

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
設定日	2001年9月21日
信託期間	無期限
運用方針	大和住銀DC外国株式ファンド ・マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式へ投資することにより、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。 インターナショナル株式マザーファンド ・MSCIコクサイ・インデックス（円換算）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	大和住銀DC外国株式ファンド ・インターナショナル株式マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 インターナショナル株式マザーファンド ・世界各国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	大和住銀DC外国株式ファンド ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 インターナショナル株式マザーファンド ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年11月19日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版）

第19期

決算日 2020年11月19日

大和住銀 DC外国株式ファンド

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「大和住銀DC外国株式ファンド」は、去る2020年11月19日に第19期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況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。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

大和住銀DC外国株式ファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	騰 落 率					
第15期(2016年11月21日)	円 27,567	円 0	% △ 6.6	% △ 7.3	% 98.0	% —	% —	百万円 22,667
第16期(2017年11月20日)	35,684	0	29.4	24.1	97.9	—	—	29,928
第17期(2018年11月19日)	36,580	0	2.5	3.6	97.2	—	—	33,222
第18期(2019年11月19日)	41,666	0	13.9	11.4	97.5	—	1.4	38,317
第19期(2020年11月19日)	57,892	0	38.9	9.1	97.6	—	0.9	57,232

当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）です。

MSCIコクサイ・インデックス（円換算）とは、MSCIコクサイ・インデックス（米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。MSCIインデックスに関する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配布、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率				
(期首) 2019年11月19日	円 41,666	% —	% —	% 97.5	% —	% 1.4
11月末	42,920	3.0	1.8	96.0	—	1.3
12月末	44,608	7.1	4.9	96.0	—	1.5
2020年1月末	45,507	9.2	5.0	96.4	—	1.5
2月末	42,485	2.0	△ 3.2	96.2	—	1.5
3月末	37,049	△ 11.1	△ 17.6	96.3	—	1.4
4月末	41,379	△ 0.7	△ 9.6	97.3	—	1.2
5月末	44,747	7.4	△ 5.7	95.8	—	0.9
6月末	47,029	12.9	△ 3.9	96.3	—	0.9
7月末	50,172	20.4	△ 0.8	97.8	—	0.8
8月末	54,484	30.8	7.0	97.4	—	0.7
9月末	53,423	28.2	2.8	98.0	—	0.6
10月末	53,664	28.8	△ 0.0	98.2	—	0.7
(期末) 2020年11月19日	57,892	38.9	9.1	97.6	—	0.9

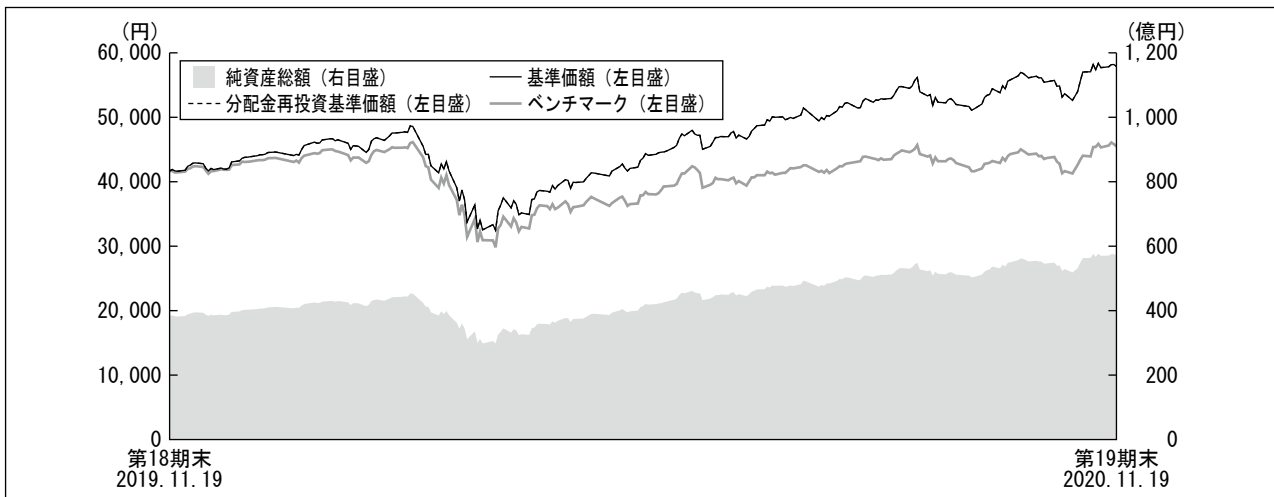
*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）です。

*MSCIコクサイ・インデックス（円換算）は、MSCIコクサイ・インデックス（米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

*MSCIコクサイ・インデックス（円換算）は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第19期首：41,666円

第19期末：57,892円（既払分配金 0円）

騰落率：+38.9%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、インターナショナル株式マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式へ投資しました。（上昇要因）

情報技術が最もプラスとなり、Apple、Square、Shopifyなどの保有が要因となりました。また、一般消費財・サービスがプラスとなりAmazon.com、Tesla、Magazine Luizaなどを保有したことや、ヘルスケアもプラスとなりSartorius、Danaher、Dexcomなどを保有したことも要因となりました。

（下落要因）

不動産は最もマイナスとなり、Derwent Londonなどの保有が要因となりました。また、エネルギーがマイナスとなり、Totalなどを保有したことも要因となりました。

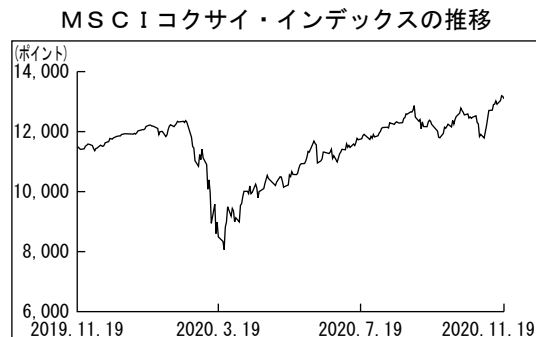
【投資環境】

当期、グローバル株式市場は極端に変動しましたが、期首より期末までにおいてはプラスのリターンとなりました。

2019年の暮れ、米中通商交渉での第一弾の合意や、EU（欧州連合）からの離脱を明確化することを目的とした英国での選挙結果などを好感して、グローバル株式市場は上昇基調でした。中国の武漢市での新型コロナウイルスの感染拡大の認識が広がり始めた2020年1月に、株式市場は下落し始めました。同ウイルスが世界中に広まり、パンデミック（感染の世界的大流行）となると、株式市場は2-3月に強烈な手仕舞い売りを浴びました。しかし、並み外れた財政／金融政策、感染拡大の鈍化、新型コロナウイルス

