

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2001年9月21日）
運用方針	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。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンド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
当ファンドの運用方法	■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、海外の株式へ分散投資を行い、リスクの低減とグローバルな投資機会の獲得により、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。 ■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。また、ベンチマーク構成国以外の国の株式へ投資を行うこともあります。 ■ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの運用ノウハウを活用します。 ■マザーファンドにおける運用指図にかかるとする権限をティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクへ委託します。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	当ファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 インターナショナル株式マザーファンド ■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。
分配方針	■年1回（原則として毎年11月19日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

# 大和住銀DC 外国株式ファンド

## 【運用報告書(全体版)】

(2020年11月20日から2021年11月19日まで)

第 **20** 期  
決算日 2021年11月19日

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは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。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほど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>

■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。

■当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)

## 大和住銀DC外国株式ファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) MSCIコクサイ・ インデックス(円換算)		株式組入率 比	投資信託 証券組入率 比	純資産額
	(分配落)	税金 込	期騰落 中率	期騰落 中率	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
16期(2017年11月20日)	35,684	0	29.4	348.16	24.1	97.9	—	29,928
17期(2018年11月19日)	36,580	0	2.5	360.85	3.6	97.2	—	33,222
18期(2019年11月19日)	41,666	0	13.9	402.04	11.4	97.5	1.4	38,317
19期(2020年11月19日)	57,892	0	38.9	438.70	9.1	97.6	0.9	57,232
20期(2021年11月19日)	77,948	0	34.6	631.43	43.9	93.4	3.9	81,667

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知えた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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の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。

### ■ 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) MSCIコクサイ・インデックス(円換算)		株式組入率 比	投資信託 証券組入率 比	純資産額
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
	円	%		%	%	%	
(期首) 2020年11月19日	57,892	—	438.70	—	97.6	0.9	
11月末	59,590	2.9	448.47	2.2	97.2	0.9	
12月末	61,900	6.9	461.43	5.2	96.8	1.1	
2021年1月末	62,354	7.7	471.42	7.5	97.2	1.3	
2月末	66,989	15.7	488.36	11.3	96.3	1.4	
3月末	67,437	16.5	519.86	18.5	97.2	1.4	
4月末	71,218	23.0	544.49	24.1	97.4	1.3	
5月末	71,223	23.0	552.82	26.0	94.7	3.1	
6月末	72,899	25.9	566.83	29.2	93.7	3.6	
7月末	72,471	25.2	575.02	31.1	93.7	4.1	
8月末	74,167	28.1	589.24	34.3	94.6	4.1	
9月末	72,474	25.2	575.64	31.2	94.7	4.1	
10月末	76,654	32.4	617.84	40.8	93.9	4.3	
(期末) 2021年11月19日	77,948	34.6	631.43	43.9	93.4	3.9	

※騰落率は期首比です。

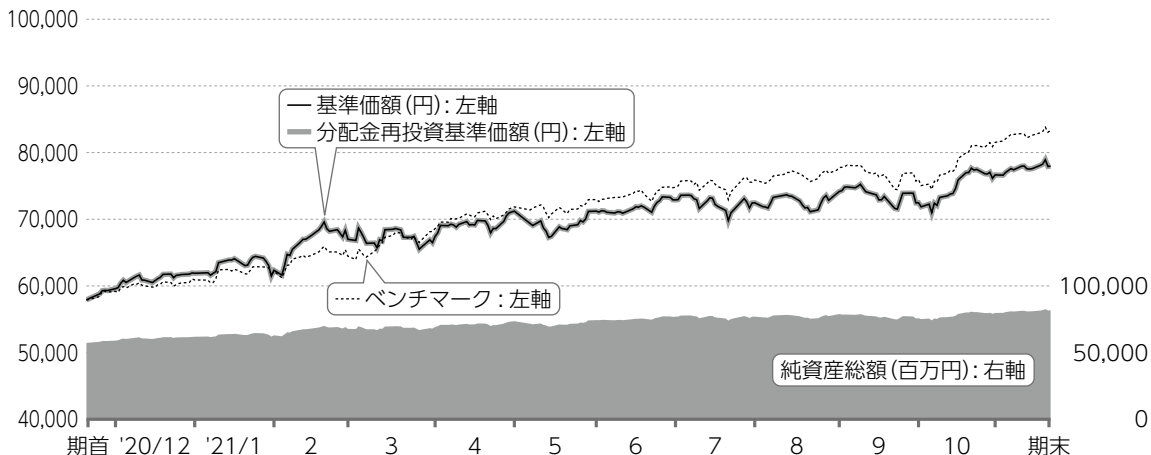
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年11月20日から2021年11月19日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	57,892円
期末	77,948円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+34.6% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※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はありませんが、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。

### 基準価額の主な変動要因(2020年11月20日から2021年11月19日まで)

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を行いました。

#### 上昇要因

- 業種別で、情報技術がプラスとなったこと(BILL.COM HOLDINGS INC、ASML HOLDING NV、ADVANCED MICRO DEVICES)
- 金融がプラスとなったこと(SCHWAB (CHARLES) CORP、MORGAN STANLEY、SIGNATURE BANK)
- 資本財・サービスがプラスとなったこと(ASHTREAD GROUP PLC、COPART INC)
- 円安となったこと

