

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用報告書（全体版）

第18期

決算日 2019年11月19日

大和住銀 DC外国株式ファンド

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「大和住銀DC外国株式ファンド」は、去る2019年11月19日に第18期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

（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>

大和住銀DC外国株式ファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	達 期 騰 落 率					
第14期(2015年11月19日)	円 29,506	円 0	% 9.4	% 5.2	% 97.8	% —	% —	百万円 23,340
第15期(2016年11月21日)	27,567	0	△ 6.6	△ 7.3	98.0	—	—	22,667
第16期(2017年11月20日)	35,684	0	29.4	24.1	97.9	—	—	29,928
第17期(2018年11月19日)	36,580	0	2.5	3.6	97.2	—	—	33,222
第18期(2019年11月19日)	41,666	0	13.9	11.4	97.5	—	1.4	38,317

当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）です。

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

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

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率				
(期首) 2018年11月19日	円 36,580	% —	% —	% 97.2	% —	% —
11月末	37,294	2.0	0.8	96.4	—	—
12月末	33,612	△ 8.1	△ 9.8	97.5	—	—
2019年1月末	36,787	0.6	△ 3.9	96.5	—	0.1
2月末	39,432	7.8	2.0	95.2	—	0.9
3月末	39,516	8.0	2.8	95.8	—	1.1
4月末	41,525	13.5	7.4	96.3	—	1.3
5月末	38,414	5.0	0.6	95.2	—	1.4
6月末	39,537	8.1	4.3	96.6	—	1.3
7月末	40,829	11.6	7.1	96.3	—	1.1
8月末	38,558	5.4	1.9	97.2	—	1.1
9月末	38,939	6.4	5.2	97.2	—	1.2
10月末	40,777	11.5	9.2	97.4	—	1.4
(期末) 2019年11月19日	41,666	13.9	11.4	97.5	—	1.4

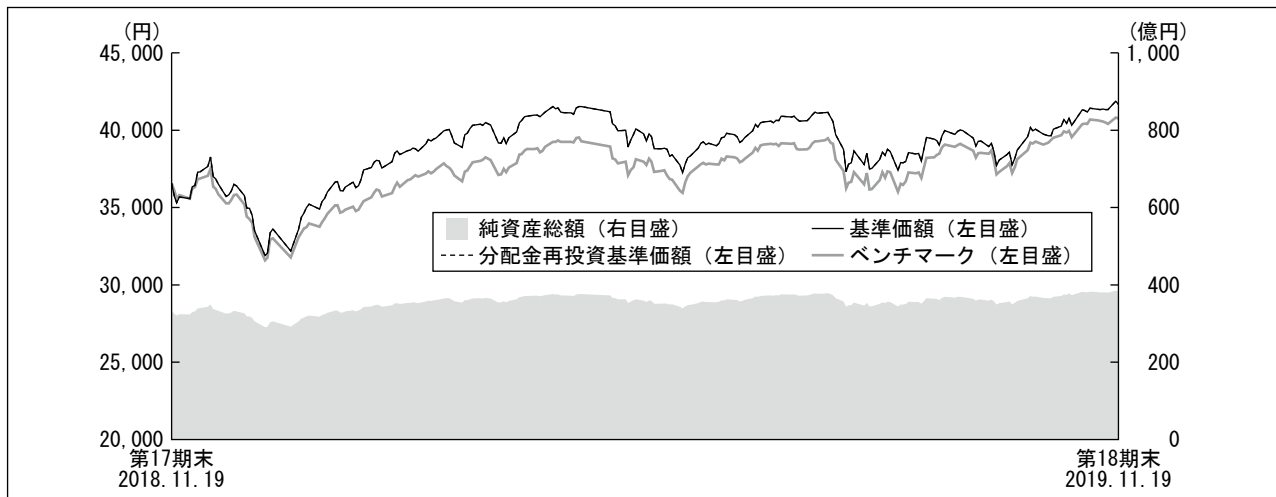
*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

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

運用経過

【基準価額等の推移】



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

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

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

*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第18期首：36,580円

第18期末：41,666円（既払分配金 0円）

騰落率：+13.9%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

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

情報技術でASML Holding、Synopsys、Samsung Electronics、金融でLondon Stock Exchange、J.P.Morgan Chase & Co.、HDFC Bank、ヘルスケアでExact Sciences、Ascendis Pharma、Sartoriusを保有していたことが要因となりました。

（下落要因）

エネルギーでEOG Resourcesを保有していたことが要因となりました。また、期中に円高となったことも要因となりました。

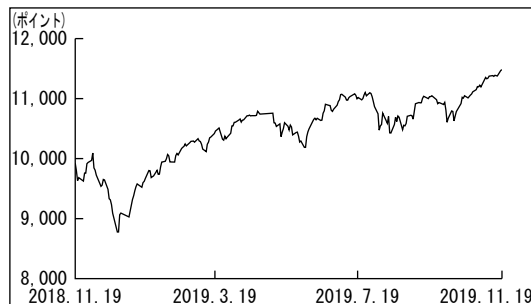
【投資環境】

当期、ボラティリティ（価格変動性）は上昇したものの、堅調な経済指標と企業業績によりグローバル景気の減速や、高まる米中貿易摩擦への懸念を凌駕し、グローバル株は上昇しました。

