

運用報告書 (全体版)

第37期<決算日2019年8月26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8月26日に第37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

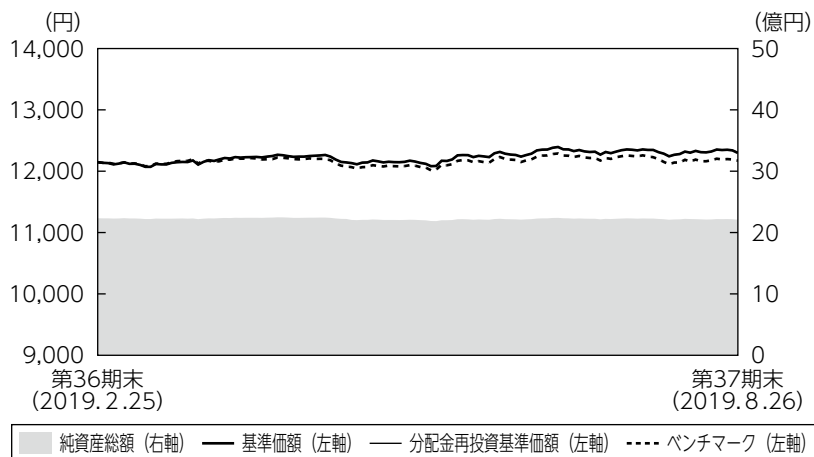
東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■当期の運用経過（2019年2月26日から2019年8月26日まで）

バランス物語30（安定型）

基準価額等の推移



第37期首： 12,147円
 第37期末： 12,297円
 （既払分配金10円）
 騰落率： 1.3%
 （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

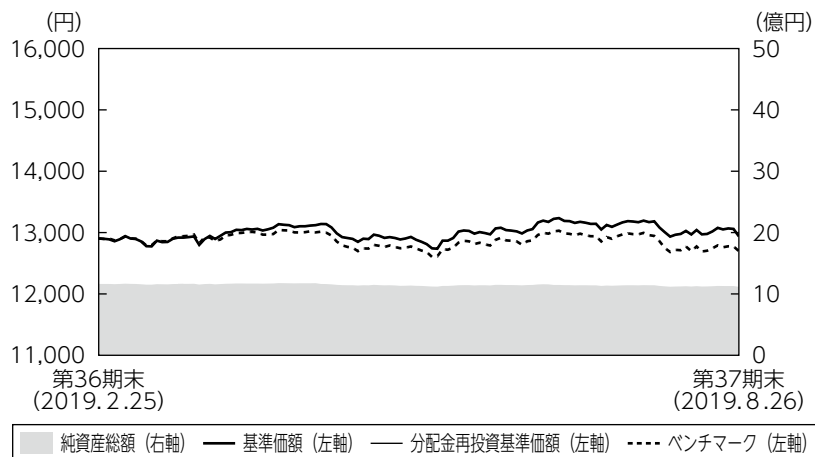
基準価額は上昇しました。米中摩擦の激化懸念等を背景に国内株式が下落したこと、為替市場が円高となったこと、信託報酬等がマイナスに寄与しました。一方、米中摩擦の激化懸念や世界的な景気減速懸念が強まり、多くの中央銀行がハト派姿勢を強めたこと等を背景に多くの国で金利が低下したことがプラスに寄与しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	△1.4%
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	3.5%
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	△2.0%
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	2.5%

バランス物語50（安定・成長型）

基準価額等の推移



第37期首： 12,904円
 第37期末： 12,937円
 （既払分配金20円）
 騰落率： 0.4%
 （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。

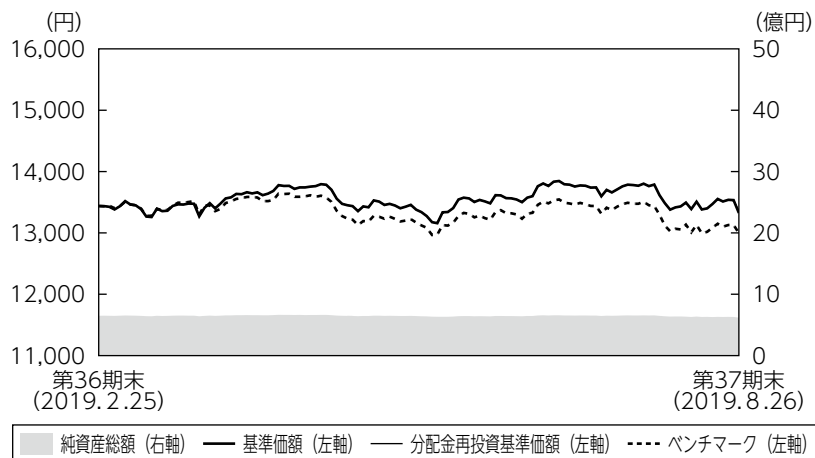
基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。米中摩擦の激化懸念等を背景に国内株式が下落したこと、為替市場が円高となったこと、信託報酬等がマイナスに寄与しました。一方、米中摩擦の激化懸念や世界的な景気減速懸念が強まり、多くの中央銀行がハト派姿勢を強めたこと等を背景に多くの国で金利が低下したことがプラスに寄与しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	△1.4%
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	3.5%
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	△2.0%
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	2.5%

バランス物語70（成長型） 基準価額等の推移



第37期首： 13,438円
 第37期末： 13,325円
 （既払分配金30円）
 騰落率： $\Delta 0.6\%$
 （分配金再投資ベース）

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

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。米中摩擦の激化懸念等を背景に国内株式が下落したこと、為替市場が円高となったこと、信託報酬等がマイナスに寄与しました。一方、米中摩擦の激化懸念や世界的な景気減速懸念が強まり、多くの中央銀行がハト派姿勢を強めたこと等を背景に多くの国で金利が低下したことがプラスに寄与しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	$\Delta 1.4\%$
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	3.5%
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	$\Delta 2.0\%$
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	2.5%

投資環境

国内株式市場は、下落しました。F R B（米連邦準備理事会）による緩和的な金融政策への期待や中国経済指標の持ち直しなどを支えに底堅く推移した後、2019年5月に入り米国による中国への追加関税引き上げ表明を受け大幅に下落しました。その後も、米中通商交渉の行方を巡り神経質な展開が続きましたが、期末にかけては米中貿易摩擦激化への警戒が強まり下落基調となりました。

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、2019年3月に記録した0.010%をピークに低下に転じました。5月以降、米中貿易問題が一段と先鋭化し、世界的に景気減速懸念が強まる中、7月末に米国は0.25%の利下げに踏み切り、世界的に長期金利の低下が進みました。期初1ドル=110円台だったドル/円相場は1ドル=105円台に、日経平均株価は1,000円を超える下げとなる中、長期金利は8月に一時△0.285%まで低下しました。

外国株式市場は、期初から2019年4月にかけては前年末の株式市場の下落局面から反発した格好となりました。5月には米中貿易摩擦の激化が嫌気されたことで下落しましたが、6月に入るとメキシコへの関税見送りや米中貿易摩擦の緩和期待、F O M C（米連邦公開市場委員会）による利下げ期待などを背景に上昇しました。7月末から期末にかけては、米中貿易摩擦を巡る不透明感に左右される展開となりましたが、前期末比では上昇しました。

外国債券市場では、米国債利回りは、米中貿易摩擦激化への懸念等から世界経済の先行き不透明感が強まり、株式などのリスク性資産が大きく下落したこと、インフレ率の低位推移もあって、F R Bが漸進的な利上げを停止し、利下げに転じる等、緩和的な金融政策姿勢に転換したことを背景に低下しました。ドイツ国債利回りも、域内の景気減速懸念が強まったことでE C B（欧州中央銀行）が追加緩和の実施を示唆したこと等から低下しました。

ドル/円相場は、期初から2019年4月にかけては米中貿易協議の進展期待等が円安ドル高要因となった一方、F R Bのハト派色が強まったこと等が円高ドル安要因となり、揉み合いました。その後は、米中摩擦の激化懸念や世界的な景気減速懸念等を背景に米国の金利が大幅に低下したこと等から円高ドル安となり、前期末比でも円高ドル安となりました。また米国以外の主要国の金利も大幅に低下し、内外金利差が縮小したこと等を材料に、多くの通貨に対しても円高が進みました。

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) :

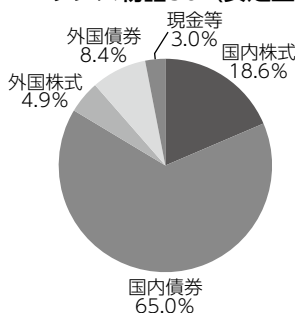
国内株式：30% 国内債券：43% 外国株式：12% 外国債券：12% 短期金融資産：3%

バランス物語70 (成長型) :

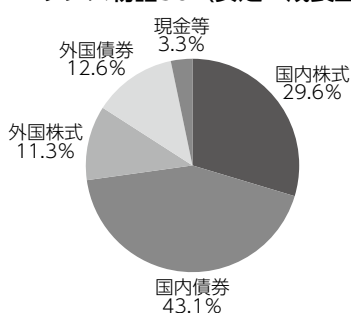
国内株式：40% 国内債券：22% 外国株式：19% 外国債券：16% 短期金融資産：3%

決算日 (2019年8月26日) 現在の組入比率

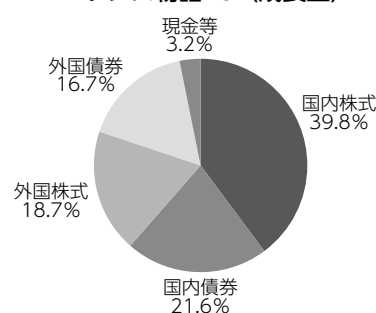
バランス物語30 (安定型)



バランス物語50 (安定・成長型)



バランス物語70 (成長型)



●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、サービス業、陸運業などの組入比率を引き上げた一方、電気機器、食料品などの組入比率を引き下げました。

●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

デュレーション*戦略は、金利低下圧力が強まる中、一貫して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、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維持し、超過収益の獲得に努めました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオ構築を行いました。こうした中、業種別では情報技術セクターや資本財・サービス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が良好な米国への投資比率を高位に維持しました。

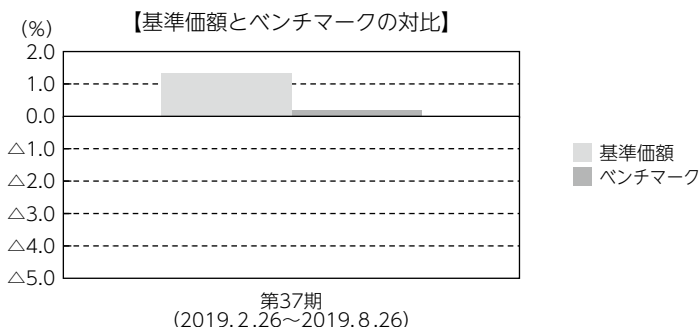
●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

米国の景気減速を見込み、米国を中心にベンチマークに対するデュレーションの長期化を維持しました。ユーロ圏では、期待収益の高いイタリアやスペインをオーバーウェイトとする戦略を基本にリスク量を調整しました。通貨選択では経常黒字等を背景としてユーロをオーバーウェイトとした一方、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、豪ドルや英ポンドについてもアンダーウェイトとしました。

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0.2%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。信託報酬等がマイナスに寄与したものの、国内外の株式を中心にベンチマークを上回ったことがプラスに寄与し、ベンチマークを上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
	2019年2月26日 ~2019年8月26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	10円
当期の収益以外	-1円
翌期繰越分配対象額	2,638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。

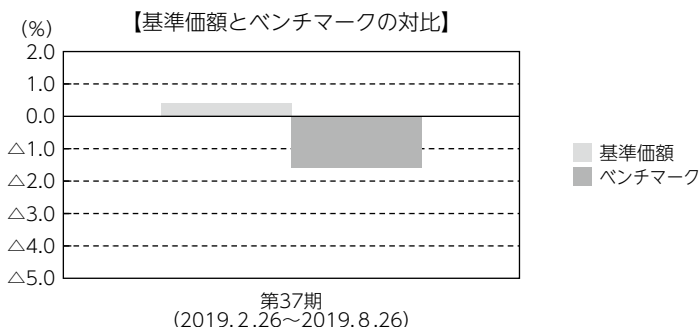
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金 (税引前)」の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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1.6%下落しました。

当ファンドはベンチマークを2.0%上回りました。信託報酬等がマイナスに寄与したものの、国内外の株式を中心にベンチマークを上回ったことがプラスに寄与し、ベンチマークを上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
	2019年2月26日 ～2019年8月26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	20円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,987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。

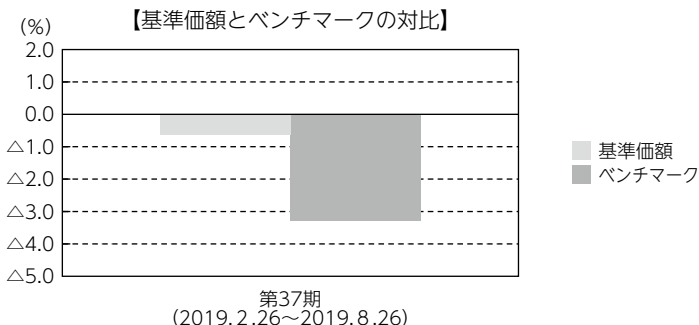
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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3.3%下落しました。

当ファンドはベンチマークを2.7%上回りました。信託報酬等がマイナスに寄与したものの、国内外の株式を中心にベンチマークを上回ったことがプラスに寄与し、ベンチマークを上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
	2019年2月26日 ～2019年8月26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	18円
当期の収益以外	11円
翌期繰越分配対象額	5,315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、F R Bが金融緩和方向に政策転換したこと等を背景に、当面の長期金利はマイナス圏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、長期化戦略を主軸に、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景気見通しや政治・金融政策動向に左右されやすい、値動きの荒い相場環境を予想します。中長期的には、米国を中心とする主要国の景気動向を睨みつつ、企業業績見通しの改善などを背景に、株式市場は緩やかながらも上昇基調をたどると考えます。運用方針としては、主に企業の調査活動を通じて魅力的な銘柄の選別に注力します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

米国経済は減速し、欧州や新興国の景気も弱含む中、インフレ率が世界的に抑制されていることから、主要国中央銀行の金融緩和姿勢は強まるものと見ています。このことから銘柄選択については、相対的に金利水準が高く、利下げ余地の大きい米国等で金利低下が進むことを見込み、デュレーション長期化を軸として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。

《お知らせ》

■各ファンドが投資対象とする「D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド」において、外債分析システムの名称「G L O B A S」を削除する約款変更を行いました。

(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：2019年2月26日)

*合成インデックスについて

(注1) 合成インデックスとは、国内株式については東証株価指数 (T O P I X)、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 (T O P I X) は、株式会社東京証券取引所 (株東京証券取引所) 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T O P I Xの商標に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、(株)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、(株)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) M S C I 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M S C I I n c . に帰属します。また、M S C I I n c . 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) F T S E 世界国債インデックスは、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営されている債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L C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、F T S E F i x e d I n c o m e L L C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F T S E F i x e d I n c o m e L L C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						
33期(2017年8月25日)	円 12,230	円 10	% 1.5	ポイント 14,702.06	% 1.5	% 23.8	% -	% 72.9	% -	% -	百万円 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
37期(2019年8月26日)	12,297	10	1.3	15,073.56	0.2	23.5	-	73.4	-	-	2,209

(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) 2019年2月25日	円 12,147	% -	ポイント 15,043.00	% -	% 23.6	% -	% 71.9	% -	% -
2月末	12,112	△0.3	15,010.82	△0.2	23.6	-	72.3	-	-
3月末	12,193	0.4	15,062.38	0.1	23.6	-	73.6	-	-
4月末	12,266	1.0	15,109.77	0.4	24.4	-	73.6	-	-
5月末	12,121	△0.2	14,936.32	△0.7	23.2	-	74.0	-	-
6月末	12,286	1.1	15,100.82	0.4	23.9	-	73.7	-	-
7月末	12,348	1.7	15,160.98	0.8	24.3	-	73.0	-	-
(期末) 2019年8月26日	12,307	1.3	15,073.56	0.2	23.5	-	73.4	-	-

(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37期		項目の概要
	(2019年2月26日 ～2019年8月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	99円	0.808%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,233円です。
(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
(受託会社)	(7)	(0.054)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.007	(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	0.003	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	100	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。

