%
計	2.9%	2.9%	△0.1%	
アフリカ	南アフリカ	0.0%	0.6%	△0.6%
	計	0.0%	0.6%	△0.6%
現金等	1.6%	-	-	
合計	100.0%	100.0%	-	

期末

発行国		当ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	41.9%	42.5%	△0.6%
	カナダ	2.1%	2.1%	△0.0%
	計	44.0%	44.7%	△0.7%
中南米	メキシコ	0.0%	0.8%	△0.8%
	計	0.0%	0.8%	△0.8%
欧州	オーストラリア	1.6%	1.6%	0.0%
	ベルギー	2.8%	2.6%	0.2%
	フィンランド	0.0%	0.6%	△0.6%
	フランス	9.1%	10.4%	△1.3%
	ドイツ	2.4%	7.1%	△4.7%
	アイルランド	0.8%	0.9%	△0.0%
	イタリア	11.6%	10.1%	1.5%
	オランダ	1.4%	2.2%	△0.8%
	スペイン	11.7%	6.2%	5.5%
	ユーロ計	41.5%	41.7%	△0.1%
	デンマーク	0.0%	0.6%	△0.6%
	スウェーデン	2.4%	0.4%	2.1%
	スイス	0.0%	0.2%	△0.2%
英国	3.8%	7.1%	△3.2%	
ポーランド	3.5%	0.7%	2.8%	
ノルウェー	0.0%	0.3%	△0.3%	
計	51.3%	50.8%	0.4%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	2.2%	2.1%	0.1%
	シンガポール	0.4%	0.4%	0.0%
	マレーシア	0.5%	0.5%	△0.0%
計	3.1%	3.0%	0.1%	
アフリカ	南アフリカ	0.6%	0.7%	△0.0%
	計	0.6%	0.7%	△0.0%
現金等	1.0%	-	-	
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0.4%下落しました。当ファンドはベンチマークを0.1%上回りました。通貨配分においてユーロをオーバーウェイトとし米ドルをアンダーウェイトとする戦略を実施する中、ユーロが対米ドルで上昇したことがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

米国ではF R Bによる漸進的な利上げが概ね織り込まれた状況にあり、利回りの一段の上昇余地は限定的と予想します。銘柄選択については、中期的には米国の景気減速による利回り低下を予想しているものの、当面はレンジ内での推移が続くと見ており、デュレーションの長期化を軸に機動的に調整を行う方針です。通貨配分については需給動向を吟味しながら機動的に戦略を構築します。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用 (保管費用)	4円	0.018%
(その他)	(4)	(0.018)
合 計	4	0.018

(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(23,547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11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 (2017年5月26日から2018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 50,980	千アメリカ・ドル 47,901 (-)			
	カ	ナ	ダ		国 債 証 券	千カナダ・ドル 7,889	千カナダ・ドル 10,332 (-)			
	オ	ー	ス	ト	ラ	リ	ア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 450	千オーストラリア・ドル 304 (-)
	シ	ン	ガ	ポ	ー	ル		国 債 証 券	千シンガポール・ドル 2,549	千シンガポール・ドル 2,422 (-)
	イ	ギ	リ	ス				国 債 証 券	千イギリス・ポンド 3,601	千イギリス・ポンド 4,178 (-)
	デ	ン	マ	ー	ク			国 債 証 券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 3,669 (-)
	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン		国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ 26,292	千スウェーデン・クローナ 31,919 (-)
	メ	キ	シ	コ				国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 14,162	千メキシコ・ペソ 14,071 (-)
	マ	レ	ー	シ	ア			国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 943	千マレーシア・リンギット 918 (-)
	南	ア	フ	リ	カ			国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 7,740	千南アフリカ・ランド - (-)
	ポ	ー	ラ	ン	ド			国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 10,214	千ポーランド・ズロチ 7,271 (-)
国	ユ							千ユーロ	千ユーロ	
		ア	イ	ル	ラ	ン	ド	国 債 証 券	163	180 (-)
		オ	ラ	ン	ダ			国 債 証 券	439	1,180 (-)
		ベ	ル	ギ	ー			国 債 証 券	2,363	478 (-)
	フ	ラ	ン	ス			国 債 証 券	2,386	3,313 (-)	

				買付額	売付額
外国	ユーロ	ドイツ	国債証券	千ユーロ 11,818	千ユーロ 20,115 (-)
		スペイン	国債証券	9,846	4,052 (-)
		イタリア	国債証券	4,731	3,193 (-)
		オーストリア	国債証券	521	488 (-)