継続する米国と貿易相手国、特に中国との緊張は市場心理の重石となりました。欧州では、イタリア、ドイツ、フランスの政治情勢、Brexit（英国のEU離脱）をめぐる不透明感などに投資家は反応しました。英首相に就任したジョンソン氏は、国を政治的に分断するような姿勢により、不透明な状況に輪をかけました。香港の政情不安もまたボラティリティ上昇を後押ししました。

新興国株は上昇したものの、先進国株に出遅れました。業種別では、情報技術、公益事業、コミュニケーション・サービスはリターンの上位となった一方、エネルギーは唯一下落しました。

MSCIコクサイ・インデックスの推移



【ポートフォリオ】

■大和住銀DC外国株式ファンド

主要投資対象であるインターナショナル株式マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は97.5%としました。

■インターナショナル株式マザーファンド

当期の騰落率は、+16.1%となりました。

当期の主な売買としては、手数料ゼロへの引き下げを発表したものの、多岐にわたる事業展開をしていることから成長の加速が可能と見たCharles Schwab、世界クラスのコンピューター・インフラと技術、データ分析能力に対し強く評価したAlphabet、広範なデリバティブ商品を有する無二の価値ある企業であると見たCME Groupなどを購入しました。

一方、好パフォーマンスとなり、上値余地の見込める他の銘柄に乗り換えのためEssity、カリフォルニアの火事によりいくぶん割安感が薄れたと見たSempra Energy、引き続き737 MAXに関する問題が続き、リスク／リワードの妙味が薄れたと見たBoeingなどを売却しました。

【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+13.9%となり、ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円換算）の騰落率+11.4%を2.5%上回りました。

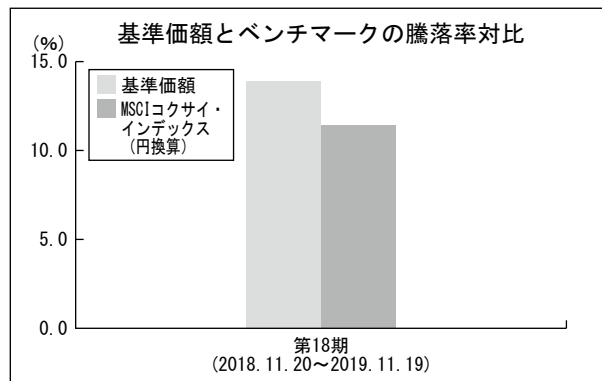
当ファンドの主要投資対象である国際株式マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

（主なプラス要因）

情報技術のオーバーウェイトやASML Holding、Synopsysの上昇がプラス要因となりました。ヘルスケアでは、Exact Sciences、Ascendis Pharmaが上昇したことが、パフォーマンスにプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

一般消費財・サービスのCanada Goose、Farfetchが下落したことが、パフォーマンスにマイナスに作用しました。



【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、見送りとさせていただきます。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第18期	
	2018年11月20日 ～2019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)		33,055

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■大和住銀DC外国株式ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

■インターナショナル株式マザーファンド

米中貿易摩擦に比べれば、Brexit、中東情勢、香港の混乱などは小さな問題ですが、地政学的な不透明感、株式市場のボラティリティを高めてきました。とはいえ多くの先進国の中央銀行によるハト派的姿勢は、悪化を続ける経済ファンダメンタルズ（基礎的条件）を安定させ始めることに寄与すると見ています。2020年に入って持続的な景気加速を期待していませんが、リセッション（景気後退）入りを想定するわけでもありません。

最も力強い政策対応は米中通商合意と中国の大規模な景気刺激策であり、当ファンドでは今後6～9ヵ月程度には実現可能と見ています。これをふまえ、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）株を減らし、シクリカル（景気循環）株のウェイトを引き上げました。引き続き、グローバル株を優位な市場と見ており、ボラティリティ上昇をより良い入れ替えなどの機会に活かしていきます。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年11月20日～2019年11月19日		
	金額	比率	
信託報酬	764円	1.971%	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38,768円です。
（投信会社）	(365)	(0.942)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(357)	(0.920)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(42)	(0.108)	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	29	0.076	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(29)	(0.074)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(1)	(0.002)	
有価証券取引税	21	0.053	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(17)	(0.044)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(4)	(0.009)	
その他費用	28	0.071	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）	(25)	(0.063)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(3)	(0.007)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	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	842	2.171	