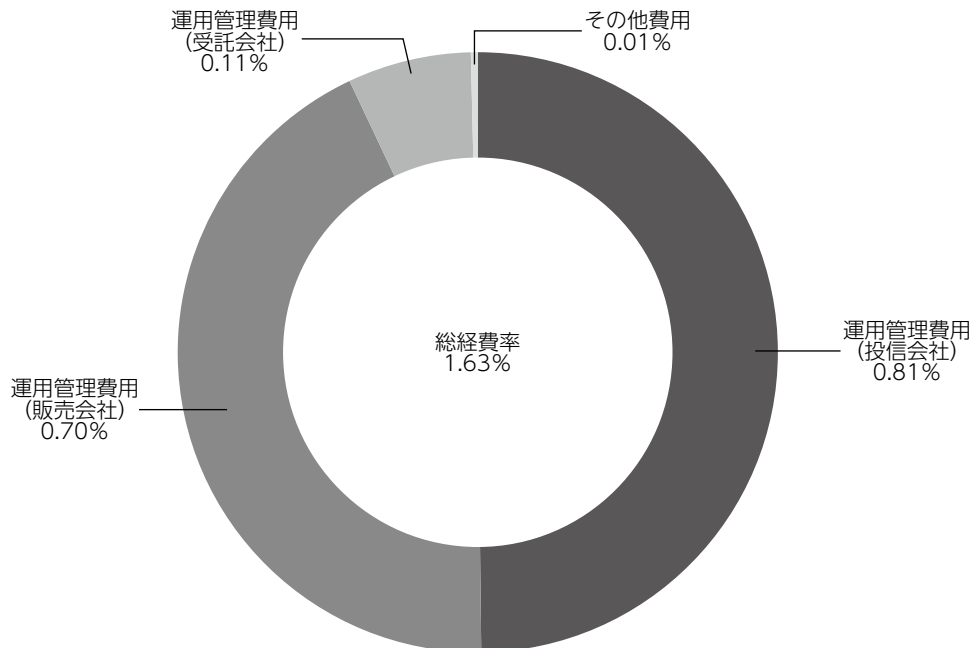
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.63%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年2月26日から2019年8月26日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	千□ 736	千円 1,800	千□ -	千円 -
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	-	-	34,217	55,000
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	-	-	1,730	5,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	-	-	2,080	5,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,064,066千円	1,396,318千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,656,646千円	9,714,274千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.64	0.14

(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（2019年2月26日から2019年8月26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)	8千円
(B)／(A)	5.7%

(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まず。

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

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 7,592	百万円 417	% 5.5	百万円 6,471	百万円 441	% 6.8

平均保有割合 1.9%

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

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 16,764	百万円 2,221	% 13.3	百万円 16,610	百万円 1,810	% 10.9

平均保有割合 5.2%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 3,095

【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	171,887	172,624	416,904
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	931,990	897,772	1,467,050
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	42,816	41,085	111,850
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	80,152	78,072	187,302

<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(9,099,932,291円)の内容です。

国内株式

銘柄	2019年2月25日現在			2019年8月26日現在			銘柄	2019年2月25日現在			2019年8月26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 (1.1%)							村田製作所	34.9	58.3	253,838	銀行業 (4.4%)				
日本水産	171.4	396.5	237,107				小糸製作所	25.4	48.4	233,046	三菱UFJフィナンシャル・グループ	628.5	657.5	325,922	
食料品 (2.5%)							東京エレクトロン	6.2	19.5	368,842	三井住友トラスト・ホールディングス	76.4	60.3	204,839	
キリンホールディングス	95	-	-				輸送用機器 (6.0%)				三井住友フィナンシャルグループ	127.1	125	427,750	
不二製油グループ本社	62.7	85	241,145				豊田自動織機	-	42.9	238,524	証券・商品先物取引業 (0.6%)				
ニチレイ	75.3	128.8	307,316				デンソー	-	23.2	101,732	ジャフコ	33.7	35.3	129,374	
日本たばこ産業	54.3	-	-				いすゞ自動車	88.4	-	-	保険業 (1.7%)				
繊維製品 (0.5%)							トヨタ自動車	88.7	109.9	754,903	東京海上ホールディングス	63.2	66.1	357,733	
東レ	-	151.6	113,427				スズキ	114.4	51.7	207,006	その他金融業 (2.1%)				
化学 (6.6%)							ヤマハ発動機	92.1	-	-	オリックス	266	295.7	446,950	
昭和電工	37.9	24.3	62,013				精密機器 (1.9%)				不動産業 (2.1%)				
信越化学工業	41.1	43	446,770				HOYA	51.5	49.3	420,972	東急不動産ホールディングス	-	228.5	146,925	
大陽日酸	133.1	126.5	267,800				その他製品 (3.9%)				パーク24	-	20.1	46,230	
三菱ケミカルホールディングス	295.1	231.8	162,816				パナソニックホールディングス	75.8	10.7	66,340	三井不動産	100.8	105.6	261,940	
住友ベークライト	56.7	65.3	233,447				ヤマハ	52.3	54.8	246,052	サービス業 (9.3%)				
ADEKA	20.4	-	-				任天堂	5.8	13.1	521,642	日本M&Aセンター	128.7	119.8	348,857	
花王	-	27.5	211,007				陸運業 (4.3%)				カカココム	66.2	159.3	420,074	
第一工業製薬	-	16.3	42,934				東京急行電鉄	36.4	153.6	287,078	エムスリー	225	171.2	393,417	
医薬品 (6.9%)							西日本旅客鉄道	25	26.2	229,983	楽天	-	166	167,494	
武田薬品工業	64	28.8	99,302				西武ホールディングス	71.5	85.9	151,613	リクルートホールディングス	71.3	106.7	357,124	
塩野義製薬	59.4	20.5	116,747				SGホールディングス	82.5	95.6	261,466	パルシステム24ホールディングス	76.6	151.1	236,773	
日本新薬	51.2	53.6	477,040				情報・通信業 (13.5%)				セコム	-	10.3	91,402	
エーザイ	11.4	-	-				日鉄ソリューションズ	117.6	89.1	312,295					
第一三共	37.5	91.8	640,305				TIS	66.8	69.9	435,477	合計	株数・金額	6,336.4	7,571.4	21,634,319
大塚ホールディングス	43.5	-	-				ヤフー	-	501.7	131,445	銘柄数<比率>	78銘柄	78銘柄	<98.4%>	
ペプチドリーム	22.3	26.4	153,120				トレンドマイクロ	56.8	28.6	141,570	(注1)	銘柄欄の()内は、2019年8月26日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。			
石油・石炭製品 (0.4%)							アルファシステムズ	76.4	76.4	198,792	(注2)	合計欄の< >内は、2019年8月26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。			
出光興産	-	28.3	76,494				伊藤忠テクノソリューションズ	20.5	49.8	144,569	(注3)	評価額の単位未満は切捨ててあります。			
JXTGホールディングス	162	-	-				日本電信電話	90.3	94.8	464,709					
ガス・土石製品 (0.9%)							東宝	35.2	60	275,400					
太平洋セメント	67.9	77.6	203,312				エヌ・ティ・ティ・データ	-	117.5	159,330					
金属製品 (0.3%)							スズキ・エンジン・ホールディングス	71.9	-	-					
東京製綱	79.8	79.8	70,702				カプコン	-	59.8	171,566					
機械 (1.8%)							コナミホールディングス	27.8	-	-					
小松製作所	87	42.9	95,473				ソフトバンクグループ	37.9	104.8	475,477					
ダイキン工業	12.9	22	290,400				卸売業 (3.8%)								
電気機器 (17.2%)							シークス	23.9	-	-					
日立製作所	73.9	108	379,728				伊藤忠商事	176.5	181.4	379,126					
富士電機	72.2	80.4	242,406				日立ハイテクノロジーズ	31.7	29	167,620					
日本電産	57.9	29.5	402,527				三菱商事	131.1	107.8	275,051					
富士通	8.9	-	-				小売業 (8.2%)								
ソニー	125.7	109	636,451				大黒天物産	26.1	28.1	88,093					
TDK	-	61.5	498,765				ウエルシアホールディングス	105	127.1	693,966					
アルプスアルパイン	277.4	-	-				セブン&アイ・ホールディングス	63.9	74.9	273,310					
キーエンス	4.8	5	301,300				バン・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	41.1	265,095					
ローム	9	-	-				イズミ	16.2	-	-					
太陽誘電	-	216.9	410,157				ニトリホールディングス	35.3	29.4	455,553					

■DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド（17,626,015,708口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2019年8月26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	13,182,000	15,260,392	53.0	—	51.0	1.6	0.4	
普 通 社 債 券	12,720,000	12,958,051	45.0	—	7.8	37.2	—	
合 計	25,902,000	28,218,443	98.0	—	58.9	38.8	0.4	

(注) 組入比率は、2019年8月26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8月26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	
403回	利付国庫債券(2年)	0.1000	100,000	100,824	2021/08/01
140回	利付国庫債券(5年)	0.1000	450,000	460,138	2024/06/20
346回	利付国庫債券(10年)	0.1000	425,000	441,222	2027/03/20
347回	利付国庫債券(10年)	0.1000	72,000	74,813	2027/06/20
349回	利付国庫債券(10年)	0.1000	85,000	88,427	2027/12/20
350回	利付国庫債券(10年)	0.1000	150,000	156,025	2028/03/20
351回	利付国庫債券(10年)	0.1000	401,000	417,027	2028/06/20
353回	利付国庫債券(10年)	0.1000	198,000	205,785	2028/12/20
354回	利付国庫債券(10年)	0.1000	1,006,000	1,045,093	2029/03/20
355回	利付国庫債券(10年)	0.1000	1,308,000	1,358,148	2029/06/20
119回	利付国庫債券(20年)	1.8000	32,000	39,181	2030/06/20
130回	利付国庫債券(20年)	1.8000	206,000	256,305	2031/09/20
140回	利付国庫債券(20年)	1.7000	854,000	1,063,836	2032/09/20
142回	利付国庫債券(20年)	1.8000	537,000	677,887	2032/12/20
147回	利付国庫債券(20年)	1.6000	176,000	219,611	2033/12/20
150回	利付国庫債券(20年)	1.4000	282,000	345,644	2034/09/20
152回	利付国庫債券(20年)	1.2000	157,000	188,221	2035/03/20
153回	利付国庫債券(20年)	1.3000	164,000	199,607	2035/06/20
154回	利付国庫債券(20年)	1.2000	647,000	777,978	2035/09/20
155回	利付国庫債券(20年)	1.0000	289,000	338,358	2035/12/20
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000	888,000	952,344	2036/03/20
24回	利付国庫債券(30年)	2.5000	35,000	50,060	2036/09/20
159回	利付国庫債券(20年)	0.6000	370,000	409,146	2036/12/20
164回	利付国庫債券(20年)	0.5000	791,000	861,209	2038/03/20
167回	利付国庫債券(20年)	0.5000	236,000	256,560	2038/12/20
33回	利付国庫債券(30年)	2.0000	737,000	1,034,431	2040/09/20
35回	利付国庫債券(30年)	2.0000	33,000	46,839	2041/09/20
37回	利付国庫債券(30年)	1.9000	64,000	90,380	2042/09/20
39回	利付国庫債券(30年)	1.9000	33,000	46,980	2043/06/20
40回	利付国庫債券(30年)	1.8000	84,000	117,835	2043/09/20
41回	利付国庫債券(30年)	1.7000	99,000	136,762	2043/12/20
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000	277,000	385,373	2044/09/20
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000	7,000	9,408	2044/12/20

銘柄	柄	2019年8月26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	15,735	2046/12/20
55回	利付国庫債券(30年)	0.8000	34,000	40,060	2047/06/20
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000	17,000	20,081	2048/03/20
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000	202,000	233,330	2048/06/20
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000	495,000	600,068	2048/09/20
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000	201,000	232,368	2048/12/20
62回	利付国庫債券(30年)	0.5000	301,000	330,820	2049/03/20
63回	利付国庫債券(30年)	0.4000	100,000	106,981	2049/06/20
6回	利付国庫債券(40年)	1.9000	120,000	187,700	2053/03/20
7回	利付国庫債券(40年)	1.7000	93,000	140,595	2054/03/20
8回	利付国庫債券(40年)	1.4000	26,000	36,972	2055/03/20
9回	利付国庫債券(40年)	0.4000	65,000	70,025	2056/03/20
11回	利付国庫債券(40年)	0.8000	321,000	394,184	2058/03/20
小計		-	13,182,000	15,260,392	-
(普通社債券)		%	千円	千円	
31回	ソニー社債	0.2300	200,000	200,946	2021/09/17
50回	N E C社債	0.2900	200,000	201,260	2022/06/15
3回	東京電力パワーグリッド社債	0.5200	150,000	151,204	2022/06/20
305回	四国電力社債	0.1400	100,000	100,270	2022/06/24
48回	N E C社債	0.6580	100,000	101,726	2022/07/15
10回	ヤフー社債	0.0400	100,000	100,080	2022/07/29
443回	九州電力社債	0.1700	40,000	40,166	2022/08/25
5回	三越伊勢丹HD社債	0.1700	100,000	100,490	2022/08/31
6回	クレハ社債	0.1400	200,000	200,860	2022/09/01
2回	戸田建設社債	0.7400	200,000	203,832	2022/09/09
11回	ダイセル化学工業社債	0.1400	100,000	100,436	2022/09/15
277回	四国電力社債	1.1790	160,000	165,592	2022/09/22
94回	丸紅社債	1.1700	100,000	103,556	2022/10/12
5回	日揮社債	0.2000	200,000	200,862	2022/10/13
14回	東急不動産ホールディングス社債	0.1700	100,000	100,340	2022/10/20
35回	電源開発社債	1.1260	400,000	413,772	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	101,517	2022/12/02
371回	九州電力社債	1.4300	100,000	104,578	2022/12/22
518回	中部電力社債	0.1900	100,000	100,581	2023/01/25
24回	三井住友ファイナンス&リース社債	0.0500	100,000	100,149	2023/01/26
28回	東京建物社債	0.2000	100,000	100,431	2023/02/22
4回	住友重機械工業社債	0.1700	200,000	200,878	2023/03/15
60回	日産自動車社債	0.2200	100,000	100,049	2023/03/20
17回	光通信社債	0.3900	100,000	100,956	2023/03/23
520回	中部電力社債	0.1900	100,000	100,589	2023/03/24
301回	北陸電力社債	1.1580	270,000	280,621	2023/03/24
100回	東武鉄道社債	1.1000	100,000	103,892	2023/04/25
397回	中国電力社債	0.1800	170,000	170,839	2023/04/25
18回	三井住友ファイナンス&リース社債	0.1700	100,000	100,504	2023/05/29
42回	西日本鉄道社債	1.0100	100,000	103,684	2023/06/02
30回	阪和興業社債	0.2400	200,000	200,902	2023/06/13
19回	ジャックス社債	0.2500	100,000	100,566	2023/06/15
69回	クレディセゾン社債	0.1800	100,000	100,454	2023/06/19
469回	東北電力社債	1.5430	100,000	105,559	2023/06/23
470回	東北電力社債	1.5500	200,000	211,172	2023/06/23
253回	四国電力社債	1.0000	300,000	311,061	2023/06/23
49回	川崎重工社債	0.1800	100,000	100,485	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	300,867	2023/07/20
89回	住友不動産社債	1.0980	200,000	208,154	2023/07/21
110回	近鉄グループホールディングス社債	0.2000	100,000	100,291	2023/07/26