投資環境について(2020年11月20日から2021年11月19日まで)

## 株式市場

グローバル株式市場は著しく上昇しました。2020年末、有効性の高いいくつかの新型コロナウイルス向けワクチンの開発や、米選挙の結果、力強い消費者の需要などは株式市場を押し上げました。2021年に入ると、新型コロナウイルスのワクチン接種の加速や、新規感染者数の減少は、経済再開に寄与して、とくに先進国ではしっかりとした経済成長がみられました。

しかし、一部の国でのワクチン接種が予想を下回ったことや、デルタ型変異ウイルスによる新規感染が拡大したこと、インフレ率の上昇、利上げへの懸念、中国での成長鈍化と規制強化などを背景として、期間の終盤に市場はボラティル(激しい変動)となりました。新興国株式市場は上昇したものの、先進国株式に出遅れました。多くの新興国ではワクチン接種の遅れから感染拡大の対応に引き続き苦慮しました。中国は、成長鈍化、一部地域のロックダウン(都市封鎖)、中国政府による規制強化などにより不冴えでした。

## 為替市場

期首と比較して円安・米ドル高となりました。

2021年3月末にかけて、長期金利の上昇傾向を背景にした米ドル調達需要の高まりから大幅な円安・米ドル高となりました。4月以降は長期金利の上昇に歯止めがかかり、為替はレンジ圏で推移しました。9月から期間末にかけては、米国のテーパリング(量的緩和の段階的縮小)など金融政策正常化プロセスが視野に入的过程中で、米国金利が上昇したことを受けて、円安・米ドル高が進みました。また、英ポンド、ユーロなども対円で上昇しました。

ポートフォリオについて(2020年11月20日から2021年11月19日まで)

## 当ファンド

主要投資対象である国際的な株式マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

## 国際的な株式マザーファンド

期間の主な売買は以下の通りです。

購入：AMAZON.COM INC：広告事業、クラウド事業は引き続き加速するとみて、AMAZON.COM INCを買い増しました。

購入：BANK OF AMERICA CORP：パンデミック(世界的大流行)後の金利上昇、消費者、事業者の行動の正常化のなかで、恩恵を受けるとみて、BANK OF AMERICA CORPを新規購入しました。

購入：T-MOBILE US INC：Sprintの買収を経て、売上、フリー・キャッシュフローの成長の加速が見込める良い立ち位置にあるとみてT-MOBILE US INCを新規購入しました。

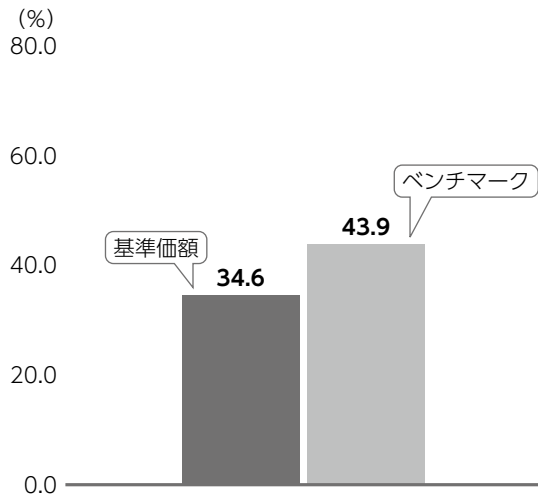
売却：META PLATFORMS INC-CLASS A：ポジション調整のためにFacebookの親会社META PLATFORMS INC-CLASS Aを一部売却しました。とはいえ、引き続き同社の広告事業の収益力、イノベーションを好感しています。

売却：BANK OF AMERICA CORP：上記の通り期間に新規購入したBANK OF AMERICA CORPを売却しました。保有している間、力強いパフォーマンスとなりました。

売却：CATERPILLAR INC：好パフォーマンスを経て、CATERPILLAR INCを売り切りました。

ベンチマークとの差異について(2020年11月20日から2021年11月19日まで)

### 基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+34.6% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+43.9%を9.3%下回りました。

### プラス要因

業種別では以下の通りです。

資本財・サービス

- 機器レンタルのASSTEAD GROUP PLCは、好業績、シクリカル(景気循環)株へのローテーション、市場シェアの拡大の加速によるファンダメンタルズの改善などを背景として、アウトパフォームしました。中核事業において、同社は引き続き市場シェアを獲得するとみています。

生活必需品

同業種のアンダーウェイトと銘柄選択が奏功しました。

- 化粧品のエステー・ラウダー・カンパニーズ-CL Aは、パンデミックの結果として旅行、消費支出が減少する厳しい環境下において堅実な業績を示して、上昇しました。

### マイナス要因

一般消費財・サービス

- ブラジルのオムニ・チャンネル小売のMAGAZINE LUIZA SAは、比較対象のハードルが高かったこと、競争激化、ブラジル株式市場全般への下落圧力などにより、下落しました。とはいえ、同社は小売業界の平均を優に上回る持続的な成長を遂げられるとみています。
- 中国のエアコン製造のGREE ELECTRIC APPLIANCES I-Aは、失望的な決算、中国株全般のボラティリティ(価格変動性)を背景として、下落しました。