感染症の治療法の確立、ワクチン開発の進展などを背景に、4月初旬から株式市場は戻り始めました。しかし、その後もボラティリティ（価格変動性）は収まらず、米国の一部、南半球での感染拡大、欧州での感染第二波などは、グローバル景気の回復力に疑問を投げかけました。米国での選挙、米中通商交渉での緊張、中国と香港の対立なども、ボラティリティが収まらない要因となりました。

業種別では、情報技術、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスがリターンの上位となった一方、エネルギー、金融、不動産が下位となりました。



【ポートフォリオ】

■大和住銀DC外国株式ファンド

主要投資対象であるインターナショナル株式マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は97.6%としました。

■インターナショナル株式マザーファンド

当期の騰落率は、+41.6%となりました。

当期の主な売買としては、Visaとともにグローバル決済大手の一角を占め、テクノロジーへの注力、中国での事業拡大計画、妙味あるバリュエーション（投資価値評価）を選好したMasterCardや、世界規模の広告事業の収益力、先見の明のある経営陣、多様なイノベーション手法を通じた事業の多角化などにより、引き続き有望視しているFacebook、資産運用において抵抗力のある事業基盤を有し、新型コロナウイルス感染症の流行を切り抜けることに資すると見たMorgan Stanleyなどを購入しました。一方、NextEra Energyなどを全株売却、支配的なeコマース（電子商取引）事業やクラウド・コンピューティング・サービスでの強い立ち位置を好感しているAmazon.comは一部売却しました。また、Alphabetについては、冴えない見通しにより7-9月期にいったん売り切った後、7-9月期決算発表において短期的な複数の成長ドライバーを確認できたことで10月に再度購入しました。

大和住銀DC外国株式ファンド

【ベンチマークとの差異】

基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は+38.9%となり、ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円換算）の騰落率+9.1%を29.8%上回りました。

当ファンドの主要投資対象である国際株式マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

（主なプラス要因）

情報技術セクターにおいて、中小企業向け決済ソリューションのSquare、カナダのeコマース・プラットフォームのShopifyなどが、また、一般消費財・サービスセクターにおいて、MercadoLibre、

Amazon.comなどが、また、ヘルスケアセクターにおいて、バイオ医薬品製造機器や研究機器を生産するSartoriusなどの銘柄が上昇したことが要因となりました。

（主なマイナス要因）

マイナスに作用したセクターは、ありませんでした。

【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

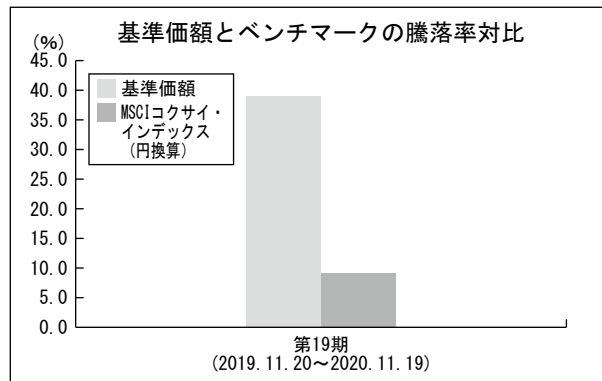
なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第19期	
	2019年11月20日 ～2020年11月19日	
当期分配金	(円)	0
（対基準価額比率）	(%)	0.00
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	47,891

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。



今後の運用方針

■大和住銀DC外国株式ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式へ投資することにより、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。

■インターナショナル株式マザーファンド

新型コロナウイルス感染症は明確な勝ち組と負け組を創出しました。とはいえ、感染症の流行が永続するわけではなく、リスク管理の必要性を意識し、バリュエーション拡大がリスクに繋がると見て、感染症流行における明確な勝者の多くのウェイトを引き下げました。そして、質が高く、かつ利益を加速させる固有の要因を有すると見なした循環株に乗り換えました。とはいえ、低成長、低インフレが見込まれるなか、バリュー株のアウトパフォーマンスを想定しているのではなく、固有の要因がある個別銘柄への投資によって、想定リターンの改善とポートフォリオのリスク低減を図っています。

グローバル景気、企業業績、特に保有銘柄の業績の中期見通しに楽観しています。そして、世の中には変化を遂げる力があるとの見方は変わりません。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年11月20日～2020年11月19日		
	金額	比率	
信託報酬	930円	2.002%	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46,456円です。
(投信会社)	(445)	(0.957)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(434)	(0.935)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(51)	(0.110)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	31	0.066	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(30)	(0.065)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	30	0.064	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(28)	(0.061)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(1)	(0.002)	
その他費用	26	0.057	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)	(22)	(0.046)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(3)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.004)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	1,016	2.188	

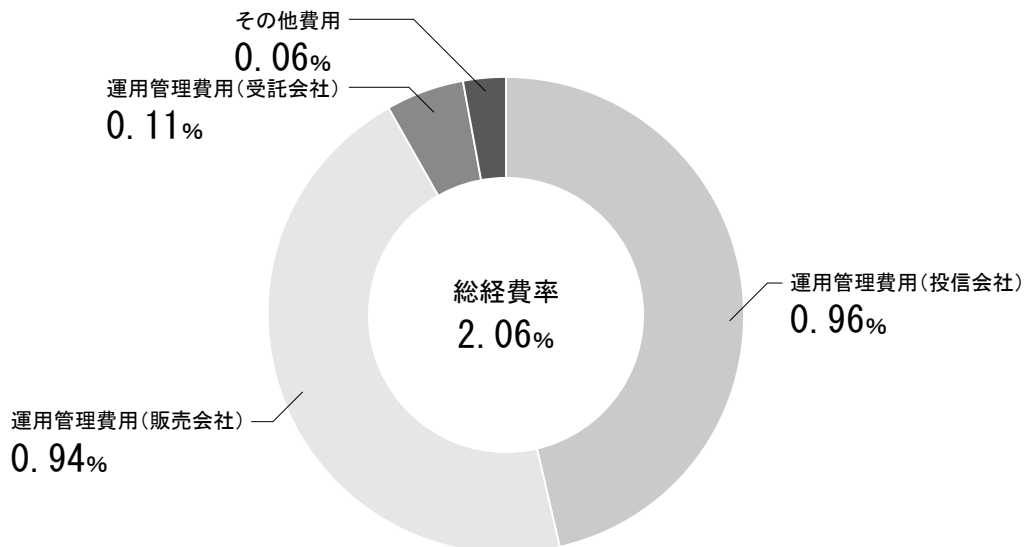
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 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・解約により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、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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は異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は2.06%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年11月20日から2020年11月19日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インターナショナル株式 マザーファンド	千口 2,824,234	千円 14,583,910	千口 2,466,125	千円 12,589,786