銘柄	柄	2019年8月26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	
18回	東急不動産ホールディングス社債	0.1800	200,000	200,518	2023/08/30
39回	東洋紡社債	0.3100	200,000	202,142	2023/09/14
92回	住友不動産社債	0.9500	200,000	207,264	2023/09/20
521回	関西電力社債	0.1800	100,000	100,488	2023/09/20
22回	ジャックス社債	0.2400	100,000	100,473	2023/10/13
17回	東京電力パワーグリッド社債	0.4300	95,000	95,448	2023/10/18
3回	日本土地建物社債	0.2800	100,000	100,560	2023/10/25
26回	太平洋セメント社債	0.1900	100,000	100,395	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	200,000	201,204	2023/10/25
34回	丸井グループ社債	0.1900	100,000	100,562	2023/10/25
378回	中国電力社債	1.0040	100,000	103,836	2023/10/25
304回	北陸電力社債	0.9890	330,000	342,450	2023/10/25
18回	東京建物社債	1.5400	200,000	212,076	2023/10/31
424回	九州電力社債	1.2330	150,000	157,221	2023/11/24
20回	ポケットカード社債	0.3000	200,000	201,442	2023/11/28
40回	川崎重工業社債	0.9880	100,000	103,895	2023/12/15
46回	電源開発社債	0.2200	100,000	100,617	2024/01/19
426回	九州電力社債	1.0640	100,000	104,293	2024/02/23
1回	大塚ホールディングス社債	0.1200	100,000	100,411	2024/03/07
27回	北越紀州製紙社債	0.2200	100,000	100,684	2024/03/13
65回	三井不動産社債	0.1600	100,000	100,412	2024/03/14
17回	北海道瓦斯社債	0.2500	100,000	100,547	2024/03/14
196回	オリックス社債	0.2100	200,000	201,008	2024/03/18
96回	住友不動産社債	0.9140	200,000	207,488	2024/03/18
1回	高砂熱学工業社債	0.3700	100,000	101,160	2024/04/19
5回	ヒューリック社債	0.9490	100,000	103,942	2024/04/24
509回	東北電力社債	0.2000	250,000	250,895	2024/05/24
27回	ジェイ エフ イー ホールディングス社債	0.1700	100,000	100,338	2024/05/27
1回	日本製鉄社債	0.1400	100,000	100,295	2024/06/20
40回	電源開発社債	0.8890	100,000	103,887	2024/06/20
7回	ヒューリック社債	0.2000	100,000	100,440	2024/06/25
27回	東京電力パワーグリッド社債	0.6000	100,000	100,772	2024/07/10
16回	宇部興産社債	0.1500	100,000	100,299	2024/07/11
21回	光通信社債	0.2400	100,000	100,353	2024/08/08
22回	ジェイ エフ イー ホールディングス社債	0.7030	200,000	205,942	2024/09/19
429回	九州電力社債	0.9090	100,000	103,935	2024/09/25
402回	中国電力社債	0.2500	100,000	100,723	2024/10/25
4回	兼松社債	0.5700	100,000	101,583	2024/12/13
8回	ヒューリック社債	0.3000	100,000	100,759	2026/06/25
14回	大同特殊鋼社債	0.2400	100,000	100,839	2026/07/17
12回	ヤフー社債	0.3700	100,000	100,564	2026/07/31
6回	東京電力パワーグリッド社債	0.8500	60,000	61,123	2027/08/31
8回	東京電力パワーグリッド社債	0.8100	45,000	45,629	2027/10/22
3回	群馬銀行期限前償還条項付劣後社債	0.4000	100,000	100,370	2028/04/27
3回	コンコルディアFG期限前償還条項付劣後社債	0.4900	100,000	100,850	2029/03/13
4回	大日本印刷社債	0.2800	100,000	101,092	2029/07/19
20回	光通信社債	2.1200	200,000	209,158	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	103,600	2048/09/23
1回	不二製油グループ劣後社債	0.7800	200,000	202,280	2049/06/11
1回	楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	2.3500	200,000	208,500	2053/12/13
1回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	300,000	309,114	2079/06/06
	小計	-	12,720,000	12,958,051	-
	合計	-	25,902,000	28,218,443	-

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

下記は、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド（3,444,391,300口）の内容です。
外国株式

銘柄	2019年2月25日現在		2019年8月26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	
ADOBE INC	69.78	69.78	1,970	207,098	ソフトウェア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	109.7	109.7	1,716	180,390	コングロマリット
AMGEN INC	24.86	24.86	494	52,005	バイオテクノロジー
ANSYS INC	59.6	59.6	1,255	131,962	ソフトウェア
APPLIED MATERIALS INC	8.55	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BEST BUY CO INC	74.65	74.65	494	51,936	専門小売り
BOEING CO	12.84	—	—	—	航空宇宙・防衛
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	165.15	165.15	769	80,834	医薬品
UNITED RENTALS INC	2.68	—	—	—	商社・流通業
CSX CORP	291.81	291.81	1,885	198,146	陸運・鉄道
CATERPILLAR INC	2.79	—	—	—	機械
JPMORGAN CHASE & CO	190.19	190.19	2,016	211,882	銀行
COMERICA INC	4.45	—	—	—	銀行
COMCAST CORP-CL A	13.69	13.69	58	6,103	メディア
CUMMINS INC	2.97	—	—	—	機械
MORGAN STANLEY	315.02	315.02	1,238	130,191	資本市場
THE WALT DISNEY CO	119.1	119.1	1,568	164,785	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	490.95	490.95	1,299	136,556	銀行
CITIGROUP INC	202.01	202.01	1,251	131,502	銀行
NEXTERA ENERGY INC	2.68	24.05	533	56,077	電力
GILEAD SCIENCES INC	51.74	51.74	323	33,985	バイオテクノロジー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2.84	—	—	—	航空宇宙・防衛
HOME DEPOT INC	94.56	94.56	2,056	216,086	専門小売り
JOHNSON & JOHNSON	186.71	186.71	2,384	250,599	医薬品
KEYCORP	20.65	—	—	—	銀行
LOCKHEED MARTIN CORP	39.57	39.57	1,491	156,711	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	—	88.83	1,906	200,369	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	335.03	294.3	3,925	412,509	ソフトウェア
3M CO	65.53	65.53	1,021	107,316	コングロマリット
NORFOLK SOUTHERN CORP	41.17	41.17	696	73,232	陸運・鉄道
CHENIERE ENERGY INC	81.13	81.13	476	50,034	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	69.63	69.63	907	95,314	飲料
PFIZER INC	271.39	271.39	931	97,929	医薬品
AQUA AMERICA INC	98.38	98.38	426	44,803	水道
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	25.38	25.38	306	32,176	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	201.29	201.29	934	98,164	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	93.9	93.9	1,155	121,453	銀行
PROCTER & GAMBLE CO	—	82.51	968	101,718	家庭用品
QUALCOMM INC	—	154.71	1,137	119,520	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	142.8	142.8	1,464	153,850	ホテル・レストラン・レジャー

銘 柄	2019年2月25日現在		2019年8月26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	723	76,032	航空宇宙・防衛
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	197.66	197.66	1,060	111,390	食品
ANTHEM INC	1.87	-	-	-	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	1,153	121,249	保険
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	13.18	13.18	40	4,249	ガス
CHEVRON CORP	134.75	134.75	1,552	163,089	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	94.86	94.86	1,243	130,679	機械
SUNTRUST BANKS INC	267.44	267.44	1,579	165,945	銀行
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.83	32.83	757	79,572	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	884	92,956	建設資材
WALMART INC	151.39	151.39	1,677	176,309	食品・生活必需品小売り
VAIL RESORTS INC	45.97	45.97	1,080	113,570	ホテル・レストラン・レジャー
DOMINO'S PIZZA INC	1.74	1.74	39	4,134	ホテル・レストラン・レジャー
T-MOBILE US INC	106.88	106.88	817	85,894	無線通信サービス
MASTERCARD INC	35.42	35.42	963	101,195	情報技術サービス
CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX	32.91	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
MSCI INC	36.74	36.74	856	89,952	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	146.21	146.21	1,187	124,784	タバコ
VISA INC	174.61	151.18	2,649	278,370	情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5.24	5.24	64	6,762	水道
DIAMONDBACK ENERGY INC	3.61	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	37.49	37.49	986	103,635	ソフトウェア
ZOETIS INC	166.26	166.26	2,046	215,010	医薬品
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	176.03	-	-	-	銀行
ALPHABET INC-CL A	21.97	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PAYPAL HOLDINGS INC	5.09	-	-	-	情報技術サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC	1.61	-	-	-	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,126.14 64銘柄	6,108.54 52銘柄	60,430 -	6,350,036 <67.7%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	201.85	201.85	2,411	190,380	陸運・鉄道
MAPLE LEAF FOODS INC	19.06	-	-	-	食品
TECK RESOURCES LTD-CL B	136.24	136.24	293	23,203	金属・鉱業
NORTHLAND POWER INC	230.98	230.98	580	45,869	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 >	588.13 4銘柄	569.07 3銘柄	3,285 -	259,453 <2.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	300	300	2,332	31,255	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	300 1銘柄	300 1銘柄	2,332 -	31,255 <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	850	109,567	商社・流通業
DIAGEO PLC	360.26	360.26	1,231	158,698	飲料
IMPERIAL BRANDS PLC	284.86	284.86	585	75,444	タバコ

銘柄	2019年2月25日現在		2019年8月26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	610	78,637	商社・流通業
UNILEVER PLC	97.39	97.39	487	62,883	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	121.67	121.67	477	61,539	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	2,536.38	2,536.38	381	49,131	無線通信サービス
BP PLC	687.98	687.98	335	43,269	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	150.83	150.83	339	43,776	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	5,299 -	682,948 <7.3%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	5.63	104.58	1,128	121,666	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	-	64.83	1,762	190,022	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	38.47	38.47	1,347	145,298	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	207.88 3銘柄	4,238 -	456,987 <4.9%>
(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	2,948	32,169	機械
VOLVO AB-B SHS	706	706	8,969	97,859	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	922.81 2銘柄	922.81 2銘柄	11,918 -	130,029 <1.4%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STMICROELECTRONICS NV	546.68	546.68	852	99,839	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	546.68 1銘柄	546.68 1銘柄	852 -	99,839 <1.1%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE	107.7	107.7	552	64,630	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	107.7 1銘柄	107.7 1銘柄	552 -	64,630 <0.7%>
(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	1,627	190,570	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE GENERALE-A	139.76	139.76	312	36,543	銀行
TOTAL SA	77.22	77.22	336	39,396	石油・ガス・消耗燃料
KERING	29.16	29.16	1,242	145,426	繊維・アパレル・贅沢品
SANOFI	5.71	-	-	-	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	297.64 5銘柄	291.93 4銘柄	3,518 -	411,937 <4.4%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	116.29	116.29	1,237	144,826	ソフトウェア
SIEMENS AG-REG	53.71	-	-	-	コンプロマリット
PUMA AG	2.43	24.3	160	18,818	繊維・アパレル・贅沢品
ALLIANZ SE	31.78	31.78	628	73,531	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG	348.77	348.77	528	61,923	半導体・半導体製造装置
STROEER SE & CO KGAA	47.89	47.89	332	38,880	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	600.87 6銘柄	569.03 5銘柄	2,886 -	337,980 <3.6%>

銘柄	株数	2019年2月25日現在		2019年8月26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	483	56,579		建設・土木
NATURGY ENERGY GROUP SA	110.28	110.28	259	30,365		ガス
BANCO SANTANDER SA	919.19	919.19	318	37,308		銀行
CAIXABANK	529.68	529.68	107	12,575		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	1,168 -	136,828 <1.5%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	146.57	-	-	-		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	146.57 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ELISA OYJ	382.52	382.52	1,710	200,218		各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	382.52 1銘柄	382.52 1銘柄	1,710 -	200,218 <2.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,534.85 101銘柄	17,477.85 86銘柄	- -	9,162,146 <97.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月26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8月26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 (4,645,806,503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 8 月 26 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 44,355	千アメリカ・ドル 47,554	千円 4,996,988	% 44.8	% -	% 30.0	% 10.7	% 4.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,140	千オーストラリア・ドル 1,567	千円 110,750	1.0	-	1.0	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 930	千イギリス・ポンド 1,323	千円 170,618	1.5	-	1.5	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 170,000	千メキシコ・ペソ 179,459	千円 943,955	8.5	-	8.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	513	599	70,127	0.6	-	0.3	0.3	-
ベルギー	1,555	2,307	270,168	2.4	-	2.4	-	-
フランス	4,785	6,481	758,822	6.8	-	6.8	-	-
ドイツ	2,570	3,027	354,392	3.2	-	3.2	-	-
スペイン	10,560	12,512	1,464,784	13.1	-	13.1	-	-
イタリア	13,660	14,442	1,690,800	15.2	-	12.3	2.9	-
オーストリア	1,600	1,743	204,112	1.8	-	1.8	-	-
合 計	-	-	千円 11,035,522	99.0	-	81.0	13.9	4.1

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月26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8月26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		2019年8月26日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.375 01/15/20	国債証券	1.3750	2,580	2,575	270,629	2020/01/15	
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	1,940	2,360	248,002	2042/02/15	
US T N/B 2.0 02/15/22	国債証券	2.0000	9,095	9,214	968,279	2022/02/15	
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	170	206	21,662	2048/02/15	
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	130	142	15,011	2028/02/15	
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	1,010	1,029	108,145	2023/02/15	
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	5,490	5,691	598,112	2025/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	1,940	2,155	226,501	2028/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	6,450	6,940	729,282	2029/05/15	
US T N/B 1.75 07/31/21	国債証券	1.7500	1,780	1,787	187,822	2021/07/31	
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	666	686	72,159	2025/08/15	
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	1,075	1,123	118,070	2024/08/15	
US T N/B 3.0 08/15/48	国債証券	3.0000	805	978	102,795	2048/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	410	433	45,536	2027/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,270	1,272	133,679	2026/08/15	
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	710	790	83,058	2028/08/15	
US T N/B 3.0 10/31/25	国債証券	3.0000	670	730	76,772	2025/10/31	
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	1,035	1,240	130,313	2044/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,170	1,340	140,808	2042/11/15	
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	999	105,046	2039/11/15	
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	3,680	4,185	439,772	2028/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,579	1,670	175,526	2027/11/15	
小計	—	—	44,355	47,554	4,996,988	—	
(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	183	12,974	2047/03/21	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	1,000	1,383	97,776	2037/04/21	
小計	—	—	1,140	1,567	110,750	—	
(イギリス)			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	630	733	94,558	2049/01/22	
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	300	590	76,059	2055/12/07	
小計	—	—	930	1,323	170,618	—	
(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	44,000	41,344	217,470	2026/03/05	
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	105,000	116,408	612,307	2029/05/31	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	21,000	21,706	114,178	2027/06/03	
小計	—	—	170,000	179,459	943,955	—	
(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	111	13,083	2045/02/18	
IRISH 3.4 03/18/24	国債証券	3.4000	228	269	31,544	2024/03/18	
IRISH 1.0 05/15/26	国債証券	1.0000	200	217	25,500	2026/05/15	
小計	—	—	513	599	70,127	—	
(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	1,205	1,832	214,481	2028/03/28	
BELGIUM 4.25 03/28/41	国債証券	4.2500	50	91	10,663	2041/03/28	
BELGIUM 1.6 06/22/47	国債証券	1.6000	300	384	45,022	2047/06/22	
小計	—	—	1,555	2,307	270,168	—	
(ユーロ…フランス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	240	411	48,167	2045/05/25	
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	1,050	1,488	174,288	2048/05/25	
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	1,090	1,314	153,899	2031/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	700	748	87,640	2025/05/25	

銘柄	2019年8月26日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	110	119	13,995	2029/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	130	165	19,394	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	965	1,678	196,488	2038/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	500	554	64,948	2028/11/25
小計	—	—	4,785	6,481	758,822	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,900	2,078	243,332	2029/02/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	670	948	111,059	2048/08/15
小計	—	—	2,570	3,027	354,392	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	2,500	2,852	333,959	2026/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	2,150	2,710	317,268	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	2,350	2,635	308,573	2028/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	2,890	3,349	392,167	2024/10/31
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	390	567	66,432	2046/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	280	396	46,382	2048/10/31
小計	—	—	10,560	12,512	1,464,784	—
(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	1,200	1,218	142,667	2023/03/01
ITALY BTPS 5.5 09/01/22	国債証券	5.5000	1,310	1,509	176,772	2022/09/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	6,200	6,328	740,851	2026/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国債証券	2.5000	4,950	5,385	630,509	2024/12/01
小計	—	—	13,660	14,442	1,690,800	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 0.5 02/20/29	国債証券	0.5000	1,600	1,743	204,112	2029/02/20
小計	—	—	1,600	1,743	204,112	—
合計	—	—	—	—	11,035,522	—

■投資信託財産の構成

2019年8月26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	416,904	18.7
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	1,467,050	65.8
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	111,850	5.0
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	187,302	8.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	47,133	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,230,241	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8月26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9,248,431千円、98.6%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは11,107,890千円、99.2%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8月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.08円、1カナダ・ドル=78.96円、1オーストラリア・ドル=70.65円、1香港・ドル=13.40円、1シンガポール・ドル=75.61円、1イギリス・ポンド=128.88円、1スイス・フラン=107.82円、1デンマーク・クローネ=15.70円、1ノルウェー・クローネ=11.68円、1スウェーデン・クローナ=10.91円、1メキシコ・ペソ=5.26円、1ユーロ=117.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年8月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,230,241,960円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	47,133,425
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)	416,904,512
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	1,467,050,591
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)	111,850,468
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)	187,302,964
(B) 負 債	20,487,547
未 払 収 益 分 配 金	1,796,965
未 払 解 約 金	672,281
未 払 信 託 報 酬	17,972,866
そ の 他 未 払 費 用	45,435
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,209,754,413
元 本	1,796,965,812
次 期 繰 越 損 益 金	412,788,601
(D) 受 益 権 総 口 数	1,796,965,812口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,297円