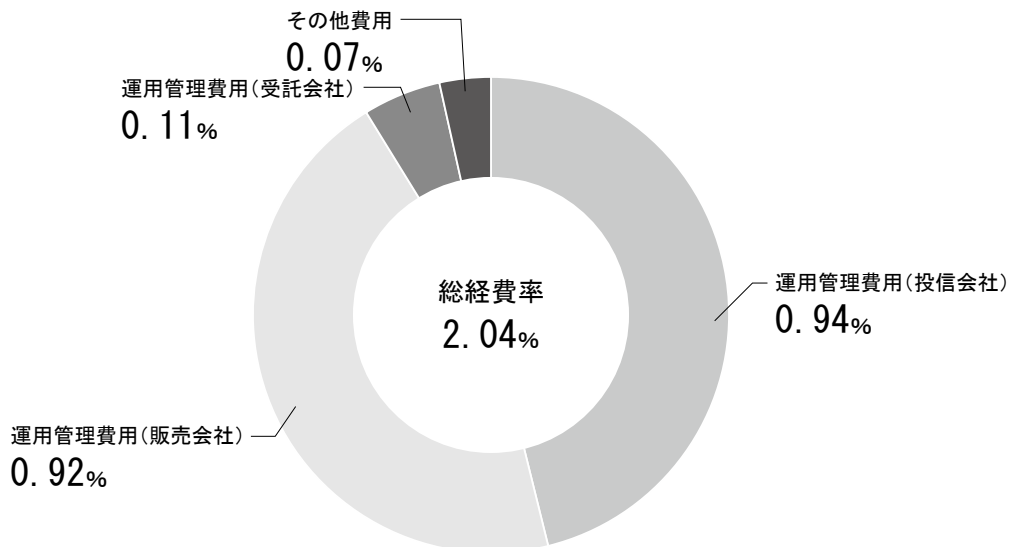
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



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

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は2.04%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2018年11月20日から2019年11月19日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インターナショナル株式 マザーファンド	千口 1,693,631	千円 7,435,354	千口 1,745,507	千円 7,669,641

大和住銀DC外国株式ファンド

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2018年11月20日から2019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	172,037,368千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,879,130千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.53

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

(2018年11月20日から2019年11月19日まで)

■インターナショナル株式マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SCHWAB (CHARLES) CORP	661.35	2,963,894	4,481	BOEING CO/THE	75.555	3,074,006	40,685
ALPHABET INC-CL A	23.36	2,924,447	125,190	ESSITY AKTIEBOLAG-B	960.239	3,037,873	3,163
CME GROUP INC	110.538	2,340,471	21,173	SEMPRA ENERGY	198.409	2,970,134	14,969
JPMORGAN CHASE & CO	190.2	2,277,076	11,972	BECTON DICKINSON AND CO	110.378	2,931,011	26,554
FACEBOOK INC-CLASS A	125.4	2,263,860	18,053	FACEBOOK INC-CLASS A	142.783	2,746,562	19,235
BOEING CO/THE	54	2,121,600	39,288	ALPHABET INC-CL A	21.6	2,603,652	120,539
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	503.148	2,091,124	4,156	JPMORGAN CHASE & CO	193.8	2,426,623	12,521
AMAZON.COM INC	10.205	2,018,554	197,800	AMAZON.COM INC	11.254	2,151,160	191,146
NETFLIX INC	60.8	1,953,429	32,128	PAYPAL HOLDINGS INC	161.911	1,869,939	11,549
INFINEON TECHNOLOGIES AG	939.269	1,890,319	2,012	CME GROUP INC	84.3	1,805,127	21,413

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2018年11月20日から2019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

2019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株式マザーファンド	千口 8,192,870	千口 8,140,994	千口 8,140,994	千円 38,723,452

大和住銀D C外国株式ファンド

<補足情報>

インターナショナル株式マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、インターナショナル株式マザーファンド全体（16,964,504千口）の内容です。

■外国株式

銘柄	2018年11月19日現在		2019年11月19日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
APPLE INC	—	635	16,960	1,841,100	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	215.55	—	—	—	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	679.78	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	929	—	—	—	各種金融
JPMORGAN CHASE & CO	1,307	1,271	16,601	1,802,125	銀行
MERCADOLIBRE INC	—	166.3	8,863	962,182	小売
SERVICENOW INC	—	332.32	8,850	960,669	ソフトウェア・サービス
CORNING INC	2,246	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	673	852.26	9,989	1,074,443	運輸
COGNEX CORP	697.99	375.04	1,870	203,064	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTUITIVE SURGICAL INC	229	337.64	19,214	2,085,761	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	98.28	87.79	15,385	1,670,091	小売
EOG RESOURCES INC	328.62	—	—	—	エネルギー
PAYPAL HOLDINGS INC	1,131.11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	658.7	728.7	16,917	1,836,394	公益事業
ALPHABET INC-CL A	167.43	185.03	24,420	2,650,899	メディア・娯楽
SPLUNK INC	572.2	662.18	8,130	882,610	ソフトウェア・サービス
ALASKA AIR GROUP INC	689	—	—	—	運輸
SAGE THERAPEUTICS INC	561.88	446.25	6,513	707,036	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELLIE MAE INC	462.77	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EXACT SCIENCES CORP	1,326.85	662	5,438	590,402	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORP	—	433	7,664	831,938	半導体・半導体製造装置
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	4.33	30	3,293	ソフトウェア・サービス
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	—	925.74	2,139	232,230	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	—	183.39	739	80,264	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	707.97	534.14	10,543	1,144,542	メディア・娯楽
WORKDAY INC-CLASS A	313.24	384.24	6,301	684,031	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	1,175	1,350	12,714	1,380,137	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	320	—	—	—	資本財
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	897.82	1,033.68	5,852	635,310	半導体・半導体製造装置
ABIOMED INC	—	399	7,105	771,333	ヘルスケア機器・サービス
QUALCOMM INC	—	458	4,143	449,829	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	31.39	—	—	—	小売
ROSS STORES INC	—	1,145.76	12,854	1,395,332	小売
TESLA INC	178.45	—	—	—	自動車・自動車部品
SYNOPSYS INC	740	1,105	15,384	1,670,032	ソフトウェア・サービス
SEMPRA ENERGY	1,315.09	—	—	—	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	475.85	742	8,747	949,534	半導体・半導体製造装置
SALESFORCE.COM INC	307.25	795.67	12,951	1,405,844	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	683.2	810.2	14,556	1,580,059	ソフトウェア・サービス

