

運用報告書 (全体版)

第36期<決算日2019年2月25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、2019年2月25日に第36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

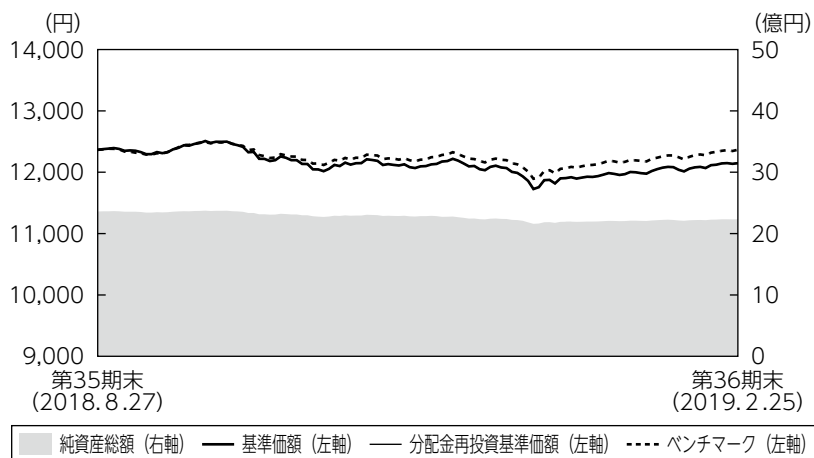
東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■当期の運用経過（2018年8月28日から2019年2月25日まで）

バランス物語30（安定型）

基準価額等の推移



第36期首： 12,366円
 第36期末： 12,147円
 （既払分配金10円）
 騰落率： △1.7%
 （分配金再投資ベース）

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

基準価額の主な変動要因

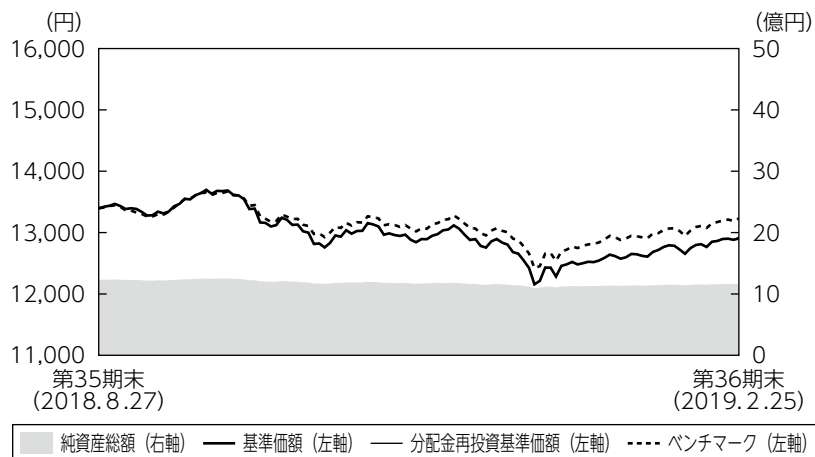
基準価額は下落しました。株式市場の下落や世界的な景気減速懸念等を背景に主要国の金利が低下したことはプラスに寄与しました。一方、米中問題の激化懸念や世界的な景気減速懸念等を背景に国内外の株式が下落したこと等がマイナスに寄与しました。

◆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
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	△10.0%
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1.8%
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	△3.7%
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	0.5%

バランス物語50（安定・成長型）

基準価額等の推移



第36期首： 13,395円
 第36期末： 12,904円
 （既払分配金20円）
 騰落率： △3.5%
 （分配金再投資ベース）

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

基準価額の主な変動要因

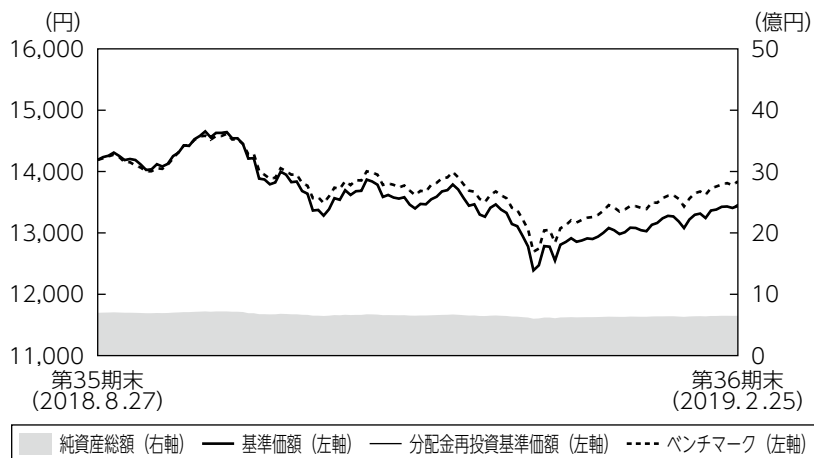
基準価額は下落しました。株式市場の下落や世界的な景気減速懸念等を背景に主要国の金利が低下したことはプラスに寄与しました。一方、米中問題の激化懸念や世界的な景気減速懸念等を背景に国内外の株式が下落したこと等がマイナスに寄与しました。

◆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
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	△10.0%
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1.8%
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	△3.7%
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	0.5%

バランス物語70（成長型）

基準価額等の推移



第36期首： 14,190円
 第36期末： 13,438円
 (既払分配金30円)
 騰落率： △5.1%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。株式市場の下落や世界的な景気減速懸念等を背景に主要国の金利が低下したことはプラスに寄与しました。一方、米中問題の激化懸念や世界的な景気減速懸念等を背景に国内外の株式が下落したこと等がマイナスに寄与しました。

◆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	△10.0%
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1.8%
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	△3.7%
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	0.5%

投資環境

国内株式市場は、下落しました。米中貿易摩擦への警戒からレンジ内での揉み合いを続けた後、2018年末にかけては世界経済の減速リスクが意識され、下値を探る展開となりました。2019年1月以降は、中国の景気対策への期待やFOMC（米連邦公開市場委員会）での追加利上げに対する見方が後退したことなどから、期末に向けて戻り基調となりました。

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、2018年10月上旬に米国長期金利の影響から一時0.155%まで上昇する場面もありましたが、その後は世界的な株式市場の大幅下落を背景に債券市場にリスクを回避する資金流入が継続し、低下基調に転じました。2019年1月にはFRB（米連邦準備理事会）が金融引き締めに対する慎重姿勢を示したことも影響し、2017年9月以来となるマイナス圏での推移が定着する展開となりました。

外国株式市場は、期初から2018年9月にかけては、米国の対中関税に対する悪材料出尽くし感や米中通商交渉に対する期待感などを背景に、米国の主要株価指数が最高値を更新するなど、上昇基調で推移しました。しかし、10月以降年末にかけては、好調な雇用統計を受け米国の金融引き締め継続の観測が強まったことや、世界景気に対する減速懸念が広がったことなどを背景に大きく下落しました。2019年1月から期末にかけては、過度な株価下落の反発や10-12月期の決算を受けて値を戻す展開となりました。

外国債券市場では、米国債利回りは、FRBが2018年9月に追加利上げを行い、その後も漸進的な利上げ姿勢を維持したことから上昇する場面がありました。しかし11月以降は、米中貿易摩擦激化への懸念から株式などリスク性資産が大きく下落したこと、景気減速を示唆する経済指標が散見されたことを背景に利回りは低下して期末を迎えました。ドイツ国債も、域内の景気減速懸念が強まったことなどを背景に利回りが低下しました。

ドル/円相場は、2018年12月半ばから1月上旬にリスク回避姿勢が強まり円高ドル安となったものの、その後はリスク回避姿勢が後退するに伴い円安ドル高となり、前期末比では概ね横ばいとなりました。ドル以外の主要通貨に対しては、世界的な景気先行きに対する不透明感等を背景にユーロや豪ドル等に対して円高となった一方、英国がEU（欧州連合）から離脱する懸念が後退したことを受け、英ポンドに対しては円安となりました。

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%

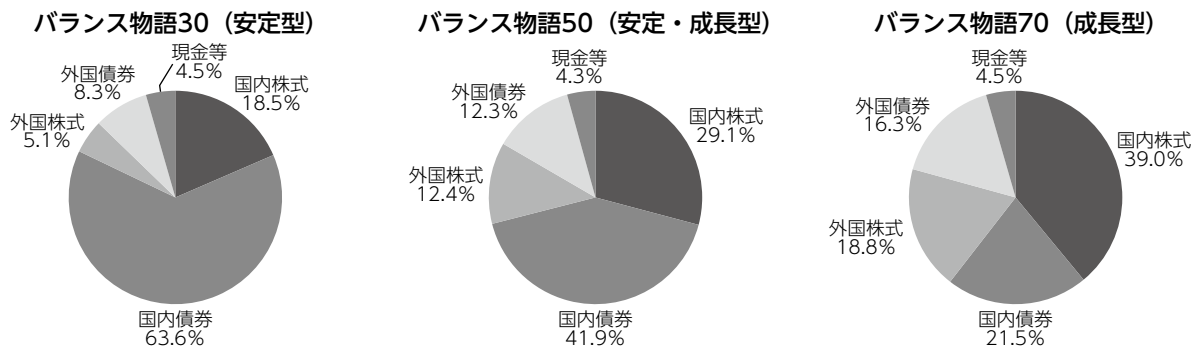
バランス物語50 (安定・成長型) :