情報技術

- ブラジルの決済会社のSTONECO LTD-Aは、冴えない決算が続いたこと、ブラジル株式市場のボラティリティ、同国の金融機関への規制強化の報道を背景に、下落しました。



分配金について(2020年11月20日から2021年11月19日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第20期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	67,948

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとした。

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いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

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

グローバル景気が再開を始めたことから、行動様式のニュー・ノーマルへの長い道筋を正しく認識することは重要です。資産価格は高いのかもしれませんが、低金利、前例のない政府の刺激策、攪乱要因としての信用サイクルがないことなど、価格が高い理由があるとみています。モメンタム株など人気のあるグループを注視する一方で、パンデミックが収束すれば2022年には経済、資本市場は正常化するとみています。

引き続き不人気ではあるものの2022年あるいはそれ以降に成長が高まるような堅実な成長株を発掘したいと考えます。中国の規制強化から生まれる投資機会にも留意したいと考えます。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## 大和住銀DC外国株式ファンド

### 1万口当たりの費用明細(2020年11月20日から2021年11月19日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>1,393円</b>	<b>2.002%</b>	<b>信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数)</b> <b>期中の平均基準価額は69,558円です。</b>
(投信会社)	(666)	(0.957)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(650)	(0.935)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(77)	(0.110)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>29</b>	<b>0.042</b>	<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</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(28)	(0.041)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.001)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>28</b>	<b>0.040</b>	<b>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</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(25)	(0.036)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(3)	(0.004)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>68</b>	<b>0.098</b>	<b>その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数</b> 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(33)	(0.047)	
(監査費用)	(3)	(0.004)	
(その他)	(32)	(0.046)	
<b>合計</b>	<b>1,517</b>	<b>2.181</b>	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

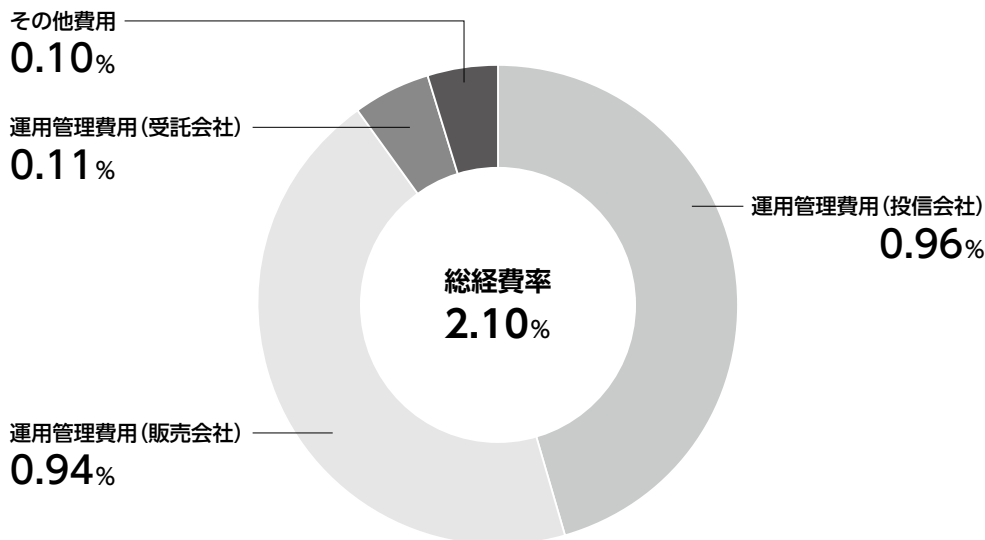
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※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、「1万口当たりの費用明細」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、売買委託手数料およ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口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は2.10%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年11月20日から2021年11月19日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	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 970,767	千円 7,868,762	千口 633,320	千円 5,391,212

■ 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

(2020年11月20日から2021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	255,528,484千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	148,211,692千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.72

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年11月20日から2021年11月19日まで)

当期中における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す。

## 大和住銀DC外国株式ファンド

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年11月20日から2021年11月19日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

### ■ 組入れ資産の明細 (2021年11月19日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	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 8,499,103	千口 8,836,550	千円 81,664,749

※インターナショナル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は20,086,768,071口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2021年11月19日現在)

項 目	期	末
	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 81,664,749	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	890,614	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	82,555,363	100.0

※インターナショナル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（184,220,009千円）の投資信託財産総額（188,315,079千円）に対する比率は97.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.36円、1香港・ドル=14.68円、1台湾・ドル=4.113円、1イギリス・ポンド=154.33円、1スウェーデン・クローナ=12.88円、1インド・ルピー=1.55円、1ブラジル・リアル=20.535円、100韓国・ウォン=9.69円、1ユーロ=129.99円です。

## 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

(2021年11月19日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>82,555,363,714円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	110,098,702
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	81,664,749,125
未 収 入 金	780,515,887
<b>(B) 負 債</b>	<b>887,748,948</b>
未 払 解 約 金	107,651,826
未 払 信 託 報 酬	776,935,651
そ の 他 未 払 費 用	3,161,471
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>81,667,614,766</b>
元 本	10,477,138,975
次 期 繰 越 損 益 金	71,190,475,791
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>10,477,138,975口</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	<b>77,948円</b>

