

■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
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、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。
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。 <b>インターナショナル債券マザーファンド</b> 日本を除く世界各国の公社債
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>■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、海外の公社債へ分散投資を行い、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。</li> <li>■FTSE世界国債インデックス（除く日本、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債券へ投資を行うこともあります。</li> <li>■ティール・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドの運用ノウハウを活用します。</li> <li>■マザーファンドにおける運用指図にかかる権限をティール・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドへ委託します。</li> <li>■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。</li> </ul>
組入制限	<b>当ファンド</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式（転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り。）への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。</li> <li>■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> </ul> <b>インターナショナル債券マザーファンド</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使による取得に限り、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</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>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■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。</li> <li>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みません。）等の範囲内とします。</li> <li>■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。</li> </ul> ※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 外国債券ファンド

## 【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、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。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外国債券ファンド

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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		公社債 組入比率	債券先物 率比 (買建-売建)	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配	込金 期騰落	中 率	騰 落			
16期 (2017年11月20日)	円 19,818	円 0	% 8.5	229.56	% 8.9	% 95.7	% △3.8	百万円 3,275
17期 (2018年11月19日)	19,146	0	△3.4	224.12	△2.4	96.3	△19.8	3,171
18期 (2019年11月19日)	19,803	0	3.4	234.01	4.4	95.9	△11.7	3,270
19期 (2020年11月19日)	20,717	0	4.6	245.36	4.8	95.9	△3.1	3,469
20期 (2021年11月19日)	21,742	0	4.9	258.89	5.5	95.5	△12.6	3,561

※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。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知り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。

※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。

### ■ 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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		公社債 組入比率	債券先物 率比 (買建-売建)
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年11月19日	円 20,717	% -	245.36	% -	% 95.9	% △3.1
11月末	20,914	1.0	246.88	0.6	96.1	△4.1
12月末	21,089	1.8	248.96	1.5	95.6	△0.1
2021年1月末	21,014	1.4	249.07	1.5	96.3	△2.1
2月末	20,938	1.1	247.59	0.9	96.2	△1.2
3月末	21,362	3.1	252.04	2.7	97.3	3.4
4月末	21,346	3.0	251.99	2.7	97.6	7.0
5月末	21,592	4.2	255.29	4.0	94.9	10.6
6月末	21,496	3.8	255.07	4.0	95.9	△0.3
7月末	21,584	4.2	256.81	4.7	96.1	1.6
8月末	21,553	4.0	256.70	4.6	95.9	△1.7
9月末	21,404	3.3	255.07	4.0	96.0	4.2
10月末	21,891	5.7	260.39	6.1	83.0	△9.6
(期末) 2021年11月19日	21,742	4.9	258.89	5.5	95.5	△12.6

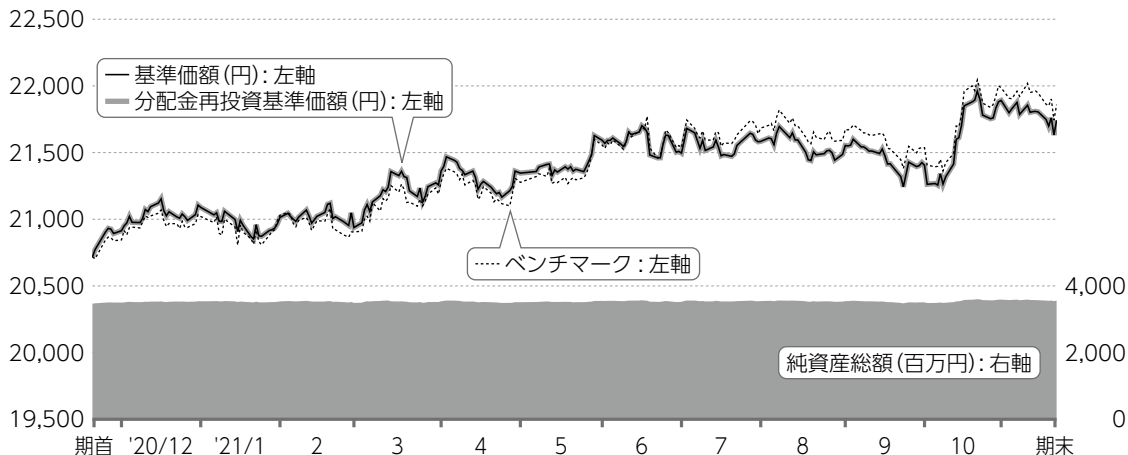
※騰落率は期首比です。

※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。

# 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	20,717円
期末	21,742円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+4.9% (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、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)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。

### 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

- 外国為替市場で全面的な円安が進行したことで円が殆どの通貨に対して下落し、とりわけノルウェークローネやカナダドル、英国ポンド、オーストラリアドルといった資源産出国の通貨が対円で大幅に上昇したこと
- クレジット(企業の債務返済能力)スプレッド(国債に対する上乘せ金利)の縮小傾向が続いたことで、米ドル建て、ユーロ建て、オーストラリアドル建ての社債への資産配分がプラスに寄与したこと

#### 下落要因

- 世界的にインフレの高進が顕著となり、主要先進国の国債利回りが大幅に上昇したことで債券価格が下落したこと
- とりわけ緩和的な金融政策を転換した英国やカナダ、オーストラリアの債券価格下落が顕著となり、米国やユーロ圏の債券価格も下落したこと