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 (2019年2月25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、医薬品、陸運業などの組入比率を引き上げた一方、サービス業、化学などの組入比率を引き下げました。

●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

ファンドにおけるデュレーション*戦略は、2018年11月までは短期化戦略を実施しましたが、内外株式市場の下落から金利低下圧力が強まる中、12月上旬より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、維持しました。クレジット戦略ではリスク回避圧力が強まる中、高めの利回りが獲得できる事業債等の保有ウェイトを約7%程度減少させました(2019年1月末時点、2018年8月末比)。

*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、業種別では生活必需品、資本財サービスセクターの組入比率を引き上げ、情報技術、金融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。

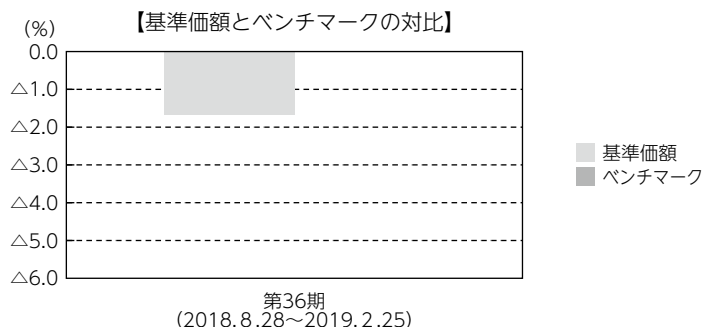
●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

銘柄選択では、米中貿易摩擦が世界経済を下押しするとの想定や、中期的な米国景気の減速見通しから、米欧でデフレ化を長期化した戦略を維持しました。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した一方、世界的な金融緩和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、豪ドルの対米ドルのアンダーウェイト戦略を維持した一方、英ポンドの対米ドルアンダーウェイト戦略を解消しました。

バランス物語30 (安定型) ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は前期末比で0.0%となりました。

当ファンドはベンチマークを1.7%下回りました。国内外の株式を中心にベンチマークを下回ったことや信託報酬等がマイナスに寄与し、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
	2018年8月28日 ~2019年2月25日
当期分配金 (税引前)	10円
対基準価額比率	0.08%
当期の収益	-1円
当期の収益以外	10円
翌期繰越分配対象額	2,603円

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

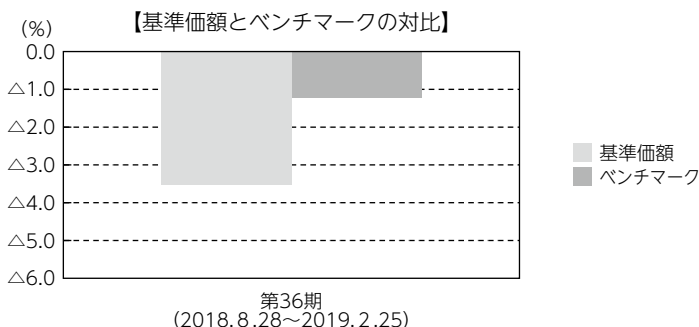
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金 (税引前)」の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

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

バランス物語50 (安定・成長型) ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で1.2%下落しました。

当ファンドはベンチマークを2.3%下回りました。国内外の株式を中心にベンチマークを下回ったことや信託報酬等がマイナスに寄与し、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した。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2018年8月28日 ~2019年2月25日
当期分配金 (税引前)	20円
対基準価額比率	0.15%
当期の収益	-1円
当期の収益以外	20円
翌期繰越分配対象額	3,973円

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

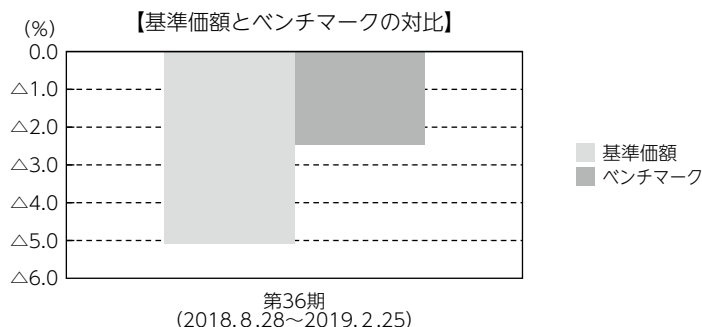
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金 (税引前)」の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

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

バランス物語70（成長型） ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で2.5%下落しました。

当ファンドはベンチマークを2.6%下回りました。国内外の株式を中心にベンチマークを下回ったことや信託報酬等がマイナスに寄与し、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した。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年8月28日 ～2019年2月25日
当期分配金（税引前）	30円
対基準価額比率	0.22%
当期の収益	5円
当期の収益以外	24円
翌期繰越分配対象額	5,326円

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

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

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

今後の運用方針

各ファンドでは、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

世界的な貿易摩擦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、株式市場は割安な株価バリュエーションが支えとなり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

世界的な景気減速懸念や国内の物価動向が低迷していること、利上げを続けてきたF R Bの政策姿勢が転換したこと等を背景に、当面の長期金利は0%を挟んだ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、長期化戦略を軸に、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、銘柄選別を強化しつつ、高めの利回りが獲得できる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不安定な相場環境を予想します。中長期的には、企業収益の増加とともに、個人所得環境も改善傾向を辿ることで、株式市場にとって良好な環境になると考えます。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、景気減速を示唆する経済指標が散見される中、F R Bが漸進的な利上げ姿勢を転換しており、当面の金利上昇余地は限定的と見ています。このことから銘柄選択については、米国での景気減速感の強まりとともに金利低下が進むことを想定し、デュレーションの長期化を軸にリスク量の調整を行う方針です。通貨選択については需給動向を勘案しながら機動的に戦略を構築する方針です。

■分配金のお知らせ
バランス物語30 (安定型)

1 万口当たり分配金	10円
------------	-----

バランス物語50 (安定・成長型)

1 万口当たり分配金	20円
------------	-----

バランス物語70 (成長型)

1 万口当たり分配金	30円
------------	-----

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

* 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
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
36期(2019年2月25日)	12,147	10	△1.7	15,043.00	0.0	23.6	-	71.9	-	-	2,232

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(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8月27日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
8月末	12,366	-	15,042.44	-	24.2	-	71.9	-	-
9月末	12,380	0.1	15,049.21	0.0	24.1	-	71.3	-	-
10月末	12,497	1.1	15,190.80	1.0	24.9	-	72.3	-	-
11月末	12,119	△2.0	14,842.89	△1.3	22.5	-	75.4	-	-
12月末	12,182	△1.5	14,949.70	△0.6	24.0	-	73.2	-	-
2019年1月末	11,876	△4.0	14,637.90	△2.7	22.2	-	75.0	-	-
(期末) 2019年2月25日	12,020	△2.8	14,863.46	△1.2	23.0	-	74.2	-	-
	12,157	△1.7	15,043.00	0.0	23.6	-	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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第36期 (2018年8月28日 ～2019年2月25日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	98円	
(投信会社)	(49)	(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	0.007	(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)	(0.007)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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)	(0.000)	
(d) その他費用	0	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
合計	99	0.818	

(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8月28日から2019年2月25日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	9,911	25,000	3,530	10,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	80,238	125,000
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	—	—	1,713	5,000
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	—	—	3,425	8,000

■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	13,940,797千円	1,243,963千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,588,652千円	9,356,530千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.64	0.13

(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8月28日から2019年2月25日まで)

【バランス物語30 (安定型) における利害関係人との取引状況等】

(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)	153千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B)／(A)	6.9%

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

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

期中の利害関係人との取引状況

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 7,597	百万円 510	% 6.7	百万円 6,343	百万円 494	% 7.8

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。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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 25,268	百万円 3,684	% 14.6	百万円 26,408	百万円 1,726	% 6.5

平均保有割合 5.3%

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

(2) 利害関係人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 2,729

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	165,505	171,887	421,003
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1,012,229	931,990	1,471,799
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	42,816	118,956
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	83,578	80,152	187,580