大和住銀DC外国株式ファンド

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年11月20日から2020年11月19日まで)

項 目	当 期
	インターナショナル株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	245,632,963千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	90,366,686千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.71

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

(2019年11月20日から2020年11月19日まで)

■インターナショナル株式マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MASTERCARD INC - A	182.637	5,430,029	29,731	AMAZON.COM INC	15.29	4,698,303	307,279
FACEBOOK INC-CLASS A	209.6	5,364,028	25,591	NEXTERA ENERGY INC	267.365	4,048,481	15,142
MORGAN STANLEY	1,137.7	5,265,384	4,628	ALPHABET INC-CL A	24.952	3,634,315	145,652
JPMORGAN CHASE & CO	389.8	4,280,679	10,981	APPLE INC	226.704	3,336,776	14,718
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,026.253	4,208,220	4,100	MORGAN STANLEY	645.038	3,193,749	4,951
UNITEDHEALTH GROUP INC	120	3,974,273	33,118	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	614.775	3,170,105	5,156
AMAZON.COM INC	14.09	3,893,657	276,341	JPMORGAN CHASE & CO	260.3	2,702,397	10,381
ALPHABET INC-CL A	22.049	3,609,764	163,715	SYNOPSIS INC	133.6	2,600,377	19,463
QUALCOMM INC	307	3,265,868	10,638	NETFLIX INC	66.5	2,568,580	38,625
FEDEX CORP	115.2	2,600,192	22,571	CME GROUP INC	122.538	2,542,554	20,749

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年11月20日から2020年11月19日まで)

該当事項はございません。

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す。

組入資産の明細

2020年11月19日現在

■親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期	
	口 数	口 数	評 価 額
インターナショナル株式マザーファンド	千口 8,140,994	千口 8,499,103	千円 57,245,712

大和住銀DC外国株式ファンド

<補足情報>

インターナショナル株式マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、インターナショナル株式マザーファンド全体（18,155,266千口）の内容です。

■外国株式

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
APPLE INC	635	1,974.2	23,301	2,420,324	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	1,271	2,566	29,573	3,071,763	銀行
MERCADOLIBRE INC	166.3	—	—	—	小売
SERVICENOW INC	332.32	191.32	9,702	1,007,769	ソフトウェア・サービス
CATERPILLAR INC	—	1,474	25,461	2,644,725	資本財
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	852.26	—	—	—	運輸
MORGAN STANLEY	—	4,926.62	28,973	3,009,472	各種金融
ZOETIS INC	—	794	12,981	1,348,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNEX CORP	375.04	1,226.52	8,617	895,102	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTUITIVE SURGICAL INC	337.64	233.64	17,134	1,779,780	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	87.79	75.79	23,536	2,444,713	小売
NEXTERA ENERGY INC	728.7	—	—	—	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	—	11,555	11,243	1,167,811	資本財
ALPHABET INC-CL A	185.03	156	27,153	2,820,484	メディア・娯楽
SQUARE INC - A	—	896.82	16,639	1,728,355	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	662.18	494.18	9,542	991,191	ソフトウェア・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	—	278.82	4,693	487,501	消費者サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	446.25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXACT SCIENCES CORP	662	1,498.93	16,841	1,749,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOCUSIGN INC	—	165	3,536	367,313	ソフトウェア・サービス
COUPA SOFTWARE INC	—	126	3,792	393,950	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	433	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	4.33	67.33	2,794	290,261	ソフトウェア・サービス
COPART INC	—	1,142	13,243	1,375,630	商業・専門サービス
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	925.74	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	183.39	607.82	5,306	551,162	ソフトウェア・サービス
OKTA INC	—	143	3,200	332,478	ソフトウェア・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	—	494.3	5,637	585,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILL.COM HOLDINGS INC	—	1,511	15,454	1,605,259	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	534.14	1,887.14	51,324	5,331,080	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	32	833	86,599	ソフトウェア・サービス
KODIAK SCIENCES INC	—	165.69	2,104	218,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	384.24	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	1,350	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,033.68	2,639.68	20,922	2,173,178	半導体・半導体製造装置
ABIOMED INC	399	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
QUALCOMM INC	458	2,145	31,542	3,276,290	半導体・半導体製造装置
ROSS STORES INC	1,145.76	—	—	—	小売
TESLA INC	—	436	21,217	2,203,862	自動車・自動車部品
SYNOPSYS INC	1,105	83.59	1,823	189,443	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	742	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SALESFORCE.COM INC	795.67	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC	—	110.2	3,627	376,829	ヘルスケア機器・サービス

大和住銀DC外国株式ファンド

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	1,012	34,864	3,621,366	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	810.2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	736.09	110.09	5,304	550,929	メディア・娯楽
MASTERCARD INC - A	—	1,469.37	49,362	5,127,232	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	4,724	2,245.97	18,538	1,925,566	半導体・半導体製造装置
APPLIED MATERIALS INC	2,222	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	832.38	—	—	—	各種金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	2,457.19	4,507.19	15,184	1,577,237	小売
EQUIFAX INC	461	—	—	—	商業・専門サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	4,740.5	9,027.93	43,063	4,472,977	各種金融
FEDEX CORP	—	976	27,572	2,863,903	運輸
DANAHER CORP	1,206	1,006	22,604	2,347,962	ヘルスケア機器・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	755	18,899	1,963,055	家庭用品・パーソナル用品
PACCAR INC	1,621	—	—	—	資本財
INTUIT INC	154	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	139.57	136.35	12,700	1,319,153	ソフトウェア・サービス
ATLISSIAN CORP PLC-CLASS A	533	313	6,062	629,744	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	845	1,013.73	21,696	2,253,653	ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	829.41	219.26	5,609	582,640	自動車・自動車部品
HUAZHU GROUP LTD-ADR	1,350.87	3,420.43	17,563	1,824,363	小売
SEA LTD-ADR	—	688	11,363	1,180,275	消費者サービス
STONECO LTD-A	997.87	2,123.5	14,424	1,498,318	メディア・娯楽
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	526	13,308	1,382,390	ソフトウェア・サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	835.51	610.6	9,324	968,532	メディア・娯楽
通貨小計	株数 銘柄数 <比率>	41,731.05 45銘柄	70,258.01 49銘柄	799,206 —	83,013,599 <67.9%>
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	6,285.34	—	—	—	素材
通貨小計	株数 銘柄数 <比率>	6,285.34 1銘柄	— —	— —	— <—>
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	3,839	—	—	—	メディア・娯楽
MEITUAN-CLASS B	1,642	—	—	—	小売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	2,180	54,500	730,300	小売
AIA GROUP LTD	6,456	—	—	—	保険
通貨小計	株数 銘柄数 <比率>	11,937 3銘柄	2,180 1銘柄	54,500 —	730,300 <0.6%>
(台湾・ドル…台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	10,320	512,904	1,866,970	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数 銘柄数 <比率>	— —	10,320 1銘柄	512,904 —	1,866,970 <1.5%>
(イギリス・ポンド…イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTREAD GROUP PLC	—	4,182.35	13,107	1,802,279	資本財
IQE PLC	39,839.12	27,569.77	1,695	233,136	半導体・半導体製造装置
TRAINLINE PLC	1,444.13	24,014.54	10,945	1,505,051	小売
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1,856.55	3,518.34	28,477	3,915,648	各種金融
HISCOX LTD	678.21	—	—	—	保険
通貨小計	株数 銘柄数 <比率>	43,818.01 4銘柄	59,285 4銘柄	54,226 —	7,456,115 <6.1%>