投資環境について(2020年11月20日から2021年11月19日まで)

### 債券市場

米国債は米ドルベースでマイナスリターンとなりました。2021年年初に市場が織り込む期待インフレ率が大きく上昇し国債利回りを押し上げました。その後インフレの高進が続いたことで市場は早期の利上げを織り込む展開となり、短中期債利回りが上昇した一方、長期債利回りは低下に転じイールドカーブ(利回り曲線)のツイストフラット化が進みました。

欧州国債も現地通貨ベースでマイナスリターンとなりました。英国やユーロ圏コア国はインフレ期待の高まりを背景に国債利回りに上昇圧力が掛かり、市場が織り込む政策金利引き上げのタイミングが早まりました。

### 為替市場

為替市場では日本は主要国のなかで緩和政策の転換が最も遅れるとの見方や、資源エネルギー価格が高騰するなか非資源国であることが売り材料となり、全面的な円安が進行しました。とりわけノルウェークローネやカナダドル、英国ポンド、オーストラリアドルといった資源産出国の通貨が対円で大幅に上昇し、米ドルやユーロ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債券マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

### 国際的な債券マザーファンド

期間中、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\*のポジショニングは相対リターンに大きくプラス寄与し、セクター配分および銘柄選択もプラスに寄与しました。一方、為替ポジションは全体的にマイナスに作用しました。

債券では、ポートフォリオ全体のデュレーションをほぼ中立からアンダーウェイトにシフトし、多くの先進国のエクスポージャーを減らしました。具体的には、米国と英国のアンダーウェイトへのシフト、スウェーデンのオーバーウェイトからアンダーウェイトへのシフト、オーストラリアの新規アンダーウェイト、カナダのアンダーウェイト幅を拡大し、ユーロ圏のアンダーウェイト幅を引き下げました。他の先進国市場では、後半にニュージーランドの新規オーバーウェイト、イスラエルのオーバーウェイト幅を引き下げました。新興国

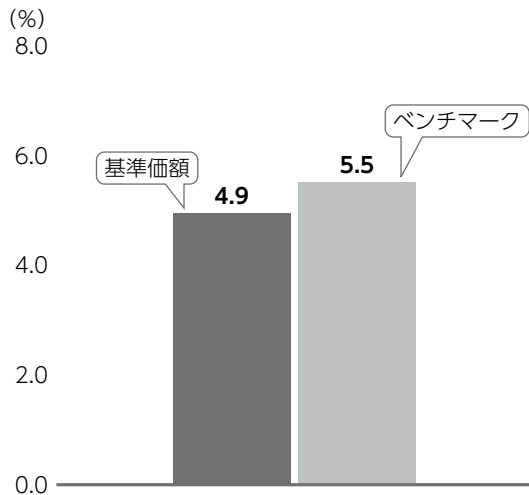
では、チェコとロシアでベンチマーク外の新規ポジションを取り、メキシコをオーバーウェイトとしました。マレーシアはオーバーウェイト幅を引き下げました。

通貨では、米ドルのアンダーウェイトをオーバーウェイトにシフトしました。他の先進国通貨では、英国ポンドをアンダーウェイトからオーバーウェイトにシフトし、カナダドルを新規にオーバーウェイトとしました。またスイスフランのオーバーウェイトをクローズし、オーストラリアドルをオーバーウェイトからアンダーウェイトにシフトしました。イスラエルシェケルのアンダーウェイトをオーバーウェイトにシフトし、スウェーデンクローナを新規にアンダーウェイトとしました。新興国通貨は全体的にポジションを減らし、特にポーランドズロチを新規にアンダーウェイト、メキシコペソをオーバーウェイトからアンダーウェイトにシフトし、マレーシアリングギットとロシアルーブルのオーバーウェイトをクローズしました。

\*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、FTSE世界国債インデックス(除く日本、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+4.9% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+5.5%を0.6%下回りました。

#### プラス要因

- 国別配分およびデュレーションでは、米国議会の承認を得るため大型景気刺激策が急ピッチで進められ2021年2月に長期債利回りが急上昇したことで、米国債イールドカーブのスティーピング(長短金利差の拡大)・ポジションが相対リターンに大きくプラスに寄与したこと
- セクター配分および銘柄選択では、米ドル建て政府関連債への配分が相対リターンにプラスに寄与したこと
- 通貨では、エネルギー価格の上昇がカナダドルとロシアルーブルのオーバーウェイトが相対パフォーマンスにプラスに寄与したこと

#### マイナス要因

- 国別配分およびデュレーションで、高インフレにより利上げが行われたチェコとロシアのオフベンチマーク・ポジションが相対パフォーマンスにマイナスに作用したこと
- 通貨では、中国の景気回復に対する楽観的な見方が人民元を押し上げ、人民元をアンダーウェイトとしたことで特に2021年4月と5月の相対パフォーマンスがマイナスに作用したこと
- セクター配分および銘柄選択では、ユーロ建て政府関連債券がマイナスに作用したこと



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	11,742

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、見送りといたしました。

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、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

コロナ禍に起因する不確実性は解消されつつあるものの、市場環境は依然として不透明です。金融環境は引き続き緩和的ですが、主要な中央銀行の多くが金融緩和の縮小や引き締めへの転換を前倒ししており、世界の景気回復の道程に影響が出ないかどうか懸念されます。加えて、最近のサプライチェーン(供給網)のボトルネック(隘路：進行の妨げ)や欧州でみられるエネルギー