<補足情報>

■DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド（8,758,847,883口）の内容です。

国内株式

銘柄	2018年8月27日現在			2019年2月25日現在			銘柄	2018年8月27日現在			2019年2月25日現在					
	株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円			
水産・農林業 (0.6%)							富士通	—	8.9	67,586	ニトリホールディングス	31.4	35.3	500,024		
日本水産	—	171.4	122,722				ソニー	120.8	125.7	675,888	銀行業 (5.7%)					
建設業 (—%)							TDK	47.9	—	—	三菱UFJフィナンシャル・グループ	968.4	628.5	366,101		
五洋建設	114.2	—	—				アルプスアルパイン	262.4	277.4	638,852	三井住友トラスト・ホールディングス	72.1	76.4	320,650		
食料品 (4.0%)							キーエンス	8.1	4.8	326,640	三井住友フィナンシャルグループ	120.2	127.1	507,764		
森永乳業	42.2	—	—				ローム	64.5	9	66,690	証券・商品先物取引業 (0.6%)					
キリンホールディングス	89.8	95	239,067				村田製作所	2.2	34.9	625,408	ジャフコ	31.9	33.7	132,272		
不二製油グループ本社	—	62.7	238,573				小糸製作所	14.9	25.4	169,926	保険業 (1.7%)					
ニチレイ	52.2	75.3	212,873				東京エレクトロン	—	6.2	96,782	東京海上ホールディングス	59.7	63.2	349,685		
日本たばこ産業	169.4	54.3	156,329				輸送用機器 (7.7%)			その他金融業 (2.0%)						
化学 (6.1%)							いすゞ自動車	—	88.4	142,014	オリックス	241.8	266	430,920		
昭和電工	—	37.9	150,652				トヨタ自動車	77.2	88.7	600,853	不動産業 (1.3%)					
石原産業	39.7	—	—				スズキ	97.8	114.4	662,147	三井不動産	95.4	100.8	266,162		
信越化学工業	38.7	41.1	392,916				ヤマハ発動機	168.2	92.1	213,948	サービス業 (5.9%)					
太陽日酸	91.4	133.1	211,229				精密機器 (1.7%)			日本M&Aセンター	172.4	128.7	370,527			
三菱ケミカルホールディングス	425	295.1	243,487				HOYA	—	51.5	354,732	カカクコム	59.6	66.2	138,291		
住友ベークライト	228	56.7	246,361				その他製品 (4.0%)			ディップ	57.3	—	—			
日立化成	166.3	—	—				パナソニックホールディングス	95.1	75.8	364,977	エムスリー	117.9	225	404,325		
ADEKA	60.8	20.4	34,986				ヤマハ	51.5	52.3	291,834	オリエンタルランド	10.1	—	—		
医薬品 (7.7%)							任天堂	5.5	5.8	175,856	サイバーエージェント	62.9	—	—		
武田薬品工業	—	64	283,136				陸運業 (3.2%)			リクルートホールディングス	45	71.3	219,033			
塩野義製薬	56.7	59.4	422,987				東京急行電鉄	—	36.4	68,759	パルシステム24ホールディングス	—	76.6	117,198		
日本新薬	42.5	51.2	351,232				西日本旅客鉄道	20.1	25	206,575						
エーザイ	11	11.4	102,748				西武ホールディングス	—	71.5	141,069						
第一三共	—	37.5	148,125				SGホールディングス	17.1	82.5	264,825						
大塚ホールディングス	19.1	43.5	197,577				情報・通信業 (12.3%)									
ペプチドリーム	33.3	22.3	113,953				新日鐵住金ソリューションズ	90.6	117.6	351,271						
石油・石炭製品 (0.4%)							TIS	71.1	66.8	352,704						
JXTGホールディングス	314	162	86,864				トレンドマイクロ	53.9	56.8	303,880						
ガス・土石製品 (1.2%)							アルファシステムズ	76.1	76.4	202,994						
太平洋セメント	—	67.9	257,680				伊藤忠テクノソリューションズ	—	20.5	54,489						
日本特殊陶業	82.3	—	—				日本電信電話	109.8	90.3	431,543						
非鉄金属 (—%)							東宝	—	35.2	142,384						
三井金属鉱業	39.6	—	—				スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	71.9	242,303						
住友金属鉱山	39.4	—	—				コナミホールディングス	—	27.8	126,907						
古河電気工業	19.2	—	—				ソフトバンクグループ	55.2	37.9	389,422						
金属製品 (0.4%)							卸売業 (4.5%)									
東京製綱	79.8	79.8	82,593				シークス	57.2	23.9	41,036						
機械 (1.9%)							伊藤忠商事	185.4	176.5	353,000						
ディスコ	4.9	—	—				日立ハイテクノロジーズ	55.1	31.7	135,517						
小松製作所	110.2	87	248,037				三菱商事	60.4	131.1	419,520						
ダイキン工業	12.2	12.9	157,380				小売業 (8.0%)									
電気機器 (19.0%)							大黒天物産	25.2	26.1	104,400						
ミネベアミツミ	17	—	—				ウエルシアホールディングス	103.4	105	422,100						
日立製作所	519	73.9	258,650				セブン&アイ・ホールディングス	—	63.9	317,071						
富士電機	—	72.2	259,198				パナ・パシフィック・インターナショナルホールディングス	—	39.4	262,404						
日本電産	53.3	57.9	817,258				イズミ	44.4	16.2	83,754						
												合計	株数・金額	7,158.4	6,336.4	21,051,644
													銘柄数<比率>	72銘柄	78銘柄	<98.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2019年2月25日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。
(注2) 合計欄の< >内は、2019年2月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■DL ジャパン・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（17,839,493,326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	2019年2月25日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	12,375,000	13,851,720	49.2	—	47.7	0.1	1.4
普 通 社 債 券	13,160,000	13,337,105	47.3	—	8.3	38.7	0.4
合 計	25,535,000	27,188,826	96.5	—	56.0	38.7	1.8

(注) 組入比率は、2019年2月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘	柄	2019年2月25日現在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
781回	国庫短期証券	—	400,000	400,020	2019/03/11
137回	利付国庫債券（5年）	0.1000	20,000	20,253	2023/09/20
344回	利付国庫債券（10年）	0.1000	400,000	407,960	2026/09/20
346回	利付国庫債券（10年）	0.1000	335,000	341,552	2027/03/20
347回	利付国庫債券（10年）	0.1000	263,000	268,081	2027/06/20
350回	利付国庫債券（10年）	0.1000	50,000	50,844	2028/03/20
351回	利付国庫債券（10年）	0.1000	401,000	407,387	2028/06/20
352回	利付国庫債券（10年）	0.1000	1,704,000	1,729,389	2028/09/20
119回	利付国庫債券（20年）	1.8000	32,000	38,407	2030/06/20
129回	利付国庫債券（20年）	1.8000	45,000	54,503	2031/06/20
130回	利付国庫債券（20年）	1.8000	206,000	250,073	2031/09/20
140回	利付国庫債券（20年）	1.7000	854,000	1,033,399	2032/09/20
142回	利付国庫債券（20年）	1.8000	350,000	429,023	2032/12/20
145回	利付国庫債券（20年）	1.7000	182,000	221,370	2033/06/20
150回	利付国庫債券（20年）	1.4000	282,000	332,576	2034/09/20
151回	利付国庫債券（20年）	1.2000	394,000	452,658	2034/12/20
152回	利付国庫債券（20年）	1.2000	157,000	180,446	2035/03/20
153回	利付国庫債券（20年）	1.3000	860,000	1,002,312	2035/06/20
154回	利付国庫債券（20年）	1.2000	743,000	854,583	2035/09/20
155回	利付国庫債券（20年）	1.0000	289,000	322,928	2035/12/20
24回	利付国庫債券（30年）	2.5000	35,000	48,048	2036/09/20
160回	利付国庫債券（20年）	0.7000	56,000	59,582	2037/03/20
164回	利付国庫債券（20年）	0.5000	791,000	808,583	2038/03/20
33回	利付国庫債券（30年）	2.0000	777,000	1,022,780	2040/09/20
35回	利付国庫債券（30年）	2.0000	33,000	43,701	2041/09/20
37回	利付国庫債券（30年）	1.9000	64,000	83,949	2042/09/20
39回	利付国庫債券（30年）	1.9000	33,000	43,486	2043/06/20
40回	利付国庫債券（30年）	1.8000	84,000	108,962	2043/09/20
41回	利付国庫債券（30年）	1.7000	99,000	126,339	2043/12/20
44回	利付国庫債券（30年）	1.7000	277,000	355,161	2044/09/20
45回	利付国庫債券（30年）	1.5000	7,000	8,649	2044/12/20