※当期における期首元本額9,886,048,841円、期中追加設定元本額3,527,043,887円、期中一部解約元本額2,935,953,753円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

### ■ 損益の状況

(自2020年11月20日 至2021年11月19日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>△ 46,573円</b>
受 取 利 息	8,292
支 払 利 息	△ 54,865
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>19,021,058,647</b>
売 買 益 損	21,941,487,086
売 買 損 益	△ 2,920,428,439
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 1,437,628,119</b>
<b>(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A + B + C)</b>	<b>17,583,383,955</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>17,275,111,035</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>36,331,980,801</b>
(配 当 等 相 当 額)	( 32,471,681,713)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 3,860,299,088)
<b>(G) 合 計(D + E + F)</b>	<b>71,190,475,791</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(G)</b>	<b>71,190,475,791</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	36,331,980,801
(配 当 等 相 当 額)	( 32,471,681,713)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 3,860,299,088)
分 配 準 備 積 立 金	34,858,541,563
繰 越 損 益 金	△ 46,573

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※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367,604,718円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	17,583,419,035
(c) 収益調整金	36,331,980,801
(d) 分配準備積立金	17,275,122,528
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	71,190,522,364
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	67,948.44
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

### ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# 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：2021年7月6日

(第22期：2020年7月7日～2021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"><li>・ 株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>



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 総額
	円	騰落率					
第18期 (2017年7月6日)	36,376	45.2	34.1	98.4	—	—	百万円 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
第22期 (2021年7月6日)	86,595	53.5	45.0	94.1	—	3.7	170,573

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の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	騰落率				
(期首) 2020年7月6日	56,401	—	—	97.1	—	0.9
7月末	58,071	3.0	0.8	97.3	—	0.8
8月末	63,150	12.0	8.7	96.9	—	0.7
9月末	62,019	10.0	4.5	97.4	—	0.6
10月末	62,405	10.6	1.6	97.4	—	0.7
11月末	69,372	23.0	13.3	97.1	—	0.9
12月末	72,182	28.0	16.6	96.6	—	1.1
2021年1月末	72,827	29.1	19.1	96.8	—	1.3
2月末	78,333	38.9	23.4	95.8	—	1.3
3月末	79,000	40.1	31.4	96.6	—	1.4
4月末	83,533	48.1	37.6	96.6	—	1.3
5月末	83,708	48.4	39.7	94.7	—	3.1
6月末	85,816	52.2	43.2	93.5	—	3.6
(期末) 2021年7月6日	86,595	53.5	45.0	94.1	—	3.7

\*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：56,401円  
期末：86,595円  
騰落率：+53.5%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

セクター別では、情報技術 (Bill.com Holdings Inc.、Square Inc.、Qualcomm Inc.) 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、金融 (Charles Schwab Corporation、Morgan Stanley、J.P. Morgan Chase & Co.) や、資本財・サービス (Ashtead Group Plc、Caterpillar Inc.、Teleperformance) がプラスに寄与したことも上昇要因となりました。

### 【投資環境】

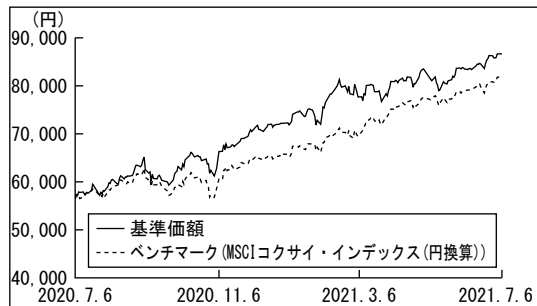
当期、厳しいマクロ経済環境となりましたが、グローバル株は上昇しました。

当期前半、世界は、継続する新型コロナウイルスのパンデミック (世界的大流行) や、さえない経済成長に直面しました。欧米などにおける新型コロナウイルスの新規感染件数の増加は、2020年秋から初冬にかけての株式市場の重石となりました。しかし、11月に転機が訪れました。初めて有効性の高い新型コロナウイルスのワクチンが開発されたこと、米国での政治的不透明感が低下したこと、欧州でのBREXIT (英国の欧州連合離脱) に関する自由貿易協定の合意などに、株式市場は後押しされました。

新型コロナ変異ウイルスの出現や、インフレ率の上昇と刺激策の頭打ちへの懸念などを受けて、2021年に入ってから株式市場のボラティリティ (価格変動性) は一時的に高まったものの、景気、企業業績の好調や、多くの地域での新規感染者数の減少などを背景にグローバルに株式は上昇しました。

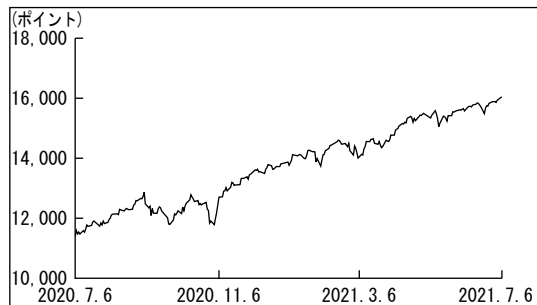
米国は最も力強く上昇し、新興国も好調でした。欧州の先進国も上昇しましたが、地域別では出遅れました。