(注) 期首における元本額は1,838,235,480円、当期中における追加設定元本額は6,438,338円、同解約元本額は47,708,006円です。

■損益の状況

当期 自2019年2月26日 至2019年8月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△10,613円
受 取 利 息	125
支 払 利 息	△10,738
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	46,752,723
売 買 益	55,187,264
売 買 損	△8,434,541
(C) 信 託 報 酬 等	△18,018,301
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	28,723,809
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	381,307,408
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,554,349
(配 当 等 相 当 額)	(33,963,934)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,409,585)
(G) 合 計 (D+E+F)	414,585,566
(H) 収 益 分 配 金	△1,796,965
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	412,788,601
追 加 信 託 差 損 益 金	4,554,349
(配 当 等 相 当 額)	(33,970,091)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,415,742)
分 配 準 備 積 立 金	440,221,106
繰 越 損 益 金	△31,986,854

(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	8,132,502円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	33,970,091
(d) 分 配 準 備 積 立 金	433,885,569
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	475,988,162
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,648.84
(g) 分 配 金	1,796,965
(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
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
37期(2019年8月26日)	12,937	20	0.4	14,969.03	△1.6	40.9	-	55.8	-	-	1,115

(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) 2019年2月25日	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
	12,904	-	15,211.25	-	41.5	-	54.2	-	-
2月末	12,858	△0.4	15,174.43	△0.2	41.8	-	54.5	-	-
3月末	12,947	0.3	15,192.45	△0.1	41.9	-	55.5	-	-
4月末	13,138	1.8	15,323.01	0.7	42.4	-	54.6	-	-
5月末	12,812	△0.7	14,951.59	△1.7	41.2	-	56.1	-	-
6月末	13,057	1.2	15,174.95	△0.2	41.7	-	55.3	-	-
7月末	13,171	2.1	15,275.92	0.4	41.9	-	55.0	-	-
(期末) 2019年8月26日	12,957	0.4	14,969.03	△1.6	40.9	-	55.8	-	-

(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37期		項目の概要
	(2019年2月26日 ～2019年8月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	105円	0.808%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,006円です。
(投信会社)	(53)	(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)	(46)	(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
(受託会社)	(7)	(0.054)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.012	(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)	(0.012)	
(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	0.004	(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)	(0.002)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	107	0.823	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

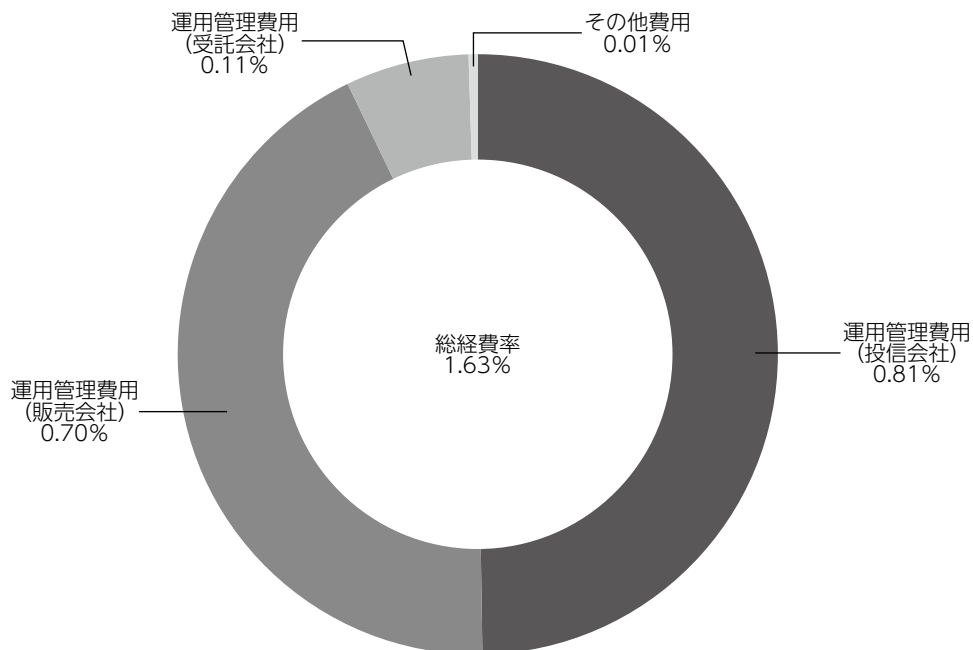
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.63%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年2月26日から2019年8月26日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	千口 2,210	千円 5,400	千口 3,978	千円 10,000
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	18,701	30,000
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	—	—	6,465	19,000
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	2,478	6,000

■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	14,064,066千円	1,396,318千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,656,646千円	9,714,274千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.64	0.14

(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（2019年2月26日から2019年8月26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)	133千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	7千円
(B)／(A)	5.4%

(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まず。

【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	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 7,592	百万円 417	% 5.5	百万円 6,471	百万円 441	% 6.8

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	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 16,764	百万円 2,221	% 13.3	百万円 16,610	百万円 1,810	% 10.9

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 3,095

【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	140,869	139,100	335,941
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	319,324	300,623	491,249
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	53,829	47,364	128,944
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	61,851	59,372	142,440

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～29ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2019年8月26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	335,941	29.7
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	491,249	43.5
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	128,944	11.4
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	142,440	12.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,739	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,129,315	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8月26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9,248,431千円、98.6%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは11,107,890千円、99.2%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8月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.08円、1カナダ・ドル=78.96円、1オーストラリア・ドル=70.65円、1香港・ドル=13.40円、1シンガポール・ドル=75.61円、1イギリス・ポンド=128.88円、1スイス・フラン=107.82円、1デンマーク・クローネ=15.70円、1ノルウェー・クローネ=11.68円、1スウェーデン・クローナ=10.91円、1メキシコ・ペソ=5.26円、1ユーロ=117.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年8月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,129,315,481円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,739,392
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)	335,941,523
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	491,249,451
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	128,944,807
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)	142,440,308
(B) 負 債	13,836,962
未 払 収 益 分 配 金	1,724,495
未 払 解 約 金	2,817,365
未 払 信 託 報 酬	9,271,702
そ の 他 未 払 費 用	23,400
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,115,478,519
元 本	862,247,834
次 期 繰 越 損 益 金	253,230,685
(D) 受 益 権 総 口 数	862,247,834口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,937円

(注) 期首における元本額は900,552,850円、当期中における追加設定元本額は7,390,240円、同解約元本額は45,695,256円です。

■損益の状況

当期 自2019年2月26日 至2019年8月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△6,843円
受 取 利 息	153
支 払 利 息	△6,996
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,818,228
売 買 益	21,957,378
売 買 損	△8,139,150
(C) 信 託 報 酬 等	△9,295,102
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	4,516,283
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	236,209,827
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,229,070
(配 当 等 相 当 額)	(62,657,876)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△48,428,806)
(G) 合 計 (D+E+F)	254,955,180
(H) 収 益 分 配 金	△1,724,495
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	253,230,685
追 加 信 託 差 損 益 金	14,229,070
(配 当 等 相 当 額)	(62,668,022)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△48,438,952)
分 配 準 備 積 立 金	281,167,899
繰 越 損 益 金	△42,166,284

(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	2,919,993円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 準 備 整 金	62,668,022
(d) 分 配 準 備 積 立 金	279,972,401
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	345,560,416
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,007.67
(g) 分 配 金	1,724,495
(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						
33期(2017年8月25日)	円 13,494	円 30	% 3.7	ポイント 14,775.21	% 2.9	% 58.9	% -	% 37.8	% -	% -	百万円 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
37期(2019年8月26日)	13,325	30	△0.6	14,775.51	△3.3	58.5	-	38.3	-	-	618

(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) 2019年2月25日	円 13,438	% -	ポイント 15,276.91	% -	% 57.8	% -	% 37.8	% -	% -
2月末	13,382	△0.4	15,236.72	△0.3	58.1	-	37.9	-	-
3月末	13,477	0.3	15,223.18	△0.4	58.1	-	38.4	-	-
4月末	13,784	2.6	15,433.95	1.0	59.5	-	37.8	-	-
5月末	13,275	△1.2	14,873.47	△2.6	58.2	-	38.3	-	-
6月末	13,599	1.2	15,151.12	△0.8	59.1	-	37.7	-	-
7月末	13,763	2.4	15,291.20	0.1	59.7	-	37.3	-	-
(期末) 2019年8月26日	13,355	△0.6	14,775.51	△3.3	58.5	-	38.3	-	-

(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37期		項目の概要
	(2019年2月26日 ～2019年8月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	109円	0.808%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,550円です。
(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)	(47)	(0.350)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(7)	(0.054)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.016	(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)	(0.016)	
(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
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	112	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。

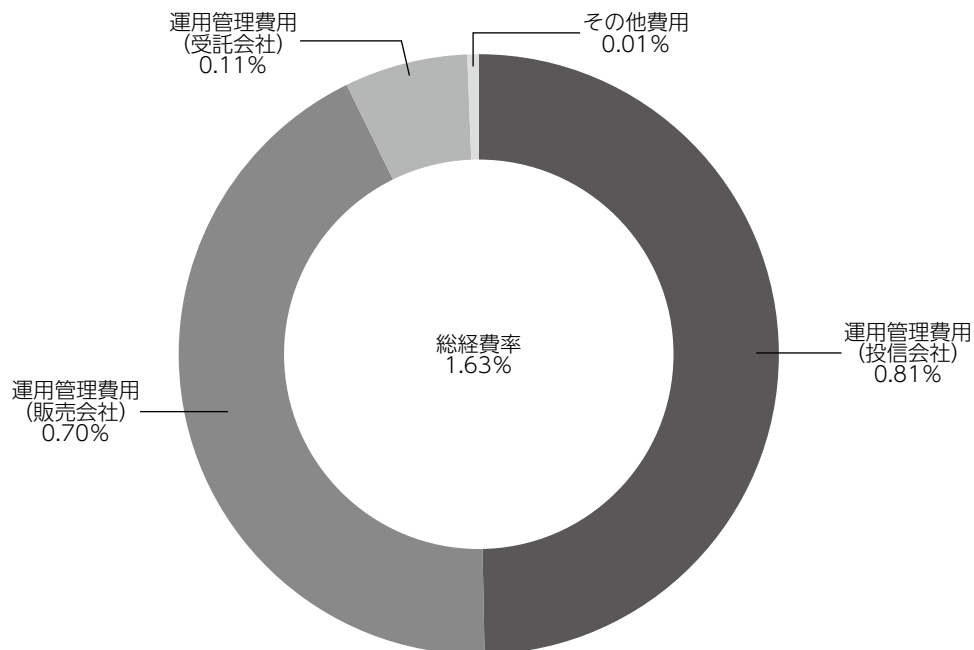
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.63%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年2月26日から2019年8月26日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	1,473	3,600	3,297	8,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	—	—	8,054	13,000
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	—	—	2,192	6,000
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	—	—	2,128	5,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,064,066千円	1,396,318千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,656,646千円	9,714,274千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.64	0.14

(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（2019年2月26日から2019年8月26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)	104千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5千円
(B)／(A)	5.2%

(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まず。

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

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 7,592	百万円 417	% 5.5	百万円 6,471	百万円 441	% 6.8

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

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 16,764	百万円 2,221	% 13.3	百万円 16,610	百万円 1,810	% 10.9

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 3,095

【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	105,358	103,534	250,046
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	91,587	83,532	136,500
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	45,645	43,452	118,295
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	45,558	43,429	104,191

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～29ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2019年8月26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	250,046	39.8
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	136,500	21.7
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	118,295	18.8
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	104,191	16.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,983	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	628,018	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8月26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9,248,431千円、98.6%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは11,107,890千円、99.2%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8月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.08円、1カナダ・ドル=78.96円、1オーストラリア・ドル=70.65円、1香港・ドル=13.40円、1シンガポール・ドル=75.61円、1イギリス・ポンド=128.88円、1スイス・フラン=107.82円、1デンマーク・クローネ=15.70円、1ノルウェー・クローネ=11.68円、1スウェーデン・クローナ=10.91円、1メキシコ・ペソ=5.26円、1ユーロ=117.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年8月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	628,018,173円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,983,445
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)	250,046,371
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	136,500,807
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)	118,295,739
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)	104,191,811
(B) 負 債	9,789,559
未 払 収 益 分 配 金	1,391,839
未 払 解 約 金	3,143,232
未 払 信 託 報 酬	5,241,300
そ の 他 未 払 費 用	13,188
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	618,228,614
元 本	463,946,339
次 期 繰 越 損 益 金	154,282,275
(D) 受 益 権 総 口 数	463,946,339口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,325円

(注) 期首における元本額は483,096,344円、当期中における追加設定元本額は5,989,751円、同解約元本額は25,139,756円です。

■損益の状況

当期 自2019年2月26日 至2019年8月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△3,532円
受 取 利 息	117
支 払 利 息	△3,649
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,385,797
売 買 益	7,591,572
売 買 損	△6,205,775
(C) 信 託 報 酬 等	△5,254,488
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△3,872,223
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	147,076,728
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,469,609
(配 当 等 相 当 額)	(67,163,231)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△54,693,622)
(G) 合 計 (D+E+F)	155,674,114
(H) 収 益 分 配 金	△1,391,839
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	154,282,275
追 加 信 託 差 損 益 金	12,469,609
(配 当 等 相 当 額)	(67,173,501)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△54,703,892)
分 配 準 備 積 立 金	179,423,776
繰 越 損 益 金	△37,611,110

(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	867,315円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 準 備 整 金	67,173,501
(d) 分 配 準 備 積 立 金	179,948,300
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	247,989,116
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,345.21
(g) 分 配 金	1,391,839
(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21期（決算日 2019年3月15日）

（計算期間 2018年3月16日～2019年3月15日）

DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年12月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の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			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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
21期(2019年3月15日)	24,149	△13.1	1,602.63	△8.1	98.4	—	21,694

（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）。

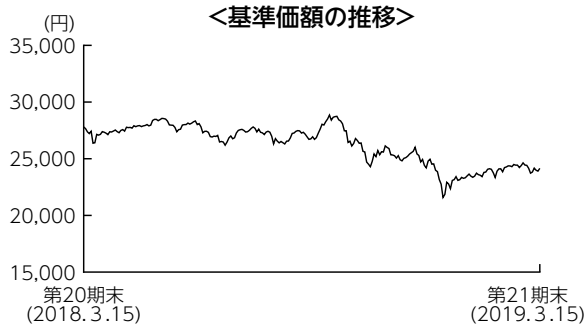
■当期中の基準価額と市況の推移

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
	円	騰 落 率	(TOPIX) (ベンチマーク) ポイント	騰 落 率		
(期 首) 2018年 3 月 15 日	27,800	% -	1,743.60	% -	99.4	% -
3 月 末	27,387	△1.5	1,716.30	△1.6	98.6	-
4 月 末	27,920	0.4	1,777.23	1.9	98.4	-
5 月 末	27,562	△0.9	1,747.45	0.2	98.6	-
6 月 末	27,053	△2.7	1,730.89	△0.7	98.5	-
7 月 末	27,364	△1.6	1,753.29	0.6	98.8	-
8 月 末	27,453	△1.2	1,735.35	△0.5	98.7	-
9 月 末	28,657	3.1	1,817.25	4.2	98.2	-
10 月 末	25,423	△8.6	1,646.12	△5.6	98.1	-
11 月 末	25,654	△7.7	1,667.45	△4.4	97.9	-
12 月 末	22,774	△18.1	1,494.09	△14.3	98.3	-
2019年 1 月 末	23,787	△14.4	1,567.49	△10.1	98.4	-
2 月 末	24,217	△12.9	1,607.66	△7.8	98.3	-
(期 末) 2019年 3 月 15 日	24,149	△13.1	1,602.63	△8.1	98.4	-