銘柄	柄	2019年2月25日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
53回	利付国庫債券(30年)	0.6000	14,000	14,168	2046/12/20
55回	利付国庫債券(30年)	0.8000	34,000	36,126	2047/06/20
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000	17,000	18,019	2048/03/20
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000	202,000	208,595	2048/06/20
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000	857,000	930,907	2048/09/20
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000	259,000	266,899	2048/12/20
6回	利付国庫債券(40年)	1.9000	120,000	166,950	2053/03/20
7回	利付国庫債券(40年)	1.7000	93,000	124,252	2054/03/20
8回	利付国庫債券(40年)	1.4000	26,000	32,358	2055/03/20
9回	利付国庫債券(40年)	0.4000	65,000	59,700	2056/03/20
11回	利付国庫債券(40年)	0.8000	465,000	486,724	2058/03/20
小計		-	12,375,000	13,851,720	-
(普通社債券)		%	千円	千円	
8回	ケーティー円貨社債	0.3000	100,000	100,057	2020/11/13
31回	ソニー社債	0.2300	300,000	300,876	2021/09/17
26回	東京センチュリー社債	0.0400	200,000	199,732	2021/10/15
104回	三菱地所社債	1.0950	100,000	102,942	2021/12/22
73回	アコム社債	0.3690	100,000	100,202	2022/02/28
27回	住友電気工業社債	0.0800	200,000	199,872	2022/03/01
12回	大同特殊鋼社債	0.1500	200,000	199,992	2022/03/07
44回	日本精工社債	0.1200	100,000	100,118	2022/03/14
9回	ブリヂストン社債	0.0800	100,000	99,933	2022/04/21
14回	宝ホールディングス社債	0.1000	100,000	99,995	2022/04/25
522回	中部電力社債	0.1300	100,000	100,015	2022/04/25
31回	丸井グループ社債	0.1900	200,000	200,442	2022/05/25
62回	フレディセゾン社債	0.1600	170,000	169,770	2022/05/31
32回	サッポロホールディングス社債	0.1500	100,000	100,190	2022/06/01
50回	NEC社債	0.2900	200,000	200,360	2022/06/15
3回	東京電力パワーグリッド社債	0.5200	50,000	50,177	2022/06/20
48回	NEC社債	0.6580	100,000	101,402	2022/07/15
36回	川崎重工業社債	1.1000	100,000	103,254	2022/07/19
47回	川崎重工業社債	0.1500	100,000	100,027	2022/07/20
19回	三井住友ファイナンス&リース社債	0.1100	200,000	200,088	2022/08/03
443回	九州電力社債	0.1700	40,000	40,083	2022/08/25
5回	三越伊勢丹HD社債	0.1700	100,000	100,255	2022/08/31
5回	東京電力パワーグリッド社債	0.4800	300,000	300,756	2022/08/31
6回	フレハ社債	0.1400	200,000	200,230	2022/09/01
2回	戸田建設社債	0.7400	200,000	203,528	2022/09/09
11回	ダイセル化学工業社債	0.1400	100,000	100,258	2022/09/15
277回	四国電力社債	1.1790	160,000	166,145	2022/09/22
94回	丸紅社債	1.1700	100,000	103,596	2022/10/12
5回	日揮社債	0.2000	200,000	200,452	2022/10/13
14回	東急不動産ホールディングス社債	0.1700	100,000	99,901	2022/10/20
35回	電源開発社債	1.1260	400,000	414,284	2022/10/20
19回	三菱ケミカルホールディングス社債	0.4760	100,000	101,382	2022/12/02
371回	九州電力社債	1.4300	100,000	104,924	2022/12/22
1回	バンコ・サントンデール・エセ・アー非上位円貨債(2017)	0.5680	100,000	99,237	2023/01/11
3回	B P C E S A非上位円貨社債	0.3850	100,000	98,432	2023/01/25
518回	中部電力社債	0.1900	100,000	100,077	2023/01/25
10回	東京電力パワーグリッド社債	0.4500	100,000	100,046	2023/01/25
28回	東京建物社債	0.2000	100,000	99,928	2023/02/22
4回	住友重機械工業社債	0.1700	200,000	200,256	2023/03/15

銘柄	柄	2019年2月25日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)		%	千円	千円	
60回	日産自動車社債	0.2200	100,000	99,847	2023/03/20
17回	光通信社債	0.3900	100,000	100,208	2023/03/23
520回	中部電力社債	0.1900	100,000	100,040	2023/03/24
301回	北陸電力社債	1.1580	270,000	280,848	2023/03/24
100回	東武鉄道社債	1.1000	100,000	103,873	2023/04/25
397回	中国電力社債	0.1800	170,000	170,209	2023/04/25
30回	阪和興業社債	0.2400	100,000	99,922	2023/06/13
8回	濫澤倉庫社債	0.2200	100,000	100,135	2023/06/14
19回	ジャックス社債	0.2500	100,000	100,007	2023/06/15
69回	フレディセゾン社債	0.1800	100,000	99,793	2023/06/19
517回	関西電力社債	0.1900	100,000	100,042	2023/06/20
469回	東北電力社債	1.5430	100,000	105,870	2023/06/23
470回	東北電力社債	1.5500	200,000	211,890	2023/06/23
253回	四国電力社債	1.0000	300,000	311,019	2023/06/23
49回	川崎重工業社債	0.1800	100,000	100,094	2023/07/20
109回	近鉄グループホールディングス社債	0.2000	300,000	299,628	2023/07/20
89回	住友不動産社債	1.0980	200,000	207,532	2023/07/21
110回	近鉄グループホールディングス社債	0.2000	200,000	199,752	2023/07/26
18回	東急不動産ホールディングス社債	0.1800	200,000	199,300	2023/08/30
39回	東洋紡社債	0.3100	200,000	201,186	2023/09/14
92回	住友不動産社債	0.9500	200,000	206,476	2023/09/20
3回	日本土地建物社債	0.2800	100,000	100,052	2023/10/25
26回	太平洋セメント社債	0.1900	100,000	100,006	2023/10/25
4回	三井住友トラスト・パナソニックファイナンス社債	0.2300	300,000	301,269	2023/10/25
34回	丸井グループ社債	0.1900	100,000	100,191	2023/10/25
378回	中国電力社債	1.0040	100,000	103,714	2023/10/25
304回	北陸電力社債	0.9890	430,000	445,673	2023/10/25
18回	東京建物社債	1.5400	200,000	211,898	2023/10/31
424回	九州電力社債	1.2330	150,000	157,284	2023/11/24
20回	ポケットカード社債	0.3000	100,000	100,382	2023/11/28
40回	川崎重工業社債	0.9880	100,000	103,853	2023/12/15
46回	電源開発社債	0.2200	100,000	99,933	2024/01/19
426回	九州電力社債	1.0640	100,000	104,166	2024/02/23
17回	北海道瓦斯社債	0.2500	100,000	100,380	2024/03/14
96回	住友不動産社債	0.9140	200,000	206,540	2024/03/18
1回	高砂熱学工業社債	0.3700	100,000	100,334	2024/04/19
40回	電源開発社債	0.8890	100,000	103,411	2024/06/20
22回	ジェイ エフ イー ホールディングス社債	0.7030	200,000	205,320	2024/09/19
475回	東北電力社債	0.8090	200,000	206,152	2024/09/25
402回	中国電力社債	0.2500	220,000	220,182	2024/10/25
4回	兼松社債	0.5700	100,000	100,596	2024/12/13
476回	東北電力社債	0.5700	100,000	101,834	2025/01/24
24回	KDDI社債	0.2500	100,000	100,669	2025/11/21
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	99,980	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	99,770	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	100,000	100,054	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	99,840	2028/06/14
20回	光通信社債	2.1200	200,000	200,504	2038/09/21
1回	T&Dホールディングス劣後特約付社債	1.1200	100,000	101,410	2048/09/23
1回	楽天社債 劣後	2.3500	200,000	200,820	2053/12/13
	小計	-	13,160,000	13,337,105	-
	合計	-	25,535,000	27,188,826	-

■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（3,514,602,116口）の内容です。
外国株式

