

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／債券
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外国債券ファンド ・マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の公社債へ投資を行うことにより、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債券マザーファンド ・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）を中長期的に上回ることを目指してアクティブに運用を行います。
主要運用対象	大和住銀DC外国債券ファンド ・インターナショナル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 インターナショナル債券マザーファンド ・日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	大和住銀DC外国債券ファンド ・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（転換社債の転換等により取得したものに限り）への実質投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 インターナショナル債券マザーファンド ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・株式（転換社債の転換等により取得したものに限り）への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。
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。

# 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外国債券ファンド

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外国債券ファンド」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。

- 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）



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外国債券ファンド

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		ベンチマーク 期中騰落率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産額
		税金 分配	込金 騰落率				
第15期(2016年11月21日)	円 18,272	円 0	% △11.5	% △10.3	% 93.7	% 3.5	百万円 3,110
第16期(2017年11月20日)	19,818	0	8.5	8.9	95.7	△3.8	3,275
第17期(2018年11月19日)	19,146	0	△3.4	△2.4	96.3	△19.8	3,171
第18期(2019年11月19日)	19,803	0	3.4	4.4	95.9	△11.7	3,270
第19期(2020年11月19日)	20,717	0	4.6	4.8	95.9	△3.1	3,469

当ファンドのベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）です。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

FTSE世界国債インデックス（除く日本）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。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

\*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。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		ベンチマーク 騰落率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率
		騰落率	騰落率			
(期首) 2019年11月19日	円 19,803	% —	% —	% 95.9	% △11.7	
11月末	19,982	0.9	0.9	95.0	△9.6	
12月末	20,052	1.3	1.2	97.5	△13.3	
2020年1月末	20,218	2.1	2.2	96.3	△11.2	
2月末	20,455	3.3	3.3	95.3	△9.6	
3月末	20,444	3.2	3.6	96.0	6.1	
4月末	20,054	1.3	1.5	97.0	11.5	
5月末	20,414	3.1	2.9	96.2	12.3	
6月末	20,759	4.8	4.7	95.3	15.7	
7月末	21,036	6.2	5.4	94.2	12.9	
8月末	21,034	6.2	5.6	94.9	3.0	
9月末	21,047	6.3	6.1	95.4	9.5	
10月末	20,690	4.5	4.4	96.1	8.0	
(期末) 2020年11月19日	20,717	4.6	4.8	95.9	△3.1	

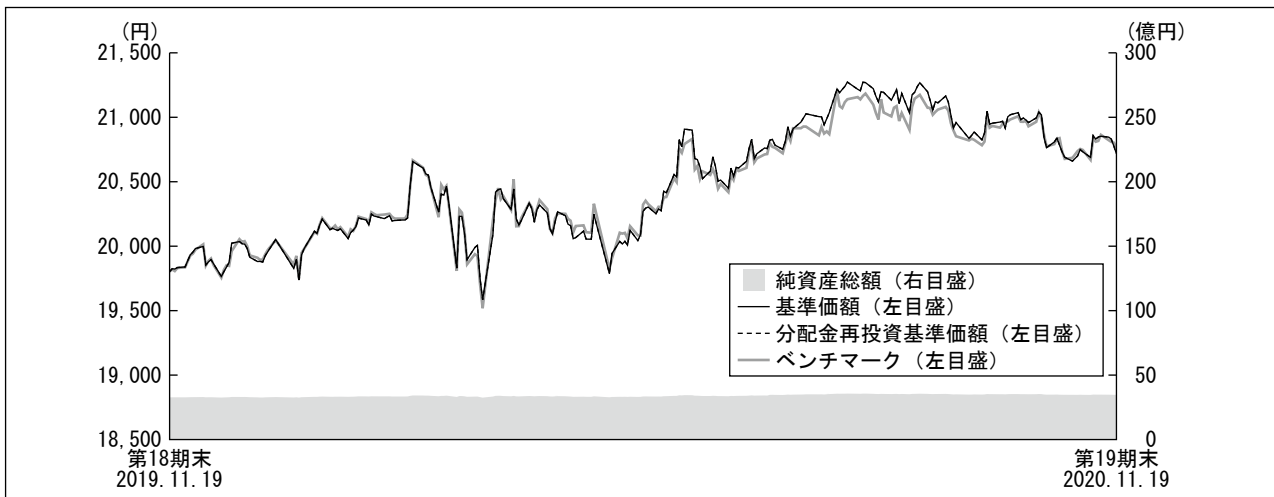
\*騰落率は期首比です。

\*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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）です。

\*FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

\*FTSE世界国債インデックス（除く日本、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す。

\*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：19,803円

第19期末：20,717円（既払分配金 0円）

騰落率：+4.6%（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債券マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の公社債へ投資を行いました。

（上昇要因）

米国債が、米ドルベースでプラスのリターンとなったことが要因となりました。2020年冒頭に新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）により、安全資産の需要が高まったことが米国債を後押ししました。FRB（米連邦準備制度理事会）は金利を引き下げ、米国政府は経済を支えるために、過去最大級の財政政策を打ち出しました。また、イタリア国債が、ユーロベースでプラスのリターンとなったことも要因となりました。ECB（欧州中央銀行）のパンデミック緊急購入プログラムが周縁国市場の支えとなり、イタリア国債の利回りは低下しました。

## 【投資環境】

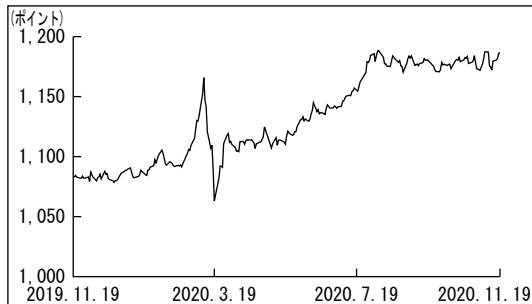
当期の米国債市場のリターンは、米ドルベースでプラスとなりました。2020年冒頭に新型コロナウイルスのパンデミックにより、安全資産の需要が高まったことが米国債を後押ししました。FRBは金利を引き下げ、米政府は経済を支えるために、過去最大級の財政政策を打ち出しました。

FRBは、当期中に2度の利下げを行うとともに、パンデミックによる経済リスクが和らぐまでは低金利を維持するとのフォワードガイダンス（将来の金融政策の方向性を説明する指針）を公表しました。期初に1.50%～1.75%であったFF（フェデラルファンド）金利の誘導目標は、期末時点では0%～0.25%まで引き下げられました。

欧州国債市場のトータルリターンは、ユーロベースでプラスとなりました。ECBが、資産購入プログラムを拡大するとともに、新たな緩和策を導入したことが、パンデミックによる経済活動が急低下したことで相俟って、ユーロ圏の国債利回りの低下につながりました。