### 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、+53.5%となりました。  
 主な売買としては、Facebook Inc. を購入しました。新型コロナウイルスに関連した成長要因が剥がれたとしても、広告支出の循環的な回復が見込めることから、同社はアウトパフォームが期待できると見えています。また、Bank of America Corporationを購入しました。金利上昇、消費者と事業者の行動の正常化が見込めるパンデミック後、同社は力強く成長できると見えています。さらに、Alphabet Inc. を購入しました。複数の短期的な成長ドライバー（原動力）が健在であることを示した2020年7-9月期の決算発表を経て、同社を再度購入しました。

一方、Apple Inc. は好パフォーマンスとなったため、2020年12月に売り切りました。また、Morgan Stanleyも力強い上昇となったため、一部売却しました。さらに、Amazon.com, Inc. も好パフォーマンスとなり、一部売却しました。とはいえ引き続き同社を有望視しています。

## 【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+45.0%を8.5%上回りました。

（主なプラス要因）

セクター別では、情報技術において、モバイル決済サービスの「Cash App」の好調を受けて、中小企業向け決済サービスSquare Inc. は著しく上昇しました。同社はデジタル決済における長期的な勝ち組となり得ると見えています。また、生活必需品において、セクター配分をアンダーウェイトとしたことがプラスでした。銘柄選択では、化粧品The Estee Lauder Companies Inc. は好調でした。パンデミックの厳しい環境下、相対的に安定した業績となりました。さらに、資本財・サービスにおいて、建機レンタルAshtead Group Plc は、好業績、市場シェア獲得によるファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善、シクリカル（景気循環）株へのローテーションを背景に、アウトパフォームしました。同社は市場シェア拡大を継続すると、当ファンドは楽観しています。

（主なマイナス要因）

セクター別では、一般消費財・サービスにおいて、中国のエアコン製造Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhaiはさえない決算により下落しました。中国のエアコン普及率は低位であり、同社はエアコン需要の拡大、市場シェアの高さから恩恵を受けると見えています。また、エネルギーのセクター配分をアンダーウェイトとしたことは相対リターンにマイナスとなりました。

## 今後の運用方針

市場が移行期にあると見られる中、高過ぎるバリュエーション（投資価値評価）を避けつつ将来の利益の加速が見込まれる企業を選好する投資フレームワークによって、当ファンドのボトムアップの銘柄選択は支えられています。現在の市場環境をふまえ、当ファンドは注意深く運用していて、結局のところ固有の成長ドライバーを有する勝ち組の企業を選好しています。

現在は企業の真贋を見極める時期であると考えます。このアプローチでは、想像力、慎重ながらも逆張りをする姿勢、良い企業を選別する能力が求められますが、当ファンドのグローバルな調査網を活用して、投資フレームワークを順守しながら投資判断をすることで、良好なリターンを獲得できると信じています。

## 組入上位業種

（2021年7月6日現在）

	業種名	比率
1	ソフトウェア・サービス	12.3%
2	メディア・娯楽	11.0%
3	銀行	10.1%
4	各種金融	9.3%
5	資本財	7.9%
6	ヘルスケア機器・サービス	7.5%
7	小売	6.9%
8	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.6%
9	半導体・半導体製造装置	4.9%
10	消費者サービス	4.4%

\*純資産総額に対する評価額の割合

# 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
	2020年7月7日～2021年7月6日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	32円 (31) (1)	0.044% (0.043) (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)	33 (30) (3)	0.046 (0.041) (0.004)	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)	34 (33) (1)	0.046 (0.045) (0.001)	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	99	0.136	
期中の平均基準価額は72,535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

(2020年7月7日から2021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	千アメリカ・ドル	株	千アメリカ・ドル	
					11,855,876 (429,832)	1,018,947 (-)	6,153,192	918,780	
	オ	ー	ス	ト	ラ	リ	ア	株	千オーストラリア・ドル
					33,547	1,111	33,547	1,231	
	香				株	千香港・ドル	株	千香港・ドル	
					5,064,450	248,070	3,318,150	217,877	
	台				株	千台湾・ドル	株	千台湾・ドル	
					1,106,000	580,029	333,000	175,277	
	イ	ギ	リ	ス	株	千イギリス・ポンド	株	千イギリス・ポンド	
				2,220,005	49,732	3,383,225	8,474		
ス				株	千スイス・フラン	株	千スイス・フラン		
				-	-	135,166	7,369		
ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	株	千スウェーデン・クローナ	株	千スウェーデン・クローナ
				858,132	130,544	1,032,345	213,929		
イ				株	千インド・ルピー	株	千インド・ルピー		
				4,488,106	2,929,164	1,089,244	1,118,847		
イ	ン	ド	ネ	シ	ア	株	千インドネシア・ルピア	株	千インドネシア・ルピア
				761,700	22,935,873	6,537,700	202,332,801		