銘柄	2018年8月27日現在		2019年2月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADVANCED MICRO DEVICES	635.46	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	69.78	69.78	1,806	200,135	ソフトウェア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	109.7	109.7	1,680	186,177	コンプロマリット
AMGEN INC	24.86	24.86	466	51,637	バイオテクノロジー
ANSYS INC	59.6	59.6	1,045	115,860	ソフトウェア
APPLE INC	199.18	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	8.55	8.55	33	3,734	半導体・半導体製造装置
BEST BUY CO INC	74.65	74.65	451	49,982	専門小売り
BOEING CO	12.84	12.84	544	60,317	航空宇宙・防衛
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	165.15	841	93,269	医薬品
UNITED RENTALS INC	2.68	2.68	36	4,062	商社・流通業
CSX CORP	291.81	291.81	2,139	236,987	陸運・鉄道
CATERPILLAR INC	2.79	2.79	38	4,286	機械
JPMORGAN CHASE & CO	190.19	190.19	1,996	221,227	銀行
COMERICA INC	4.45	4.45	39	4,343	銀行
COMCAST CORP-CL A	13.69	13.69	52	5,855	メディア
CUMMINS INC	2.97	2.97	46	5,114	機械
MORGAN STANLEY	315.02	315.02	1,316	145,838	資本市場
THE WALT DISNEY CO	119.1	119.1	1,372	152,059	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	490.95	490.95	1,427	158,158	銀行
CITIGROUP INC	202.01	202.01	1,295	143,536	銀行
SALESFORCE.COM INC	33.35	—	—	—	ソフトウェア
NEXTERA ENERGY INC	2.68	2.68	50	5,585	電力
GILEAD SCIENCES INC	51.74	51.74	340	37,680	バイオテクノロジー
HARRIS CORP	2.84	2.84	47	5,218	航空宇宙・防衛
HOME DEPOT INC	94.56	94.56	1,819	201,535	専門小売り
JOHNSON & JOHNSON	186.71	186.71	2,550	282,539	医薬品
KEYCORP	20.65	20.65	36	4,037	銀行
LOCKHEED MARTIN CORP	39.57	39.57	1,215	134,632	航空宇宙・防衛
MICROSOFT CORP	335.03	335.03	3,717	411,860	ソフトウェア
3M CO	65.53	65.53	1,371	151,975	コンプロマリット
NORFOLK SOUTHERN CORP	41.17	41.17	754	83,599	陸運・鉄道
CHENIERE ENERGY INC	81.13	81.13	528	58,599	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	69.63	69.63	812	90,064	飲料
PFIZER INC	271.39	271.39	1,165	129,157	医薬品
AQUA AMERICA INC	98.38	98.38	357	39,616	水道
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	25.38	25.38	360	39,961	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	201.29	201.29	1,036	114,839	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	93.9	93.9	1,165	129,143	銀行
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	142.8	142.8	1,726	191,303	ホテル・レストラン・レジャー

銘 柄	2018年8月27日現在		2019年2月25日現在		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
RAYTHEON COMPANY	40.08	40.08	747	82,856	航空宇宙・防衛	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	197.66	943	104,491	食品	
ANTHEM INC	1.87	1.87	59	6,562	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	1,385	153,478	保険	
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	13.18	13.18	41	4,637	ガス	
CHEVRON CORP	134.75	134.75	1,608	178,220	石油・ガス・消耗燃料	
STANLEY BLACK & DECKER INC	94.86	94.86	1,317	145,985	機械	
SUNTRUST BANKS INC	267.44	267.44	1,772	196,338	銀行	
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.83	32.83	876	97,145	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	713	79,027	建設資材	
WALMART INC	—	151.39	1,507	166,955	食品・生活必需品小売り	
VAIL RESORTS INC	45.97	45.97	958	106,210	ホテル・レストラン・レジャー	
DOMINO'S PIZZA INC	1.74	1.74	45	5,025	ホテル・レストラン・レジャー	
T-MOBILE US INC	106.88	106.88	782	86,670	無線通信サービス	
MASTERCARD INC	35.42	35.42	790	87,626	情報技術サービス	
CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX	32.91	32.91	348	38,659	石油・ガス・消耗燃料	
MSCI INC	36.74	36.74	650	72,105	資本市場	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	146.21	146.21	1,274	141,158	タバコ	
VISA INC	174.61	174.61	2,547	282,160	情報技術サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5.24	5.24	52	5,861	水道	
DIAMONDBACK ENERGY INC	3.61	3.61	37	4,160	石油・ガス・消耗燃料	
SERVICENOW INC	37.49	37.49	881	97,598	ソフトウェア	
ZOETIS INC	166.26	166.26	1,572	174,255	医薬品	
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	176.03	176.03	655	72,600	銀行	
ALPHABET INC-CL A	21.97	21.97	2,453	271,752	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PAYPAL HOLDINGS INC	5.09	5.09	48	5,412	情報技術サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	1.61	1.61	56	6,243	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,479.93 64銘柄	6,126.14 64銘柄	59,822 —	6,627,135 <67.9%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	—	201.85	2,276	191,940	陸運・鉄道	
MAPLE LEAF FOODS INC	19.06	19.06	55	4,706	食品	
TECK RESOURCES LTD-CL B	136.24	136.24	425	35,857	金属・鉱業	
NORTHLAND POWER INC	230.98	230.98	558	47,079	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 >	386.28 3銘柄	588.13 4銘柄	3,315 —	279,583 <2.9%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
AIA GROUP LTD	300	300	2,296	32,403	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	300 1銘柄	300 1銘柄	2,296 —	32,403 <0.3%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTED GROUP	395.97	395.97	814	117,908	商社・流通業	
DIAGEO PLC	360.26	360.26	1,087	157,470	飲料	
IMPERIAL BRANDS PLC	284.86	284.86	741	107,379	タバコ	

銘柄	2018年8月27日現在		2019年2月25日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	1,131.19	1,131.19	574	83,185	商社・流通業
UNILEVER PLC	97.39	97.39	408	59,071	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	121.67	121.67	543	78,641	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	2,536.38	2,536.38	359	52,064	無線通信サービス
BP PLC	687.98	687.98	369	53,490	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	150.83	150.83	364	52,718	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,766.53 9銘柄	5,766.53 9銘柄	5,263 -	761,930 <7.8%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	5.63	5.63	51	5,673	食品
LONZA GROUP AG-REG	38.47	38.47	1,102	122,141	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44.1 2銘柄	44.1 2銘柄	1,153 -	127,815 <1.3%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
SANDVIK AB	216.81	216.81	3,336	39,606	機械
VOLVO AB-B SHS	706	706	9,778	116,066	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	922.81 2銘柄	922.81 2銘柄	13,114 -	155,672 <1.6%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV-CVA	268.67	-	-	-	銀行
STMICROELECTRONICS NV	546.68	546.68	810	101,831	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	815.35 2銘柄	546.68 1銘柄	810 -	101,831 <1.0%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE	107.7	107.7	657	82,628	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	107.7 1銘柄	107.7 1銘柄	657 -	82,628 <0.8%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	45.79	45.79	1,372	172,516	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE GENERALE-A	139.76	139.76	354	44,504	銀行
TOTAL SA	77.22	77.22	385	48,485	石油・ガス・消耗燃料
KERING	29.16	29.16	1,399	175,925	繊維・アパレル・贅沢品
SANOFI	5.71	5.71	41	5,208	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	297.64 5銘柄	297.64 5銘柄	3,553 -	446,640 <4.6%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	116.29	116.29	1,109	139,455	ソフトウェア
SIEMENS AG-REG	53.71	53.71	514	64,699	コンプロマリット
PUMA AG	2.43	2.43	116	14,645	繊維・アパレル・贅沢品
ALLIANZ SE	31.78	31.78	616	77,515	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG	348.77	348.77	685	86,183	半導体・半導体製造装置
STROEER SE & CO KGAA	47.89	47.89	243	30,668	メディア
ZALANDO SE	47.4	-	-	-	インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	648.27 7銘柄	600.87 6銘柄	3,287 -	413,168 <4.2%>

銘柄	株数	2018年8月27日現在		2019年2月25日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	146.01	146.01	557	70,012	建設・土木	
NATURGY ENERGY GROUP SA	110.28	110.28	263	33,141	ガス	
BANCO SANTANDER SA	919.19	919.19	379	47,692	銀行	
CAIXABANK	529.68	529.68	159	20,039	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,705.16 4銘柄	1,705.16 4銘柄	1,359 -	170,885 <1.8%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	146.57	146.57	29	3,761	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	146.57 1銘柄	146.57 1銘柄	29 -	3,761 <0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ELISA OYJ	270.32	382.52	1,401	176,113	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	270.32 1銘柄	382.52 1銘柄	1,401 -	176,113 <1.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,890.66 102銘柄	17,534.85 101銘柄	- -	9,379,572 <96.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月25日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2019年2月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

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

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 (4,678,159,321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	2019 年 2 月 25 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 41,930	千アメリカ・ドル 41,549	千円 4,602,880	% 42.0	% -	% 22.9	% 16.6	% 2.5
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,530	千オーストラリア・ドル 2,861	千円 226,990	2.1	-	0.9	0.9	0.4
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,635	千イギリス・ポンド 2,558	千円 370,432	3.4	-	3.4	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 155,500	千メキシコ・ペソ 150,487	千円 871,322	8.0	-	5.5	2.4	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 13,300	千ポーランド・ズロチ 13,491	千円 391,243	3.6	-	1.9	1.7	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	513	567	71,391	0.7	-	0.7	-	-
ベルギー	1,325	1,947	244,777	2.2	-	2.2	-	-
フ ラ ン ス	7,785	8,875	1,115,500	10.2	-	6.3	3.9	-
ド イ ツ	3,173	3,440	432,493	4.0	-	4.0	-	-
ス ペ イ ン	5,770	6,201	779,488	7.1	-	5.6	0.6	0.9
イ タ リ ア	14,040	13,739	1,726,864	15.8	-	10.4	5.4	-
合 計	-	-	千円 10,833,385	99.0	-	63.7	31.5	3.8