(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（2018年3月16日から2019年3月15日まで）

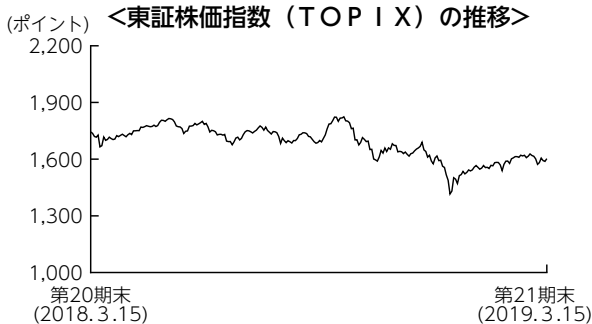


基準価額の推移

当期末の基準価額は24,149円となり、前期末比で13.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

世界経済の減速リスクが意識され、それに伴う国内の企業業績に対する先行き見通しへの期待が低下したことなどから、国内株式市場が下落したこと、また中期的な競争力が高くバリュエーションも割安と評価し組入比率を高めていた電気機器、小売業、サービス業などの保有銘柄のパフォーマンスが低調であったことから、基準価額は下落しました。



投資環境

国内株式市場は、下落しました。世界的な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る中、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。

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、医薬品、その他製品などの組入比率を引き上げた一方、サービス業、非鉄金属などの組入比率を引き下げました。

【運用状況】 (注1) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

○組入上位10業種

期首 (前期末)

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	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

期末

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	17.6%	12.8%	4.8%
2	情報・通信業	12.2	8.4	3.8
3	医薬品	8.3	6.1	2.2
4	小売業	7.7	4.8	2.9
5	輸送用機器	7.0	7.9	△0.9
6	サービス業	6.4	4.9	1.5
7	化学	5.8	7.3	△1.5
8	銀行業	5.5	6.2	△0.8
9	卸売業	4.3	5.0	△0.7
10	陸運業	4.2	4.9	△0.7

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

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	

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	日本電産	日本・円	3.6%
2	ソニー	日本・円	3.1
3	村田製作所	日本・円	2.7
4	トヨタ自動車	日本・円	2.7
5	スズキ	日本・円	2.4
6	ニトリホールディングス	日本・円	2.3
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.2
8	アルプスアルパイン	日本・円	2.2
9	日本電信電話	日本・円	2.1
10	ウエルシアホールディングス	日本・円	2.1
組入銘柄数		77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8.1%下落しました。

当ファンドはベンチマークを5.0%下回りました。各業界において競争力の優れた高成長銘柄やバリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力した結果、バンダイナムコホールディングス、T I Sのオーバーウェイトなどがプラスに寄与したものの、ローム、ヤマハ発動機、ニトリホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナスに寄与し、ベンチマークを下回りました。

今後の運用方針

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など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)	16円 (16)	0.059% (0.059)
合 計	16	0.059

(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(26,209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 (2018年3月16日から2019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 4,435.4 (△250)	千円 14,090,301 (-)	千株 6,353.6	千円 12,389,479

(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	26,479,780千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,969,622千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.20

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年3月16日から2019年3月15日まで）

(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 14,090	百万円 619	% 4.4	百万円 12,389	百万円 606	% 4.9

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	13,271千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	661千円
(B) / (A)	5.0%

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

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.7%)			
日本水産	—	176.6	143,399
建設業 (—%)			
五洋建設	117.7	—	—
食料品 (3.5%)			
森永乳業	56.2	—	—
キリンホールディングス	90.9	98	249,312
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	67.6	—	—
不二製油グループ本社	—	64.6	245,480
ニチレイ	—	87	241,599
日本たばこ産業	110.5	3.3	9,310
繊維製品 (—%)			
東レ	189.2	—	—
化学 (5.9%)			
昭和電工	—	39	146,445
信越化学工業	39.2	42.4	379,607
大陽日酸	92.9	149.3	241,119
三菱ケミカルホールディングス	479	304.1	247,233
住友ベークライト	315	58.4	240,900
日立化成	104.3	—	—
ADEKA	69	—	—
医薬品 (8.5%)			
武田薬品工業	—	64	301,632
塩野義製薬	57.5	45.5	310,173
日本新薬	43.1	52.8	409,200
中外製薬	9	—	—
エーザイ	8.1	11.8	107,734
第一三共	—	77.7	344,055
大塚ホールディングス	19.6	44.8	210,604
ペプチドリーム	44.8	23	125,120
石油・石炭製品 (0.4%)			
JXTGホールディングス	146.5	168	91,207
ガラス・土石製品 (1.2%)			
太平洋セメント	—	70	263,550
鉄鋼 (—%)			
新日鐵住金	44.8	—	—
非鉄金属 (—%)			
日本軽金属ホールディングス	417	—	—
三井金属鉱業	44.9	—	—
住友金属鉱山	40.1	—	—
古河電気工業	25.8	—	—
金属製品 (0.4%)			
東京製綱	79.8	79.8	77,326
機械 (1.9%)			
ダイスコ	6.5	—	—
小松製作所	43.8	89.8	239,990
ダイキン工業	12.5	13.3	163,922
日本精工	98.1	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末 評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
THK	63.4	—	—
電気機器 (17.9%)			
ミネベアミツミ	173.3	—	—
日立製作所	526	76.2	258,622
富士電機	—	74.5	242,870
日本電産	52.3	59.7	785,950
富士通	—	9.2	69,561
ソニー	63	129.7	663,934
TDK	31.6	4.9	42,434
アルプスアルパイン	244.8	214.1	469,093
キーエンス	6.8	4.9	326,193
ローム	25.7	—	—
太陽誘電	—	58.2	120,532
村田製作所	—	36.1	586,625
小糸製作所	37.8	26.2	161,392
東京エレクトロン	12.2	6.4	97,408
輸送用機器 (7.1%)			
豊田自動織機	27.6	—	—
いすゞ自動車	—	180.3	267,204
トヨタ自動車	53.3	87.1	576,166
アイシン精機	30	—	—
スズキ	99.3	102.1	526,631
SUBARU	30.6	—	—
ヤマハ発動機	121.7	68.2	145,948
精密機器 (1.8%)			
HOYA	—	53.2	391,552
その他製品 (4.1%)			
バンダイナムコホールディングス	—	78.2	390,609
ヤマハ	62.9	54	296,460
任天堂	5.5	6	186,540
陸運業 (4.2%)			
東京急行電鉄	—	141	273,822
東日本旅客鉄道	16.1	—	—
西日本旅客鉄道	25.9	25.8	218,732
西武ホールディングス	—	73.8	139,186
SGホールディングス	—	85.1	273,596
情報・通信業 (12.4%)			
新日鐵住金ソリューションズ	91.8	121.1	360,635
TIS	72.1	68.9	361,036
フジ・メディア・ホールディングス	78.5	—	—
ヤフー	758.7	—	—
トレンドマイクロ	—	46.4	247,776
アルファシステムズ	77.2	76.4	200,932
伊藤忠テクノソリューションズ	—	21.1	54,733
日本電信電話	124.2	93.2	446,894
東宝	—	36.2	153,669
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	74.1	265,648
コナミホールディングス	—	28.8	137,232

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
ソフトバンクグループ 卸売業 (4.4%)	千株 63.3	千株 39	千円 422,760
双日	453.5	—	—
シークス	52.7	—	—
伊藤忠商事	63.2	177.1	357,122
日立ハイテクノロジーズ	56.2	32.7	143,226
三菱商事	61.3	134.9	430,196
小売業 (7.9%)			
大黒天物産	25.6	26.9	101,951
ウエルシアホールディングス	113.4	116.9	446,558
セブン&アイ・ホールディングス	—	65.9	306,237
パル・パルフィック・インターナショナルホールディングス	—	40.7	289,784
イズミ	45.2	6.7	34,304
ニトリホールディングス	32.9	36.4	500,136
銀行業 (5.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	967.1	647.5	370,370
三井住友トラスト・ホールディングス	73.2	78.8	331,117
三井住友フィナンシャルグループ	134.5	122.7	486,873
証券・商品先物取引業 (0.7%)			
ジャフコ	—	34.8	139,200
保険業 (1.6%)			
東京海上ホールディングス	60.4	65.2	343,799

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
その他金融業 (2.0%)	千株	千株	千円
オリックス	245	274.4	426,006
不動産業 (1.4%)			
三井不動産	96.9	104	290,680
サービス業 (6.5%)			
日本M&Aセンター	78.6	132.7	387,085
パーソルホールディングス	94.6	—	—
カカクコム	79.8	112.8	231,578
エムスリー	134.6	231.9	430,638
オリエンタルランド	10.1	—	—
サイバーエージェント	59.2	—	—
リクルートホールディングス	—	73.5	229,173
ベルシステム24ホールディングス	—	79	117,078
合 計	株 数	株 数	千円
株 数 ・ 金 額	8,787	6,618.8	21,344,419
銘柄数<比率>	78銘柄	77銘柄	<98.4%>

(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

2019年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 21,344,419	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	655,902	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	22,000,322	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

(2019年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,000,322,588円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	297,551,851
株 式(評価額)	21,344,419,800
未 収 入 金	311,550,387
未 収 配 当 金	46,800,550
(B) 負 債	305,381,822
未 払 金	305,381,822
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	21,694,940,766
元 本	8,983,899,055
次 期 繰 越 損 益 金	12,711,041,711
(D) 受 益 権 総 口 数	8,983,899,055口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,149円

(注1) 期首元本額 8,390,563,565円
 追加設定元本額 840,125,318円
 一部解約元本額 246,789,828円

(注2) 期末における元本の内訳
 バランス物語30 (安定型) 172,624,120円
 バランス物語50 (安定・成長型) 143,079,416円
 バランス物語70 (成長型) 106,832,448円
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 787,379,711円
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 3,151,160,049円
 D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 3,765,390,707円
 D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 63,846,781円
 D I AMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 333,872,816円
 D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 112,611,392円
 D I AMバランス物語30VA (安定型) 54,271,031円
 D I AMバランス物語50VA (安定・成長型) 218,001,568円
 D I AMバランス物語70VA (成長型) 74,829,016円
 期末元本合計 8,983,899,055円

■損益の状況

当期 自2018年3月16日 至2019年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	437,120,000円
受 取 配 当 金	437,337,932
受 取 利 息	2,724
そ の 他 収 益 金	12,378
支 払 利 息	△233,034
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,537,877,180
売 買 益	862,896,126
売 買 損	△4,400,773,306
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△3,100,757,180
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	14,935,114,381
(E) 解 約 差 損 益 金	△430,710,172
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,307,394,682
(G) 合 計(C+D+E+F)	12,711,041,711
次 期 繰 越 損 益 金(G)	12,711,041,711

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

運用報告書

第20期 (決算日 2019年5月27日)

(計算期間 2018年5月26日～2019年5月27日)

DL ジャパン・ボンド・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	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				
16期 (2015年5月25日)	14,559	2.6	362.06	2.3	97.6	—	—	百万円 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
20期 (2019年5月27日)	15,899	2.1	388.97	1.8	97.9	—	—	28,158

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村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 (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)。

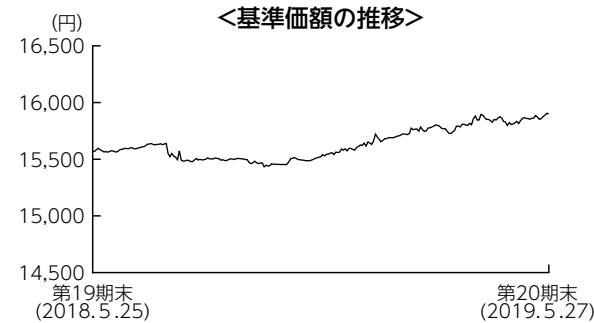
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率 比	新株予約債 権付社債 (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) 2018年 5月25日	円 15,568	% -	ポイント 382.10	% -	% 98.5	% -	% -
5 月 末	15,583	0.1	382.50	0.1	98.5	-	-
6 月 末	15,601	0.2	382.67	0.1	98.4	-	-
7 月 末	15,574	0.0	381.98	△0.0	96.8	-	-
8 月 末	15,496	△0.5	379.89	△0.6	95.9	-	-
9 月 末	15,469	△0.6	378.99	△0.8	97.8	-	-
10 月 末	15,497	△0.5	379.64	△0.6	98.6	-	-
11 月 末	15,559	△0.1	381.24	△0.2	99.0	-	-
12 月 末	15,659	0.6	384.13	0.5	98.4	-	-
2019年 1 月 末	15,726	1.0	385.58	0.9	98.2	-	-
2 月 末	15,770	1.3	386.43	1.1	97.0	-	-
3 月 末	15,888	2.1	389.14	1.8	98.4	-	-
4 月 末	15,840	1.7	387.94	1.5	99.3	-	-
(期 末) 2019年 5月27日	15,899	2.1	388.97	1.8	97.9	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2018年5月26日から2019年5月27日まで）

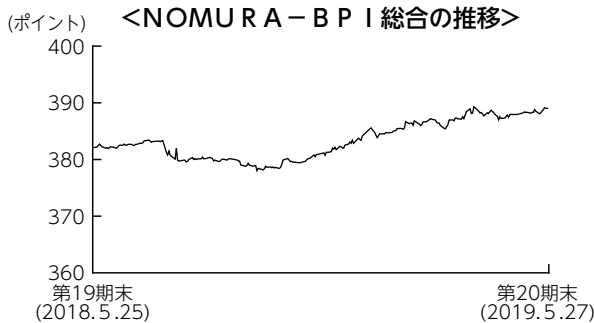


基準価額の推移

当ファンドの基準価額は15,899円となり、前期末比で2.1%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）がマイナス水準まで低下（価格は上昇）したほか、残存期限が10年を超える超長期国債の利回りがより大幅に低下したことから、基準価額は上昇しました。



投資環境

長期金利は、2018年9月までは上昇基調でしたが、10月中旬に米国の長期金利の上昇や米中貿易問題の激化を背景に株式市場が大幅な調整となる中、質への逃避を背景とした債券買いが活発となり、内外の長期金利は低下基調に転じる展開となりました。2019年に入り、米欧の中央銀行が緩和的な金融政策方針に転じたことから、日本の長期金利は2019年3月に一時△0.10%まで低下し、それ以降もマイナス圏の推移となりました。

ポートフォリオについて

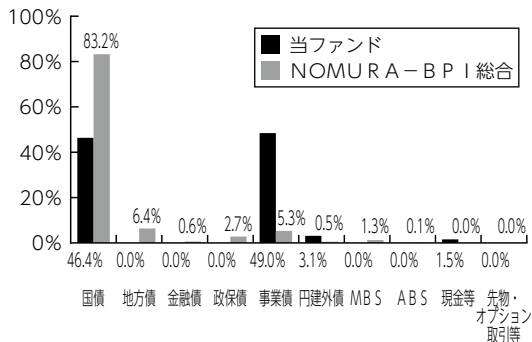
デュレーション*戦略は、2018年7月までは長期化戦略、その後11月までは短期化戦略を実施しましたが、内外の長期金利が低下基調に転じる中、12月より超長期債のオーバーウェイトによる長期化戦略を実施しました。クレジット戦略では高い利回りが期待できる事業債等を多めに配分する戦略を継続しました。

*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

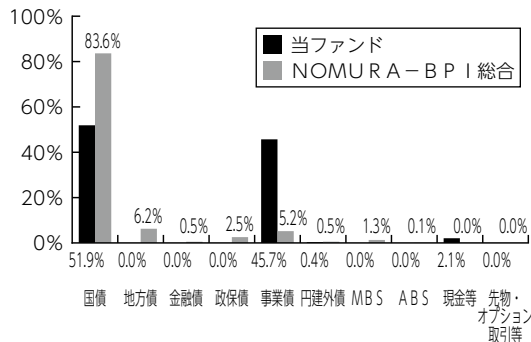
期首（前期末）



(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

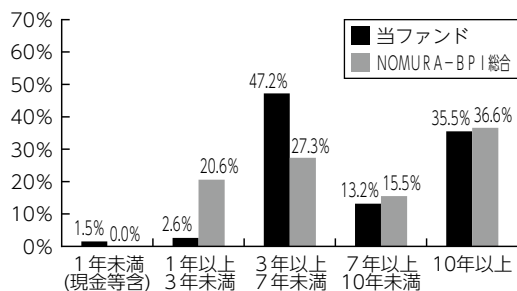
(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債を含む場合があります。

期末



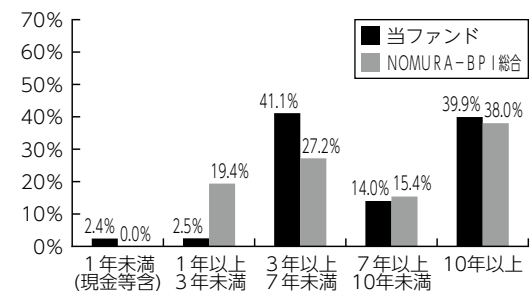
○残存年限別構成比

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1.8%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。長期金利の低下局面での超長期債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、クレジット戦略による着実な利回り収益の獲得等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、長期金利は0%程度を上限としたマイナス圏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機動的なコントロールを継続し、クレジット戦略については、利回り収益が魅力的な短期、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)	0.000% (0.000)
合 計	0	0.000