大和住銀DC外国株式ファンド

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在				業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(スイス・フラン…スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
ALCON INC	2,441.14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
TEMENOS AG - REG	399.58	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	— —	— —	<—>		
(デンマーク・クローネ…デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円			
ORSTED A/S	1,126.4	—	—	—	公益事業		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	— —	— —	<—>		
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円			
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	—	11,011.29	149,533	1,804,867	素材		
BOLIDEN AB	—	3,299.17	92,706	1,118,969	素材		
HEXAGON AB-B SHS	2,510.73	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,510.73 1銘柄	14,310.46 2銘柄	242,239 —	2,923,836 <2.4%>		
(インド・ルピー…インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円			
AXIS BANK LTD	4,928.98	24,633.41	1,567,423	2,210,067	銀行		
HDFC BANK LIMITED	5,406.91	15,346.07	2,161,800	3,048,139	銀行		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,335.89 2銘柄	39,979.48 2銘柄	3,729,224 —	5,258,206 <4.3%>		
(インドネシア・ルピア…インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円			
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	16,370	41,159	135,207,315	1,000,534	銀行		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	16,370 1銘柄	41,159 1銘柄	135,207,315 —	1,000,534 <0.8%>		
(ブラジル・リアル…ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円			
MAGAZINE LUIZA SA	9,344.09	35,102.6	86,141	1,667,704	小売		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,344.09 1銘柄	35,102.6 1銘柄	86,141 —	1,667,704 <1.4%>		
(韓国・ウォン…韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円			
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,237.4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,237.4 1銘柄	— —	— —	— <—>		
(オフショア・人民元…中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円			
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	—	18,778.05	125,230	1,981,151	耐久消費財・アパレル		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	18,778.05 —	125,230 —	1,981,151 <1.6%>		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
AIRBUS SE	1,119.19	—	—	—	資本財		
ADYEN NV	98.9	29.82	4,750	584,195	ソフトウェア・サービス		
ASML HOLDING NV	526.78	325.91	11,656	1,433,475	半導体・半導体製造装置		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,744.87 3銘柄	355.73 2銘柄	16,406 —	2,017,671 <1.6%>		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円			
TOTAL SE	2,609.84	—	—	—	エネルギー		
TELEPERFORMANCE	—	700	19,187	2,359,617	商業・専門サービス		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,609.84 1銘柄	700 1銘柄	19,187 —	2,359,617 <1.9%>		

大和住銀DC外国株式ファンド

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG DELIVERY HERO SE	百株 467.82 7,639.93 —	百株 326.75 6,318.94 1,053.8	千ユーロ 11,867 16,931 10,108	千円 1,459,472 2,082,248 1,243,087	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置 小売
国小計	8,107.75	7,699.49	38,907	4,784,808	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	—	<3.9%>
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA	百株 —	百株 3,860.58	千ユーロ 23,410	千円 2,879,030	ソフトウェア・サービス
国小計	—	3,860.58	23,410	2,879,030	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<2.4%>
(ユーロ…イタリア) DIASORIN SPA	百株 785.21	百株 633.92	千ユーロ 10,770	千円 1,324,531	ヘルスケア機器・サービス
国小計	785.21	633.92	10,770	1,324,531	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.1%>
通貨小計	13,247.67	13,249.72	108,681	13,365,658	
	銘柄数<比率>	7銘柄	8銘柄	—	<10.9%>
合計	163,784.3	304,622.32	—	119,264,079	
	銘柄数<比率>	69銘柄	70銘柄	—	<97.5%>

*邦貨換算金額は、2020年11月19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。

*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

■外国投資証券

銘柄	柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在	
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス・ポンド…イギリス) DERWENT LONDON PLC		口 212,037	口 248,886	千イギリス・ポンド 8,138	千円 1,119,053
合計		212,037	248,886	8,138	1,119,053
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>

*邦貨換算金額は、2020年11月19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。

*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2020年11月19日現在

項目	当期		期末
	評価額	評価額	比率
インターナショナル株式マザーファンド	千円 57,245,712		% 98.8
コール・ローン等、その他	680,501		1.2
投資信託財産総額	57,926,214		100.0

*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。

1アメリカ・ドル=103.87円、1香港・ドル=13.40円、1台湾・ドル=3.64円、1イギリス・ポンド=137.50円、1スウェーデン・クローナ=12.07円、1インド・ルピー=1.41円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1ブラジル・レアル=19.36円、100韓国・ウォン=9.37円、1オーストラリア・人民元=15.82円、1ユーロ=122.98円

*インターナショナル株式マザーファンド

当期末における外貨建資産(120,787,181千円)の投資信託財産総額(123,311,782千円)に対する比率 98.0%

大和住銀DC外国株式ファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年11月19日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	57,926,214,164円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	174,403,967
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	57,245,712,560
未 収 入 金	506,097,637
(B) 負 債	694,023,060
未 払 解 約 金	188,189,570
未 払 信 託 報 酬	503,134,299
そ の 他 未 払 費 用	2,699,191
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	57,232,191,104
元 本	9,886,048,841
次 期 繰 越 損 益 金	47,346,142,263
(D) 受 益 権 総 口 数	9,886,048,841口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	57,892円

*元本状況

期首元本額	9,196,249,712円
期中追加設定元本額	3,918,877,624円
期中一部解約元本額	3,229,078,495円

損益の状況

自2019年11月20日
至2020年11月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 15,286円
受 取 利 息	1,158
支 払 利 息	△ 16,444
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	15,155,885,572
売 買 益 損	17,166,372,416
売 買 損 益	△ 2,010,486,844
(C) 信 託 報 酬 等	△ 894,476,855
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	14,261,393,431
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,718,412,489
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,366,336,343
(配 当 等 相 当 額)	(23,960,413,994)
(売 買 損 益 相 当 額)	(405,922,349)
(G) 計 (D+E+F)	47,346,142,263
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	47,346,142,263
追 加 信 託 差 損 益 金	24,366,336,343
(配 当 等 相 当 額)	(23,960,413,994)
(売 買 損 益 相 当 額)	(405,922,349)
分 配 準 備 積 立 金	22,979,821,206
繰 越 損 益 金	△ 15,286