また、金融政策面では、ECBは政策金利を据え置きましたが、パンデミック緊急購入プログラムを立ちあげ、その規模を1兆3,500億ユーロまで拡大するとともに、新たな流動性供給策を導入しました。経済リスクが高まる中、ECBは直近10月に開催された政策理事会で、次回の理事会での追加金融緩和を示唆しました。

FTSE世界国債インデックス（除く日本）の推移



## 【ポートフォリオ】

### ■大和住銀DC外国債券ファンド

主要投資対象であるインターナショナル債券マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な債券組入比率は95.9%としました。

### ■インターナショナル債券マザーファンド

当期の騰落率は、+6.1%となりました。

当期、当ファンドはベンチマークをアウトパフォームしました。国別配分およびデュレーション\*のポジショニングと、セクター配分および銘柄選択が奏功しました。

国債市場では、米国のデュレーションをオーバーウェイトにするとともに、英国のデュレーションをオーバーウェイトに切り替えました。ユーロ圏のデュレーションはアンダーウェイト幅を拡大し、カナダのデュレーションをアンダーウェイトで開始したほか、わずかにオーバーウェイトとしていたオーストラリアについては中立化しました。そのほかでは、イスラエルのデュレーションのオーバーウェイト幅を拡大し、期末時点ではスウェーデンについてはオーバーウェイト、デンマークはわずかなアンダーウェイトとしました。新興国市場では、現地通貨建てのメキシコ、ロシア、南アフリカのデュレーションのオーバーウェイトを、いずれも解消しました。現地通貨建てのマレーシアのデュレーションはオーバーウェイト幅を拡大し、現地通貨建てのポーランドについてはポジションを取らず、アンダーウェイトを維持しています。

通貨では、米ドルのオーバーウェイトをアンダーウェイトとしたほか、英ポンドを新たにアンダーウェイトとし、スイスフランのオーバーウェイト幅を縮小しました。ユーロとシンガポールドルのアンダーウェイト幅を中立まで引き上げ、豪ドルを新たにオーバーウェイトとしました。そのほかには、中国元を新たにアンダーウェイトとしたほか、イスラエルシケルのオーバーウェイトをアンダーウェイトとしました。新興国通貨では、ハンガリーフォリント、タイバーツ、南アフリカランド、ルーマニアレイのアンダーウェイトを、いずれも解消しました。また、ポーランドズロチのオーバーウェイトを解消し、期末時点では、メキシコペソ、マレーシアリングギット、ロシアルーブルをオーバーウェイトとしています。

\*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

## 【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+4.6%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）の騰落率+4.8%を0.2%下回りました。

当ファンドの主要投資対象である国際債券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）

国別配分およびデュレーションでは、パンデミックの行方をめぐる不透明感により、安全資産に対する需要が高まる中で、米国のデュレーションをオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

セクター配分および銘柄選択では、ベンチマークに含まれない、ユーロ建ておよび米ドル建ての政府関連債等の組み入れがプラスに寄与しました。

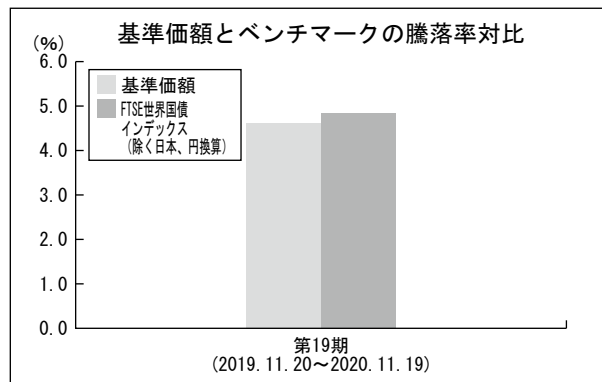
通貨配分では、断続的にチェココルナをオーバーウェイトとしていたことが相対パフォーマンスに貢献しました。特に、2020年の6、7月にかけて、同国の中央銀行が金融政策を据え置くと述べ、主要経済指標が市場予想を上回ったことがプラスに働きました。

（主なマイナス要因）

国別配分およびデュレーションでは、カナダを断続的にアンダーウェイトとしていたことが相対パフォーマンスを毀損しました。特に、期前半に、カナダ銀行（中央銀行）が、経済が回復を見せているにもかかわらず、さらなる緩和を検討すると述べたことがマイナスに作用しました。

通貨配分では、期後半に中国元をアンダーウェイトとしていたことが相対パフォーマンスを毀損しました。中国では、早期に新型コロナウイルスの感染爆発の封じ込めに成功し、主要経済指標の多くが危機前の水準まで回復しました。

また、期前半に、英ポンドをオーバーウェイトとしていたことも、相対パフォーマンスを毀損しました。英国とEU（欧州連合）間の通商交渉は膠着しており、双方が、合意までには依然として大きな隔りがあると述べたことが要因となりました。



## 【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、見送りとさせて頂きました。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)		10,717

※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外国債券ファンド

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、日本を除く世界各国の公社債へ投資を行うことにより、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債券マザーファンド

新型コロナウイルスの感染拡大が再加速し、新たなロックダウン（都市封鎖）や行動制限が導入されている中、市場のボラティリティ（価格変動性）が引き続き市場環境を左右すると考えています。当局関係者は、目に見えて経済情勢が改善するまでは刺激策を継続すると約しており、さらなる財政、金融政策への期待が高まっています。当ファンドでは、これらすべてを、リスクイベントとして注視していきます。

国別のポジショニングについては、FRBのハト派的姿勢とパンデミックをめぐる不透明感が米国債を支えると見て、米国のデュレーションをオーバーウェイトとしています。ユーロ圏のデュレーションは、バリュエーション（投資価値評価）が割高であることや、経済回復の兆しが現れていることなどから、利回りが上昇する可能性があると見て、アンダーウェイトとしています。英国のデュレーションは、BOE（イングランド銀行：中央銀行）がマイナス金利の影響を調査していると述べていることを踏まえ、オーバーウェイトとしています。先進国市場以外では、現地通貨建てのマレーシア国債をオーバーウェイトしていますが、それ以外についてはエクスポージャーを削減しています。

## 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	287円	1.397%	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20,515円です。
（投信会社）	(140)	(0.682)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(135)	(0.660)	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）	(11)	(0.055)	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	1	0.003	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
（先物・オプション）	(1)	(0.003)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	12	0.060	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）	(9)	(0.045)	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）	(2)	(0.011)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.005)	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	300	1.460	