価格の上昇が今後の金融引き締めサイクルに影響を及ぼす可能性があり、中国の成長鈍化も懸念材料です。

しかしながら成長ペースがピークに達した可能性があるとはいえ、世界の景気回復は着実なペースを維持すると考えています。企業を取り巻くファンダメンタルズ(基礎的条件)は概ね良好で、社債市場や景気に敏感な国の通貨を下支えする見通しです。最近の急激な物価上昇は今後落ち着く公算ですが、景気回復が続く限りより構造的で長期的なインフレは残存する見込みです。

一方、今後の金融引き締めサイクルとそれに伴う市場の流動性の低下により、再びボラティリティ(価格変動性)が上昇する可能性には注意が必要と考えています。このような認識の下、当面は世界経済の成長見通しについて楽観的な見方をしつつ、市場環境の変化にも適用できるようポートフォリオでは柔軟な対応を進めていく方針です。

## 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外国債券ファンド

### 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>298円</b>	<b>1.397%</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> 期中の平均基準価額は21,358円です。
(投信会社)	(146)	(0.682)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(141)	(0.660)	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)	(12)	(0.055)	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>0</b>	<b>0.002</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)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>-</b>	<b>-</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)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>16</b>	<b>0.074</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)	(12)	(0.057)	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)	(2)	(0.011)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(1)	(0.006)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>315</b>	<b>1.473</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。

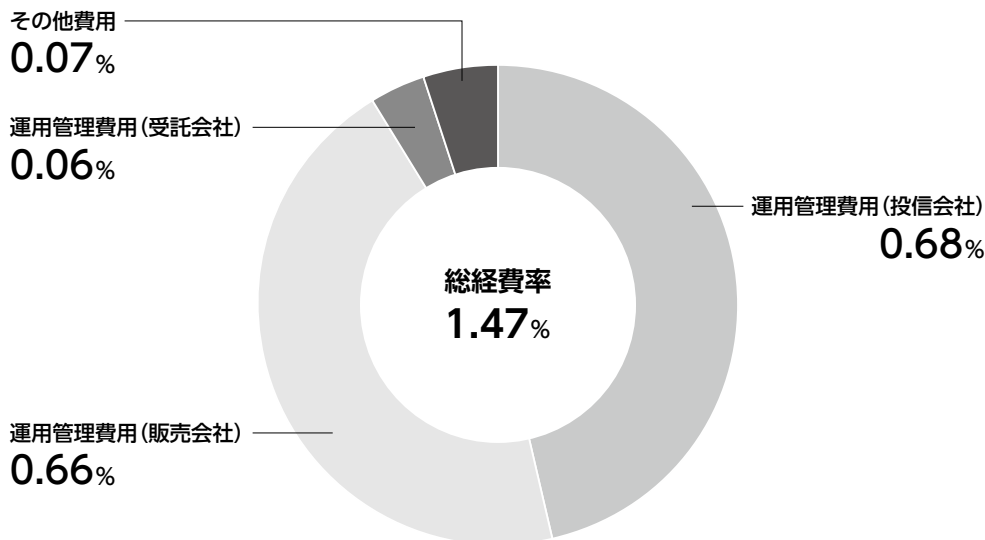
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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まず。



## 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1.47%です。

## 大和住銀DC外国債券ファンド

### ■ 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債券マザーファンド	千口 98,921	千円 289,197	千口 142,292	千円 416,400

### ■ 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。

### ■ 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債券マザーファンド	千口 1,230,759	千口 1,187,388	千円 3,561,335

※インターナショナル債券マザーファンドの期末の受益権総口数は1,975,527,227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債券マザーファンド	千円 3,561,335	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,486	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,587,822	100.0

※インターナショナル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(5,817,357千円)の投資信託財産総額(6,055,002千円)に対する比率は96.1%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カナダ・ドル=90.76円、1オーストラリア・ドル=83.20円、1シンガポール・ドル=84.29円、1ニュージーランド・ドル=80.49円、1イギリス・ポンド=154.33円、1イスラエル・シェケル=37.062円、1デンマーク・クローネ=17.48円、1スウェーデン・クローナ=12.88円、1メキシコ・ペソ=5.507円、1チェコ・コルナ=5.14円、1ルーマニア・レイ=26.258円、100韓国・ウォン=9.69円、1ロシア・ルーブル=1.56円、1マレーシア・リンギット=27.365円、1ユーロ=129.99円です。

## 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

(2021年11月19日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>3,587,822,363円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,133,614
インターナショナル債券 マザーファンド(評価額)	3,561,335,593
未 収 入 金	25,353,156
<b>(B) 負 債</b>	<b>26,154,919</b>
未 払 解 約 金	815,353
未 払 信 託 報 酬	24,951,091
そ の 他 未 払 費 用	388,475
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>3,561,667,444</b>
元 本	1,638,134,633
次 期 繰 越 損 益 金	1,923,532,811
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,638,134,633口</b>
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	21,742円