大和住銀DC外国株式ファンド

銘柄	2018年11月19日現在		2019年11月19日現在		業種等
	株数	金額	株数	金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	百株	千円	
NVIDIA CORP	338	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	204.09	736.09	22,271	2,417,612	メディア・娯楽
ADVANCED MICRO DEVICES	—	4,724	18,839	2,045,007	半導体・半導体製造装置
TAPESTRY INC	1,766.36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
APPLIED MATERIALS INC	—	2,222	13,854	1,503,870	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	570	832.38	17,091	1,855,256	各種金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	1,904.19	2,457.19	7,722	838,326	小売
EQUIFAX INC	296	461	6,430	698,029	商業・専門サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,304.28	4,740.5	20,943	2,273,420	各種金融
ILLUMINA INC	230.73	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANAHER CORP	—	1,206	16,911	1,835,769	ヘルスケア機器・サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	1,206	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PACCAR INC	—	1,621	12,972	1,408,204	資本財
INTUIT INC	—	154	4,133	448,676	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	584.71	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	1,122.43	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHOPIFY INC - CLASS A	—	139.57	4,507	489,325	ソフトウェア・サービス
FARFETCH LTD-CLASS A	815.39	—	—	—	小売
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	533	6,606	717,081	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	669	845	13,972	1,516,668	自動車・自動車部品
GRIFOLS SA-ADR	629.66	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	588.41	829.41	15,311	1,662,089	小売
HUAZHU GROUP LTD-ADR	—	1,350.87	4,896	531,558	消費者サービス
STONECO LTD-A	403.72	997.87	3,666	397,963	ソフトウェア・サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	706.13	835.51	8,938	970,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGION PLC	1,138	—	—	—	資本財
DP WORLD LTD	1,173.94	—	—	—	運輸
通貨小計	株数	金額	株数	金額	
	49銘柄	49銘柄	45銘柄	45銘柄	
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千円	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	2,699.28	6,285.34	17,888	1,318,709	素材
通貨小計	株数	金額	株数	金額	
	1銘柄	1銘柄	1銘柄	1銘柄	
(香港・ドル…香港)	百株	千香港・ドル	百株	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	2,853	3,839	126,687	1,757,148	メディア・娯楽
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	1,642	16,034	222,393	小売
AIA GROUP LTD	—	6,456	50,679	702,926	保険
通貨小計	株数	金額	株数	金額	
	1銘柄	3銘柄	3銘柄	3銘柄	
(台湾・ドル…台湾)	百株	千台湾・ドル	百株	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	11,960	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LARGAN PRECISION CO LTD	630	—	—	—	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	株数	金額	
	2銘柄	2銘柄	2銘柄	2銘柄	
(イギリス・ポンド…イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	百株	千円	
IQE PLC	35,091.74	39,839.12	2,015	283,409	半導体・半導体製造装置

大和住銀DC外国株式ファンド

銘柄	2018年11月19日現在		2019年11月19日現在		業種等	
	株数	金額	株数	金額		
						外貨建金額
(イギリス・ポンド…イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	小売 各種金融 保険	
TRAINLINE PLC	—	1,444.13	634	89,231		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2,098.63	1,856.55	12,698	1,785,324		
HISCOX LTD	—	678.21	837	117,756		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	37,190.37 2銘柄	43,818.01 4銘柄	16,186 —		2,275,722 <2.8%>
(スイス・フラン…スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	ヘルスケア機器・サービス ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置	
ALCON INC	—	2,441.14	14,146	1,551,719		
TEMENOS AG - REG	—	399.58	5,813	637,725		
AMS AG	1,033.34	—	—	—		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,033.34 1銘柄	2,840.72 2銘柄	19,960 —		2,189,444 <2.7%>
(デンマーク・クローネ…デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	公益事業 素材	
ORSTED A/S	—	1,126.4	68,935	1,108,485		
CHR HANSEN HOLDING A/S	483.71	—	—	—		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	483.71 1銘柄	1,126.4 1銘柄	68,935 —		1,108,485 <1.4%>
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		家庭用品・パーソナル用品 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ESSITY AKTIEBOLAG-B	7,217	—	—	—		
HEXAGON AB-B SHS	772.38	2,510.73	131,009	1,475,171		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,989.38 2銘柄	2,510.73 1銘柄	131,009 —	1,475,171 <1.8%>	
(インド・ルピー…インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	銀行 銀行	
AXIS BANK LTD	9,805.26	4,928.98	356,340	541,637		
HDFC BANK LIMITED	2,611.62	5,406.91	682,379	1,037,216		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,416.88 2銘柄	10,335.89 2銘柄	1,038,719 —		1,578,853 <2.0%>
(インドネシア・ルピア…インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	32,443	16,370	51,401,800	395,793		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	32,443 1銘柄	16,370 1銘柄	51,401,800 —	395,793 <0.5%>	
(ブラジル・リアル…ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	小売 小売 銀行	
MAGAZINE LUIZA SA	—	9,344.09	42,029	1,083,526		
LOJAS RENNER S.A.	2,144	—	—	—		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	3,979	—	—	—		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,123 2銘柄	9,344.09 1銘柄	42,029 —		1,083,526 <1.3%>
(韓国・ウォン…韓国)	百株	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	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,235.56	4,237.4	22,670,090	2,106,051		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,235.56 1銘柄	4,237.4 1銘柄	22,670,090 —		2,106,051 <2.6%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		資本財 ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
AIRBUS SE	729.09	1,119.19	15,041	1,807,135		
ADYEN NV	12.22	98.9	6,388	767,567		
ASML HOLDING NV	476.95	526.78	13,079	1,571,424		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,218.26 3銘柄	1,744.87 3銘柄	34,510 —	4,146,127 <5.1%>	