\*「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。

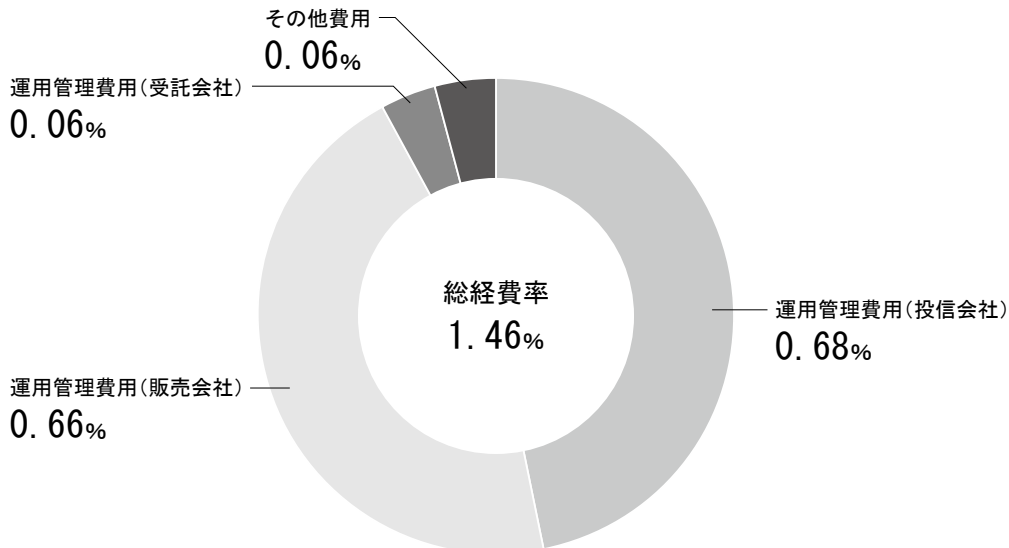
\*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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。

# 大和住銀DC外国債券ファンド

## 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1.46%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		解	
	口	数	口	数
		金	金	額
		額	額	額
		千円	千円	千円
インターナショナル債券マザーファンド	187,313	517,611	196,358	540,007

# 大和住銀DC外国債券ファンド

## 主要な売買銘柄

(2019年11月20日から2020年11月19日まで)

### ■国際証券マザーファンドにおける公社債の主要な売買銘柄

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
TREASURY BILL 0 02/25/21	千円 643,218	US TREASURY N/B 1.375 04/30/20	千円 381,978
US TREASURY N/B 2.25 03/31/26	514,696	US TREASURY N/B 1.25 08/31/24	370,691
US TREASURY N/B 2 02/15/50	426,409	US TREASURY N/B 2.875 11/15/21	332,556
FRANCE OAT. 1.75 06/25/39	425,950	US TREASURY N/B 2 02/15/25	295,314
US TREASURY N/B 1.125 02/28/27	388,510	US TREASURY N/B 3.125 05/15/48	294,824
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.65 12/01/30	267,733	TREASURY BILL 0 02/25/21	294,390
US TREASURY N/B 2.125 05/15/22	260,922	UK GILT 0.875 10/22/29	290,055
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.35 04/01/30	254,572	BUONI POLIENNALI DEL TES 1.35 04/01/30	263,287
US TREASURY N/B 1.375 04/30/20	164,151	FRANCE OAT. 1.75 06/25/39	226,322
UK GILT 0.625 10/22/50	151,923	US TREASURY N/B 2 02/15/50	190,733

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

## 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		末
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
インターナショナル債券マザーファンド	千口 1,239,804	千口 1,230,759	千口 1,230,759	千円 3,468,894



# 大和住銀DC外国債券ファンド

## <補足情報>

### インターナショナル債券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債券マザーファンド全体（1,926,224千口）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	2020 年 11 月 19 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 25,381	千アメリカ・ドル 27,174	千円 2,822,622	% 52.0	% —	% 29.4	% 7.7	% 14.9	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 736	千カナダ・ドル 759	60,226	1.1	—	0.1	—	1.0	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,541	千オーストラリア・ドル 1,680	127,415	2.3	—	1.5	0.5	0.4	
シンガポール	千シンガポール・ドル 332	千シンガポール・ドル 348	26,985	0.5	—	—	—	0.5	
イギリス	千イギリス・ポンド 2,716	千イギリス・ポンド 2,803	385,536	7.1	—	6.0	1.1	—	
イスラエル	千イスラエル・シェケル 2,780	千イスラエル・シェケル 3,237	100,382	1.8	—	1.8	—	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,400	千デンマーク・クローネ 1,511	24,943	0.5	—	—	0.5	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 4,715	千スウェーデン・クローナ 5,994	72,351	1.3	—	0.8	—	0.6	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 3,700	千メキシコ・ペソ 4,032	20,606	0.4	—	0.4	—	—	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,780	千マレーシア・リンギット 1,919	48,668	0.9	—	0.9	—	—	
ユーロ	オランダ	千ユーロ 530	千ユーロ 656	80,734	1.5	—	1.3	0.2	—
	ベルギー	483	573	70,578	1.3	—	1.3	—	—
	フランス	1,360	1,800	221,456	4.1	—	4.1	—	—
	ドイツ	1,380	1,431	176,030	3.2	—	1.1	2.2	—
	スペイン	1,456	1,856	228,363	4.2	—	4.2	—	—
	イタリア	2,219	2,616	321,777	5.9	—	5.9	—	—
	オーストリア	387	540	66,503	1.2	—	0.7	0.5	—
	キプロス	558	632	77,843	1.4	—	1.4	—	—
	スロヴェニア	129	132	16,290	0.3	—	0.3	—	—
	その他	2,042	2,089	257,011	4.7	—	3.2	1.5	—
小 計	10,544	12,332	1,516,590	27.9	—	23.5	4.4	—	
合 計	—	—	5,206,329	95.9	—	64.4	14.1	17.4	