※当期における期首元本額1,674,447,250円、期中追加設定元本額254,811,928円、期中一部解約元本額291,124,545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>△ 756円</b>
受 取 利 息	84
支 払 利 息	△ 840
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>202,889,410</b>
売 買 益 損	219,643,885
売 買 損 益	△ 16,754,475
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 49,747,618</b>
<b>(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A + B + C)</b>	<b>153,141,036</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>379,683,247</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>1,390,708,528</b>
(配 当 等 相 当 額)	( 1,194,979,740)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 195,728,788)
<b>(G) 合 計(D + E + F)</b>	<b>1,923,532,811</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(G)</b>	<b>1,923,532,811</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	1,390,708,528
(配 当 等 相 当 額)	( 1,194,979,740)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 195,728,788)
分 配 準 備 積 立 金	532,825,039
繰 越 損 益 金	△ 756

※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12,770,446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	153,141,615
(c) 収益調整金	1,390,708,528
(d) 分配準備積立金	379,683,424
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,923,533,567
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	11,742.22
(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債券マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2021年2月22日

(第20期：2020年2月26日～2021年2月22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

〒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16期 (2017年2月22日)	24,137	△2.1	△2.9	95.5	10.2	百万円 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
第20期 (2021年2月22日)	28,651	3.3	1.6	95.1	0.0	5,641

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) 2020年2月25日	27,744	—	—	95.7	△11.7
2月末	27,544	△0.7	△0.8	94.9	△9.6
3月末	27,564	△0.6	△0.4	95.5	6.0
4月末	27,072	△2.4	△2.4	96.4	11.4
5月末	27,587	△0.6	△1.1	96.1	12.3
6月末	28,087	1.2	0.6	95.0	15.7
7月末	28,496	2.7	1.3	93.9	12.8
8月末	28,527	2.8	1.4	94.5	3.0
9月末	28,578	3.0	1.9	94.9	9.5
10月末	28,127	1.4	0.3	95.4	7.9
11月末	28,465	2.6	1.4	96.0	△4.1
12月末	28,735	3.6	2.2	95.4	△0.1
2021年1月末	28,666	3.3	2.3	96.0	△2.1
(期末) 2021年2月22日	28,651	3.3	1.6	95.1	0.0

\*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：27,744円  
 期末：28,651円  
 騰落率：+3.3%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

世界の国債市場（除く日本）が、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。米国債は、期初に始まった新型コロナウイルスによるパンデミック（感染の大流行）に伴う安全資産への需要の高まりや、FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利を引き下げ、緩和姿勢の維持を当面示したことなどの恩恵を受け、米ドルベースでプラスのリターンとなりました。イタリア国債は、ECB（欧州中央銀行）のパンデミック緊急購入プログラムが欧州周縁国市場の下支えとなり、利回りが低下したことから、ユーロベースでプラスのリターンとなりました。

また、為替市場でユーロが対円で上昇したことも要因となりました。

(下落要因)

ドイツ国債は、ドイツ政府が2021年に過去最大規模の国債の発行を計画していると発表したことに加え、ワクチン接種の世界的な拡大から安全資産の需要が減退して利回りが上昇したことから、ユーロベースでマイナスのリターンとなりました。

オーストラリア国債は、同国の中央銀行が政策金利を過去最低水準まで引き下げたものの、新型コロナウイルスの感染拡大の効果的な封じ込めに成功し、経済への悪影響が部分的に抑制されたことなどから利回りが上昇し、オーストラリアドルベースでマイナスのリターンとなりました。

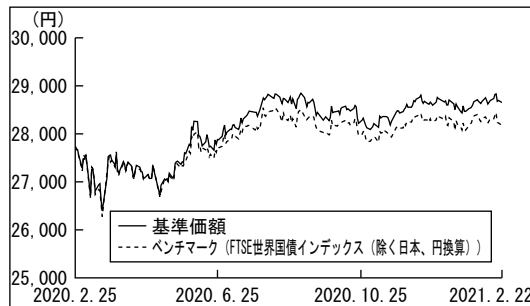
また、為替市場で米ドルが対円で下落したことも要因となりました。

### 【投資環境】

当期の米国債市場は、米ドルベースでプラスのリターンとなりました。米国債は、期初に始まった新型コロナウイルスによるパンデミックに伴う安全資産への需要の高まりや、FRBが政策金利を引き下げ、緩和姿勢の維持を当面示したことの恩恵を受けました。当期、FOMC（米連邦公開市場委員会）は2度利下げを決定し、FRBは、フォワードガイダンスで、パンデミックによる経済リスクが減退するまでは低金利を維持する意向を示しました。フェデラルファンド金利の誘導目標は、期首の1.50～1.75%から、期末には0～0.25%まで低下しました。

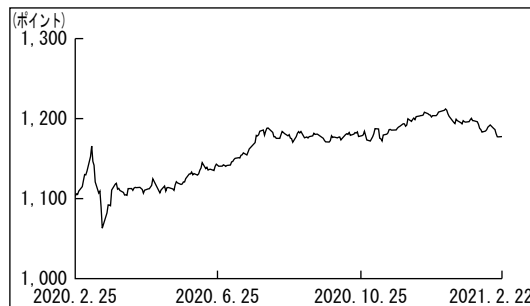
欧州国債市場は、ユーロベースでほぼフラットのトータルリターンを計上しました。期初には、新型コロナウイルス感染症の拡大を受けた長期のロックダウン（都市封鎖）が欧州国債の利回りを押し下げましたが、その後は新たに承認を受けたワクチンと、記録的な規模の景気刺