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

*当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は228,788,573円です。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	0円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	14,261,408,717
(C) 収 益 調 整 金	24,366,336,343
(D) 分 配 準 備 積 立 金	8,718,412,489
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	47,346,157,549
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(47,891.89)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(0)

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

インターナショナル株式マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年7月6日

(第21期：2019年7月9日～2020年7月6日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	世界各国の株式へ投資することにより、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。
主要運用対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資割合には、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。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

インターナショナル株式マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	円	%					
第17期 (2016年7月6日)	25,051	△18.8	△19.7	96.2	—	0.4	百万円 37,947
第18期 (2017年7月6日)	36,376	45.2	34.1	98.4	—	—	50,836
第19期 (2018年7月6日)	43,095	18.5	9.9	95.6	—	1.9	60,518
第20期 (2019年7月8日)	46,019	6.8	6.5	96.2	—	1.2	76,592
第21期 (2020年7月6日)	56,401	22.6	2.5	97.1	—	0.9	97,637

当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）です。

MSCIコクサイ・インデックス（円換算）とは、MSCIコクサイ・インデックス（米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。MSCIインデックスに関する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配布、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率
	円	%				
(期首) 2019年7月8日	46,019	—	—	96.2	—	1.2
7月末	46,351	0.7	0.1	95.8	—	1.1
8月末	43,856	△4.7	△4.8	96.7	—	1.1
9月末	44,361	△3.6	△1.7	96.4	—	1.2
10月末	46,513	1.1	2.1	96.5	—	1.3
11月末	49,025	6.5	6.0	95.9	—	1.3
12月末	51,034	10.9	9.2	95.6	—	1.5
2020年1月末	52,148	13.3	9.4	95.9	—	1.5
2月末	48,782	6.0	0.9	95.2	—	1.5
3月末	42,664	△7.3	△14.2	95.4	—	1.4
4月末	47,677	3.6	△5.9	96.4	—	1.2
5月末	51,620	12.2	△1.8	95.6	—	0.9
6月末	54,350	18.1	0.1	96.0	—	0.9
(期末) 2020年7月6日	56,401	22.6	2.5	97.1	—	0.9

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：46,019円
 期末：56,401円
 騰落率：+22.6%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

情報技術 (Shopify、Advanced Micro Devices、ASML Holding) が最もプラスに寄与したことが上昇要因となりました。また、一般消費財・サービス (Amazon.com、Alibaba Group Holding、Tesla) や、ヘルスケア (Dexcom、Sartorius、Diasorin) がプラスに寄与したことも上昇要因となりました。

(下落要因)

エネルギー (EOG Resources、Total) が最もマイナスとなったことが下落要因となりました。また、不動産 (Derwent London) や米ドル安円高がマイナスとなったことも下落要因となりました。

【投資環境】

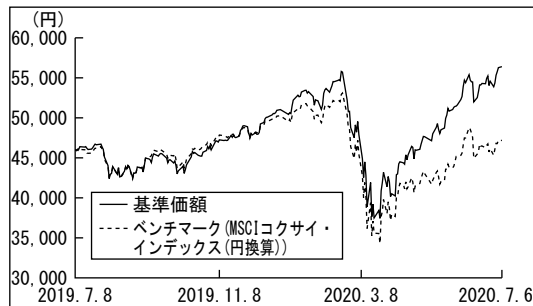
当期、グローバル株はプラスのリターンを記録しましたが、極度に変動しました。米中の第一段階の通商合意、Brexitを明確にさせた英国の選挙などを背景に、グローバル株は好調のうちに2019年の取引を終えました。

2020年1月、中国湖北省での新型コロナウイルス感染症の発生が認識され始めると、グローバル株は下落し始めました。世界中に感染症が拡大し、その後パンデミックとなると、2-3月に市場は急落に見舞われました。しかし、4-6月には、グローバル株は急反発となりました。中央銀行、政府による異例の金融/財政刺激策、多くの国での感染症拡大の鈍化、治療法やワクチン開発についての前向きな報道などが主因でした。とはいえ高ボラティリティであることには変わりなく、米国の一部と南半球における感染拡大は、潜在的なグローバル景気の回復の度合いと抵抗力について、疑問を投げかけました。

先進国株では、米国は最良のパフォーマンスを記録しました。欧州・アジアでは、デンマーク、ニュージーランドが好調でした。

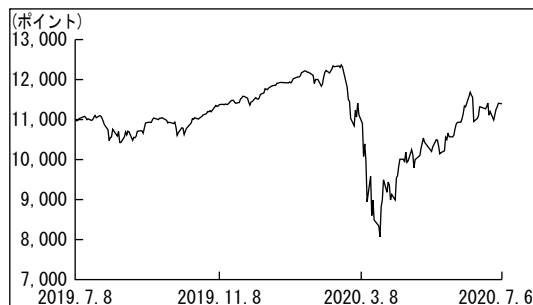
新興国は先進国に出遅れました。なかでも中南米は最も下落しました。

基準価額の推移



*ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算)) は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

MSCIコクサイ・インデックスの推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+22.6%となりました。

主な売買としては、Charles Schwabを新規購入しました。他のディスカウント・ブローカーと比して事業は多岐にわたり、一流の経営陣を擁し、力強い資本配分を行ってきたことから同社を選好しています。TD Ameritradeの買収も前向きに見ています。また、Morgan Stanleyを新規購入しました。同社は、新型コロナウイルス禍を切り抜けることに資する、資産運用における抵抗力のある事業基盤を有すると見えています。さらに、Mastercardを新規購入しました。同社はグローバル決済においてVisaと双璧をなし、テクノロジーへの注力、中国での事業拡大計画、妙味あるバリュエーションにより、当ファンドでは選好しています。

一方、J.P. Morganを全株売却しました。クレジット、金利の逆風に悪影響を受けやすく、同社の成長への市場の期待は高過ぎると見えています。また、バランスシートリスクを踏まえて、Boeingも全株売却しました。さらに、CME Groupも全株売却しました。足元のデータにより、同社の見通しを引き下げました。

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率は、ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円換算）の騰落率+2.5%を20.1%上回りました。