(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(15,636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 (2018年5月26日から2019年5月27日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	28,820,872	28,160,053 (-)
	地 方 債 証 券	700,000	700,654 (-)
	特 殊 債 券	500,000	680,305 (-)
	社 債 券	17,491,848	19,586,506 (-)

(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 (2018年5月26日から2019年5月27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 47,512	百万円 7,684	% 16.2	百万円 49,127	百万円 3,193	% 6.5

(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 7,014

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 13,117,000	千円 14,609,617	% 51.9	% -	% 50.4	% 1.2	% 0.4
普 通 社 債 券	12,805,000	12,966,160	46.0	-	6.5	39.2	0.4
合 計	25,922,000	27,575,778	97.9	-	56.9	40.3	0.7

(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	
806回	国庫短期証券	-	100,000	100,017	2019/07/10
139回	利付国庫債券（5年）	0.1000	320,000	324,268	2024/03/20
344回	利付国庫債券（10年）	0.1000	400,000	407,696	2026/09/20
346回	利付国庫債券（10年）	0.1000	335,000	341,616	2027/03/20
347回	利付国庫債券（10年）	0.1000	263,000	268,146	2027/06/20
350回	利付国庫債券（10年）	0.1000	50,000	50,934	2028/03/20
351回	利付国庫債券（10年）	0.1000	401,000	408,334	2028/06/20
352回	利付国庫債券（10年）	0.1000	1,308,000	1,331,334	2028/09/20
354回	利付国庫債券（10年）	0.1000	630,000	640,577	2029/03/20
119回	利付国庫債券（20年）	1.8000	32,000	38,435	2030/06/20
129回	利付国庫債券（20年）	1.8000	45,000	54,606	2031/06/20
130回	利付国庫債券（20年）	1.8000	206,000	250,582	2031/09/20
140回	利付国庫債券（20年）	1.7000	854,000	1,037,635	2032/09/20
142回	利付国庫債券（20年）	1.8000	537,000	660,939	2032/12/20
145回	利付国庫債券（20年）	1.7000	182,000	222,382	2033/06/20
150回	利付国庫債券（20年）	1.4000	282,000	334,770	2034/09/20
152回	利付国庫債券（20年）	1.2000	157,000	181,898	2035/03/20
154回	利付国庫債券（20年）	1.2000	743,000	861,746	2035/09/20
155回	利付国庫債券（20年）	1.0000	289,000	326,067	2035/12/20
156回	利付国庫債券（20年）	0.4000	888,000	913,911	2036/03/20
24回	利付国庫債券（30年）	2.5000	35,000	48,391	2036/09/20
159回	利付国庫債券（20年）	0.6000	370,000	392,118	2036/12/20
160回	利付国庫債券（20年）	0.7000	56,000	60,296	2037/03/20
164回	利付国庫債券（20年）	0.5000	791,000	820,622	2038/03/20
167回	利付国庫債券（20年）	0.5000	381,000	393,626	2038/12/20
33回	利付国庫債券（30年）	2.0000	777,000	1,037,465	2040/09/20

銘柄	当		期		末									
	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日
		%	千円		千円									
(国債証券)														
35回	利付国庫債券 (30年)	2.0000		33,000		44,408						2041/09/20		
37回	利付国庫債券 (30年)	1.9000		64,000		85,383						2042/09/20		
39回	利付国庫債券 (30年)	1.9000		33,000		44,253						2043/06/20		
40回	利付国庫債券 (30年)	1.8000		84,000		110,919						2043/09/20		
41回	利付国庫債券 (30年)	1.7000		99,000		128,648						2043/12/20		
44回	利付国庫債券 (30年)	1.7000		277,000		361,437						2044/09/20		
45回	利付国庫債券 (30年)	1.5000		7,000		8,806						2044/12/20		
53回	利付国庫債券 (30年)	0.6000		14,000		14,461						2046/12/20		
55回	利付国庫債券 (30年)	0.8000		34,000		36,873						2047/06/20		
58回	利付国庫債券 (30年)	0.8000		17,000		18,400						2048/03/20		
59回	利付国庫債券 (30年)	0.7000		202,000		213,334						2048/06/20		
60回	利付国庫債券 (30年)	0.9000		585,000		648,975						2048/09/20		
61回	利付国庫債券 (30年)	0.7000		366,000		385,844						2048/12/20		
62回	利付国庫債券 (30年)	0.5000		100,000		99,870						2049/03/20		
6回	利付国庫債券 (40年)	1.9000		120,000		171,061						2053/03/20		
7回	利付国庫債券 (40年)	1.7000		93,000		127,602						2054/03/20		
8回	利付国庫債券 (40年)	1.4000		26,000		33,309						2055/03/20		
9回	利付国庫債券 (40年)	0.4000		65,000		61,920						2056/03/20		
11回	利付国庫債券 (40年)	0.8000		466,000		505,684						2058/03/20		
小	計	-		13,117,000		14,609,617						-		
(普通社債券)														
8回	ケーティー円貨社債	0.3000		100,000		100,047						2020/11/13		
31回	ソニー社債	0.2300		300,000		300,690						2021/09/17		
73回	アコム社債	0.3690		100,000		100,268						2022/02/28		
31回	丸井グループ社債	0.1900		200,000		200,232						2022/05/25		
5回	イオンファイナンシャルサービス社債	0.2300		100,000		99,997						2022/05/27		
62回	クレディセゾン社債	0.1600		170,000		169,892						2022/05/31		
32回	サッポロホールディングス社債	0.1500		100,000		100,147						2022/06/01		
50回	NEC社債	0.2900		200,000		200,606						2022/06/15		
3回	東京電力パワーグリッド社債	0.5200		50,000		50,179						2022/06/20		
48回	NEC社債	0.6580		100,000		101,442						2022/07/15		
36回	川崎重工業社債	1.1000		100,000		102,985						2022/07/19		
47回	川崎重工業社債	0.1500		100,000		99,995						2022/07/20		
19回	三井住友ファイナンス&リース社債	0.1100		200,000		199,990						2022/08/03		
443回	九州電力社債	0.1700		40,000		40,045						2022/08/25		
5回	三越伊勢丹HD社債	0.1700		100,000		100,206						2022/08/31		
5回	東京電力パワーグリッド社債	0.4800		300,000		300,612						2022/08/31		
6回	クレハ社債	0.1400		200,000		200,152						2022/09/01		
2回	戸田建設社債	0.7400		200,000		203,218						2022/09/09		
11回	ダイセル化学工業社債	0.1400		100,000		100,208						2022/09/15		
277回	四国電力社債	1.1790		160,000		165,580						2022/09/22		
94回	丸紅社債	1.1700		100,000		103,300						2022/10/12		
5回	日揮社債	0.2000		200,000		200,358						2022/10/13		
14回	東急不動産ホールディングス社債	0.1700		100,000		99,875						2022/10/20		

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)						
35回	電源開発社債	1.1260	400,000	412,832		2022/10/20
7回	東京電力パワーグリッド社債	0.4600	50,000	50,072		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	101,186		2022/12/02
371回	九州電力社債	1.4300	100,000	104,511		2022/12/22
518回	中部電力社債	0.1900	100,000	100,091		2023/01/25
10回	東京電力パワーグリッド社債	0.4500	100,000	100,099		2023/01/25
28回	東京建物社債	0.2000	100,000	99,823		2023/02/22
4回	住友重機械工業社債	0.1700	200,000	200,168		2023/03/15
60回	日産自動車社債	0.2200	100,000	99,820		2023/03/20
17回	光通信社債	0.3900	100,000	99,971		2023/03/23
520回	中部電力社債	0.1900	100,000	100,056		2023/03/24
301回	北陸電力社債	1.1580	270,000	279,922		2023/03/24
100回	東武鉄道社債	1.1000	100,000	103,683		2023/04/25
397回	中国電力社債	0.1800	170,000	170,064		2023/04/25
42回	西日本鉄道社債	1.0100	100,000	103,462		2023/06/02
30回	阪和興業社債	0.2400	200,000	199,776		2023/06/13
19回	ジャックス社債	0.2500	100,000	99,928		2023/06/15
69回	クレディセゾン社債	0.1800	100,000	99,847		2023/06/19
469回	東北電力社債	1.5430	100,000	105,491		2023/06/23
470回	東北電力社債	1.5500	200,000	211,124		2023/06/23
253回	四国電力社債	1.0000	300,000	309,822		2023/06/23
49回	川崎重工工業社債	0.1800	100,000	100,050		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	299,532		2023/07/20
89回	住友不動産社債	1.0980	200,000	207,028		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	199,688		2023/07/26
18回	東急不動産ホールディングス社債	0.1800	200,000	199,260		2023/08/30
39回	東洋紡社債	0.3100	200,000	201,044		2023/09/14
92回	住友不動産社債	0.9500	200,000	206,044		2023/09/20
22回	ジャックス社債	0.2400	100,000	99,794		2023/10/13
3回	日本土地建物社債	0.2800	100,000	99,793		2023/10/25
26回	太平洋セメント社債	0.1900	100,000	99,967		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	200,000	200,020		2023/10/25
34回	丸井グループ社債	0.1900	100,000	100,054		2023/10/25
378回	中国電力社債	1.0040	100,000	103,381		2023/10/25
304回	北陸電力社債	0.9890	430,000	444,065		2023/10/25
18回	東京建物社債	1.5400	200,000	211,096		2023/10/31
424回	九州電力社債	1.2330	150,000	156,729		2023/11/24
20回	ポケットカード社債	0.3000	100,000	100,145		2023/11/28
40回	川崎重工工業社債	0.9880	100,000	103,638		2023/12/15
507回	関西電力社債	0.2900	100,000	100,248		2023/12/20
46回	電源開発社債	0.2200	100,000	99,782		2024/01/19
426回	九州電力社債	1.0640	100,000	103,841		2024/02/23
1回	大塚ホールディングス社債	0.1200	100,000	99,966		2024/03/07
27回	北越紀州製紙社債	0.2200	100,000	100,061		2024/03/13

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)						
65回	三井不動産社債	0.1600	100,000	100,061		2024/03/14
17回	北海道瓦斯社債	0.2500	100,000	100,418		2024/03/14
196回	オリックス社債	0.2100	200,000	199,836		2024/03/18
96回	住友不動産社債	0.9140	200,000	206,190		2024/03/18
1回	高砂熱学工業社債	0.3700	100,000	100,303		2024/04/19
24回	東京電力パワーグリッド社債	0.6100	45,000	45,146		2024/04/24
527回	関西電力社債	0.2800	100,000	100,167		2024/04/25
509回	東北電力社債	0.2000	150,000	149,994		2024/05/24
27回	ジェイ エフ イー ホールディングス社債	0.1700	100,000	100,065		2024/05/27
40回	電源開発社債	0.8890	100,000	103,083		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	205,050		2024/09/19
402回	中国電力社債	0.2500	220,000	219,940		2024/10/25
4回	兼松社債	0.5700	100,000	100,554		2024/12/13
24回	KDDI社債	0.2500	100,000	100,330		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	100,020		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	99,820		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	100,098		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	99,890		2028/06/14
3回	コンコルディアFG期限前償還条項付劣後社債	0.4900	100,000	100,120		2029/03/13
20回	光通信社債	2.1200	200,000	202,452		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	101,720		2048/09/23
1回	楽天 期限前償還条項付劣後社債	2.3500	200,000	203,900		2053/12/13
	小計	—	12,805,000	12,966,160		—
	合計	—	25,922,000	27,575,778		—

■投資信託財産の構成

2019年5月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 27,575,778	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,136,877	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	28,712,655	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

(2019年5月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,712,655,939円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	736,612,726
公 社 債(評価額)	27,575,778,000
未 収 入 金	354,842,500
未 収 利 息	40,889,604
前 払 費 用	4,533,109
(B) 負 債	553,718,000
未 払 金	553,718,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	28,158,937,939
元 本	17,711,265,263
次 期 繰 越 損 益 金	10,447,672,676
(D) 受 益 権 総 口 数	17,711,265,263口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,899円

(注1) 期首元本額 18,770,873,307円
追加設定元本額 241,734,269円
一部解約元本額 1,301,342,313円

(注2) 期末における元本の内訳
バランス物語30 (安定型) 919,374,453円
バランス物語50 (安定・成長型) 311,113,162円
バランス物語70 (成長型) 91,587,381円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 4,255,629,877円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 7,039,335,807円
D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 3,214,795,656円
D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 323,426,254円
D I AMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 694,202,474円
D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 90,783,958円
D I AMバランス物語30VA (安定型) 255,930,898円
D I AMバランス物語50VA (安定・成長型) 452,953,982円
D I AMバランス物語70VA (成長型) 62,131,361円
期末元本合計 17,711,265,263円

■損益の状況

当期 自2018年5月26日 至2019年5月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	188,862,160円
受 取 利 息	189,312,590
支 払 利 息	△450,430
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	408,039,291
売 買 益	589,530,220
売 買 損	△181,490,929
(C) そ の 他 費 用	△141,843
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	596,759,608
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,451,666,024
(F) 解 約 差 損 益 金	△736,018,687
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	135,265,731
(H) 合 計(D+E+F+G)	10,447,672,676
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,447,672,676

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

DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド 運用報告書

第21期（決算日 2019年3月15日）

（計算期間 2018年3月16日～2019年3月15日）

DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年12月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の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
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
17期(2015年3月16日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	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
21期(2019年3月15日)	28,354	6.6	661.63	4.4	96.1	-	9,946

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

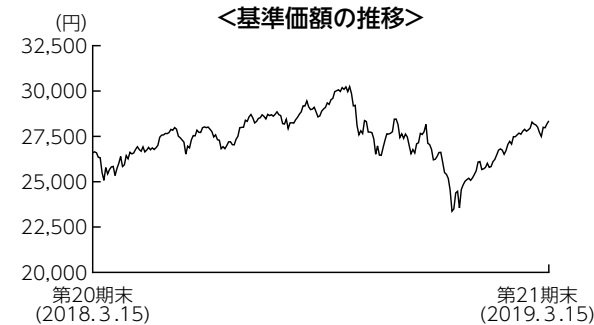
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年 3月 15日	円 26,593	% -	ポイント 633.64	% -	% 97.2	% -
3 月 末	25,813	△2.9	613.66	△3.2	97.0	-
4 月 末	26,892	1.1	639.34	0.9	97.1	-
5 月 末	26,960	1.4	640.41	1.1	96.6	-
6 月 末	26,992	1.5	643.04	1.5	96.5	-
7 月 末	28,458	7.0	668.75	5.5	96.6	-
8 月 末	29,130	9.5	683.48	7.9	97.0	-
9 月 末	30,187	13.5	696.42	9.9	96.9	-
10 月 末	26,883	1.1	633.37	△0.0	96.6	-
11 月 末	27,601	3.8	648.12	2.3	96.4	-
12 月 末	24,473	△8.0	578.97	△8.6	95.9	-
2019年 1 月 末	26,103	△1.8	620.45	△2.1	96.1	-
2 月 末	27,858	4.8	653.77	3.2	96.0	-
(期 末) 2019年 3月 15日	28,354	6.6	661.63	4.4	96.1	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2018年3月16日から2019年3月15日まで）

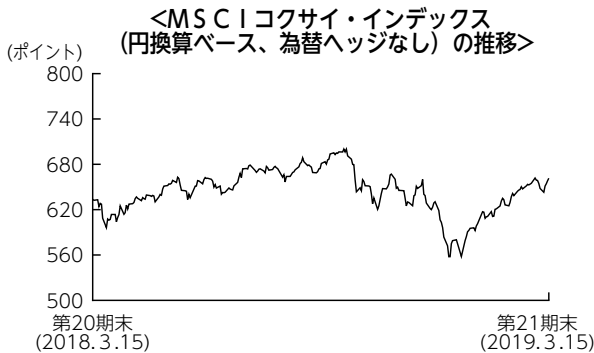


基準価額の推移

当期末の基準価額は28,354円となり、前期末比で6.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

期初より、米国の景気拡大や良好な企業業績動向を背景に、主要国の株式市場は上昇しました。その後、相場は一旦調整色を強める局面がありましたが、期末にかけて、米中貿易摩擦の緩和期待による株価上昇や、円安ドル高基調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、情報技術セクターおよび資本財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、期中に不安定な動きとなる局面はあったものの、米国株式市場の上昇に牽引される格好で、概ね堅調な相場展開となりました。米中貿易摩擦による世界景気への悪影響の波及懸念や、欧州政治に対する先行き不透明感などが、株式市場のマイナス材料となったことで、一旦相場は調整色を強めました。期末にかけては、米国景気動向や米国主要企業を中心とする業績見通しに対する改善期待を背景に、株式市場は値を戻す相場展開となりました。