(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 (2017年5月26日から2018年5月25日まで)

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
為替予約取引	百万円 37,257	百万円 873	% 2.3	百万円 37,505	百万円 873	% 2.3

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、みずほ銀行です。

## ■組入資産の明細

### 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末								
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 43,355	千アメリカ・ドル 41,472	千円 4,544,555	% 42.9	% -	% 19.3	% 20.9	% 2.8	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,849	千カナダ・ドル 2,627	千円 223,280	2.1	-	1.7	-	0.4	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,560	千オーストラリア・ドル 2,769	千円 229,768	2.2	-	0.7	0.9	0.6	
シンガポール	千シンガポール・ドル 520	千シンガポール・ドル 544	千円 44,487	0.4	-	0.4	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 2,010	千イギリス・ポンド 2,751	千円 403,203	3.8	-	3.8	-	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 14,700	千スウェーデン・クローナ 20,657	千円 258,214	2.4	-	2.4	-	-	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,900	千マレーシア・リンギット 1,820	千円 50,128	0.5	-	0.2	0.2	-	
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 7,600	千南アフリカ・ランド 7,397	千円 65,316	0.6	-	0.5	0.1	0.0	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 11,820	千ポーランド・ズロチ 12,435	千円 370,585	3.5	-	2.0	1.5	-	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
アイルランド	618	680	87,412	0.8	-	0.7	0.1	-	
オランダ	840	1,155	148,346	1.4	-	1.2	0.2	-	
ベルギー	1,585	2,318	297,717	2.8	-	2.8	-	-	
フランス	6,495	7,503	963,649	9.1	-	5.9	3.2	-	
ドイツ	923	1,132	145,393	1.4	-	1.4	-	-	
スペイン	9,205	9,666	1,241,467	11.7	-	8.4	2.1	1.3	
イタリア	8,963	9,534	1,224,472	11.6	-	6.9	3.9	0.8	
オーストリア	1,170	1,351	173,526	1.6	-	1.4	0.2	-	
合 計	-	-	千円 10,471,526	99.0	-	59.8	33.4	5.7	

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

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当			期			末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	1,090	1,093	119,787	2042/02/15	
US T N/B 2.0 02/15/22	国債証券	2.0000	13,195	12,850	1,408,112	2022/02/15	
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	670	653	71,583	2048/02/15	
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	1,030	1,009	110,610	2028/02/15	
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	1,010	974	106,775	2023/02/15	
US T N/B 2.25 03/31/21	国債証券	2.2500	240	237	26,017	2021/03/31	
US T N/B 2.5 05/15/46	国債証券	2.5000	1,995	1,762	193,128	2046/05/15	
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	1,800	1,708	187,212	2025/05/15	
US T N/B 1.0 06/30/19	国債証券	1.0000	1,120	1,103	120,964	2019/06/30	
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	776	728	79,845	2025/08/15	
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	545	528	57,943	2024/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	410	385	42,256	2027/08/15	
US T N/B 2.625 08/15/20	国債証券	2.6250	1,150	1,151	126,198	2020/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	4,130	3,686	404,018	2026/08/15	
US T N/B 1.125 08/31/21	国債証券	1.1250	3,260	3,099	339,672	2021/08/31	
US T N/B 1.375 09/15/20	国債証券	1.3750	1,880	1,830	200,544	2020/09/15	
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	1,735	1,696	185,902	2044/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,700	1,594	174,671	2042/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/47	国債証券	2.7500	1,000	926	101,557	2047/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	3,079	2,891	316,886	2027/11/15	
US T N/B 1.75 11/30/19	国債証券	1.7500	540	534	58,564	2019/11/30	
KFW 4.875 06/17/19	特殊債券	4.8750	1,000	1,024	112,301	2019/06/17	
小計	—	—	43,355	41,472	4,544,555	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 0.75 05/01/19	国債証券	0.7500	459	455	38,662	2019/05/01	
CANADA 1.5 06/01/23	国債証券	1.5000	590	568	48,341	2023/06/01	
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	100	96	8,187	2028/06/01	
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	1,700	1,507	128,090	2027/06/01	
小計	—	—	2,849	2,627	223,280	—	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	100	94	7,831	2047/03/21	
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	80	92	7,673	2027/04/21	
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	1,040	1,187	98,518	2023/04/21	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	550	598	49,615	2037/04/21	
AUSTRALIAN 2.75 10/21/19	国債証券	2.7500	700	707	58,700	2019/10/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	90	89	7,428	2027/11/21	
小計	—	—	2,560	2,769	229,768	—	
<b>(シンガポール)</b>		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	100	107	8,801	2027/03/01	
SINGAPORE 3.0 09/01/24	国債証券	3.0000	340	351	28,735	2024/09/01	
SINGAPORE 3.375 09/01/33	国債証券	3.3750	80	85	6,950	2033/09/01	
小計	—	—	520	544	44,487	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	1,025	1,315	192,784	2044/01/22	
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	25	33	4,838	2032/06/07	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	100	142	20,927	2039/09/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/46	国債証券	4.2500	650	996	146,048	2046/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	210	263	38,604	2027/12/07	
小計	—	—	2,010	2,751	403,203	—	