（主なプラス要因）

情報技術セクターにおいて、eコマースを手がけるカナダのShopifyのオーバーウェイトや、一般消費財・サービスセクターにおいて中国のAlibaba Group Holding、また、金融セクターでは、英国のLondon Stock Exchangeのオーバーウェイトが要因となりました。エネルギーセクターを、ベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこともプラス要因でした。

（主なマイナス要因）

業種別では、特にありませんでした。

組入上位業種

（2020年7月6日現在）

業種名	比率
1 ソフトウェア・サービス	18.6%
2 ヘルスケア機器・サービス	11.4%
3 小売	10.5%
4 半導体・半導体製造装置	9.6%
5 各種金融	9.0%
6 メディア・娯楽	6.6%
7 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.9%
8 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.5%
9 銀行	3.8%
10 自動車・自動車部品	3.2%

*純資産総額に対する評価額の割合

今後の運用方針

異例の金融／財政刺激策などが投資家心理を押し上げて、冴えない経済指標にもかかわらず、2020年4-6月期の株式市場は劇的に上昇しました。しかし、3月に市場を打ちのめした不安のすべてがなくなったわけではありません。また感染の第2波、米中緊張の高まりなどとともに、バリュエーションは短期的なリスクとして注視すべきと見えています。

とはいえ、「悪化が止まる」局面にはすでに到達し、経済好転の兆候も目にしています。景気の好転はなくなったというよりも先送りされたと見て、当ファンドは警戒的ながら楽観していますが、持続的な経済回復は、2020年後半、あるいはそれ以降における、新型コロナウイルスの封じ込め次第であると見えています。引き続きバリュエーションが妥当で、リセッションを乗り越えて成長可能な企業群に重点を置く所存です。

インターナショナル株式マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年7月9日～2020年7月6日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	40円 (40) (0)	0.083% (0.083) (0.001)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	34 (33) (1)	0.072 (0.069) (0.002)	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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	28 (26) (2)	0.059 (0.055) (0.004)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	103	0.214	
期中の平均基準価額は48,198円です。			

*「比率」欄は1万口当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。

*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・解約により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。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年7月9日から2020年7月6日まで)

■株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	株 7,435,237	千アメリカ・ドル 728,411	株 6,967,573	千アメリカ・ドル 734,536
	オーストラリア	株 88,857	千オーストラリア・ドル 1,910	株 1,060,542	千オーストラリア・ドル 26,251
	香港	株 1,312,700	千香港・ドル 174,315	株 3,330,500	千香港・ドル 366,297
	台湾	株 1,121,000	千台湾・ドル 316,062	株 1,174,000	千台湾・ドル 537,810
	イギリス	株 2,760,038 (1,623)	千イギリス・ポンド 34,694 (25)	株 1,438,456	千イギリス・ポンド 9,187
	スイス	株 362,665	千スイス・フラン 23,953	株 486,924	千スイス・フラン 27,130
	デンマーク	株 71,813	千デンマーク・クローネ 43,879	株 175,874	千デンマーク・クローネ 116,327
	スウェーデン	株 1,745,025	千スウェーデン・クローナ 348,851	株 1,246,333	千スウェーデン・クローナ 357,771
	インド	株 1,626,377 (239,189)	千インド・ルピー 1,442,176 (-)	株 1,506,458	千インド・ルピー 914,139

インターナショナル株式マザーファンド

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外国	インドネシア	4,271,800株	千インドネシア・ルピア 115,767,417	1,489,500株	千インドネシア・ルピア 46,265,676	
	ブラジル	1,288,309株 (45,233)	千ブラジル・レアル 52,974 (1,945)	440,252株	千ブラジル・レアル 22,975	
	韓国	316,008株	千韓国・ウォン 15,710,379	392,251株	千韓国・ウォン 19,964,249	
	中国	1,737,668株	千オフショア・人民元 102,052	273,800株	千オフショア・人民元 15,682	
	ユーロ	オランダ	113,272株	千ユーロ 21,250	224,059株	千ユーロ 28,166
		フランス	433,398株	31,615	373,198株	20,826
		ドイツ	891,522株	22,488	365,597株	7,994
		スペイン	271,150株	13,015	—	—
	イタリア	68,889株	8,826	25,008株	2,933	

*金額は受渡し代金

* () 内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

■投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	DERWENT LONDON PLC	93,077口	千イギリス・ポンド 3,003	88,880口	千イギリス・ポンド 2,639

*金額は受渡し代金

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年7月9日から2020年7月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	223,367,895千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,736,792千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.83

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

インターナショナル株式マザーファンド

主要な売買銘柄

(2019年7月9日から2020年7月6日まで)

■株式

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
Schwab (Charles) Corp	959.003	4,096,418	4,271	JPMorgan Chase & Co	322.9	3,722,081	11,527
Morgan Stanley	856.4	3,763,474	4,394	Boeing Co/The	93.4	3,261,492	34,919
Mastercard Inc - A	101.937	2,805,844	27,525	Schwab (Charles) Corp	767.538	3,124,359	4,070
Facebook Inc-Class A	109.7	2,477,813	22,587	Facebook Inc-Class A	157.583	3,003,631	19,060
JPMorgan Chase & Co	208.4	2,477,403	11,887	CME Group Inc	140.738	2,947,714	20,944
Boeing Co/The	66.8	2,433,129	36,424	Ross Stores Inc	256.976	2,932,908	11,413
Apple Inc	92	2,418,279	26,285	Visa Inc-Class A Shares	161.52	2,858,075	17,694
Amazon.com Inc	10.6	2,309,699	217,896	Tencent Holdings Ltd	531.3	2,597,896	4,889
UnitedHealth Group Inc	72.5	2,299,099	31,711	Alphabet Inc-Cl A	20.1	2,581,854	128,450
CME Group Inc	104.138	2,225,092	21,366	Sempra Energy	162.009	2,480,411	15,310

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年7月9日から2020年7月6日まで)