大和住銀DC外国株式ファンド

銘柄	2018年11月19日現在		2019年11月19日現在		業種等	
	株数	金額	株数	金額		
(ユーロ…フランス) TOTAL SA	百株 1,214.29	1,214.29	百株 2,609.84	千ユーロ 12,794	千円 1,537,160	エネルギー
国小計	株数 1,214.29	金額 1,214.29	株数 2,609.84	金額 12,794	金額 1,537,160	<1.9%>
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 409.91 1,788.4	409.91 1,788.4	百株 467.82 7,639.93	千ユーロ 8,556 14,862	千円 1,027,969 1,785,607	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置
国小計	株数 2,198.31	金額 2,198.31	株数 8,107.75	金額 23,419	金額 2,813,576	<3.5%>
(ユーロ…イタリア) DIASORIN SPA	百株 —	—	百株 785.21	千ユーロ 8,802	千円 1,057,496	ヘルスケア機器・サービス
国小計	株数 —	金額 —	株数 785.21	金額 8,802	金額 1,057,496	<1.3%>
通貨小計	株数 4,630.86	金額 4,630.86	株数 13,247.67	金額 79,526	金額 9,554,360	<11.8%>
合計	株数 157,458.84	金額 157,458.84	株数 163,784.3	金額 —	金額 77,858,194	<96.5%>

* 邦貨換算金額は、2019年11月19日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

■外国投資証券

銘柄	2018年11月19日現在		2019年11月19日現在	
	口数	金額	口数	金額
(イギリス・ポンド…イギリス) DERWENT LONDON PLC	—	—	口 212,037	千イギリス・ポンド 7,747
合計	—	—	口 212,037	千イギリス・ポンド 7,747
	株数 —	金額 —	株数 1銘柄	金額 —
				<1.3%>

* 邦貨換算金額は、2019年11月19日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2019年11月19日現在

項目	当期		比率
	評価額	金額	
インターナショナル株式マザーファンド	38,723,452	千円	99.9%
コール・ローン等、その他	31,856		0.1
投資信託財産総額	38,755,308		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=108.55円、1 オーストラリア・ドル=73.72円、1 香港・ドル=13.87円、1 イギリス・ポンド=140.59円、1 スイス・フラン=109.69円、1 デンマーク・クローネ=16.08円、1 スウェーデン・クローナ=11.26円、1 インド・ルピー=1.52円、100インドネシア・ルピア=0.77円、1 ブラジル・レアル=25.78円、100韓国・ウォン=9.29円、1 ユーロ=120.14円

* インターナショナル株式マザーファンド

当期末における外貨建資産 (79,478,474千円) の投資信託財産総額 (80,996,581千円) に対する比率 98.1%

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

(2019年11月19日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	38,755,308,611円
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	38,723,452,065
未 収 入 金	31,856,546
(B) 負 債	438,106,201
未 払 解 約 金	74,180,195
未 払 信 託 報 酬	361,475,288
そ の 他 未 払 費 用	2,450,718
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	38,317,202,410
元 本	9,196,249,712
次 期 繰 越 損 益 金	29,120,952,698
(D) 受 益 権 総 口 数	9,196,249,712口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	41,666円

*元本状況

期首元本額	9,082,018,909円
期中追加設定元本額	1,917,257,798円
期中一部解約元本額	1,803,026,995円

損益の状況

自2018年11月20日
至2019年11月19日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,983,592,837円
売 買 益	5,466,337,518
売 買 損	△ 482,744,681
(B) 信 託 報 酬 等	△ 701,101,292
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	4,282,491,545
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	7,975,318,787
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	16,863,142,366
(配 当 等 相 当 額)	(18,140,848,976)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,277,706,610)
(F) 計 算 (C+D+E)	29,120,952,698
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	29,120,952,698
追 加 信 託 差 損 益 金	16,863,142,366
(配 当 等 相 当 額)	(18,140,848,976)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,277,706,610)
分 配 準 備 積 立 金	12,257,810,332