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月25日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2019年2月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	2019年2月25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	
(アメリカ)		%	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	1,990	220,485	2042/02/15
US T N/B 2.0 02/15/22	国債証券	2.0000	12,195	12,035	1,333,278	2022/02/15
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	670	666	73,874	2048/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	130	131	14,530	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	1,010	991	109,885	2023/02/15
US T N/B 2.25 03/31/21	国債証券	2.2500	240	238	26,456	2021/03/31
US T N/B 2.5 05/15/46	国債証券	2.5000	935	845	93,609	2046/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	4,490	4,382	485,509	2025/05/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	1,940	1,976	218,908	2028/05/15
US T N/B 1.0 06/30/19	国債証券	1.0000	680	676	74,968	2019/06/30
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	666	644	71,369	2025/08/15
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	875	869	96,318	2024/08/15
US T N/B 3.0 08/15/48	国債証券	3.0000	805	801	88,780	2048/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	410	398	44,152	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,270	1,177	130,401	2026/08/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	610	621	68,815	2028/08/15
US T N/B 1.125 08/31/21	国債証券	1.1250	3,260	3,153	349,347	2021/08/31
US T N/B 1.375 09/15/20	国債証券	1.3750	780	766	84,905	2020/09/15
US T N/B 3.0 10/31/25	国債証券	3.0000	670	688	76,239	2025/10/31
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	1,735	1,734	192,097	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,170	1,121	124,285	2042/11/15
US T N/B 2.75 11/15/47	国債証券	2.7500	200	189	20,987	2047/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	861	95,453	2039/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	1,970	2,048	226,931	2028/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,579	1,532	169,742	2027/11/15
KFW 4.875 06/17/19	特殊債	4.8750	1,000	1,006	111,544	2019/06/17
小計	—	—	41,930	41,549	4,602,880	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	140	149	11,896	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	230	277	22,013	2027/04/21
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	1,040	1,200	95,185	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	550	656	52,044	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.75 10/21/19	国債証券	2.7500	480	483	38,321	2019/10/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	90	94	7,527	2027/11/21
小計	—	—	2,530	2,861	226,990	—
(イギリス)		%	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	230	33,368	2044/01/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	140	145	21,131	2028/10/22
UK TREASURY 4.25 12/07/46	国債証券	4.2500	650	1,019	147,511	2046/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	670	1,163	168,421	2055/12/07
小計	—	—	1,635	2,558	370,432	—
(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	33,000	28,744	166,431	2026/03/05
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	60,000	60,661	351,228	2029/05/31
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	16,500	15,253	88,318	2047/11/07
MEXICAN BONDS 8.0 12/07/23	国債証券	8.0000	46,000	45,827	265,343	2023/12/07
小計	—	—	155,500	150,487	871,322	—
(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 2.5 01/25/23	国債証券	2.5000	6,200	6,339	183,850	2023/01/25
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	7,100	7,151	207,392	2028/04/25
小計	—	—	13,300	13,491	391,243	—

銘柄	種 類	2019 年 2 月 25 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	
(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	92	11,651	2045/02/18
IRISH 3.4 03/18/24	国債証券	3.4000	228	266	33,505	2024/03/18
IRISH 1.0 05/15/26	国債証券	1.0000	200	208	26,234	2026/05/15
小計	—	—	513	567	71,391	—
(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	1,095	1,586	199,404	2028/03/28
BELGIUM 4.25 03/28/41	国債証券	4.2500	50	77	9,712	2041/03/28
BELGIUM 5.0 03/28/35	国債証券	5.0000	180	283	35,660	2035/03/28
小計	—	—	1,325	1,947	244,777	—
(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	—	600	605	76,142	2023/03/25
FRANCE OAT 3.75 04/25/21	国債証券	3.7500	1,150	1,255	157,766	2021/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	240	337	42,376	2045/05/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	800	891	112,067	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	640	695	87,428	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	1,180	1,214	152,695	2025/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/23	国債証券	1.7500	390	423	53,183	2023/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	130	156	19,723	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	965	1,451	182,395	2038/10/25
FRANCE OAT 3.25 10/25/21	国債証券	3.2500	1,040	1,142	143,631	2021/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	450	496	62,389	2024/11/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	200	204	25,700	2028/11/25
小計	—	—	7,785	8,875	1,115,500	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.0000	40	64	8,095	2037/01/04
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,950	1,980	248,882	2029/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	100	104	13,152	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	253	368	46,276	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	630	719	90,452	2048/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	200	203	25,634	2028/08/15
小計	—	—	3,173	3,440	432,493	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 4.0 04/30/20	国債証券	4.0000	780	819	103,007	2020/04/30
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	600	649	81,582	2026/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	1,000	1,078	135,493	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	900	917	115,377	2028/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	1,140	1,287	161,787	2024/10/31
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	390	435	54,762	2046/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	490	521	65,598	2048/10/31
SPAIN 4.4 10/31/23	国債証券	4.4000	80	95	12,004	2023/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22	国債証券	0.4500	390	396	49,873	2022/10/31
小計	—	—	5,770	6,201	779,488	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 0.95 03/01/23	国債証券	0.9500	900	876	110,136	2023/03/01
ITALY BTPS 1.2 04/01/22	国債証券	1.2000	780	778	97,802	2022/04/01
ITALY BTPS 5.5 09/01/22	国債証券	5.5000	1,310	1,489	187,170	2022/09/01
ITALY BTPS 2.3 10/15/21	国債証券	2.3000	1,500	1,545	194,264	2021/10/15
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	6,800	6,248	785,350	2026/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国債証券	2.5000	2,550	2,602	327,079	2024/12/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	200	199	25,058	2028/12/01
小計	—	—	14,040	13,739	1,726,864	—
合計	—	—	—	—	10,833,385	—

■投資信託財産の構成

2019年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	421,003	18.7
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1,471,799	65.3
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	118,956	5.3
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	187,580	8.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	53,933	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,253,273	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年2月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは9,623,985千円、96.9%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは10,923,297千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.78円、1カナダ・ドル=84.33円、1オーストラリア・ドル=79.32円、1香港・ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=82.09円、1イギリス・ポンド=144.76円、1スイス・フラン=110.82円、1デンマーク・クローネ=16.84円、1ノルウェー・クローネ=12.89円、1スウェーデン・クローナ=11.87円、1メキシコ・ペソ=5.79円、1ポーランド・ズロチ=29.00円、1ユーロ=125.69円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年2月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,253,273,233円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	53,933,551
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)	421,003,612
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	1,471,799,179
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)	118,956,045
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)	187,580,846
(B) 負 債	20,357,046
未 払 収 益 分 配 金	1,838,235
未 払 解 約 金	121,458
未 払 信 託 報 酬	18,350,520
そ の 他 未 払 費 用	46,833
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,232,916,187
元 本	1,838,235,480
次 期 繰 越 損 益 金	394,680,707
(D) 受 益 権 総 口 数	1,838,235,480口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,147円

(注) 期首における元本額は1,908,373,518円、当期中における追加設定元本額は7,055,623円、同解約元本額は77,193,661円です。

■損益の状況

当期 自2018年8月28日 至2019年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△13,223円
受 取 利 息	354
支 払 利 息	△13,577
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△19,794,589
売 買 益	29,525,120
売 買 損	△49,319,709
(C) 信 託 報 酬 等	△18,397,353
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△38,205,165
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	431,488,649
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,235,458
(配 当 等 相 当 額)	(33,166,875)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,931,417)
(G) 合 計(D+E+F)	396,518,942
(H) 収 益 分 配 金	△1,838,235
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	394,680,707
追 加 信 託 差 損 益 金	3,235,458
(配 当 等 相 当 額)	(33,173,135)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,937,677)
分 配 準 備 積 立 金	445,421,309
繰 越 損 益 金	△53,976,060

(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	33,173,135
(d) 分 配 準 備 積 立 金	447,259,544
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	480,432,679
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,613.55
(g) 分 配 金	1,838,235
(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
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
36期(2019年2月25日)	12,904	20	△3.5	15,211.25	△1.2	41.5	-	54.2	-	-	1,162