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



## インターナショナル債券マザーファンド

激策から経済活動の正常化への期待が高まり、利回りが上昇しました。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、その後規模を1.85兆ユーロまで拡大するとともに、新たな流動性供給強化策を導入しました。ECBは直近の2021年の1月の会合で、パンデミックに関連する経済リスクが低下するまでは、緩和的な姿勢を維持する方針を再度示しました。

### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+3.3%となりました。

当期、当ファンドは、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削減する一方で、ユーロ圏のアンダーウェイト幅を拡大し、わずかにオーバーウェイトとしていた英国をアンダーウェイトに切り替えました。オーストラリアはデュレーションのオーバーウェイトを解消し、イスラエルのオーバーウェイト幅を削減しました。その他では、カナダのアンダーウェイトを解消しました。新興国市場では、現地通貨建てのロシアと現地通貨建ての南アフリカのデュレーションのオーバーウェイトを解消する一方、現地通貨建てのマレーシアのデュレーションを、わずかなオーバーウェイトで開始しました。現地通貨建てのポーランドはポジションをとっておらず、対ベンチマークでアンダーウェイトとしました。

通貨では、期末時点で米国をアンダーウェイトとし、オーストラリアドルとカナダドル、ノルウェークローネ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。ユーロはアンダーウェイトからオーバーウェイトまで引き上げ、シンガポールドルのアンダーウェイトを解消しました。その他では、英ポンドとスイスフランのオーバーウェイト幅を削減し、中国元を新たにアンダーウェイトで開始したほか、イスラエルシェケルのオーバーウェイトをアンダーウェイトまで引き下げました。新興国市場では、新たにメキシコペソのポジションをアンダーウェイトで開始し、ルーマニアレイとロシアルーブルのオーバーウェイトを解消しました。また、タイバーツと南アフリカランドのアンダーウェイトを解消しました。

セクター配分と銘柄選択では、期初から米ドル建ておよびユーロ建ての新発債を組み入れ、ハードカレンシー建て債券への配分を引き上げました。

\*デュレーションとは、「投資資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+1.6%を1.7%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、パンデミックを巡る不透明感により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相対パフォーマンスに貢献しました。セクター配分および銘柄選択では、ベンチマーク外の米ドル建ておよびユーロ建て政府関連債が相対パフォーマンスにプラスに貢献しました。通貨では、チェココロナを断続的にオーバーウェイトとしたことが相対パフォーマンスに貢献しました。とりわけ、同国の中央銀行が金融政策の維持を発表し、主要経済指標が事前予想を上回った2020年7月にプラスに働きました。

（主なマイナス要因）

通貨では、2020年5月から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。同国は感染爆発を効果的に抑え込み、主要な経済指標がパンデミック前の水準まで回復しました。

国別配分とデュレーション戦略では、現地通貨建てのイスラエルのオーバーウェイトが相対パフォーマンスを毀損しました。2020年12月にオーバーウェイト幅を縮小しましたが、広範なワクチン接種が開始されるまで続いたロックダウンの影響により、過去最大の財政赤字を記録したことが重石となりました。

# インターナショナル債券マザーファンド

## 今後の運用方針

当ファンドでは、不透明な環境の中で、ボラティリティ（価格変動性）が引き続き市場を左右すると考えています。ワクチン接種が進められ、感染者数は減少していますが、変異株の出現が新たなロックダウンや移動制限を引き起こしています。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意向を示しており、中期的にはインフレ率が高まる可能性が高まっています。当ファンドはこれら全てを、リスクイベントとして注視していきます。

当ファンドの国別配分とデュレーション戦略では、FRBの緩和的姿勢の継続と記録的な債券発行が、イールドカーブのスティープ化に繋がるとの見方から、米国のデュレーションについては長期ゾーンをアンダーウェイトとしつつ、全体としてはわずかに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、経済回復の兆しが見られることから、逆風にさらされる恐れがあると考えています。また、米国とユーロ圏双方で、インフレ圧力が高まる可能性があると見て、インフレ連動債の組み入れを開始しました。その他では、英国のデュレーションをアンダーウェイトとしています。同国政府は広範なワクチン接種を進展させており、このことが経済活動の正常化を加速させ、英国債への重石となる可能性があると考えています。先進国以外では、現地通貨建てのマレーシアをわずかにオーバーウェイトしていますが、全体としては、エマージング市場へのエクスポージャーを削減しています。

通貨配分に関しては、米ドルを弱気に見ており、市場の動きを見ながら戦略的に動かしていく方針です。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年2月26日～2021年2月22日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.003% (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 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)	14 (12)	0.049 (0.043)	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
(その他)	(2)	(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	15	0.052	
期中の平均基準価額は28,121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