*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181,903,172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)	4,282,491,545
(C) 収 益 調 整 金	18,140,848,976
(D) 分 配 準 備 積 立 金	7,975,318,787
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	30,398,659,308
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(33,055.5)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(0)

お知らせ

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

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。

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：2019年7月8日

(第20期：2018年7月7日～2019年7月8日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	世界各国の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資割合には、制限を設けません。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



三井住友DSアセットマネジメント

(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株式マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率					
第16期 (2015年7月6日)	30,856	26.4	20.7	97.5	—	—	百万円 52,071
第17期 (2016年7月6日)	25,051	△18.8	△19.7	96.2	—	0.4	37,947
第18期 (2017年7月6日)	36,376	45.2	34.1	98.4	—	—	50,836
第19期 (2018年7月6日)	43,095	18.5	9.9	95.6	—	1.9	60,518
第20期 (2019年7月8日)	46,019	6.8	6.5	96.2	—	1.2	76,592

当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）です。

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

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

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率
	円	騰落率				
(期首) 2018年7月6日	43,095	—	—	95.6	—	1.9
7月末	43,544	1.0	2.6	95.4	—	1.1
8月末	45,609	5.8	4.8	96.3	—	—
9月末	45,644	5.9	7.6	97.9	—	—
10月末	40,264	△6.6	△1.9	97.7	—	—
11月末	41,811	△3.0	0.3	96.3	—	—
12月末	37,746	△12.4	△10.2	96.7	—	—
2019年1月末	41,382	△4.0	△4.4	96.1	—	0.1
2月末	44,410	3.1	1.5	94.6	—	0.9
3月末	44,573	3.4	2.3	95.1	—	1.1
4月末	46,894	8.8	6.9	95.5	—	1.3
5月末	43,470	0.9	0.2	95.1	—	1.3
6月末	44,807	4.0	3.8	96.3	—	1.3
(期末) 2019年7月8日	46,019	6.8	6.5	96.2	—	1.2

*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：43,095円
 期末：46,019円
 騰落率：+6.8%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

ヘルスケア (Exact Sciences、Ascendis Pharma、Sartorius) 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 (Axis Bank、CME Group、London Stock Exchange)、情報技術 (Synopsis、PayPal Holdings、Workday) がプラスとなったことも上昇要因となりました。

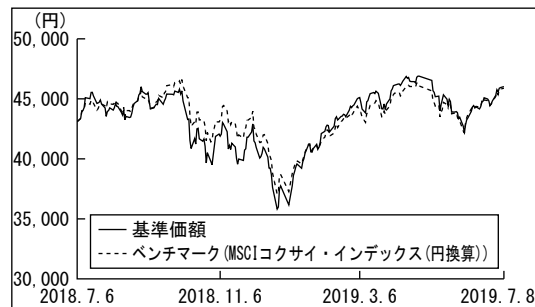
(下落要因)

エネルギー (EOG Resourcesなど) が最もマイナスとなったことが下落要因となりました。また、素材 (Vulcan Materials、James Hardie Industries)、不動産 (Derwent London) がマイナスとなったことも下落要因となりました。

【投資環境】

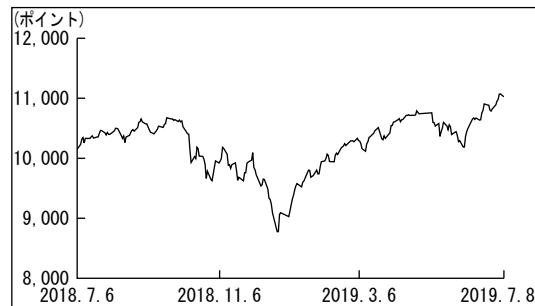
当期は、著しいボラティリティ (価格変動性) が見られたものの、やや安定していたグローバル景気 (特に米国)、好調な企業業績を背景に、世界の株式市場は上昇しました。地政学の面からは、米国と貿易相手国、特に中国との緊張は市場心理の重石となりました。欧州では、イタリア、ドイツ、フランスに加えてEU (欧州連合) 離脱を控える英国の政治的な混乱に投資家は振り回されました。当期の大部分で新興国株式市場は力強く上昇しました。しかし、特にアジアでは、急落にたびたび見舞われ、マイナスのリターンとなり、上昇の大部分を吐き出しました。米国の通商政策の変更などが要因でした。セクター別では、情報技術、公益事業、不動産がリターン上位となり、エネルギーは唯一下落しました。

基準価額の推移



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

MSCIコクサイ・インデックスの推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+6.8%となりました。

主な売買としては、力強いファンダメンタルズ（基礎的条件）は不変であり、下落時にバリュエーション（投資価値評価）は割安となったとの見方からFacebookを購入しました。また、欧州の生活必需品セクターにおいて、非常に優良な企業であるEssityを購入しました。さらに、世界のデジタル化から価値を取り込める良い立ち位置にあるAlphabetを購入しました。

一方、株価が上昇したあと2018年10-12月期にTeslaを売り切りました。また、短期金利の上昇から恩恵を受けると見られるCharles Schwabを一部売却しました。

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率は、ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円換算）の騰落率+6.5%を0.3%上回りました。