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 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 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	14,700	20,657	258,214		2039/03/30
小計	—	—	14,700	20,657	258,214		—
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円		
MALAYSIA 3.844 04/15/33	国債証券	3.8440	900	814	22,423		2033/04/15
MALAYSIA 4.16 07/15/21	国債証券	4.1600	900	909	25,024		2021/07/15
MALAYSIA 3.899 11/16/27	国債証券	3.8990	100	97	2,680		2027/11/16
小計	—	—	1,900	1,820	50,128		—
(南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円		
SOUTH AFRICA 8.5 01/31/37	国債証券	8.5000	3,150	2,949	26,044		2037/01/31
SOUTH AFRICA 7.25 01/15/20	国債証券	7.2500	310	310	2,738		2020/01/15
SOUTH AFRICA 8.75 02/28/48	国債証券	8.7500	2,360	2,223	19,630		2048/02/28
SOUTH AFRICA 7.75 02/28/23	国債証券	7.7500	680	677	5,984		2023/02/28
SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国債証券	10.5000	1,100	1,236	10,918		2026/12/21
小計	—	—	7,600	7,397	65,316		—
(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 3.25 07/25/25	国債証券	3.2500	6,500	6,610	197,006		2025/07/25
POLAND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000	470	445	13,263		2027/07/25
POLAND 5.25 10/25/20	国債証券	5.2500	1,650	1,789	53,316		2020/10/25
POLAND 5.75 10/25/21	国債証券	5.7500	3,200	3,590	106,998		2021/10/25
小計	—	—	11,820	12,435	370,585		—
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
IRISH 2.0 02/18/45	国債証券	2.0000	30	31	4,036		2045/02/18
IRISH 3.4 03/18/24	国債証券	3.4000	228	269	34,605		2024/03/18
IRISH 1.0 05/15/26	国債証券	1.0000	260	266	34,239		2026/05/15
IRISH 5.0 10/18/20	国債証券	5.0000	100	113	14,530		2020/10/18
小計	—	—	618	680	87,412		—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NETHERLANDS 3.75 01/15/42	国債証券	3.7500	250	389	50,087		2042/01/15
NETHERLANDS 3.75 01/15/23	国債証券	3.7500	150	177	22,772		2023/01/15
NETHERLANDS 5.5 01/15/28	国債証券	5.5000	200	294	37,799		2028/01/15
NETHERLANDS 2.5 01/15/33	国債証券	2.5000	240	293	37,686		2033/01/15
小計	—	—	840	1,155	148,346		—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	1,535	2,241	287,840		2028/03/28
BELGIUM 4.25 03/28/41	国債証券	4.2500	50	76	9,877		2041/03/28
小計	—	—	1,585	2,318	297,717		—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 03/25/23	国債証券	—	200	200	25,724		2023/03/25
FRANCE OAT 3.75 04/25/21	国債証券	3.7500	1,150	1,290	165,689		2021/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	190	259	33,367		2045/05/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	410	440	56,570		2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	740	783	100,640		2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	1,070	1,083	139,172		2025/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/23	国債証券	1.7500	50	54	6,992		2023/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	130	155	19,911		2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	1,065	1,574	202,182		2038/10/25
FRANCE OAT 3.25 10/25/21	国債証券	3.2500	1,040	1,167	149,959		2021/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	450	493	63,438		2024/11/25
小計	—	—	6,495	7,503	963,649		—