(2020年2月26日から2021年2月22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 38,444	千アメリカ・ドル 37,646	
		地方債証券	189	—	
		特殊債証券	397	239	
		社債証券	395	496 ( 477)	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 278	千カナダ・ドル 1,546	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,111	千オーストラリア・ドル 1,258	
		特殊債証券	—	343	
		社債証券	—	252	
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 1,200	千シンガポール・ドル —	
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 6,110	千イギリス・ポンド 5,339	
		特殊債証券	—	152	
		社債証券	99	—	
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シケル 3,218	千イスラエル・シケル 2,428	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 6,258	千スウェーデン・クローナ 5,922	
	ロシア	国債証券	千ロシア・ルーブル 12,849	千ロシア・ルーブル 38,743	
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 3,342	千マレーシア・リンギット 2,611	
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド —	千南アフリカ・ランド 6,265	
	ユーロ	アイルランド	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 363
		オランダ	社債証券	98	—
ベルギー		国債証券	91	360	
ルクセンブルグ		社債証券	207	—	
フランス		国債証券	1,382	1,842	
ドイツ		国債証券	465	701	
		特殊債証券	—	293	
	社債証券	645	—		

# 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	スペイン	国債証券	千ユーロ 1,258	千ユーロ 569
			社債証券	—	100
		イタリア	国債証券	4,662	5,091
			社債証券	206	—
		キプロス	国債証券	435	—
		リトアニア	国債証券	—	53
		スロヴェニア	国債証券	191	799
		その他	国債証券	1,063	586
			特殊債証券	794	470
社債証券	1,095		241		

\*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。

\*社債証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 5,286	百万円 5,082	百万円 3,272	百万円 3,750

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

(2020年2月26日から2021年2月22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

2021年2月22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 23,830	千アメリカ・ドル 25,225	千円 2,661,269	% 47.2	% -	% 19.4	% 20.5	% 7.3	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 736	千カナダ・ドル 748	62,629	1.1	-	0.1	-	1.0	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,611	千オーストラリア・ドル 1,654	137,669	2.4	-	1.5	0.5	0.4	
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,482	千シンガポール・ドル 1,545	123,274	2.2	-	-	-	2.2	
イギリス	千イギリス・ポンド 2,928	千イギリス・ポンド 3,223	477,055	8.5	-	4.9	3.5	-	
イスラエル	千イスラエル・シケル 2,150	千イスラエル・シケル 2,331	75,145	1.3	-	1.3	-	-	
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 1,499	25,794	0.5	-	-	0.5	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 2,755	千スウェーデン・クローナ 2,912	37,159	0.7	-	0.1	-	0.6	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 3,700	千メキシコ・ペソ 4,039	20,804	0.4	-	0.4	-	-	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,620	千マレーシア・リンギット 1,665	43,494	0.8	-	0.8	-	-	
ユーロ	オランダ	千ユーロ 530	千ユーロ 648	82,888	1.5	-	1.2	0.2	-
	ベルギー	483	552	70,616	1.3	-	1.3	-	-
	ルクセンブルグ	200	205	26,335	0.5	-	0.5	-	-
	フランス	1,415	1,766	225,929	4.0	-	4.0	-	-
	ドイツ	1,596	1,602	204,977	3.6	-	1.4	2.2	-
	スペイン	1,471	1,806	231,105	4.1	-	4.1	-	-
	イタリア	2,262	2,763	353,486	6.3	-	6.3	-	-
	オーストリア	387	516	66,049	1.2	-	0.7	-	0.5
	キプロス	558	629	80,464	1.4	-	1.4	-	-
	スロヴェニア	129	119	15,268	0.3	-	0.3	-	-
その他	2,602	2,681	342,978	6.1	-	4.3	1.7	-	
小 計	11,633	13,291	1,700,101	30.1	-	25.5	4.2	0.5	
合 計	-	-	5,364,399	95.1	-	54.0	29.2	11.9	

\* 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	利率	当 期		期 末		償還年月日
			額面金額	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	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	671	838		88,471	2044/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	10,110	10,762		1,135,433	2025/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	5,596	6,053		638,665	2026/03/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.1250	2,750	2,818		297,366	2022/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	1,543	1,498		158,143	2050/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.1250	350	356		37,611	2027/02/28
TSY INFL IX N/B	国債証券	0.2500	320	347		36,696	2050/02/15
STATE OF QATAR	国債証券	3.7500	200	229		24,251	2030/04/16
STATE OF QATAR	国債証券	4.4000	200	244		25,815	2050/04/16
TREASURY BILL	国債証券	—	850	849		89,640	2021/12/30
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.4500	200	195		20,602	2061/02/02
ONTARIO (PROVINCE OF)	地方債証券	1.0500	190	190		20,072	2027/05/21
EXPORT-IMPORT BK INDIA	特殊債券	2.2500	200	190		20,109	2031/01/13
EXPORT-IMPORT BK THAILND	特殊債券	1.4570	200	201		21,240	2025/10/15
SOUTHERN COPPER CORP	社債証券	5.2500	30	38		4,064	2042/11/08
INTESA SANPAOLO SPA	社債証券	6.5000	110	110		11,606	2021/02/24
GENERAL MOTORS FINL CO	社債証券	3.2000	110	110		11,695	2021/07/06
SAUDI ARABIAN OIL CO	社債証券	3.5000	200	187		19,783	2070/11/24
通貨小計	—	—	23,830	25,225		2,661,269	—
(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	68		5,727	2051/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.5000	671	679		56,902	2022/02/01
通貨小計	—	—	736	748		62,629	—
(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	202		16,861	2029/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	256	290		24,193	2047/03/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	450	388		32,307	2051/06/21
NEW S WALES TREASURY CRP	地方債証券	4.0000	141	165		13,745	2026/05/20
KFW	特殊債券	1.5000	340	353		29,403	2024/07/24
LLOYDS BANK PLC	社債証券	1.6500	250	254		21,158	2022/08/12
通貨小計	—	—	1,611	1,654		137,669	—
(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	1,482	1,545		123,274	2022/09/01
通貨小計	—	—	1,482	1,545		123,274	—
(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	854	1,182		175,016	2030/12/07
UK GILT	国債証券	0.6250	909	926		137,049	2025/06/07
UK GILT	国債証券	0.6250	456	385		57,066	2050/10/22
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	0.8750	129	131		19,512	2024/12/13
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.7500	180	183		27,111	2024/11/15
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	0.6250	200	201		29,801	2026/09/15
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	社債証券	2.3750	100	110		16,370	2039/06/19
LLOYDS BK CORP MKTS PLC	社債証券	1.5000	100	102		15,126	2023/06/23
通貨小計	—	—	2,928	3,223		477,055	—