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

\*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。

# 大和住銀DC外国債券ファンド

## B 個別銘柄開示

### 外国（外貨建）公社債

銘柄	2020年11月19日現在						
	種類	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		千円	
US TREASURY N/B	国債証券	3.3750	901	1,239	128,783		2044/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	3,570	3,819	396,773		2025/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	5,596	6,131	636,882		2026/03/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.1250	4,000	4,116	427,599		2022/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.6250	449	481	49,978		2029/08/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	1,985	2,170	225,478		2050/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.1250	3,620	3,745	389,079		2027/02/28
GOVT OF BERMUDA	国債証券	2.3750	200	207	21,578		2030/08/20
GOVT OF BERMUDA	国債証券	3.3750	200	213	22,150		2050/08/20
REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	3.8500	200	233	24,219		2030/10/15
STATE OF QATAR	国債証券	3.7500	200	236	24,513		2030/04/16
TREASURY BILL	国債証券	—	3,350	3,349	347,887		2021/02/25
ONTARIO (PROVINCE OF)	地方債証券	1.0500	190	191	19,921		2027/05/21
TENN VALLEY AUTHORITY	特殊債券	5.3750	150	251	26,155		2056/04/01
EXPORT-IMPORT BK THAILND	特殊債券	1.4570	200	200	20,791		2025/10/15
SOUTHERN COPPER CORP	社債	5.2500	30	39	4,116		2042/11/08
DEUTSCHE BANK NY	社債	3.1250	120	120	12,504		2021/01/13
INTESA SANPAOLO SPA	社債	6.5000	110	111	11,584		2021/02/24
GENERAL MOTORS FINL CO	社債	3.2000	110	111	11,569		2021/07/06
SAUDI ARABIAN OIL CO	社債	3.2500	200	202	21,052		2050/11/24
通貨小計	—	—	25,381	27,174	2,822,622		—
(カナダ・ドル…カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		千円	
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	65	77	6,151		2051/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.5000	671	681	54,075		2022/02/01
通貨小計	—	—	736	759	60,226		—
(オーストラリア・ドル…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 GOVERNMENT	国債証券	3.2500	174	210	15,925		2029/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	256	322	24,418		2047/03/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	380	371	28,129		2051/06/21
NEW S WALES TREASURY CRP	地方債証券	4.0000	141	168	12,746		2026/05/20
KFW	特殊債券	1.5000	340	354	26,878		2024/07/24
LLOYDS BANK PLC	社債	1.6500	250	254	19,317		2022/08/12
通貨小計	—	—	1,541	1,680	127,415		—
(シンガポール・ドル…シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		千円	
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.1250	332	348	26,985		2022/09/01
通貨小計	—	—	332	348	26,985		—
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		千円	
UK GILT	国債証券	4.7500	62	89	12,244		2030/12/07
UK GILT	国債証券	1.5000	715	812	111,703		2047/07/22

# 大和住銀DC外国債券ファンド

銘柄	2020年11月19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	
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK GILT	国債証券	1.6250	80	108	14,926	2071/10/22
UK GILT	国債証券	0.6250	1,150	1,059	145,674	2050/10/22
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	0.8750	129	132	18,221	2024/12/13
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.7500	180	183	25,294	2024/11/15
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	0.6250	200	203	27,998	2026/09/15
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	社債券	2.3750	100	112	15,495	2039/06/19
LLOYDS BK CORP MKTS PLC	社債券	1.5000	100	101	13,977	2023/06/23
通貨小計	—	—	2,716	2,803	385,536	—
(イスラエル・シケル…イスラエル)		%	千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル	千円	
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	3.7500	630	882	27,355	2047/03/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	2.0000	2,150	2,354	73,027	2027/03/31
通貨小計	—	—	2,780	3,237	100,382	—
(デンマーク・クローネ…デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
REALKREDIT DANMARK	社債券	2.0000	1,400	1,511	24,943	2024/04/01
通貨小計	—	—	1,400	1,511	24,943	—
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	3.5000	2,215	3,455	41,712	2039/03/30
NORDEA HYPOTEK AB	社債券	1.0000	2,100	2,131	25,728	2022/04/08
SWEDBANK HYPOTEK AB	社債券	1.0000	400	406	4,909	2022/06/15
通貨小計	—	—	4,715	5,994	72,351	—
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	3,700	4,032	20,606	2042/11/13
通貨小計	—	—	3,700	4,032	20,606	—
(マレーシア・リンギット…マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	4.9210	880	1,012	25,678	2048/07/06
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	4.0650	900	906	22,990	2050/06/15
通貨小計	—	—	1,780	1,919	48,668	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	5.5000	230	332	40,916	2028/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.7500	200	220	27,169	2028/07/15
FERRARI NV	社債券	1.5000	100	102	12,647	2025/05/27
国小計	—	—	530	656	80,734	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.2500	483	573	70,578	2033/04/22
国小計	—	—	483	573	70,578	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	1.7500	1,360	1,800	221,456	2039/06/25
国小計	—	—	1,360	1,800	221,456	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	50	52	6,493	2030/02/15
BUNDESOBLIGATION	国債証券	0.0000	950	967	118,994	2023/04/14
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	社債券	0.8750	380	410	50,542	2039/06/23
国小計	—	—	1,380	1,431	176,030	—

# 大和住銀DC外国債券ファンド

銘柄	2020年11月19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…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.9000	293	438	53,904	2046/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	167	304	37,398	2066/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	996	1,114	137,060	2028/07/30
国小計	—	—	1,456	1,856	228,363	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.6500	1,500	1,651	203,094	2030/12/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.7000	210	268	33,074	2047/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	409	594	73,078	2048/03/01
INFRASTRUTTURE WIRELESS	社債証券	1.6250	100	101	12,529	2028/10/21
国小計	—	—	2,219	2,616	321,777	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.1500	187	329	40,497	2044/06/20
HETA ASSET RESOLUTION AG	社債証券	2.3750	200	211	26,006	2022/12/13
国小計	—	—	387	540	66,503	—
(ユーロ…キプロス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	2.7500	118	150	18,520	2034/02/26
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	1.5000	440	482	59,323	2027/04/16
国小計	—	—	558	632	77,843	—
(ユーロ…スロヴェニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	0.4875	129	132	16,290	2050/10/20
国小計	—	—	129	132	16,290	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF CHILE	国債証券	0.8300	245	250	30,857	2031/07/02
REPUBLIC OF ICELAND	国債証券	0.6250	200	206	25,357	2026/06/03
ROMANIA	国債証券	3.6250	175	194	23,918	2024/04/24
ROMANIA	国債証券	3.3750	150	169	20,813	2038/02/08
ROMANIA	国債証券	2.1240	190	199	24,483	2031/07/16
ROMANIA	国債証券	2.7500	75	82	10,130	2026/02/26
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	0.1250	307	298	36,740	2051/01/03
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	4.7500	240	225	27,728	2029/02/26
FISERV INC	社債証券	0.3750	100	101	12,471	2023/07/01
ARION BANKI HF	社債証券	0.6250	100	99	12,282	2024/05/27
ISLANDSBANKI	社債証券	1.1250	160	161	19,913	2024/01/19
ISLANDSBANKI	社債証券	0.5000	100	100	12,313	2023/11/20
国小計	—	—	2,042	2,089	257,011	—
ユーロ通貨小計	—	—	10,544	12,332	1,516,590	—
合計	—	—	—	—	5,206,329	—

\*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。

## 大和住銀DC外国債券ファンド

### ■先物取引の銘柄別残高

銘柄別		2020年11月19日現在	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	AUST 3Y BOND FUTURE DEC20	—	142
	EURO-BOBL FUTURE DEC20	—	149
	EURO-BUND FUTURE DEC20	—	279
	EURO BUXL 30Y BND DEC20	—	55
US 2YR NOTE(CBT) DEC20	458	—	