銘柄	当期					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	100	100	12,877	2028/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27	国債証券	0.2500	190	188	24,230	2027/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	633	843	108,284	2046/08/15
小計	—	—	923	1,132	145,393	—
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 0.25 01/31/19	国債証券	0.2500	630	632	81,262	2019/01/31
SPAIN 1.6 04/30/25	国債証券	1.6000	1,800	1,893	243,167	2025/04/30
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	750	887	113,963	2024/04/30
SPAIN 4.0 04/30/20	国債証券	4.0000	375	405	52,117	2020/04/30
SPAIN 1.5 04/30/27	国債証券	1.5000	490	500	64,315	2027/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	600	631	81,065	2033/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	670	755	96,996	2024/10/31
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	430	464	59,716	2046/10/31
SPAIN 1.45 10/31/27	国債証券	1.4500	1,730	1,749	224,747	2027/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22	国債証券	0.4500	1,730	1,745	224,114	2022/10/31
小計	—	—	9,205	9,666	1,241,467	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 4.5 02/01/20	国債証券	4.5000	590	632	81,215	2020/02/01
ITALY BTPS 3.45 03/01/48	国債証券	3.4500	30	30	3,933	2048/03/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	443	481	61,825	2030/03/01
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	280	274	35,214	2027/08/01
ITALY BTPS 5.5 09/01/22	国債証券	5.5000	2,700	3,202	411,331	2022/09/01
ITALY BTPS 2.0 12/01/25	国債証券	2.0000	850	853	109,571	2025/12/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	1,820	1,699	218,247	2026/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国債証券	2.5000	2,250	2,360	303,132	2024/12/01
小計	—	—	8,963	9,534	1,224,472	—
<b>(ユーロ…オーストリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 3.15 06/20/44	国債証券	3.1500	220	304	39,148	2044/06/20
AUSTRIA 1.65 10/21/24	国債証券	1.6500	800	872	112,048	2024/10/21
AUSTRIA 3.4 11/22/22	国債証券	3.4000	150	173	22,329	2022/11/22
小計	—	—	1,170	1,351	173,526	—
合計	—	—	—	—	10,471,526	—



## ■投資信託財産の構成

2018年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,471,526	98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	150,977	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	10,622,503	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、10,566,487千円、99.5%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、2018年5月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.58円、1カナダ・ドル=84.97円、1オーストラリア・ドル=82.96円、1シンガポール・ドル=81.76円、1イギリス・ポンド=146.55円、1スウェーデン・クローナ=12.50円、1マレーシア・リンギット=27.53円、1南アフリカ・ランド=8.83円、1ポーランド・ズロチ=29.80円、1ユーロ=128.43円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,947,674,772円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	58,219,941
公 社 債(評価額)	10,471,526,845
未 収 入 金	2,343,684,331
未 収 利 息	55,960,881
前 払 費 用	18,282,774
(B) 負 債	2,365,691,587
未 払 金	2,365,691,587
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,581,983,185
元 本	4,605,132,982
次 期 繰 越 損 益 金	5,976,850,203
(D) 受 益 権 総 口 数	4,605,132,982口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,979円

(注1) 期首元本額 4,733,545,202円  
追加設定元本額 184,516,900円  
一部解約元本額 312,929,120円

(注2) 期末における元本の内訳  
バランス物語30 (安定型) 87,962,136円  
バランス物語50 (安定・成長型) 64,868,129円  
バランス物語70 (成長型) 50,717,851円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 337,800,883円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 1,293,956,742円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,564,926,178円  
外国債券私募オープン (適格機関投資家向け) 776,970,236円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 37,592,953円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 156,777,915円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 59,015,821円  
DIAMバランス物語30VA (安定型) 26,644,501円  
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 111,263,258円  
DIAMバランス物語70VA (成長型) 36,636,379円  
期末元本合計 4,605,132,982円

## ■損益の状況

当期 自2017年5月26日 至2018年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	229,044,017円
受 取 利 息	229,092,148
支 払 利 息	△48,131
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△254,584,094
売 買 益	530,500,591
売 買 損	△785,084,685
(C) そ の 他 費 用	△1,940,975
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△27,481,052
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,175,919,035
(F) 解 約 差 損 益 金	△421,070,880
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	249,483,100
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,976,850,203
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,976,850,203

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## 《お知らせ》

■当ファンドのベンチマークの名称に変更があるため約款に所要の変更を行いました。

変更前：シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）

変更後：F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）

なお、当該名称変更は、「シティ債券インデックス」のロンドン証券取引所グループによる買収に伴うものであり、ファンドの運用方針および運用プロセスを変更するものではありません。

（平成30年2月20日）

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

（平成30年3月1日）