(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8月27日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
8月末	13,395	-	15,401.76	-	42.0	-	53.8	-	-
9月末	13,433	0.3	15,430.66	0.2	42.4	-	53.7	-	-
10月末	13,679	2.1	15,692.59	1.9	43.3	-	53.8	-	-
11月末	12,954	△3.3	15,052.52	△2.3	40.7	-	56.3	-	-
12月末	13,052	△2.6	15,199.28	△1.3	42.4	-	54.6	-	-
2019年1月末	12,428	△7.2	14,564.26	△5.4	39.6	-	57.4	-	-
(期末) 2019年2月25日	12,684	△5.3	14,928.46	△3.1	40.9	-	56.2	-	-
	12,924	△3.5	15,211.25	△1.2	41.5	-	54.2	-	-

(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36期 (2018年8月28日 ～2019年2月25日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	105円	
(投信会社)	(52)	(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)	(45)	(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	0.011	(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)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.003)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	107	0.824	

(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8月28日から2019年2月25日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	6,254	16,000	—	—
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	25,035	39,000
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	—	—	903	2,500
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	—	—	3,016	7,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	13,940,797千円	1,243,963千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,588,652千円	9,356,530千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.64	0.13

(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8月28日から2019年2月25日まで)

【バランス物語50 (安定・成長型) における利害関係人との取引状況等】

(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)	134千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8千円
(B)／(A)	6.5%

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

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

期中の利害関係人との取引状況

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 7,597	百万円 510	% 6.7	百万円 6,343	百万円 494	% 7.8

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。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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 25,268	百万円 3,684	% 14.6	百万円 26,408	百万円 1,726	% 6.5

平均保有割合 1.8%

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

(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 2,729

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	134,614	140,869	345,030
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	344,360	319,324	504,277
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	53,829	149,554
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	61,851	144,750

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（18～28ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2019年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	345,030	29.4
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	504,277	43.0
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	149,554	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	144,750	12.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,758	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,173,371	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年2月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは9,623,985千円、96.9%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは10,923,297千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.78円、1カナダ・ドル=84.33円、1オーストラリア・ドル=79.32円、1香港・ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=82.09円、1イギリス・ポンド=144.76円、1スイス・フラン=110.82円、1デンマーク・クローネ=16.84円、1ノルウェー・クローネ=12.89円、1スウェーデン・クローナ=11.87円、1メキシコ・ペソ=5.79円、1ポーランド・ズロチ=29.00円、1ユーロ=125.69円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年2月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,173,371,572円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,758,260
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)	345,030,485
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	504,277,945
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)	149,554,472
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)	144,750,410
(B) 負 債	11,323,615
未 払 収 益 分 配 金	1,801,105
未 払 信 託 報 酬	9,498,303
そ の 他 未 払 費 用	24,207
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,162,047,957
元 本	900,552,850
次 期 繰 越 損 益 金	261,495,107
(D) 受 益 権 総 口 数	900,552,850口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,904円

(注) 期首における元本額は917,164,026円、当期中における追加設定元本額は6,619,591円、同解約元本額は23,230,767円です。

■損益の状況

当期 自2018年8月28日 至2019年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△6,660円
受 取 利 息	121
支 払 利 息	△6,781
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△32,628,441
売 買 損 益	10,638,637
買 入 損 益	△43,267,078
(C) 信 託 報 酬 等	△9,522,510
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△42,157,611
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	292,732,579
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,721,244
(配 当 等 相 当 額)	(62,979,957)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△50,258,713)
(G) 合 計(D+E+F)	263,296,212
(H) 収 益 分 配 金	△1,801,105
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	261,495,107
追 加 信 託 差 損 益 金	12,721,244
(配 当 等 相 当 額)	(62,987,562)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△50,266,318)
分 配 準 備 積 立 金	294,864,169
繰 越 損 益 金	△46,090,306

(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	62,987,562
(d) 分 配 準 備 積 立 金	296,665,274
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	359,652,836
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,993.69
(g) 分 配 金	1,801,105
(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						
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
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
36期(2019年2月25日)	13,438	30	△5.1	15,276.91	△2.5	57.8	-	37.8	-	-	649

(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8月27日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
8月末	14,190	-	15,665.15	-	58.9	-	37.9	-	-
9月末	14,255	0.5	15,716.09	0.3	59.3	-	37.1	-	-
10月末	14,631	3.1	16,093.99	2.7	60.0	-	36.8	-	-
11月末	13,566	△4.4	15,165.14	△3.2	56.6	-	39.9	-	-
12月末	13,697	△3.5	15,350.39	△2.0	58.1	-	38.3	-	-
2019年1月末	12,775	△10.0	14,405.02	△8.0	55.3	-	41.1	-	-
(期末) 2019年2月25日	13,132	△7.5	14,897.01	△4.9	56.6	-	39.9	-	-
	13,468	△5.1	15,276.91	△2.5	57.8	-	37.8	-	-

(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36期 (2018年8月28日 ～2019年2月25日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	110円	
(投信会社)	(55)	(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)	(48)	(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	0.015	(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)	(0.015)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.003)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	113	0.829	

(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8月28日から2019年2月25日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	4,271	11,000	910	2,500
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	7,656	12,000
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	—	—	2,844	8,300
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	5,159	12,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	13,940,797千円	1,243,963千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,588,652千円	9,356,530千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.64	0.13

(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8月28日から2019年2月25日まで)

【バランス物語70 (成長型) における利害関係人との取引状況等】

(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)	102千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B)／(A)	6.4%

(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 7,597	百万円 510	% 6.7	百万円 6,343	百万円 494	% 7.8

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。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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 25,268	百万円 3,684	% 14.6	百万円 26,408	百万円 1,726	% 6.5

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 2,729

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	101,997	105,358	258,055
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	99,244	91,587	144,634
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	48,490	45,645	126,816
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	45,558	106,619

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（18～28ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2019年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	258,055	39.3
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	144,634	22.0
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	126,816	19.3
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	106,619	16.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,832	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	655,959	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年2月25日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは9,623,985千円、96.9%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは10,923,297千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.78円、1カナダ・ドル=84.33円、1オーストラリア・ドル=79.32円、1香港・ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=82.09円、1イギリス・ポンド=144.76円、1スイス・フラン=110.82円、1デンマーク・クローネ=16.84円、1ノルウェー・クローネ=12.89円、1スウェーデン・クローナ=11.87円、1メキシコ・ペソ=5.79円、1ポーランド・ズロチ=29.00円、1ユーロ=125.69円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年2月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	655,959,198円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,832,884
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)	258,055,428
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	144,634,792
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)	126,816,670
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)	106,619,424
(B) 負 債	6,797,154
未 払 収 益 分 配 金	1,449,289
未 払 解 約 金	650
未 払 信 託 報 酬	5,333,668
そ の 他 未 払 費 用	13,547
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	649,162,044
元 本	483,096,344
次 期 繰 越 損 益 金	166,065,700
(D) 受 益 権 総 口 数	483,096,344口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,438円

(注) 期首における元本額は491,618,737円、当期中における追加設定元本額は7,419,174円、同解約元本額は15,941,567円です。

■損益の状況

当期 自2018年8月28日 至2019年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,640円
受 取 利 息	108
支 払 利 息	△4,748
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△29,060,112
売 買 益	4,074,626
売 買 損	△33,134,738
(C) 信 託 報 酬 等	△5,347,215
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△34,411,967
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	190,934,986
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,991,970
(配 当 等 相 当 額)	(67,567,452)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△56,575,482)
(G) 合 計 (D+E+F)	167,514,989
(H) 収 益 分 配 金	△1,449,289
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	166,065,700
追 加 信 託 差 損 益 金	10,991,970
(配 当 等 相 当 額)	(67,578,801)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△56,586,831)
分 配 準 備 積 立 金	189,732,634
繰 越 損 益 金	△34,658,904

(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	246,937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	67,578,801
(d) 分 配 準 備 積 立 金	190,934,986
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	258,760,724
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,356.30
(g) 分 配 金	1,449,289
(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）。