\*外貨建の評価額は、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。

### 投資信託財産の構成

2020年11月19日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
インターナショナル債券マザーファンド	千円 3,468,894	% 99.2
コール・ローン等、その他	27,098	0.8
投資信託財産総額	3,495,993	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 カナダ・ドル=79.33円、1 オーストラリア・ドル=75.80円、1 シンガポール・ドル=77.34円、1 イギリス・ポンド=137.50円、1 イスラエル・シケル=31.01円、1 デンマーク・クローネ=16.50円、1 スウェーデン・クローナ=12.07円、1 メキシコ・ペソ=5.11円、1 ルーマニア・レイ=25.24円、100 韓国・ウォン=9.37円、1 ロシア・ルーブル=1.37円、1 マレーシア・リンギット=25.35円、1 南アフリカ・ランド=6.71円、1 ユーロ=122.98円

\*インターナショナル債券マザーファンド

当期末における外貨建資産（5,325,629千円）の投資信託財産総額（5,535,852千円）に対する比率 96.2%

# 大和住銀DC外国債券ファンド

## 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	3,495,993,735円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,290,275
インターナショナル債券マザーファンド(評価額)	3,468,894,906
未 収 入 金	24,808,554
(B) 負 債	26,985,112
未 払 解 約 金	2,190,461
未 払 信 託 報 酬	24,420,599
そ の 他 未 払 費 用	374,052
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,469,008,623
元 本	1,674,447,250
次 期 繰 越 損 益 金	1,794,561,373
(D) 受 益 権 総 口 数	1,674,447,250口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	20,717円

\*元本状況

期首元本額	1,651,510,732円
期中追加設定元本額	275,690,238円
期中一部解約元本額	252,753,720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	△ 186円
受 取 利 息	7
支 払 利 息	△ 193
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	182,512,609
売 買 益	197,909,439
売 買 損	△ 15,396,830
(C) 信 託 報 酬 等	△ 47,901,574
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	134,610,849
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	318,077,531
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,341,872,993
(配 当 等 相 当 額)	( 1,156,879,856)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 184,993,137)
(G) 次 期 繰 越 損 益 金 (D+E+F)	1,794,561,373
追 加 信 託 差 損 益 金 (G)	1,794,561,373
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	( 1,156,879,856)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 184,993,137)
分 配 準 備 積 立 金	452,688,566
繰 越 損 益 金	△ 186

\*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12,298,975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)	71,116,259
(C) 収 益 調 整 金	1,341,872,993
(D) 分 配 準 備 積 立 金	381,572,307
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	1,794,561,559
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 10,717.34)
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債券マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2020年2月25日

(第19期：2019年2月23日～2020年2月25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	FTSE世界国債インデックス（除く日本、為替ヘッジなし、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	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・ 株式（転換社債の転換等により取得したものに限り）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</li></ul>



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

# インターナショナル債券マザーファンド

## 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	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産額
	円	%				
第15期 (2016年2月22日)	24,657	△5.4	△5.0	95.2	0.1	百万円 4,868
第16期 (2017年2月22日)	24,137	△2.1	△2.9	95.5	10.2	4,922
第17期 (2018年2月22日)	25,101	4.0	2.9	90.8	4.7	4,957
第18期 (2019年2月22日)	25,520	1.7	1.7	95.1	△19.6	4,971
第19期 (2020年2月25日)	27,744	8.7	7.7	95.7	△11.7	5,390

当ファンドのベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）です。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

FTSE世界国債インデックス（除く日本）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。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

\*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	公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	%			
(期首) 2019年2月22日	25,520	—	—	95.1	△19.6
2月末	25,598	0.3	0.3	95.9	△20.3
3月末	25,962	1.7	1.6	95.2	△7.6
4月末	25,893	1.5	1.4	94.9	△8.0
5月末	25,746	0.9	0.5	94.8	18.3
6月末	26,146	2.5	1.8	93.3	17.7
7月末	26,216	2.7	2.1	94.9	24.2
8月末	26,439	3.6	2.9	95.2	3.5
9月末	26,556	4.1	3.3	96.1	0.9
10月末	26,800	5.0	4.1	96.0	△5.8
11月末	26,815	5.1	4.4	94.8	△9.6
12月末	26,941	5.6	4.7	97.4	△13.2
2020年1月末	27,197	6.6	5.7	96.1	△11.2
(期末) 2020年2月25日	27,744	8.7	7.7	95.7	△11.7

\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率



# インターナショナル債券マザーファンド

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：25,520円  
期末：27,744円  
騰落率：+8.7%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

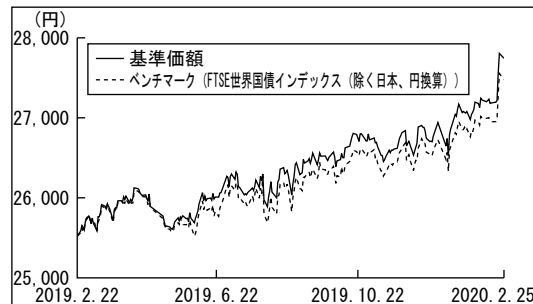
米国債が、米ドルベースでプラスのリターンとなったことが要因となりました。地政学リスクの高まりと経済成長の減速予想を受けて、安全資産の需要が高まり、中長期の米国債の価格が上昇しました。また、ドイツ国債がユーロベースでプラスのリターンとなったことも要因となりました。経済成長の減速やECB（欧州中央銀行）のさらなる緩和政策、米中貿易紛争をめぐる不透明さなどから安全資産の需要が高まり、ドイツ国債利回りを押し下げました。さらに世界の国債市場（除く日本）も円ベースでプラスのリターンとなったことが要因となりました。

### 【投資環境】

当期の米国債市場は、米ドルベースでプラスとなりました。地政学リスクの高まりと経済成長の減速予想を受けて、安全資産の需要が高まり、中長期の米国債の価格が上昇しました。当期、FOMC（米連邦公開市場委員会）は3度利下げを実施しました。その結果、FF（フェデラルファンド）金利の誘導目標は、期初の2.25～2.50%から、期末には1.50～1.75%まで低下しました。

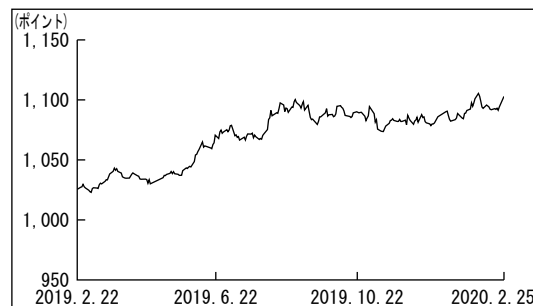
当期、欧州国債市場は、ユーロベースでプラスとなりました。ECBが資産購入プログラムを再開したことと、インフレ率と経済成長が減速したことが相まって、ユーロ圏国債の利回りが低下しました。金融政策面では、ECBは政策金利のマイナス幅を拡大するとともに、フォワードガイダンスで、インフレ率が2%に近づくまでは、金利水準を現行あるいはより低い水準に維持すると述べました。また、2020年1月の理事会では、債券購入の規模を月額200億ユーロとすると発表しました。