為替市場は、ユーロなど主要な欧州通貨に対して円高傾向が進む一方で、米ドルに対しては円安が進みました。底堅い米国の景気動向や米国長期金利に対する上昇圧力の強まりなどを背景に、期初と比較すると円安ドル高の動きとなりました。欧州主要国の通貨については、英国のEU（欧州連合）離脱問題や、ユーロ圏諸国での政治および財政問題などを受けて値動きの荒い展開となりましたが、期初と比較すると概ね円高傾向となりました。

ポートフォリオについて

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオを構築しました。こうした中、業種別では情報技術セクターや資本財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】 (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
 (注2) 業種は各決算日時点のGICS（世界産業分類基準）によるものです。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	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



期末

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	14.1%
2	資本財	12.6
3	銀行	11.5
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.1
5	食品・飲料・タバコ	7.5
6	運輸	5.2
7	エネルギー	4.9
8	メディア・娯楽	4.9
9	耐久消費財・アパレル	3.8
10	電気通信サービス	3.3

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	APPLE INC	アメリカ	コンピュータ・周辺機器	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



期末

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	4.3%
2	VISA INC	アメリカ	情報技術サービス	3.0
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	インタラクティブ・メディアおよびサービス	2.9
4	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品	2.9
5	CSX CORP	アメリカ	陸運・鉄道	2.4
6	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.3
7	ADOBE INC	アメリカ	ソフトウェア	2.1
8	CANADIAN NATL RAILWAY CO	カナダ	陸運・鉄道	2.0
9	HOME DEPOT INC	アメリカ	専門小売り	1.9
10	SUNTRUST BANKS INC	アメリカ	銀行	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4.4%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを2.2%上回りました。パフォーマンスが良好であった情報技術関連銘柄のウェイトをベンチマークよりも高位を維持していたことなどが、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、目先は米国をはじめとする主要各国の政治や金融政策動向に左右されやすい、値動きの荒い相場環境を予想します。中長期的には、米国を中心とする主要国の底堅い景気動向や企業業績の見通しを背景に、良好な環境になると考えます。運用方針としては、主に企業の調査活動を通じて魅力的な銘柄の選別に注力します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	20円 (20)	0.073% (0.073)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	5 (5)	0.019 (0.019)
(c) その他費用 (保 管 費 用)	9 (5)	0.032 (0.018)
(そ の 他)	(4)	(0.014)
合 計	34	0.124

(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(27,391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 (2018年3月16日から2019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 2,069.55 (△40.7)	千アメリカ・ドル 15,431 (-)	百株 3,253.22	千アメリカ・ドル 20,210
	カ ナ ダ	百株 201.85 (-)	千カナダ・ドル 2,128 (-)	百株 148.98	千カナダ・ドル 415
	イ ギ リ ス	百株 1,778.85 (-)	千イギリス・ポンド 2,154 (-)	百株 426.97	千イギリス・ポンド 818
	ス イ ス	百株 22.43 (-)	千スイス・フラン 600 (△4)	百株 135.84	千スイス・フラン 1,631
	ノ ル ウ ェ ー	百株 403.26 (-)	千ノルウェー・クローネ 6,608 (-)	百株 886.37	千ノルウェー・クローネ 14,771
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 386.89 (-)	千スウェーデン・クローナ 6,183 (-)	百株 -	千スウェーデン・クローナ -
国	ユ	百株 -	千ユーロ -	百株 105.8	千ユーロ 319
	アイランド	(-)	(-)		
	オ ラ ン ダ	376.2 (-)	769 (-)	268.67	265
	フ ラ ン ス	15.94 (-)	668 (-)	467.25	696
	ド イ ツ	233.33 (2.43)	1,103 (-)	430.86	963
	ス ペ イ ン	- (1,211.21)	- (-)	1,335.31	186
	イ タ リ ア	- (-)	- (-)	949.55	231
口	382.52 (-)	1,539 (-)	-	-	

(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	6,031,749千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,380,494千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.64

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2018年3月16日から2019年3月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国株式

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	6.29	—	—	—	インターネット販売・通信販売
ADOBE INC	47.71	69.78	1,867	209,097	ソフトウェア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	52.18	109.7	1,703	190,644	コングロメリット
AMGEN INC	24.86	24.86	466	52,250	バイオテクノロジー
ANSYS INC	—	59.6	1,076	120,502	ソフトウェア
APPLE INC	199.18	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	45.23	8.55	33	3,725	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	21.91	—	—	—	化学
BEST BUY CO INC	74.65	74.65	513	57,533	専門小売り
BOEING CO	12.84	12.84	479	53,654	航空宇宙・防衛
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	1.36	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	46.39	165.15	823	92,231	医薬品
UNITED RENTALS INC	20.37	2.68	32	3,651	商社・流通業
MERCURY SYSTEMS INC	101.73	—	—	—	航空宇宙・防衛
CSX CORP	314.85	291.81	2,130	238,456	陸運・鉄道
CATERPILLAR INC	23.83	2.79	37	4,175	機械
JPMORGAN CHASE & CO	190.19	190.19	2,003	224,267	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	18.13	—	—	—	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	18.53	—	—	—	飲料
COMERICA INC	36.57	4.45	36	4,092	銀行
COMCAST CORP-CL A	200.13	13.69	54	6,109	メディア
CUMMINS INC	15.9	2.97	46	5,223	機械
MORGAN STANLEY	315.02	315.02	1,344	150,539	資本市場
THE WALT DISNEY CO	39.36	119.1	1,363	152,625	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	490.95	490.95	1,446	161,903	銀行
CITIGROUP INC	23.61	202.01	1,295	144,971	銀行
EATON CORP PLC	32	—	—	—	電気設備
SALESFORCE.COM INC	33.35	—	—	—	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	33.04	—	—	—	ガス

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	
EXXON MOBIL CORP	10.44	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	18.03	2.68	51	5,729	電力
GILEAD SCIENCES INC	51.74	51.74	335	37,524	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	16.38	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	157.62	—	—	—	コンглоメリット
MONSTER BEVERAGE CORP	36.28	—	—	—	飲料
HARRIS CORP	21.93	2.84	45	5,100	航空宇宙・防衛
UNUM GROUP	50.19	—	—	—	保険
HOME DEPOT INC	94.56	94.56	1,717	192,235	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	9.39	—	—	—	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND PLC	25.11	—	—	—	機械
INCYTE CORP	8.85	—	—	—	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	186.71	186.71	2,576	288,466	医薬品
DEVON ENERGY CORP	64.92	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KEYCORP	404.07	20.65	35	4,026	銀行
LAM RESEARCH CORP	26.43	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LOCKHEED MARTIN CORP	15.68	39.57	1,181	132,223	航空宇宙・防衛
EDWARDS LIFSCIENCES CORP NPR	7.3	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	10.36	—	—	—	建設資材
MERCK & CO.INC.	69.64	—	—	—	医薬品
MICROSEMI CORP	15.56	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	353.97	335.03	3,839	429,749	ソフトウェア
3M CO	38.84	65.53	1,358	152,122	コンглоメリット
NEW JERSEY RESOURCES CORP	22.55	—	—	—	ガス
NORFOLK SOUTHERN CORP	41.17	41.17	736	82,488	陸運・鉄道
CHENIERE ENERGY INC	81.13	81.13	561	62,836	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	69.63	69.63	804	90,025	飲料
PFIZER INC	271.39	271.39	1,117	125,132	医薬品
AQUA AMERICA INC	98.38	98.38	348	39,061	水道
CONOCOPHILLIPS	35.04	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	25.38	25.38	346	38,743	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	201.29	201.29	1,135	127,082	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	67.48	93.9	1,216	136,224	銀行
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	71.28	142.8	1,662	186,145	ホテル・レストラン・レジャー
RAYTHEON COMPANY	40.08	40.08	722	80,870	航空宇宙・防衛
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	20.07	197.66	935	104,766	食品
BOOKING HOLDINGS INC	1.24	—	—	—	インターネット販売・通信販売
ANTHEM INC	11.84	1.87	57	6,393	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	1,389	155,510	保険
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	97	13.18	41	4,604	ガス
CHEVRON CORP	59.56	134.75	1,678	187,945	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	46.93	94.86	1,251	140,144	機械
SUNTRUST BANKS INC	267.44	267.44	1,714	191,867	銀行
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.83	32.83	831	93,076	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	704	78,827	建設資材
WALMART INC	—	151.39	1,486	166,449	食品・生活必需品小売り
VAIL RESORTS INC	45.97	45.97	985	110,317	ホテル・レストラン・レジャー
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	10.39	—	—	—	銀行
ZIONS BANCORP NA	71.82	—	—	—	銀行

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	
DOMINO'S PIZZA INC	11.58	1.74	43	4,815	ホテル・レストラン・レジャー
T-MOBILE US INC	106.88	106.88	773	86,548	無線通信サービス
HUNTSMAN CORP	68.18	—	—	—	化学
MASTERCARD INC	35.42	35.42	812	90,998	情報技術サービス
CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX	—	32.91	341	38,209	石油・ガス・消耗燃料
VMWARE INC	17.34	—	—	—	ソフトウェア
MSCI INC	—	36.74	686	76,828	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	64.77	146.21	1,312	146,957	タバコ
VISA INC	174.61	174.61	2,692	301,396	情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	44	5.24	55	6,158	水道
US CONCRETE INC	11.47	—	—	—	建設資材
APTIV PLC	23.5	—	—	—	自動車部品
FACEBOOK INC	4.99	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	26.79	3.61	37	4,211	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	37.49	37.49	905	101,386	ソフトウェア
ZOETIS INC	33.52	166.26	1,599	179,039	医薬品
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	7.83	—	—	—	自動車部品
RSP PERMIAN INC	102.86	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PARSLEY ENERGY INC	141.8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CATALENT INC	21.08	—	—	—	医薬品
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	176.03	176.03	629	70,424	銀行
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	25.15	—	—	—	各種電気通信サービス
KRAFT HEINZ CO	32.07	—	—	—	食品
ALPHABET INC-CL A	24.06	21.97	2,619	293,281	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PAYPAL HOLDINGS INC	110.61	5.09	50	5,642	情報技術サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC	15.3	1.61	56	6,356	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,350.51 100銘柄	6,126.14 64銘柄	60,243 —	6,743,606 <67.8%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BORALEX INC	41.06	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CANADIAN NATL RAILWAY CO	—	201.85	2,356	197,873	陸運・鉄道
MAPLE LEAF FOODS INC	126.98	19.06	50	4,281	食品
TECK RESOURCES LTD-CL B	136.24	136.24	393	33,008	金属・鉱業
NORHLAND POWER INC	230.98	230.98	594	49,929	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	535.26 4銘柄	588.13 4銘柄	3,394 —	285,093 <2.9%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	300	300	2,362	33,689	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300 1銘柄	300 1銘柄	2,362 —	33,689 <0.3%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP	—	395.97	759	112,554	商社・流通業
DIAGEO PLC	108.57	360.26	1,099	162,938	飲料
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	69.41	—	—	—	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	284.86	284.86	732	108,567	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	—	1,131.19	559	82,971	商社・流通業
UNILEVER PLC	97.39	97.39	408	60,534	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	121.67	121.67	507	75,193	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	2,536.38	2,536.38	355	52,676	無線通信サービス

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
BP PLC	687.98	687.98	378	56,082	石油・ガス・消耗燃料
3I GROUP PLC	188.63	—	—	—	資本市場
GLAXOSMITHKLINE PLC	116.16	—	—	—	医薬品
CARNIVAL PLC	52.77	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	150.83	150.83	360	53,438	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,414.65 11銘柄	5,766.53 9銘柄	5,160 —	764,957 <7.7%>
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	80.31	5.63	53	5,936	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.72	—	—	—	医薬品
SIKA INHABER	0.6	—	—	—	化学
NOVARTIS AG-REG SHS	55.65	—	—	—	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	16.04	38.47	1,151	128,347	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1.19	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	157.51 6銘柄	44.1 2銘柄	1,204 —	134,284 <1.4%>
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
MOWI ASA	483.11	—	—	—	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	483.11 1銘柄	— —	— —	— <—%>
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
SANDVIK AB	216.81	216.81	3,335	40,160	機械
VOLVO AB-B SHS	319.11	706	9,640	116,070	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	535.92 2銘柄	922.81 2銘柄	12,976 —	156,231 <1.6%>
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CRH PLC	105.8	—	—	—	建設資材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	105.8 1銘柄	— —	— —	— <—%>
(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	170.48	546.68	761	96,298	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	439.15 2銘柄	546.68 1銘柄	761 —	96,298 <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	662	83,842	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	107.7 1銘柄	107.7 1銘柄	662 —	83,842 <0.8%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA	91.96	—	—	—	保険
NATIXIS	292.19	—	—	—	資本市場
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	45.79	45.79	1,445	182,809	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE GENERALE-A	139.76	139.76	377	47,735	銀行
TOTAL SA	77.22	77.22	397	50,258	石油・ガス・消耗燃料
KERING	13.22	29.16	1,442	182,445	繊維・アパレル・贅沢品
SANOFI	42.64	5.71	44	5,659	医薬品
SUEZ SA	46.17	—	—	—	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	748.95 8銘柄	297.64 5銘柄	3,706 —	468,906 <4.7%>

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	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	39.67	116.29	1,128	142,693	ソフトウェア
SIEMENS AG-REG	53.71	53.71	520	65,796	コンプロマリット
PUMA AG	—	2.43	125	15,923	繊維・アパレル・贅沢品
ALLIANZ SE	31.78	31.78	633	80,162	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	127.87	—	—	—	各種電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	192.06	348.77	664	84,003	半導体・半導体製造装置
STROEER SE & CO KGAA	47.89	47.89	246	31,138	メディア
INNOGY SE	22.41	—	—	—	総合公益事業
ZALANDO SE	47.4	—	—	—	インターネット販売・通信販売
UNIPER SE	233.18	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	795.97 9銘柄	600.87 6銘柄	3,317 —	419,716 <4.2%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA	124.1	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	146.01	146.01	569	71,978	建設・土木
NATURGY ENERGY GROUP SA	110.28	110.28	269	34,150	ガス
BANCO SANTANDER SA	919.19	919.19	394	49,941	銀行
CAIXABANK	529.68	529.68	156	19,806	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,829.26 5銘柄	1,705.16 4銘柄	1,390 —	175,876 <1.8%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	1,096.12	146.57	31	4,023	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,096.12 1銘柄	146.57 1銘柄	31 —	4,023 <0.0%>
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ELISA OYJ	—	382.52	1,509	190,990	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —銘柄	382.52 1銘柄	1,509 —	190,990 <1.9%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	18,899.91 152銘柄	17,534.85 101銘柄	— —	9,557,517 <96.1%>

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

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

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

■投資信託財産の構成

2019年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 9,557,517	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	398,781	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	9,956,299	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、9,824,153千円、98.7%です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,956,299,263円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	376,542,169
株 式(評価額)	9,557,517,920
未 収 配 当 金	22,239,174
(B) 負 債	10,000,000
未 払 解 約 金	10,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,946,299,263
元 本	3,507,839,161
次 期 繰 越 損 益 金	6,438,460,102
(D) 受 益 権 総 口 数	3,507,839,161口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,354円

(注1) 期首元本額 3,598,620,916円

追加設定元本額 62,813,901円

一部解約元本額 153,595,656円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 42,816,127円

バランス物語50 (安定・成長型) 53,829,490円

バランス物語70 (成長型) 45,645,420円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1 安定型 207,449,437円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2 安定・成長型 1,190,247,077円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3 成長型 1,653,894,558円

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 14,730,079円

DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 124,281,240円

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 49,466,880円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 13,238,797円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 78,834,789円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 33,405,267円

期末元本合計 3,507,839,161円

■損益の状況

当期 自2018年3月16日 至2019年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	210,258,859円
受 取 配 当 金	204,835,680
受 取 利 息	1,260,686
そ の 他 収 益 金	4,280,911
支 払 利 息	△118,418
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	424,451,506
売 買 益	1,214,643,699
売 買 損	△790,192,193
(C) そ の 他 費 用	△3,111,047
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	631,599,318
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,971,320,029
(F) 解 約 差 損 益 金	△275,645,344
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	111,186,099
(H) 合 計(D+E+F+G)	6,438,460,102
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,438,460,102