# 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	ブラジル	株 1,063,000 (2,264,670)	千ブラジル・リアル 27,802 (-)	株 1,220,600	千ブラジル・リアル 37,643	
	韓国	株 20,459	千韓国・ウォン 1,183,722	株 374,738	千韓国・ウォン 21,821,122	
	中国	株 993,537	千オフショア・人民元 59,326	株 413,100	千オフショア・人民元 24,823	
	ユーロ	オランダ	株 327,240	千ユーロ 34,876	株 36,023	千ユーロ 19,083
		フランス	19,271	5,266	79,471	25,115
		ドイツ	110,739	5,731	756,938	34,471
		スペイン	243,987	12,740	96,710	5,508
		イタリア	2,054	347	81,503	13,821

\*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	AVALONBAY COMMUNITIES INC	口 104,227	千アメリカ・ドル 20,971	口 -	千アメリカ・ドル -
	EQUITY RESIDENTIAL	167,100	12,911	-	-
	DERWENT LONDON PLC	口 246,557	千イギリス・ポンド 7,931	口 4,416	千イギリス・ポンド 127

\*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 (2020年7月7日から2021年7月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	262,150,935千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	130,056,076千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.01

\* (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

(2020年7月7日から2021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
FACEBOOK INC-CLASS A	224	6,602,898	29,477	APPLE INC	417.924	5,639,545	13,494
BANK OF AMERICA CORP	1,346.3	5,875,205	4,363	MORGAN STANLEY	887.979	5,609,819	6,317
ALPHABET INC-CL A	28.6	5,241,128	183,256	AMAZON.COM INC	16.08	5,396,564	335,607
AMAZON.COM INC	15.12	5,108,073	337,835	JPMORGAN CHASE & CO	339.9	5,027,940	14,792
UNITEDHEALTH GROUP INC	119.492	4,469,577	37,404	CATERPILLAR INC	198.4	4,785,970	24,122
SCHWAB (CHARLES) CORP	853.664	4,192,088	4,910	TESLA INC	58.7	4,445,962	75,740
T-MOBILE US INC	258.3	3,934,859	15,233	QUALCOMM INC	290.8	4,337,909	14,917
GENERAL ELECTRIC CO	3,264.501	3,875,615	1,187	MASTERCARD INC - A	108.9	4,057,764	37,261
AIRBUS SE	316.66	3,867,554	12,213	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	404.968	3,739,418	9,233
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	322.798	3,841,932	11,901	FACEBOOK INC-CLASS A	119.1	3,510,010	29,471

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

(2020年7月7日から2021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

2021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	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERCADOLIBRE INC	98.9	—	—	—	小売
SERVICENOW INC	329.32	80.32	4,432	491,408	ソフトウェア・サービス
MORGAN STANLEY	7,387.62	1,357.83	12,496	1,385,443	各種金融
ZOETIS INC	777	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNEX CORP	1,242.52	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTUITIVE SURGICAL INC	306.64	155.64	14,601	1,618,870	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDIA GROUP INC	—	1,527.94	25,580	2,836,140	消費者サービス
AMAZON.COM INC	125.89	116.29	40,829	4,526,731	小売
NEXTERA ENERGY INC	993.36	—	—	—	公益事業
T-MOBILE US INC	—	2,557	37,406	4,147,242	電気通信サービス
GENERAL ELECTRIC CO	—	31,754.01	42,423	4,703,477	資本財
ALPHABET INC-CL A	136.52	232	58,119	6,443,706	メディア・娯楽
SQUARE INC - A	1,247.82	706.82	17,040	1,889,226	ソフトウェア・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	1,785.17	17,068	1,892,330	銀行
SPLUNK INC	560.18	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	—	515.2	7,665	849,891	消費者サービス
SNAP INC - A	—	1,327.36	9,091	1,007,928	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC	159	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EXACT SCIENCES CORP	1,474.3	2,506.24	30,781	3,412,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOCUSIGN INC	414	114	3,178	352,405	ソフトウェア・サービス
COUPA SOFTWARE INC	188	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	135.33	541.46	21,056	2,334,571	ソフトウェア・サービス
COPART INC	—	1,554.4	21,021	2,330,676	商業・専門サービス
DATADOG INC - CLASS A	1,000.82	352.82	3,756	416,480	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	—	1,584	37,059	4,108,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAM RESEARCH CORP	228	—	—	—	半導体・半導体製造装置
REPLIGEN CORP	318	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OKTA INC	185	153	3,711	411,457	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	338	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	400.72	682.31	6,428	712,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC	—	606.86	9,781	1,084,527	食品・飲料・タバコ
BILL.COM HOLDINGS INC	730	941	17,380	1,926,950	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	982.14	2,031.14	72,044	7,987,577	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	122	2,894	320,894	ソフトウェア・サービス
KODIAK SCIENCES INC	—	361.92	3,485	386,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