基準価額の推移



\*ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算））は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

FTSE世界国債インデックス（除く日本）の推移



## 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+8.7%となりました。

当期、当ファンドは、ベンチマークをアウトパフォーマンスしました。国別配分とデュレーション\*戦略が相対パフォーマンスをけん引しました。

国別配分とデュレーション戦略では、米国のオーバーウェイト幅を拡大しました。ユーロ圏のデュレーションはアンダーウェイト幅を拡大し、カナダのデュレーションはオーバーウェイトからアンダーウェイトに引き下げました。オーストラリアと英国のデュレーションは、それぞれオーバーウェイト幅を減らしました。スウェーデンのデュレーションについてはオーバーウェイトを解消し、デンマークはわずかなアンダーウェイトでポジションを開始しました。新興国市場では、現地通貨建てのロシアのデュレーションをオーバーウェイトで追加するとともに、現地通貨建て南アフリカのデュレーションのオーバーウェイト幅を拡大しました。メキシコおよびルーマニアの現地通貨建てのデュレーションのオーバーウェイトを解消し、ややアンダーウェイトとしていた現地通貨建てのマレーシアのデュレーションを中立まで引き上げました。

通貨選択では、英ポンドとイスラエルシェケルのオーバーウェイトのポジションを新たに構築しました。スイスフランのオーバーウェイト幅を拡大し、米ドルのアンダーウェイト幅を縮小しました。ユーロについては、オーバーウェイトからアンダーウェイトへと切り替え、カナダドルのオーバーウェイトを解消しました。シンガポールドルのポジションを、アンダーウェイトで新たに開始しました。新興国市場では南アフリカランドをアンダーウェイトで新たに開始し、ハンガリーフォリントとタイバーツのアンダーウェイト幅を拡大しました。メキシコペソのオーバーウェイトは解消しました。また、ロシアルーブルのポジションをオーバーウェイトで新たに開始し、ルーマニアレイをアンダーウェイトからオーバーウェイトまで引き上げました。マレーシアリングットのアンダーウェイトは解消しました。

\*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

## 【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FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）の騰落率+7.7%を1.0%上回りました。

（主なプラス要因）

国別配分とデュレーション戦略では、地政学的な不透明感が高まる中で安全資産の需要が高まったことから、米国のオーバーウェイトが最も大きく相対パフォーマンスに貢献しました。また、オーストラリアのデュレーションのオーバーウェイトも、同国の中央銀行が期中に3度の利下げを行い、政策金利を史上最低水準まで引き下げたことから、相対パフォーマンスに貢献しました。

通貨戦略では、ハンガリーフォリントのアンダーウェイトが相対パフォーマンスに貢献しました。同国中央銀行は、フォワードガイダンスで金融正常化を取り下げ、緩和スタンスを維持すると発表しました。

（主なマイナス要因）

国別配分とデュレーション戦略では、ユーロ圏のアンダーウェイトが相対パフォーマンスを毀損しました。ECBが政策金利を引き下げ、資産購入プログラムを再開したことや地政学的な不透明感が高まる中で安全資産の需要が高まったことから、期の前半に欧州中核国の債券利回りは史上最低水準まで押し下げられました。また、当期、断続的に英国のデュレーションをアンダーウェイトとしていたことが、相対パフォーマンスを毀損しました。とりわけ期初において、Brexit（英国のEU離脱）を巡る懸念が英国債の需要を押し上げました。

## 今後の運用方針

当ファンドでは、世界の貿易紛争をめぐる緊張が高い状況が続き、いくつかの国で見られる広範にわたるデモ活動が政府に対してさらなる支出へとつながる政治リスクが増大する中、市場ボラティリティ（価格変動性）がさらに高まると見えています。加えて、新型コロナウイルス問題が世界の経済成長予測を狂わせ、緩和的な金融政策への期待を高めています。当ファンドでは、これらのリスク要因を注視していきます。

国別配分とデュレーション戦略では、地政学リスクが高まる中、安全資産への需要が強まることから恩恵を受けると見て、米国債をオーバーウェイトとしています。また、オーストラリアのデュレーションについても、同国の中央銀行が今後数年のインフレ率は低調に推移するとの予測を発表する一方で、さらなる金融緩和の余地があると見て、オーバーウェイトとしています。ユーロ圏のデュレーションは、引き続きアンダーウェイトとしています。ユーロ圏国債は、バリュエーション（投資価値評価）が高いことや、ECBがやがては金融正常化に動くと思われるなど、逆風にさらされる恐れがあると考えています。先進国以外では、現地通貨建てのロシアと南アフリカをわずかにオーバーウェイトとしています。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年2月23日～2020年2月25日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.005% (0.005)	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
その他費用 (保管費用) (その他)	18 (16) (2)	0.068 (0.060) (0.008)	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	19	0.073	
期中の平均基準価額は26,359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。

# インターナショナル債券マザーファンド

## 売買及び取引の状況

(2019年2月23日から2020年2月25日まで)

### ■公社債

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 40,553	千アメリカ・ドル 34,885
		特殊債券	235	—
		社債券	159	252 ( 584)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,267	千カナダ・ドル 1,364
		国債証券	千オーストラリア・ドル 1,444	千オーストラリア・ドル 2,864
	オーストラリア	特殊債券	687	—
		社債券	499	—
		国債証券	千イギリス・ポンド 6,872	千イギリス・ポンド 9,775
	イギリス	特殊債券	658	—
		社債券	197	105
		国債証券	千イスラエル・シェケル 613	千イスラエル・シェケル 973
	イスラエル	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 1,897
	デンマーク	国債証券	千スウェーデン・クローナ 5,109	千スウェーデン・クローナ 6,397
	スウェーデン	国債証券	千メキシコ・ペソ 12,132	千メキシコ・ペソ 27,693
	メキシコ	国債証券	千ルーマニア・レイ —	千ルーマニア・レイ 1,108
	ルーマニア	国債証券	千韓国・ウォン 627,052	千韓国・ウォン 636,667
	韓国	国債証券	千ロシア・ルーブル 25,067	千ロシア・ルーブル —
	ロシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 2,810	千マレーシア・リンギット 1,928
	マレーシア	国債証券	千南アフリカ・ランド 5,092	千南アフリカ・ランド 2,903
	ユーロ	南アフリカ	国債証券	千ユーロ 362
アイルランド		国債証券	819	—
ベルギー		国債証券	4,399	3,867
	フランス	国債証券		

# インターナショナル債券マザーファンド

				買 付 額	売 付 額
外国	ユーロ	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 3,272	千ユーロ 4,184
			特 殊 債 券	289	—
		ス ペ イ ン	国 債 証 券	536	1,661
			社 債 券	99	—
		イ タ リ ア	国 債 証 券	312	639
		フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	270	687
		オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	—	83
		キ プ ロ ス	国 債 証 券	495	583
		ラ ト ヴ ィ ア	国 債 証 券	203	241
		リ ト ア ニ ア	国 債 証 券	247	219
		そ の 他	国 債 証 券	342	637
			特 殊 債 券	105	97
社 債 券	199		100 ( 205)		