（主なプラス要因）

金融セクターでインドの銀行Axis Bankの保有、ヘルスケアセクターで分子診断技術会社のExact Sciencesの保有などがパフォーマンスにプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

情報技術セクターでスイスに本拠を置く半導体メーカーAmsや米国の半導体メーカーNVIDIAの保有、コミュニケーション・サービスセクターで中国のソーシャル・プラットフォームのTencent Holdingsの保有などがパフォーマンスにマイナスに作用しました。

今後の運用方針

世界的に財政刺激策は徐々に減少しており、当ファンドでは、低成長の世界に戻つつあると見ています。2019年の経済成長およびインフレの見通しが下方修正されるなか、世界の主要中央銀行の金融政策は一層ハト派的な緩和姿勢を強めるとの見通しに変わりました。このような動きは景気後退を想定したものではなく、現在の高成長からより低い経済成長へ向かう途上に過ぎず、クラウド化、データセンターに対する需要、そして電気自動車の普及などの長期的なトレンドの多くは継続していくと見ています。

低成長に向かうなか、足元の超低金利をふまえると、株式のバリュエーションは妥当な水準にあると見ています。米大統領選挙が近づくことから、政治的な発言も激化することが見込まれますが、それに伴うボラティリティの上昇局面は、難しい状況ではあるものの、良い投資機会につながると考えます。当ファンドでは、幅広いリサーチ基盤を活かし、一貫した意思決定プロセスのもとで、企業の経済的なリターンの改善などを見通すことに重点を置くことで、今後の困難な市場環境においても、パフォーマンスを支えることができると見ています。

組入上位業種

（2019年7月8日現在）

	業種名	比率
1	ソフトウェア・サービス	13.6%
2	メディア・娯楽	12.5%
3	ヘルスケア機器・サービス	9.2%
4	小売	9.1%
5	各種金融	7.2%
6	半導体・半導体製造装置	6.7%
7	銀行	5.7%
8	公益事業	5.4%
9	資本財	4.9%
10	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.7%

*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
	2018年7月7日～2019年7月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	28円 (27) (1)	0.064% (0.062) (0.002)	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)	17 (13) (4)	0.038 (0.029) (0.009)	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)	24 (24) (0)	0.055 (0.054) (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	68	0.157	
期中の平均基準価額は43,346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

(2018年7月7日から2019年7月8日まで)

■株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	株 4,764,078 (△ 91,246)	千アメリカ・ドル 508,123 (△ 5,879)	株 4,629,375	千アメリカ・ドル 483,004
	オーストラリア	株 1,384,265 (5,639)	千オーストラリア・ドル 24,278 (87)	株 851,418	千オーストラリア・ドル 14,754
	香港	株 2,227,800 (-)	千香港・ドル 233,502 (△ 6)	株 180,700	千香港・ドル 59,423
	台湾	株 1,241,000	千台湾・ドル 438,309	株 1,595,000	千台湾・ドル 506,944
	イギリス	株 1,400,884	千イギリス・ポンド 5,293	株 698,978	千イギリス・ポンド 5,507
	スイス	株 421,762 (-)	千スイス・フラン 21,113 (△ 430)	株 225,034	千スイス・フラン 7,734
	デンマーク	株 111,314	千デンマーク・クローネ 66,976	株 13,993	千デンマーク・クローネ 9,337
	スウェーデン	株 998,606	千スウェーデン・クローナ 234,048	株 819,686	千スウェーデン・クローナ 200,880

インターナショナル株式マザーファンド

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外国	インド	520,823	千インド・ルピー 360,065	972,528	千インド・ルピー 537,933	
	インドネシア	1,416,000	千インドネシア・ルピア 40,004,548	2,199,000	千インドネシア・ルピア 56,508,781	
	ブラジル	1,238,300 (224,720)	千ブラジル・レアル 51,493 (-)	1,463,020	千ブラジル・レアル 51,963	
	韓国	481,272	千韓国・ウォン 20,926,290	50,750	千韓国・ウォン 2,234,548	
	中国	539,201	千オフショア・人民元 22,246	539,201	千オフショア・人民元 26,735	
	ユーロ	オランダ	166,226	千ユーロ 19,562	47,943	千ユーロ 6,831
		フランス	33,711	1,745	170,396	8,166
		ドイツ	637,323	11,789	229,584	5,541
		イタリア	35,568	3,598	-	-

*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	CROWN CASTLE INTL CORP	-	千アメリカ・ドル -	91,700	千アメリカ・ドル 10,230
	DERWENT LONDON PLC	248,147	千イギリス・ポンド 8,067	35,046	千イギリス・ポンド 1,106

*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 (2018年7月7日から2019年7月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	147,267,314千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,625,787千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.31