# 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)		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		
DOORDASH INC - A	—	335	6,127	679,354	小売	
COUPANG INC	—	953	3,855	427,496	小売	
SOFI TECHNOLOGIES INC	—	1,546.16	2,795	309,932	各種金融	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,085.68	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	1,107	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ROSS STORES INC	—	1,365.22	17,235	1,910,944	小売	
TESLA INC	100	—	—	—	自動車・自動車部品	
SYNOPSIS INC	774.59	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SIGNATURE BANK	—	712.14	17,665	1,958,556	銀行	
DEXCOM INC	201.2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	586	1,650.92	67,582	7,492,823	ヘルスケア機器・サービス	
WALT DISNEY CO/THE	—	746.74	13,225	1,466,312	メディア・娯楽	
NVIDIA CORP	195.82	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
NETFLIX INC	109.09	—	—	—	メディア・娯楽	
MASTERCARD INC - A	851.37	898.37	33,691	3,735,384	ソフトウェア・サービス	
BANK OF AMERICA CORP	—	13,016	53,560	5,938,290	銀行	
ADVANCED MICRO DEVICES	1,441.97	1,579.97	14,962	1,658,871	半導体・半導体製造装置	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	2,017.19	4,600.19	16,326	1,810,071	小売	
EQUIFAX INC	714.56	—	—	—	商業・専門サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	3,710.93	8,428.57	61,359	6,802,982	各種金融	
FEDEX CORP	—	845	25,297	2,804,746	運輸	
DANAHER CORP	995	631	17,291	1,917,085	ヘルスケア機器・サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	643	784	24,896	2,760,297	家庭用品・パーソナル用品	
SHOPIFY INC - CLASS A	156.57	122.35	17,921	1,986,925	ソフトウェア・サービス	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	453	224	5,884	652,461	ソフトウェア・サービス	
FERRARI NV	991.8	1,403.23	29,017	3,217,158	自動車・自動車部品	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	328.91	—	—	—	小売	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	1,096	—	—	—	消費者サービス	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	2,790.43	4,448.43	24,128	2,675,102	消費者サービス	
PINDUODUO INC-ADR	—	753	8,975	995,142	小売	
KANZHUN LTD	—	1,042.18	3,784	419,549	メディア・娯楽	
SEA LTD-ADR	992	493.68	13,512	1,498,077	メディア・娯楽	
STONECO LTD-A	—	3,107.61	21,725	2,408,684	ソフトウェア・サービス	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	663.74	570.6	7,636	846,704	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、金額	42,598.93	103,924.09	1,027,794	113,951,550	
	銘柄数<比率>	48銘柄	49銘柄	—	<66.8%>	
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,720	—	—	—	小売	
PRADA S.P.A.	—	20,183	118,171	1,686,306	耐久消費財・アパレル	
通貨小計	株数、金額	2,720	20,183	118,171	1,686,306	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.0%>	



# 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	
(台湾・ドル…台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	百株 7,650	百株 15,380	千台湾・ドル 908,958	千円 3,611,653	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,650 1銘柄	15,380 1銘柄	908,958 —	3,611,653 < 2.1%>
(イギリス・ポンド…イギリス) ASHTED GROUP PLC IQE PLC TRAINLINE PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP EXPERIAN PLC	百株 4,378.37 31,171.97 13,947.89 3,183.86 —	百株 4,793.7 — 24,656.99 6,020.64 5,578.56	千イギリス・ポンド 26,173 — 7,890 47,418 15,871	千円 4,022,097 — 1,212,492 7,286,810 2,438,897	資本財 半導体・半導体製造装置 消費者サービス 各種金融 商業・専門サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	52,682.09 4銘柄	41,049.89 4銘柄	97,353 —	14,960,297 < 8.8%>
(スイス・フラン…スイス) ALCON INC	百株 1,351.66	百株 —	千スイス・フラン —	千円 —	ヘルスケア機器・サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,351.66 1銘柄	— —	— —	— < —>
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B BOLIDEN AB	百株 8,407.86 3,362.99	百株 10,028.72 —	千スウェーデン・クローナ 145,917 —	千円 1,891,095 —	素材 素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,770.85 2銘柄	10,028.72 1銘柄	145,917 —	1,891,095 < 1.1%>
(インド・ルピー…インド) AXIS BANK LTD HDFC BANK LIMITED	百株 — 15,851.7	百株 33,833.79 16,006.53	千インド・ルピー 2,572,552 2,393,696	千円 3,858,828 3,590,544	銀行 銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,851.7 1銘柄	49,840.32 2銘柄	4,966,248 —	7,449,373 < 4.4%>
(インドネシア・ルピア…インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT	百株 57,760	百株 —	千インドネシア・ルピア —	千円 —	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	57,760 1銘柄	— —	— —	— < —>
(ブラジル・リアル…ブラジル) MAGAZINE LUIZA SA	百株 8,932.9	百株 30,003.6	千ブラジル・リアル 64,147	千円 1,395,680	小売
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,932.9 1銘柄	30,003.6 1銘柄	64,147 —	1,395,680 < 0.8%>
(韓国・ウォン…韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 3,542.79	百株 —	千韓国・ウォン —	千円 —	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>	3,542.79 1銘柄	— —	— —	— < —>
(オフショア・人民元…中国) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	百株 14,638.68	百株 20,443.05	千オフショア・人民元 101,990	千円 1,749,389	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,638.68 1銘柄	20,443.05 1銘柄	101,990 —	1,749,389 < 1.0%>