# インターナショナル債券マザーファンド

銘柄	種類	当 利 率	当 額 面 金 額	期 末		償 還 年 月 日
				評 価 額	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イスラエル・シュケル…イスラエル) ISRAEL FIXED BOND	国債証券	% 2.0000	千イスラエル・シュケル 2,150	千イスラエル・シュケル 2,331	千円 75,145	2027/03/31
通貨小計	—	—	2,150	2,331	75,145	—
(デンマーク・クローネ…デンマーク) REALKREDIT DANMARK	社債証券	% 2.0000	千デンマーク・クローネ 1,400	千デンマーク・クローネ 1,499	千円 25,794	2024/04/01
通貨小計	—	—	1,400	1,499	25,794	—
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン) SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	% 3.5000	千スウェーデン・クローナ 255	千スウェーデン・クローナ 380	千円 4,851	2039/03/30
NORDEA HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	2,100	2,126	27,131	2022/04/08
SWEDBANK HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	400	405	5,177	2022/06/15
通貨小計	—	—	2,755	2,912	37,159	—
(メキシコ・ペソ…メキシコ) MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	% 7.7500	千メキシコ・ペソ 3,700	千メキシコ・ペソ 4,039	千円 20,804	2042/11/13
通貨小計	—	—	3,700	4,039	20,804	—
(マレーシア・リンギット…マレーシア) MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	% 3.5020	千マレーシア・リンギット 1,100	千マレーシア・リンギット 1,157	千円 30,220	2027/05/31
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	4.0650	520	508	13,274	2050/06/15
通貨小計	—	—	1,620	1,665	43,494	—
(ユーロ…オランダ) NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	% 5.5000	千ユーロ 230	千ユーロ 325	千円 41,689	2028/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.7500	200	217	27,781	2028/07/15
FERRARI NV	社債証券	1.5000	100	104	13,417	2025/05/27
国小計	—	—	530	648	82,888	—
(ユーロ…ベルギー) BELGIUM KINGDOM	国債証券	% 1.2500	千ユーロ 483	千ユーロ 552	千円 70,616	2033/04/22
国小計	—	—	483	552	70,616	—
(ユーロ…ルクセンブルグ) HOLCIM FINANCE LUX SA	社債証券	% 0.5000	千ユーロ 100	千ユーロ 101	千円 12,979	2026/11/29
CZECH GAS NETWORKS INV	社債証券	1.0000	100	104	13,356	2027/07/16
国小計	—	—	200	205	26,335	—
(ユーロ…フランス) FRANCE OAT.	国債証券	% 1.7500	千ユーロ 1,415	千ユーロ 1,766	千円 225,929	2039/06/25
国小計	—	—	1,415	1,766	225,929	—
(ユーロ…ドイツ) BUNDESOBLIGATION	国債証券	% 0.0000	千ユーロ 950	千ユーロ 964	千円 123,359	2023/04/14
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	社債証券	0.8750	380	394	50,486	2039/06/23
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	社債証券	0.6250	266	243	31,131	2050/12/08
国小計	—	—	1,596	1,602	204,977	—
(ユーロ…スペイン) BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	% 2.9000	千ユーロ 293	千ユーロ 411	千円 52,695	2046/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	182	297	38,046	2066/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	996	1,097	140,363	2028/07/30
国小計	—	—	1,471	1,806	231,105	—
(ユーロ…イタリア) BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	% 1.6500	千ユーロ 1,390	千ユーロ 1,531	千円 195,839	2030/12/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	452	652	83,459	2048/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.5500	220	372	47,610	2041/09/15