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

\*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

\*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

## ■先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	債 券 先 物 取 引	百万円 7,371	百万円 7,718	百万円 5,793	百万円 6,511

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

(2019年2月23日から2020年2月25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債券マザーファンド

## 組入資産の明細

2020年2月25日現在

### ■ 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 22,755	千アメリカ・ドル 24,450	千円 2,711,829	% 50.3	% -	% 13.9	% 25.9	% 10.5
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,911	千カナダ・ドル 1,997	166,688	3.1	-	0.5	-	2.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,257	千オーストラリア・ドル 2,489	182,462	3.4	-	1.8	1.6	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 332	千シンガポール・ドル 345	27,422	0.5	-	-	0.5	-
イギリス	千イギリス・ポンド 2,409	千イギリス・ポンド 2,555	366,187	6.8	-	6.0	0.8	-
イスラエル	千イスラエル・シケル 1,200	千イスラエル・シケル 1,786	57,824	1.1	-	1.1	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,400	千デンマーク・クローネ 1,539	24,779	0.5	-	-	0.5	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 2,625	千スウェーデン・クローナ 2,751	31,337	0.6	-	0.0	0.5	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 3,700	千メキシコ・ペソ 4,104	23,928	0.4	-	0.4	-	-
ロシア	千ロシア・ルーブル 23,900	千ロシア・ルーブル 25,789	43,841	0.8	-	0.8	-	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 850	千マレーシア・リンギット 911	23,966	0.4	-	0.4	-	-
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 7,106	千南アフリカ・ランド 6,309	46,310	0.9	-	0.9	-	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
	アイルランド	322	372	44,876	0.8	-	0.8	-
	オランダ	430	560	67,504	1.3	-	1.3	-
	ベルギー	723	846	101,813	1.9	-	1.9	-
	フランス	1,775	2,295	276,159	5.1	-	5.1	-
	ドイツ	1,460	1,484	178,632	3.3	-	1.1	2.2
	スペイン	913	1,230	148,051	2.7	-	2.5	0.2
	イタリア	2,442	2,875	345,981	6.4	-	3.3	3.1
	オーストリア	387	534	64,330	1.2	-	0.7	0.5
	キプロス	118	150	18,139	0.3	-	0.3	-
	リトアニア	41	51	6,250	0.1	-	0.1	-
スロヴェニア	660	720	86,671	1.6	-	1.6	-	
その他	874	962	115,826	2.1	-	1.2	0.9	
小計	10,145	12,085	1,454,238	27.0	-	20.1	6.9	
合 計	-	-	5,160,815	95.7	-	45.9	36.8	13.1

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

\*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。

# インターナショナル債券マザーファンド

## B 個別銘柄開示 外国（外貨建）公社債

銘柄	種類	当 利 率	期 額 面 金 額	末 評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	450	617	68,539	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.3750	1,121	1,460	162,012	2044/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	5,748	5,961	661,213	2025/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	1,040	1,039	115,304	2020/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	3.1250	1,810	2,323	257,676	2048/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	2,975	3,054	338,757	2021/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.1250	390	446	49,536	2028/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	1,251	1,322	146,670	2026/03/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.1250	3,140	3,199	354,853	2022/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.2500	3,430	3,434	380,953	2024/08/31
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	200	257	28,544	2049/04/17
TENN VALLEY AUTHORITY	特殊債券	5.3750	150	255	28,355	2056/04/01
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社債証券	5.7500	200	206	22,910	2021/02/01
GENERAL ELECTRIC CO	社債証券	4.6250	105	107	11,919	2021/01/07
SOUTHERN COPPER CORP	社債証券	5.2500	30	36	3,995	2042/11/08
PLAINS ALL AMER PIPELINE	社債証券	5.0000	100	102	11,317	2021/02/01
DEUTSCHE BANK NY	社債証券	3.1250	120	121	13,431	2021/01/13
INTESA SANPAOLO SPA	社債証券	6.5000	110	114	12,750	2021/02/24
CRED SUIS GP FUN LTD	社債証券	2.7500	250	250	27,753	2020/03/26
GENERAL MOTORS FINL CO	社債証券	3.2000	110	111	12,410	2021/07/06
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	社債証券	4.4000	15	15	1,771	2049/08/15
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	社債証券	3.2000	10	10	1,149	2026/08/15
通貨小計	—	—	22,755	24,450	2,711,829	—
(カナダ・ドル…カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	240	322	26,873	2048/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.5000	1,671	1,675	139,815	2022/02/01
通貨小計	—	—	1,911	1,997	166,688	—
(オーストラリア・ドル…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 GOVERNMENT	国債証券	3.2500	624	753	55,203	2029/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	270	299	21,987	2028/05/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	57	75	5,566	2047/03/21
NEW S WALES TREASURY CRP	地方債証券	4.0000	141	166	12,198	2026/05/20
KFW	特殊債券	1.5000	340	346	25,427	2024/07/24
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.4500	325	343	25,172	2024/01/17
LLOYDS BANK PLC	社債証券	1.6500	500	503	36,906	2022/08/12
通貨小計	—	—	2,257	2,489	182,462	—
(シンガポール・ドル…シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.1250	332	345	27,422	2022/09/01
通貨小計	—	—	332	345	27,422	—
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK GILT	国債証券	1.5000	851	957	137,181	2047/07/22

# インターナショナル債券マザーファンド

銘柄	種類	当期					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK GILT	国債証券	0.8750	800	826	118,431	2029/10/22	
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	0.8750	129	129	18,623	2024/12/13	
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.7500	180	180	25,873	2024/11/15	
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	0.6250	200	197	28,351	2026/09/15	
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	1.1250	149	152	21,808	2025/12/15	
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	社債証券	2.3750	100	111	15,916	2039/06/19	
通貨小計	—	—	2,409	2,555	366,187	—	
(イスラエル・シケル…イスラエル)		%	千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル	千円		
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	3.7500	1,200	1,786	57,824	2047/03/31	
通貨小計	—	—	1,200	1,786	57,824	—	
(デンマーク・クローネ…デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
REALKREDIT DANMARK	社債証券	2.0000	1,400	1,539	24,779	2024/04/01	
通貨小計	—	—	1,400	1,539	24,779	—	
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円		
SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	3.5000	125	202	2,308	2039/03/30	
NORDEA HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	2,100	2,140	24,379	2022/04/08	
SWEDBANK HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	400	408	4,649	2022/06/15	
通貨小計	—	—	2,625	2,751	31,337	—	
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	3,700	4,104	23,928	2042/11/13	
通貨小計	—	—	3,700	4,104	23,928	—	
(ロシア・ルーブル…ロシア)		%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円		
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	国債証券	6.9000	23,900	25,789	43,841	2029/05/23	
通貨小計	—	—	23,900	25,789	43,841	—	
(マレーシア・リンギット…マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円		
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	3.8850	850	911	23,966	2029/08/15	
通貨小計	—	—	850	911	23,966	—	
(南アフリカ・ランド…南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	6,210	5,461	40,086	2048/02/28	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	896	848	6,224	2030/01/31	
通貨小計	—	—	7,106	6,309	46,310	—	
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.3500	322	372	44,876	2031/03/18	
国小計	—	—	322	372	44,876	—	
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	5.5000	230	340	40,971	2028/01/15	
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.7500	200	220	26,533	2028/07/15	
国小計	—	—	430	560	67,504	—	
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.2500	723	846	101,813	2033/04/22	
国小計	—	—	723	846	101,813	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT.	国債証券	1.7500	1,775	2,295	276,159	2039/06/25	
国小計	—	—	1,775	2,295	276,159	—	