# 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)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIRBUS SE	—	3,166.6	35,807	4,708,382	資本財	
ADYEN NV	58.71	29.27	6,058	796,683	ソフトウェア・サービス	
ASML HOLDING NV	466.65	241.66	14,050	1,847,449	半導体・半導体製造装置	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	525.36 2銘柄	3,437.53 3銘柄	55,916 —	7,352,515 < 4.3%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TELEPERFORMANCE	602	—	—	—	商業・専門サービス	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	602 1銘柄	— —	— —	— < —>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SARTORIUS AG-VORZUG	383.45	309.45	13,912	1,829,403	ヘルスケア機器・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	8,629.7	2,975.11	9,944	1,307,576	半導体・半導体製造装置	
DELIVERY HERO SE	733.4	—	—	—	小売	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	9,746.55 3銘柄	3,284.56 2銘柄	23,857 —	3,136,980 < 1.8%>	
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AMADEUS IT GROUP SA	2,711.5	4,184.27	24,904	3,274,728	ソフトウェア・サービス	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	2,711.5 1銘柄	4,184.27 1銘柄	24,904 —	3,274,728 < 1.9%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DIASORIN SPA	794.49	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	794.49 1銘柄	— —	— —	— < —>	
通貨小計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	14,379.9 8銘柄	10,906.36 6銘柄	104,678 —	13,764,224 < 8.1%>	
合 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	233,879.5 70銘柄	301,759.03 66銘柄	— —	160,459,571 <94.1%>	

\* 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） 口数	当期末		
		口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・ドル…アメリカ) AVALONBAY COMMUNITIES INC EQUITY RESIDENTIAL	口 — —	口 104,227 167,100	千アメリカ・ドル 22,026 13,108	千円 2,442,054 1,453,394
通貨小計	金額 —	271,327	35,135	3,895,449
	銘柄数〈比率〉	2銘柄	—	〈2.3%〉
(イギリス・ポンド…イギリス) DERWENT LONDON PLC	口 217,298	口 459,439	千イギリス・ポンド 15,790	千円 2,426,590
通貨小計	金額 217,298	459,439	15,790	2,426,590
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	—	〈1.4%〉
合計	金額 217,298	730,766	—	6,322,039
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	—	〈3.7%〉

\*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投資証券評価額の比率

## 投資信託財産の構成

2021年7月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 160,459,571	% 93.1
投資証券	6,322,039	3.7
コール・ローン等、その他	5,566,334	3.2
投資信託財産総額	172,347,945	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=110.87円、1 香港・ドル=14.27円、1 台湾・ドル=3.97円、1 イギリス・ポンド=153.67円、1 スウェーデン・クローナ=12.96円、1 インド・ルピー=1.50円、1 ブラジル・レアル=21.75円、100韓国・ウォン=9.80円、1 オフショア・人民元=17.15円、1 ユーロ=131.49円

\*当期末における外貨建資産（168,821,782千円）の投資信託財産総額（172,347,945千円）に対する比率 98.0%

# 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

(2021年7月6日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	173,199,292,833円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,490,991,429
株 式 (評価額)	160,459,571,809
投 資 証 券 (評価額)	6,322,039,695
未 収 入 金	851,614,378
未 収 配 当 金	75,075,522
(B) 負 債	2,625,406,312
未 払 金	2,481,971,917
未 払 解 約 金	143,434,395
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	170,573,886,521
元 本	19,697,998,447
次 期 繰 越 損 益 金	150,875,888,074
(D) 受 益 権 総 口 数	19,697,998,447口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	86,595円

\* 元本状況

期首元本額	17,311,238,521円
期中追加設定元本額	6,581,690,588円
期中一部解約元本額	4,194,930,662円

\* 元本の内訳

大和住銀D C 外国株式ファンド	9,009,366,827円
大和住銀D C 年金設計ファンド30	24,554,473円
大和住銀D C 年金設計ファンド50	164,487,455円
大和住銀D C 年金設計ファンド70	238,756,344円
大和住銀D C 海外株式アクティブファンド	7,496,913,455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)	14,477,105円
大和住銀グローバルバランスファンドV A	1,662,895円
大和住銀 / T. ロウ・ブライズ外国株式ファンドV A	764,240,079円
大和住銀グローバルバランスファンドS V A	48,222,929円
大和住銀外国株式ファンドMS V A (適格機関投資家限定)	86,161,079円
大和住銀年金設計ファンド30V A (適格機関投資家専用)	111,892円
大和住銀年金設計ファンド50V A (適格機関投資家専用)	1,619,220円
大和住銀年金設計ファンド70V A (適格機関投資家専用)	862,621円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	28,144,271円
大和住銀世界資産バランスV A (適格機関投資家限定)	853,340円
インターナショナル株式ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)	1,817,564,462円

## 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。

## 損益の状況

自2020年7月7日  
至2021年7月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	818,503,597円
受 取 配 当 金	815,792,638
受 取 利 息	23,131
そ の 他 収 益 金	3,264,947
支 払 利 息	△ 577,119
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	54,761,885,788
売 買 益	58,917,335,041
売 買 損	△ 4,155,449,253
(C) そ の 他 費 用	△ 62,512,358
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	55,517,877,027
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	80,326,379,596
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 24,539,729,479
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	39,571,360,930
(H) 計 (D + E + F + G)	150,875,888,074
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	150,875,888,074

\* 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。