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2019年5月27日）

（計算期間 2018年5月26日～2019年5月27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	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			
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
20期(2019年5月27日)	23,548	2.5	453.26	2.8	98.7%	-	11,016

(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）。

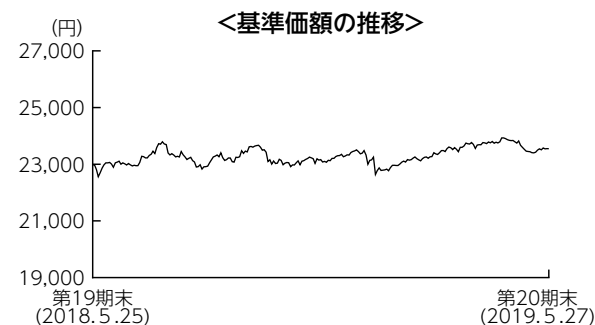
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2018 年 5 月 25 日	円 22,979	% -	ポイント 440.94	% -	% 99.0	% -
5 月 末	22,704	△1.2	439.03	△0.4	99.0	-
6 月 末	23,064	0.4	444.97	0.9	98.9	-
7 月 末	23,255	1.2	448.91	1.8	98.7	-
8 月 末	23,233	1.1	449.73	2.0	99.1	-
9 月 末	23,659	3.0	455.63	3.3	98.9	-
10 月 末	23,117	0.6	446.44	1.2	98.7	-
11 月 末	23,300	1.4	451.15	2.3	98.8	-
12 月 末	23,248	1.2	447.21	1.4	99.1	-
2019 年 1 月 末	23,142	0.7	447.56	1.5	98.9	-
2 月 末	23,446	2.0	452.77	2.7	98.8	-
3 月 末	23,763	3.4	456.98	3.6	98.9	-
4 月 末	23,668	3.0	456.10	3.4	98.9	-
(期 末) 2019 年 5 月 27 日	23,548	2.5	453.26	2.8	98.7	-

(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（2018年5月26日から2019年5月27日まで）

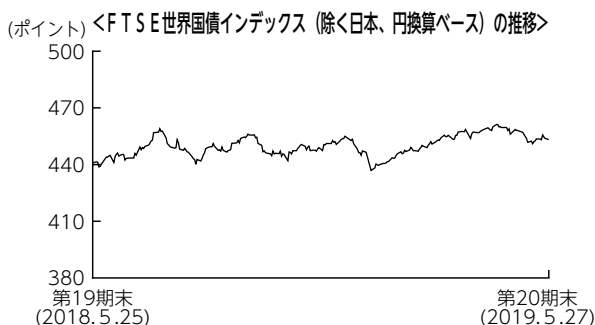


基準価額の推移

当期末の基準価額は23,548円となり、前期末比で2.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

外国債券市場において、米中貿易摩擦問題や米国での利上げ継続等を背景に世界的に景気減速懸念が強まったこと、英国やイタリアなど欧州圏での政治リスクが高まったこと等から主要国の国債利回りが低下（価格は上昇）し、基準価額は上昇しました。なお、為替については、米ドルは対円で概ね横ばいとなったものの、ユーロや英ポンド等の他の主要通貨が対円で下落したことから、基準価額に対してマイナスに寄与しました。



投資環境

外国債券市場では、米中貿易摩擦問題や米国での利上げ継続等を背景に、世界的に景気減速懸念が強まったことから米国やドイツの国債利回りが大きく低下しました。その一方で、イタリアでは新政権の財政政策に対する懸念が強まったことを背景に利回りが上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、他の主要国に対する米国の相対的な金利水準の高さや、経済ファンダメンタルズの良好さが円安米ドル高要因となる一方、世界経済の先行き不透明感などが円高米ドル安要因となり、米ドルは対円で概ね横ばいとなりました。一方、ユーロ、英ポンド、豪ドルなど他の多くの主要通貨については、米中の対立や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の難航、EU域内における政治対立などを背景に、対円および対米ドルで下落しました。

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、米国を中心にポートフォリオのデュレーション[※]をベンチマークに対して長期化した他、ユーロ圏では、期待収益率の高いイタリア等の周辺国をオーバーウェイトとする戦略を基本にリスク量を調整しました。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、豪ドルの対米ドルでのアンダーウェイトを構築しました。

※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	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%

期末

	通貨別組入状況		
	組入債券	為替予約・先物	計
USドル	43.7%	2.1%	45.7%
カナダ・ドル	0.0%	1.9%	1.9%
メキシコ・ペソ	7.0%	△6.3%	0.7%
イギリス・ポンド	3.1%	3.3%	6.5%
デンマーク・クローネ	0.0%	0.5%	0.5%
ノルウェー・クローネ	0.0%	0.2%	0.2%
ユーロ	40.5%	△0.2%	40.3%
スウェーデン・クローナ	0.0%	0.4%	0.4%
ポーランド・ズロチ	2.4%	△1.8%	0.6%
オーストラリア・ドル	2.0%	△1.0%	1.0%
シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%
南アフリカ・ランド	0.0%	0.6%	0.6%
現金等	1.3%	-	1.2%

○発行国別投資配分

期首（前期末）

発行国		当ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	41.9%	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%	-

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	42.7%	47.0%	△4.4%
	カナダ	0.0%	2.0%	△2.0%
	計	42.7%	49.0%	△6.3%
中南米	メキシコ	7.0%	0.9%	6.2%
	計	7.0%	0.9%	6.2%
欧州	オーストラリア	0.0%	1.5%	△1.5%
	ベルギー	2.8%	2.5%	0.3%
	フィンランド	0.0%	0.6%	△0.6%
	フランス	8.4%	9.9%	△1.5%
	ドイツ	4.8%	6.6%	△1.8%
	アイルランド	0.6%	0.7%	△0.1%
	イタリア	17.4%	8.8%	8.6%
	オランダ	0.0%	2.0%	△2.0%
	スペイン	7.5%	5.8%	1.6%
	ユーロ計	41.5%	38.4%	3.2%
	デンマーク	0.0%	0.5%	△0.5%
	スウェーデン	0.0%	0.4%	△0.4%
	英国	3.1%	6.6%	△3.4%
	ポーランド	2.4%	0.6%	1.8%
ノルウェー	0.0%	0.3%	△0.3%	
計	47.1%	46.7%	0.4%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	2.0%	2.0%	△0.1%
	シンガポール	0.0%	0.4%	△0.4%
	マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
計	2.0%	2.9%	△0.9%	
アフリカ	南アフリカ	0.0%	0.6%	△0.6%
	計	0.0%	0.6%	△0.6%
現金など		1.3%	-	-
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2.8%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.3%下回りました。ベンチマークとの為替評価差が主なマイナス要因となりました。

今後の運用方針

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（米連邦準備理事会）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えています。このことから銘柄選択については、米国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、デフ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。通貨配分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。

■ 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	5円	0.021%
（保管費用）	(5)	(0.021)
（その他）	(0)	(0.000)
合 計	5	0.021

(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（23,293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 (2018年5月26日から2019年5月27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 30,482	千アメリカ・ドル 29,842 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 2,652 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 214	千オーストラリア・ドル 322 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル -	千シンガポール・ドル 552 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 3,100	千イギリス・ポンド 3,482 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 10,058	千ノルウェー・クローネ 10,145 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 19,985	千スウェーデン・クローナ 41,176 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 165,507	千メキシコ・ペソ 34,139 (-)
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット -	千マレーシア・リンギット 1,840 (-)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 11,105	千南アフリカ・ランド 18,285 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 23,416	千ポーランド・ズロチ 26,887 (-)
国	ユ ー ロ	アイルランド	千ユーロ 1,087	千ユーロ 1,206 (-)
		オランダ	-	1,155 (-)
	ベルギー	950	774 (-)	
	フランス	国債証券	3,698	3,826 (-)

				買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 14,528	千ユーロ 12,512 (-)
		ス ペ イ ン	国 債 証 券	8,981	12,110 (-)
		イ タ リ ア	国 債 証 券	20,158	14,040 (-)
		オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	60	1,424 (-)

(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 (2018年5月26日から2019年5月27日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 43,210	千アメリカ・ドル 43,919	千円 4,809,153	% 43.7	% -	% 26.8	% 14.5	% 2.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,430	千オーストラリア・ドル 2,851	千円 216,419	2.0	-	0.9	0.8	0.3
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,625	千イギリス・ポンド 2,477	千円 345,268	3.1	-	2.6	-	0.5
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 137,500	千メキシコ・ペソ 134,667	千円 774,336	7.0	-	6.4	0.6	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 9,200	千ポーランド・ズロチ 9,315	千円 266,149	2.4	-	0.8	1.6	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	513	577	70,849	0.6	-	0.3	0.3	-
ベルギー	1,685	2,499	306,579	2.8	-	2.8	-	-
フランス	6,445	7,569	928,599	8.4	-	7.3	1.2	-
ドイツ	3,063	3,400	417,126	3.8	-	3.8	-	-
スペイン	6,040	6,704	822,492	7.5	-	6.9	0.6	-
イタリア	15,620	15,660	1,921,050	17.4	-	11.9	5.5	-
合 計	-	-	千円 10,878,024	98.7	-	70.5	25.2	3.1

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

(注2) 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	1,940	2,086	228,428	2042/02/15
US T N/B 2.0 02/15/22	国債証券	2.0000	12,195	12,159	1,331,439	2022/02/15
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	670	702	76,901	2048/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	130	134	14,743	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	1,010	1,006	110,162	2023/02/15
US T N/B 2.25 03/31/21	国債証券	2.2500	1,340	1,341	146,895	2021/03/31
US T N/B 2.5 05/15/46	国債証券	2.5000	935	890	97,478	2046/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	5,490	5,471	599,087	2025/05/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	1,940	2,029	222,254	2028/05/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	666	658	72,077	2025/08/15
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	875	884	96,882	2024/08/15
US T N/B 3.0 08/15/48	国債証券	3.0000	805	844	92,464	2048/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	410	409	44,810	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,270	1,207	132,274	2026/08/15
US T N/B 2.125 08/15/28	国債証券	2.8750	3,010	3,150	344,967	2028/08/15
US T N/B 1.125 08/31/21	国債証券	1.1250	1,500	1,466	160,565	2021/08/31
US T N/B 3.0 10/31/25	国債証券	3.0000	670	701	76,843	2025/10/31
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	1,735	1,819	199,244	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,170	1,177	128,884	2042/11/15
US T N/B 2.75 11/15/47	国債証券	2.7500	200	199	21,867	2047/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	898	98,393	2039/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	1,970	2,104	230,459	2028/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,579	1,574	172,399	2027/11/15
KFW 4.875 06/17/19	特殊債券	4.8750	1,000	1,001	109,627	2019/06/17
小計	—	—	43,210	43,919	4,809,153	—
(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	163	12,443	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	230	287	21,804	2027/04/21
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	1,040	1,213	92,121	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	550	704	53,510	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.75 10/21/19	国債証券	2.7500	380	382	29,022	2019/10/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	90	99	7,517	2027/11/21
小計	—	—	2,430	2,851	216,419	—
(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	237	33,033	2044/01/22
UK TREASURY 4.75 03/07/20	国債証券	4.7500	380	391	54,630	2020/03/07
UK TREASURY 4.25 12/07/46	国債証券	4.2500	400	645	89,915	2046/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	670	1,203	167,688	2055/12/07
小計	—	—	1,625	2,477	345,268	—
(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	29,215	167,987	2026/03/05
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	70,000	72,086	414,494	2029/05/31
MEXICAN BONDS 7.75 11/13/42	国債証券	7.7500	6,000	5,588	32,135	2042/11/13
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	16,500	15,715	90,363	2047/11/07
MEXICAN BONDS 8.0 12/07/23	国債証券	8.0000	12,000	12,061	69,354	2023/12/07
小計	—	—	137,500	134,667	774,336	—
(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	6,313	180,375	2023/01/25
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	3,000	3,002	85,774	2028/04/25
小計	—	—	9,200	9,315	266,149	—

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…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	97	11,943	2045/02/18
IRISH 3.4 03/18/24	国債証券	3.4000	228	267	32,842	2024/03/18
IRISH 1.0 05/15/26	国債証券	1.0000	200	212	26,063	2026/05/15
小計	—	—	513	577	70,849	—
(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	1,455	2,128	261,155	2028/03/28
BELGIUM 4.25 03/28/41	国債証券	4.2500	50	79	9,779	2041/03/28
BELGIUM 5.0 03/28/35	国債証券	5.0000	180	290	35,643	2035/03/28
小計	—	—	1,685	2,499	306,579	—
(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	610	74,853	2023/03/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	240	351	43,144	2045/05/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	800	938	115,077	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	640	717	87,993	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	1,180	1,230	150,928	2025/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/23	国債証券	1.7500	390	424	52,058	2023/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	130	159	19,568	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	965	1,501	184,144	2038/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	1,000	1,112	136,447	2024/11/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	500	524	64,383	2028/11/25
小計	—	—	6,445	7,569	928,599	—
(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	65	8,084	2037/01/04
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,950	2,019	247,791	2029/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	100	106	13,050	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	153	230	28,293	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	820	977	119,905	2048/08/15
小計	—	—	3,063	3,400	417,126	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	600	665	81,611	2026/04/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	1,000	1,138	139,647	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	1,950	2,068	253,716	2028/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	1,140	1,305	160,118	2024/10/31
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	390	468	57,488	2046/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	490	564	69,227	2048/10/31
SPAIN 4.4 10/31/23	国債証券	4.4000	80	95	11,755	2023/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22	国債証券	0.4500	390	398	48,927	2022/10/31
小計	—	—	6,040	6,704	822,492	—
(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	888	108,969	2023/03/01
ITALY BTPS 1.2 04/01/22	国債証券	1.2000	780	784	96,247	2022/04/01
ITALY BTPS 5.5 09/01/22	国債証券	5.5000	1,310	1,490	182,878	2022/09/01
ITALY BTPS 2.3 10/15/21	国債証券	2.3000	1,740	1,802	221,097	2021/10/15
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	6,800	6,452	791,580	2026/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国債証券	2.5000	2,550	2,647	324,810	2024/12/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	1,540	1,593	195,465	2028/12/01
小計	—	—	15,620	15,660	1,921,050	—
合計	—	—	—	—	10,878,024	—

■投資信託財産の構成

2019年5月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,878,024	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	177,032	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	11,055,057	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、10,994,934千円、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、2019年5月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.50円、1オーストラリア・ドル=75.91円、1イギリス・ポンド=139.37円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1ポーランド・ズロチ=28.57円、1ユーロ=122.67円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,567,476,953円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	59,229,052
公 社 債(評価額)	10,878,024,772
未 収 入 金	2,545,642,400
未 収 利 息	73,478,372
前 払 費 用	11,102,357
(B) 負 債	2,551,182,786
未 払 金	2,551,182,786
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,016,294,167
元 本	4,678,159,321
次 期 繰 越 損 益 金	6,338,134,846
(D) 受 益 権 総 口 数	4,678,159,321口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,548円

(注1) 期首元本額 4,605,132,982円
追加設定元本額 171,990,618円
一部解約元本額 98,964,279円

(注2) 期末における元本の内訳
バランス物語30 (安定型) 80,152,479円
バランス物語50 (安定・成長型) 61,851,220円
バランス物語70 (成長型) 45,558,016円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 370,314,739円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 1,370,950,520円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,616,704,994円
外国債券私募オープン (適格機関投資家向け) 768,549,927円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 29,447,891円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 142,703,737円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 46,581,934円
DIAMバランス物語30VA (安定型) 22,384,802円
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 90,732,720円
DIAMバランス物語70VA (成長型) 32,226,342円
期末元本合計 4,678,159,321円

■損益の状況

当期 自2018年5月26日 至2019年5月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	271,325,627円
受 取 利 息	271,351,355
支 払 利 息	△25,728
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,774,640
売 買 益	736,159,412
売 買 損	△738,934,052
(C) そ の 他 費 用	△2,341,005
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	266,209,982
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,976,850,203
(F) 解 約 差 損 益 金	△131,494,721
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	226,569,382
(H) 合 計(D+E+F+G)	6,338,134,846
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,338,134,846

(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》

■外債分析システムの名称「G L O B A S」を削除する約款変更を行いました。

(2019年2月26日)