該当事項はございません。

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す。

インターナショナル株式マザーファンド

組入資産の明細

2020年7月6日現在

■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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
APPLE INC	—	834	30,366	3,268,983	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	266	—	—	—	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	756.78	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1,017	—	—	—	各種金融
JPMORGAN CHASE & CO	1,145	—	—	—	銀行
MERCADOLIBRE INC	117	98.9	9,775	1,052,329	小売
SERVICENOW INC	—	329.32	13,640	1,468,428	ソフトウェア・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	822.61	—	—	—	運輸
MORGAN STANLEY	—	7,387.62	35,305	3,800,630	各種金融
ZOETIS INC	—	777	10,696	1,151,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNEX CORP	574.23	1,242.52	7,507	808,161	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTUITIVE SURGICAL INC	251.64	306.64	17,799	1,916,152	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	107.76	125.89	36,385	3,916,951	小売
EOG RESOURCES INC	609.78	—	—	—	エネルギー
PAYPAL HOLDINGS INC	1,106.11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	572.7	993.36	24,476	2,634,883	公益事業
ALPHABET INC-CL A	174.03	136.52	20,067	2,160,264	メディア・娯楽
SQUARE INC - A	—	1,247.82	14,149	1,523,143	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	662.18	560.18	11,198	1,205,524	ソフトウェア・サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	469.25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEXX LABORATORIES INC	—	159	5,322	572,986	ヘルスケア機器・サービス
EXACT SCIENCES CORP	479	1,474.3	12,776	1,375,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOCUSIGN INC	—	414	7,906	851,187	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	628.65	—	—	—	各種金融
COUPA SOFTWARE INC	—	188	5,466	588,506	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	4.33	135.33	3,542	381,310	ソフトウェア・サービス
TWILIO INC - A	206.83	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	895.53	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	—	1,000.82	8,966	965,227	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	—	228	7,380	794,495	半導体・半導体製造装置
REPLIGEN CORP	—	318	4,027	433,557	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OKTA INC	—	185	3,843	413,759	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	338	3,625	390,309	ソフトウェア・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	—	400.72	3,447	371,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILL.COM HOLDINGS INC	—	730	6,453	694,686	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	1,460.97	982.14	22,925	2,467,888	メディア・娯楽
WORKDAY INC-CLASS A	418.24	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	1,097	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,148.68	1,085.68	6,557	705,915	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	—	1,107	10,170	1,094,801	半導体・半導体製造装置

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ROSS STORES INC	1,320.76	—	—	—	小売	
TESLA INC	—	100	12,086	1,301,122	自動車・自動車部品	
SYNOPSIS INC	1,160	774.59	15,304	1,647,513	ソフトウェア・サービス	
SEMPRA ENERGY	1,620.09	—	—	—	公益事業	
TEXAS INSTRUMENTS INC	657	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SALESFORCE.COM INC	495.67	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DEXCOM INC	—	201.2	8,195	882,286	ヘルスケア機器・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	586	17,478	1,881,510	ヘルスケア機器・サービス	
WALT DISNEY CO/THE	430	—	—	—	メディア・娯楽	
VISA INC-CLASS A SHARES	855.2	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	—	195.82	7,529	810,505	半導体・半導体製造装置	
NETFLIX INC	422.09	109.09	5,202	560,037	メディア・娯楽	
MASTERCARD INC - A	—	851.37	25,747	2,771,678	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	—	1,441.97	7,547	812,463	半導体・半導体製造装置	
CME GROUP INC	366	—	—	—	各種金融	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	1,046.19	2,017.19	5,357	576,751	小売	
EQUIFAX INC	673	714.56	12,283	1,322,295	商業・専門サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,796.28	3,710.93	12,390	1,333,869	各種金融	
DANAHER CORP	1,102	995	17,878	1,924,583	ヘルスケア機器・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	1,454	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	643	12,320	1,326,304	家庭用品・パーソナル用品	
PACCAR INC	1,440	—	—	—	資本財	
INTUIT INC	348	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	1,487.77	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SHOPIFY INC - CLASS A	—	156.57	16,126	1,735,989	ソフトウェア・サービス	
FARFETCH LTD-CLASS A	2,566.3	—	—	—	小売	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	453	8,610	926,933	ソフトウェア・サービス	
FERRARI NV	846	991.8	17,074	1,838,105	自動車・自動車部品	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	774.41	328.91	7,354	791,704	小売	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	—	1,096	7,993	860,460	消費者サービス	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	—	2,790.43	9,554	1,028,534	消費者サービス	
SEA LTD-ADR	—	992	11,667	1,256,049	メディア・娯楽	
STONECO LTD-A	1,234.72	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	835.51	663.74	10,022	1,078,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
通貨小計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	37,922.29 46銘柄	42,598.93 48銘柄	591,506 — <65.2%>	
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
AFTERPAY TOUCH GROUP LTD	2,019.7	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	7,697.15	—	—	—	素材	
通貨小計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	9,716.85 2銘柄	— —	<—>	
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	11,590	—	—	—	消費者サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	3,774	—	—	—	メディア・娯楽	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	2,720	60,057	834,200	小売	

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	株数	評価額		評価額
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港・ドル…香港) AIA GROUP LTD	百株 7,534	百株 —	千香港・ドル —	千円 —	保険	
通貨小計	株数 22,898 銘柄数 3	金額 — 銘柄数 1	60,057	834,200	< 0.9% >	
(台湾・ドル…台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC LARGAN PRECISION CO LTD	百株 7,690 490	百株 7,650 —	千台湾・ドル 252,067 —	千円 917,525 —	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数 8,180 銘柄数 2	金額 — 銘柄数 1	252,067	917,525	< 0.9% >	
(イギリス・ポンド…イギリス) ASHTAD GROUP PLC IQE PLC TRAINLINE PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	百株 — 37,598.7 — 1,851.34	百株 4,378.37 31,171.97 13,947.89 3,183.86	千イギリス・ポンド 11,983 1,552 6,151 26,954	千円 1,609,397 208,482 826,081 3,619,997	資本財 半導体・半導体製造装置 小売 各種金融	
通貨小計	株数 39,450.04 銘柄数 2	金額 — 銘柄数 4	46,641	6,263,958	< 6.4% >	
(スイス・フラン…スイス) JULIUS BAER GROUP LTD ALCON INC TEMENOS AG - REG	百株 1,844.42 660.96 88.87	百株 — 1,351.66 —	千スイス・フラン — 7,517 —	千円 — 857,044 —	各種金融 ヘルスケア機器・サービス ソフトウェア・サービス	
通貨小計	株数 2,594.25 銘柄数 3	金額 — 銘柄数 1	7,517	857,044	< 0.9% >	
(デンマーク・クローネ…デンマーク) ORSTED A/S CHR HANSEN HOLDING A/S	百株 420.17 620.44	百株 — —	千デンマーク・クローネ — —	千円 — —	公益事業 素材	
通貨小計	株数 1,040.61 銘柄数 2	金額 — 銘柄数 —	—	—	< — >	
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン) ESSITY AKTIEBOLAG-B SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B BOLIDEN AB HEXAGON AB-B SHS	百株 6,595.99 — — 187.94	百株 — 8,407.86 3,362.99 —	千スウェーデン・クローナ — 93,789 72,943 —	千円 — 1,086,084 844,682 —	家庭用品・パーソナル用品 素材 素材 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数 6,783.93 銘柄数 2	金額 — 銘柄数 2	166,732	1,930,767	< 2.0% >	
(インド・ルピー…インド) AXIS BANK LTD HDFC BANK LIMITED	百株 9,649 2,611.62	百株 — 15,851.7	千インド・ルピー — 1,702,393	千円 — 2,468,470	銀行 銀行	
通貨小計	株数 12,260.62 銘柄数 2	金額 — 銘柄数 1	1,702,393	2,468,470	< 2.5% >	
(インドネシア・ルピア…インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT	百株 29,937	百株 57,760	千インドネシア・ルピア 169,525,600	千円 1,254,489	銀行	
通貨小計	株数 29,937 銘柄数 1	金額 — 銘柄数 1	169,525,600	1,254,489	< 1.3% >	
(ブラジル・リアル…ブラジル) MAGAZINE LUIZA SA	百株 —	百株 8,932.9	千ブラジル・リアル 64,316	千円 1,302,416	小売	
通貨小計	株数 — 銘柄数 —	金額 — 銘柄数 1	64,316	1,302,416	< 1.3% >	