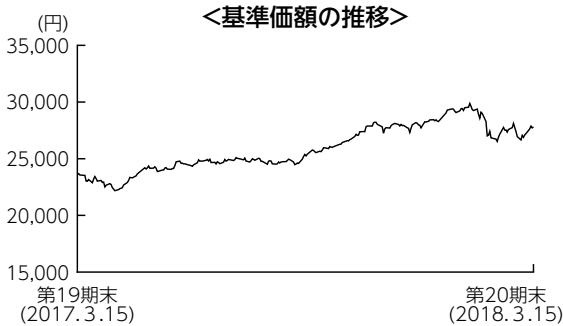
■当期中の基準価額と市況の推移

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）

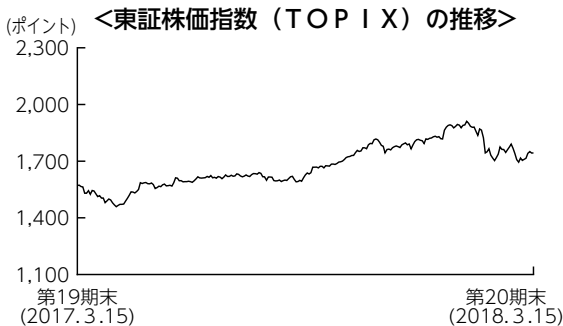


基準価額の推移

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14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)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (-%)			
日本水産	421.3	-	-
建設業 (0.4%)			
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	-	-
食料品 (4.9%)			
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
繊維製品 (0.9%)			
帝人	61.2	-	-
東レ	-	189.2	197,051
化学 (7.7%)			
東ソー	544	-	-
信越化学工業	31	39.2	441,784
大陽日酸	-	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	-	-
医薬品 (4.6%)			
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
石油・石炭製品 (0.4%)			
JXTGホールディングス	-	146.5	92,324
鉄鋼 (0.5%)			
新日鐵住金	49.8	44.8	107,676
非鉄金属 (2.9%)			
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
金属製品 (0.8%)			
東京製綱	69.4	79.8	190,003
機械 (4.0%)			
ディスコ	16.6	6.5	160,875

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	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
電気機器 (18.9%)			
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
輸送用機器 (7.8%)			
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
精密機器 (-%)			
HOYA	66.4	-	-
その他製品 (2.5%)			
ヤマハ	66.2	62.9	298,775
任天堂	-	5.5	269,720
陸運業 (1.5%)			
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	-	-
情報・通信業 (10.7%)			
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
カカオコム	—	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）。

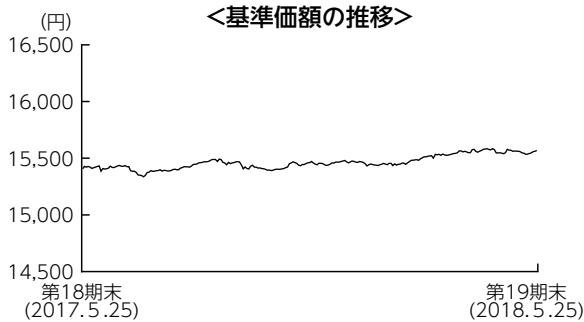
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率 比	新株予約債 付社債 (転換社債) 比	債券先物率 比
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期 首) 2017年 5月25日	円 15,406	% -	ポイント 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）

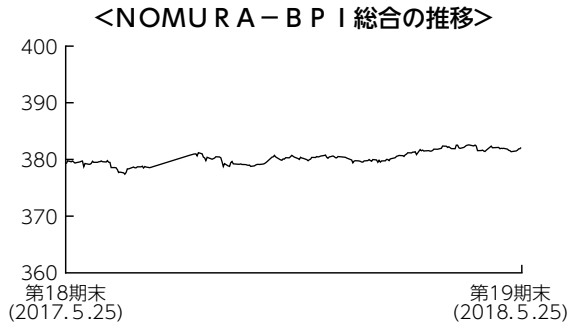


基準価額の推移

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

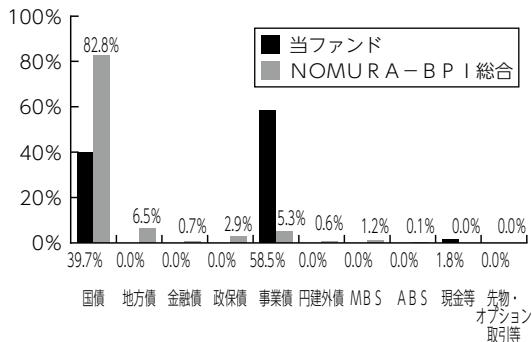
デュレーション*戦略は、2017年度下期以降、特に超長期ゾーンの金利低下基調が鮮明となる中、超長期ゾーンをオーバーウェイトとした長期化戦略を実施しました。クレジット戦略では高い利回りが獲得できるクレジット債を多めに配分する戦略を継続しました。

*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

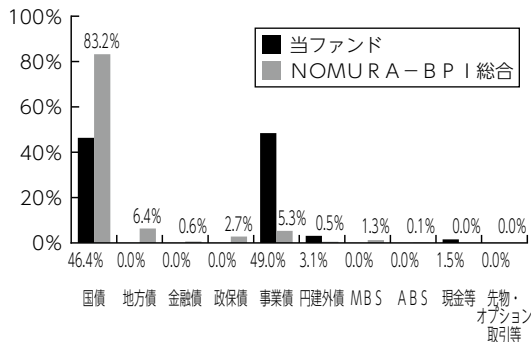
期首（前期末）



(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

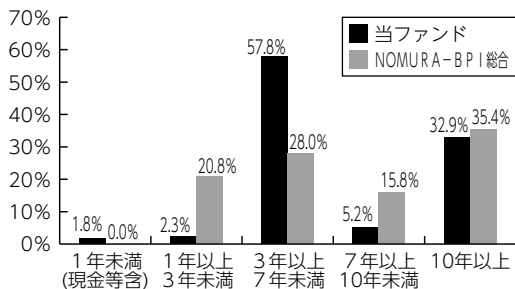
(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含みます。

期末



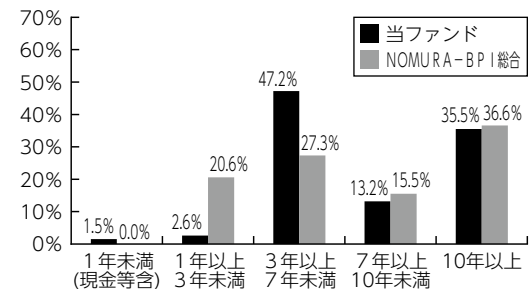
○残存年限別構成比

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14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
(国債証券)		%	千円	千円	
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	-
(特殊債券)		%	千円	千円	
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	-
(普通社債券)		%	千円	千円	
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		
(普通社債券)						
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	
			千円	千円		
(普通社債券)						
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）。

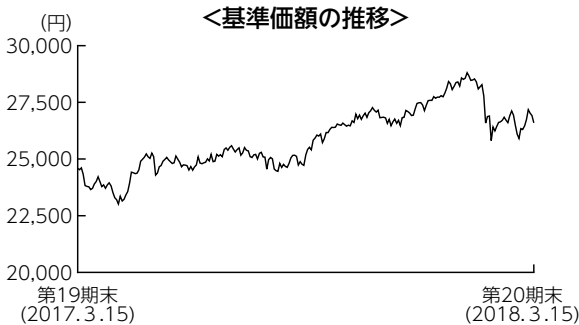
■当期中の基準価額と市況の推移

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14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	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 33.36	千ユーロ 158
	ー	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 124.69	千ユーロ 226
	オ	百株 393.68 (-)	千ユーロ 816 (-)	百株 462.38	千ユーロ 1,295
	口	百株 39.58 (-)	千ユーロ 270 (-)	百株 11.1	千ユーロ 111

			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 1,331.94 604.88	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-GENUSSSCHEIN 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 比率	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）。

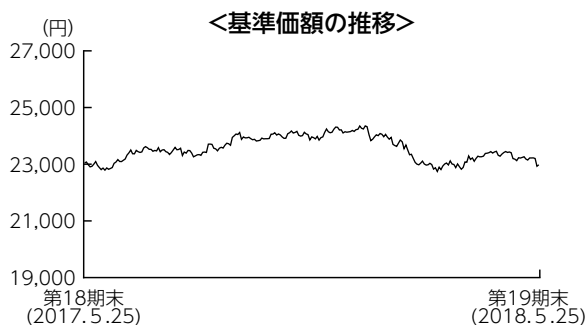
■当期中の基準価額と市況の推移

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）

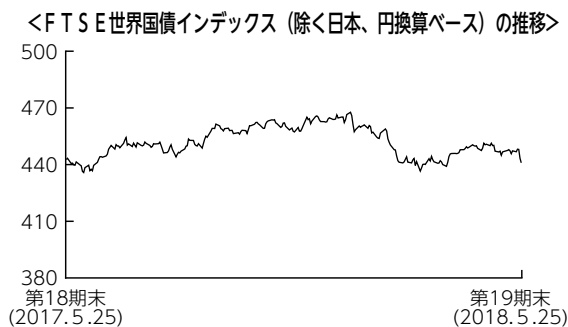


基準価額の推移

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14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・リングギット 1,900	千マレーシア・リングギット 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	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 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	—
(カナダ)		%	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	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 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	—
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 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	—
(イギリス)		%	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	
(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	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	—
(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	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	—
(ユーロ…イタリア)		%	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	—
(ユーロ…オーストリア)		%	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）