# インターナショナル債券マザーファンド

銘柄	種類	当 利 率	当 額 面 金 額	期 末		償 還 年 月 日
				評 価 額	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ENI SPA	社 債 券	1.2500	100	105	13,556	2026/05/18
INFRASTRUTTURE WIRELESS	社 債 券	1.6250	100	101	13,020	2028/10/21
国小計	—	—	2,262	2,763	353,486	—
(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	306	39,191	2044/06/20
HETA ASSET RESOLUTION AG	社 債 券	2.3750	200	209	26,858	2022/12/13
国小計	—	—	387	516	66,049	—
(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	19,241	2034/02/26
REPUBLIC OF CYPRUS	国 債 証 券	1.5000	440	478	61,222	2027/04/16
国小計	—	—	558	629	80,464	—
(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	119	15,268	2050/10/20
国小計	—	—	129	119	15,268	—
(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	254	32,494	2031/07/02
REPUBLIC OF ICELAND	国 債 証 券	0.6250	200	207	26,592	2026/06/03
REPUBLIC OF ICELAND	国 債 証 券	0.0000	134	133	17,059	2028/04/15
ROMANIA	国 債 証 券	3.6250	175	194	24,919	2024/04/24
ROMANIA	国 債 証 券	3.3750	150	170	21,853	2038/02/08
ROMANIA	国 債 証 券	2.1240	190	200	25,602	2031/07/16
ROMANIA	国 債 証 券	2.7500	75	83	10,629	2026/02/26
ROMANIA	国 債 証 券	2.6250	55	56	7,202	2040/12/02
ROMANIA	国 債 証 券	1.3750	60	60	7,777	2029/12/02
INT BK RECON & DEVELOP	特 殊 債 券	0.1250	307	273	35,010	2051/01/03
EUROPEAN UNION	特 殊 債 券	0.0000	51	50	6,405	2035/07/04
JPMORGAN CHASE & CO	社 債 券	0.3890	100	100	12,901	2028/02/24
FISERV INC	社 債 券	0.3750	100	101	12,935	2023/07/01
CITIGROUP INC	社 債 券	1.2500	100	104	13,412	2026/07/06
WELLS FARGO & COMPANY	社 債 券	2.0000	100	109	13,945	2026/04/27
CREDIT SUISSE GROUP AG	社 債 券	1.2500	100	103	13,277	2025/07/17
LIBERTY MUTUAL GROUP INC	社 債 券	2.7500	100	112	14,432	2026/05/04
ARION BANKI HF	社 債 券	0.6250	100	100	12,867	2024/05/27
ISLANDSBANKI	社 債 券	1.1250	160	162	20,786	2024/01/19
ISLANDSBANKI	社 債 券	0.5000	100	100	12,871	2023/11/20
国小計	—	—	2,602	2,681	342,978	—
ユーロ通貨小計	—	—	11,633	13,291	1,700,101	—
合計	—	—	—	—	5,364,399	—

\* 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 3Y BOND FUTURE MAR21	百万円 —	百万円 156
	CAN 10YR BOND FUT MAR21	72	—
	EURO-BOBL FUTURE MAR21	—	34
	EURO-BUND FUTURE MAR21	—	311
	EURO BUXL 30Y BND MAR21	—	80
	US 2YR NOTE (CBT) MAR21	512	—

\*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

2021年2月22日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 5,364,399	% 94.5
コール・ローン等、その他	310,577	5.5
投資信託財産総額	5,674,976	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=105.50円、1 カナダ・ドル=83.72円、1 オーストラリア・ドル=83.19円、1 シンガポール・ドル=79.75円、1 イギリス・ポンド=147.98円、1 イスラエル・シケル=32.23円、1 デンマーク・クローネ=17.20円、1 スウェーデン・クローナ=12.76円、1 メキシコ・ペソ=5.15円、1 ルーマニア・レイ=26.23円、100 韓国・ウォン=9.56円、1 ロシア・ルーブル=1.42円、1 マレーシア・リングgit=26.12円、1 ユーロ=127.91円

\*当期末における外貨建資産 (5,520,088千円) の投資信託財産総額 (5,674,976千円) に対する比率 97.3%

# 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

(2021年2月22日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,138,339,032円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	223,185,301
公 社 債(評価額)	5,364,399,021
未 収 入 金	4,504,884,104
未 収 利 息	24,276,338
前 払 費 用	4,561,267
差 入 委 託 証 拠 金	17,033,001
(B) 負 債	4,496,947,595
未 払 金	4,496,148,088
未 払 解 約 金	799,507
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,641,391,437
元 本	1,968,972,442
次 期 繰 越 損 益 金	3,672,418,995
(D) 受 益 権 総 口 数	1,968,972,442口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	28,651円

\* 元本状況

期首元本額	1,942,916,984円
期中追加設定元本額	298,988,641円
期中一部解約元本額	272,933,183円

\* 元本の内訳

大和住銀DC外国債券ファンド	1,233,189,670円
大和住銀DC年金設計ファンド30	136,977,505円
大和住銀DC年金設計ファンド50	295,741,197円
大和住銀DC年金設計ファンド70	239,580,814円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国債券ファンドVA	17,765,365円
大和住銀年金設計ファンド30VA (適格機関投資家専用)	556,036円
大和住銀年金設計ファンド50VA (適格機関投資家専用)	3,128,822円
大和住銀年金設計ファンド70VA (適格機関投資家専用)	1,000,030円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	39,068,458円
大和住銀世界資産バランスVA (適格機関投資家限定)	1,964,545円

## お知らせ

該当事項はございません。

## 損益の状況

自2020年2月26日  
至2021年2月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	93,530,574円
受 取 利 息	93,121,863
そ の 他 収 益 金	456,252
支 払 利 息	△ 47,541
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	66,238,840
売 買 益	527,143,800
売 買 損	△ 460,904,960
(C) 先 物 取 引 等 損 益	11,421,240
取 引 益	54,501,801
取 引 損	△ 43,080,561
(D) そ の 他 費 用	△ 2,644,649
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	168,546,005
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,447,427,636
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 484,460,280
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	540,905,634
(I) 計 (E+F+G+H)	3,672,418,995
次 期 繰 越 損 益 金(I)	3,672,418,995

\* 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。

※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。