インターナショナル株式マザーファンド

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	
(韓国・ウォン…韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 4,305.22	百株 3,542.79	千韓国・ウォン 18,989,354	千円 1,709,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株 数 銘 柄 数 <比 率>	株 数 銘 柄 数 <比 率>	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 < 1.8%>	
(オフショア・人民元…中国) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	百株 —	百株 14,638.68	千オフショア・人民元 85,548	千円 1,302,902	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株 数 銘 柄 数 <比 率>	株 数 銘 柄 数 <比 率>	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 < 1.3%>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV	百株 1,077.63 34.69 520.91	百株 — 58.71 466.65	千ユーロ — 7,934 15,583	千円 — 961,839 1,889,065	資本財 ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
国 小 計	株 数 銘 柄 数 <比 率>	株 数 銘 柄 数 <比 率>	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 < 2.9%>	
(ユーロ…フランス) TELEPERFORMANCE	百株 —	百株 602	千ユーロ 13,755	千円 1,667,465	商業・専門サービス
国 小 計	株 数 銘 柄 数 <比 率>	株 数 銘 柄 数 <比 率>	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 < 1.7%>	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG DELIVERY HERO SE	百株 411.6 4,075.7 —	百株 383.45 8,629.7 733.4	千ユーロ 11,557 17,971 7,528	千円 1,400,961 2,178,487 912,586	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置 小売
国 小 計	株 数 銘 柄 数 <比 率>	株 数 銘 柄 数 <比 率>	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 < 4.6%>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA	百株 —	百株 2,711.5	千ユーロ 13,088	千円 1,586,577	ソフトウェア・サービス
国 小 計	株 数 銘 柄 数 <比 率>	株 数 銘 柄 数 <比 率>	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 < 1.6%>	
(ユーロ…イタリア) DIASORIN SPA	百株 355.68	百株 794.49	千ユーロ 13,593	千円 1,647,831	ヘルスケア機器・サービス
国 小 計	株 数 銘 柄 数 <比 率>	株 数 銘 柄 数 <比 率>	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 < 1.7%>	
通貨小計	株 数 銘 柄 数 <比 率>	株 数 銘 柄 数 <比 率>	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 < 12.5%>	
合 計	株 数 銘 柄 数 <比 率>	株 数 銘 柄 数 <比 率>	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 < 97.1%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

インターナショナル株式マザーファンド

■外国投資証券

銘柄	期首（前期末）	当期			末
		口数	口数	外貨建金額	
(イギリス・ポンド…イギリス) DERWENT LONDON PLC	口 213,101	口 217,298	千イギリス・ポンド 6,279	千円 843,392	
合計	金額 213,101 銘柄数 <比率> 1銘柄	217,298 1銘柄	6,279 —	843,392 <0.9%>	

*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。

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2020年7月6日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	
株式	千円 94,761,303	% 96.4	
投資証券	843,392	0.9	
コール・ローン等、その他	2,727,305	2.7	
投資信託財産総額	98,332,001	100.0	

*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。

1 アメリカ・ドル=107.65円、1 香港・ドル=13.89円、1 台湾・ドル=3.64円、1 イギリス・ポンド=134.30円、1 スイス・フラン=114.00円、
1 スウェーデン・クローナ=11.58円、1 インド・ルピー=1.45円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1 ブラジル・レアル=20.25円、100韓
国・ウォン=9.00円、1 オフショア・人民元=15.23円、1 ユーロ=121.22円

*当期末における外貨建資産（96,841,859千円）の投資信託財産総額（98,332,001千円）に対する比率 98.5%

インターナショナル株式マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月6日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	99,253,147,753円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,535,289,351
株 式(評価額)	94,761,303,460
投 資 証 券(評価額)	843,392,208
未 収 入 金	1,086,855,912
未 収 配 当 金	26,306,822
(B) 負 債	1,615,529,636
未 払 金	1,375,947,464
未 払 解 約 金	239,582,172
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	97,637,618,117
元 本	17,311,238,521
次 期 繰 越 損 益 金	80,326,379,596
(D) 受 益 権 総 口 数	17,311,238,521口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	56,401円

* 元本状況

期首元本額	16,643,857,075円
期中追加設定元本額	9,366,732,972円
期中一部解約元本額	8,699,351,526円

* 元本の内訳

大和住銀DC外国株式ファンド	8,304,060,768円
大和住銀DC年金設計ファンド30	32,191,176円
大和住銀DC年金設計ファンド50	203,322,751円
大和住銀DC年金設計ファンド70	269,819,254円
大和住銀DC海外株式アクティブファンド	5,579,471,037円
インターナショナル株式アクティブファンド(ラップ専用)	17,562,538円
大和住銀グローバルバランスファンドVA	2,375,015円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国株式ファンドVA	1,010,789,456円
大和住銀グローバルバランスファンドSVA	51,016,835円
大和住銀外国株式ファンドMSVA(適格機関投資家限定)	149,012,244円
大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用)	185,942円
大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用)	2,395,544円
大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用)	1,099,822円
大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)	37,083,962円
大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)	1,105,181円
インターナショナル株式ファンド(POF s用)(適格機関投資家専用)	1,649,746,996円

損益の状況

自2019年7月9日
至2020年7月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	673,820,311円
受 取 配 当 金	672,715,269
受 取 利 息	1,557,500
そ の 他 収 益 金	256,727
支 払 利 息	△ 709,185
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,369,172,711
売 買 益	28,640,234,552
売 買 損	△11,271,061,841
(C) そ の 他 費 用	△ 48,295,472
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	17,994,697,550
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	59,948,949,681
(F) 解 約 差 損 益 金	△32,801,478,443
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	35,184,210,808
(H) 計 (D+E+F+G)	80,326,379,596
次 期 繰 越 損 益 金(H)	80,326,379,596

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。