# インターナショナル債券マザーファンド

銘柄	種類	当 期 利 率	当 期 額 面 金 額	期 末 評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	217	216	26,078	2050/08/15
BUNDESobligation	国債証券	0.0000	950	970	116,834	2023/04/14
KFW	特殊債券	0.0500	293	296	35,719	2034/09/29
国小計	—	—	1,460	1,484	178,632	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.9000	525	765	92,095	2046/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	63	111	13,417	2066/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	225	250	30,085	2028/07/30
BANCO DE SABADELL SA	社債証券	1.7500	100	103	12,453	2024/05/10
国小計	—	—	913	1,230	148,051	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	410	480	57,821	2024/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.0000	276	300	36,139	2025/12/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.7000	210	247	29,760	2047/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.8000	47	55	6,724	2067/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	659	881	106,088	2048/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.4500	840	909	109,446	2023/10/01
国小計	—	—	2,442	2,875	345,981	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.1500	187	320	38,523	2044/06/20
HETA ASSET RESOLUTION AG	社債証券	2.3750	200	214	25,806	2022/12/13
国小計	—	—	387	534	64,330	—
(ユーロ…キプロス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	2.7500	118	150	18,139	2034/02/26
国小計	—	—	118	150	18,139	—
(ユーロ…リトアニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF LITHUANIA	国債証券	1.6250	41	51	6,250	2049/06/19
国小計	—	—	41	51	6,250	—
(ユーロ…スロヴェニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.0000	660	720	86,671	2028/03/06
国小計	—	—	660	720	86,671	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF CHILE	国債証券	0.8300	145	150	18,169	2031/07/02
ROMANIA	国債証券	3.6250	275	314	37,889	2024/04/24
ROMANIA	国債証券	3.3750	150	171	20,680	2038/02/08
ROMANIA	国債証券	2.1240	190	204	24,567	2031/07/16
EURO STABILITY MECHANISM	特殊債券	1.7500	14	19	2,352	2045/10/20
FISERV INC	社債証券	0.3750	100	101	12,166	2023/07/01
国小計	—	—	874	962	115,826	—
ユーロ通貨小計	—	—	10,145	12,085	1,454,238	—
合計	—	—	—	—	5,160,815	—

\* 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。

# インターナショナル債券マザーファンド

## ■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
外 国	AUST 10Y BOND FUT MAR20	百万円 163	百万円 —
	AUST 3Y BOND FUTURE MAR20	—	135
	CAN 10YR BOND FUT JUN20	—	82
	EURO-BTP FUTURE MAR20	—	53
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	—	162
	EURO-BUND FUTURE MAR20	—	211
	EURO BUXL 30Y BND MAR20	—	25
	US 2YR NOTE (CBT) MAR20	—	360
	US 10YR NOTE (CBT) MAR20	58	—
	US 10yr Ultra Fut MAR20	179	—

\*外貨建の評価額は、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。

## 投資信託財産の構成

2020年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,160,815	% 92.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	414,436	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,575,252	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=110.91円、1 カナダ・ドル=83.43円、1 オーストラリア・ドル=73.30円、1 シンガポール・ドル=79.36円、1 イギリス・ポンド=143.31円、1 イスラエル・シケル=32.36円、1 デンマーク・クローネ=16.10円、1 スウェーデン・クローナ=11.39円、1 メキシコ・ペソ=5.83円、1 ルーマニア・レイ=25.08円、100韓国・ウォン=9.13円、1 ロシア・ルーブル=1.70円、1 マレーシア・リングgit=26.29円、1 南アフリカ・ランド=7.34円、1 ユーロ=120.33円

\*当期末における外貨建資産（5,306,304千円）の投資信託財産総額（5,575,252千円）に対する比率 95.2%

# インターナショナル債券マザーファンド

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年2月25日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,831,997,340円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	213,867,733
公 社 債(評価額)	5,160,815,823
未 収 入 金	4,391,790,166
未 収 利 息	29,563,277
前 払 費 用	5,705,145
差 入 委 託 証 拠 金	30,255,196
(B) 負 債	4,441,652,720
未 払 金	4,438,436,058
未 払 解 約 金	3,216,662
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,390,344,620
元 本	1,942,916,984
次 期 繰 越 損 益 金	3,447,427,636
(D) 受 益 権 総 口 数	1,942,916,984口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	27,744円

\* 元本状況

期首元本額	1,948,076,237円
期中追加設定元本額	241,509,367円
期中一部解約元本額	246,668,620円

\* 元本の内訳

大和住銀DC外国債券ファンド	1,236,504,205円
大和住銀DC年金設計ファンド30	133,515,631円
大和住銀DC年金設計ファンド50	264,896,284円
大和住銀DC年金設計ファンド70	245,716,072円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国債券ファンドVA	19,059,424円
大和住銀年金設計ファンド30VA (適格機関投資家専用)	558,531円
大和住銀年金設計ファンド50VA (適格機関投資家専用)	3,442,703円
大和住銀年金設計ファンド70VA (適格機関投資家専用)	1,150,117円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	35,978,238円
大和住銀世界資産バランスVA (適格機関投資家限定)	2,095,779円

## お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※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2019年2月23日  
至2020年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	111,189,809円
受 取 利 息	108,932,889
そ の 他 収 益 金	2,326,779
支 払 利 息	△ 69,859
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	333,363,717
売 買 益	609,509,916
売 買 損	△ 276,146,199
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 10,114,015
取 引 益	72,041,163
取 引 損	△ 82,155,178
(D) そ の 他 費 用	△ 3,260,386
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	431,179,125
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,023,503,999
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 402,469,351
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	395,213,863
(I) 計 (E+F+G+H)	3,447,427,636
次 期 繰 越 損 益 金(I)	3,447,427,636

\* 有価証券売買損益及び先物取引等損益には、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。