* (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

(2018年7月7日から2019年7月8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	156.7	2,828,474	18,050	AMAZON.COM INC	12.037	2,347,739	195,043
ESSITY AKTIEBOLAG-B	960.239	2,772,909	2,887	FACEBOOK INC-CLASS A	126.978	2,336,398	18,400
ALPHABET INC-CL A	20.88	2,579,249	123,527	ALPHABET INC-CL A	18.808	2,291,405	121,831
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	481.272	2,013,647	4,184	TESLA INC	61.731	2,147,227	34,783
SEMPRA ENERGY	151.723	1,982,765	13,068	BOEING CO/THE	52.05	2,146,499	41,239
BOEING CO/THE	48.8	1,927,198	39,491	SCHWAB (CHARLES) CORP	359.4	1,855,875	5,163
AMAZON.COM INC	9.405	1,852,485	196,968	CME GROUP INC	82.1	1,732,556	21,103
AIRBUS SE	133.514	1,689,556	12,654	JPMORGAN CHASE & CO	132.3	1,575,355	11,907
DANAHER CORP	110.2	1,589,775	14,426	NORTHROP GRUMMAN CORP	51.2	1,568,529	30,635
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	132.178	1,553,478	11,752	CORNING INC	417.1	1,513,226	3,627

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2018年7月7日から2019年7月8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

2019年7月8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	599	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	298.5	266	9,465	1,027,426	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	731.78	756.78	19,237	2,088,021	ヘルスケア機器・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	617	1,017	11,227	1,218,652	各種金融
JPMORGAN CHASE & CO	1,366	1,145	12,994	1,410,434	銀行
MERCADOLIBRE INC	—	117	7,466	810,436	小売
CORNING INC	3,721	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	—	822.61	7,474	811,253	運輸
COGNEX CORP	181.46	574.23	2,551	276,980	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTUITIVE SURGICAL INC	211	251.64	13,519	1,467,391	ヘルスケア機器・サービス
BLUEBIRD BIO INC	277.3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	134.08	107.76	20,936	2,272,480	小売
EOG RESOURCES INC	578.62	609.78	5,400	586,205	エネルギー
PAYPAL HOLDINGS INC	860.75	1,106.11	12,959	1,406,589	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	589	572.7	11,918	1,293,629	公益事業
ALPHABET INC-CL A	153.31	174.03	19,711	2,139,515	メディア・娯楽
SPLUNK INC	332.2	662.18	8,629	936,649	ソフトウェア・サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	190.49	—	—	—	各種金融
ALASKA AIR GROUP INC	959	—	—	—	運輸
SAGE THERAPEUTICS INC	521.87	469.25	8,309	901,910	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUMENTUM HOLDINGS INC	1,499.89	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELLIE MAE INC	373	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EXACT SCIENCES CORP	959.77	479	5,654	613,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	628.65	2,911	316,058	各種金融
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	4.33	39	4,318	ソフトウェア・サービス
TWILIO INC - A	—	206.83	2,901	314,896	ソフトウェア・サービス
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	—	895.53	3,180	345,257	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	1,163.75	1,460.97	28,693	3,114,387	メディア・娯楽
WORKDAY INC-CLASS A	400.24	418.24	9,034	980,594	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	1,205	1,097	9,524	1,033,751	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	249	—	—	—	資本財
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	548	1,148.68	6,915	750,559	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	48.46	—	—	—	小売
ROSS STORES INC	—	1,320.76	13,323	1,446,168	小売
TESLA INC	168.12	—	—	—	自動車・自動車部品

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		
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
SYNOPTICS INC	—	1,160	15,706	1,704,772	ソフトウェア・サービス	
SEMPRA ENERGY	890.84	1,620.09	22,418	2,433,337	公益事業	
TEXAS INSTRUMENTS INC	751.85	657	7,604	825,422	半導体・半導体製造装置	
SALESFORCE.COM INC	443.25	495.67	7,662	831,640	ソフトウェア・サービス	
WALT DISNEY CO/THE	—	430	6,125	664,845	メディア・娯楽	
VISA INC-CLASS A SHARES	614.2	855.2	15,107	1,639,818	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	122	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
NETFLIX INC	150.09	422.09	16,062	1,743,438	メディア・娯楽	
TAPESTRY INC	1,751.36	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CME GROUP INC	479	366	7,422	805,675	各種金融	
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	1,781	1,046.19	4,035	437,975	小売	
EQUIFAX INC	—	673	9,291	1,008,492	商業・専門サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	2,561.28	1,796.28	7,339	796,640	各種金融	
ILLUMINA INC	214.73	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DANAHER CORP	—	1,102	15,918	1,727,782	ヘルスケア機器・サービス	
MICROSOFT CORP	816	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	—	1,454	5,731	622,115	半導体・半導体製造装置	
PACCAR INC	—	1,440	10,167	1,103,617	資本財	
INTUIT INC	—	348	9,414	1,021,881	ソフトウェア・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	645.72	—	—	—	素材	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	609.71	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	1,002.34	1,487.77	6,068	658,687	耐久消費財・アパレル	
SHOPIFY INC - CLASS A	191	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
FARFETCH LTD-CLASS A	—	2,566.3	5,114	555,142	小売	
FERRARI NV	—	846	14,010	1,520,711	自動車・自動車部品	
GRIFOLS SA-ADR	1,883.2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	753.59	774.41	13,420	1,456,663	小売	
STONECO LTD-A	—	1,234.72	3,623	393,338	ソフトウェア・サービス	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	449.13	835.51	9,389	1,019,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLEGION PLC	1,032	—	—	—	資本財	
DP WORLD LTD	1,407.84	—	—	—	運輸	
通貨小計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	37,487.72 49銘柄	37,922.29 46銘柄	465,620 —	50,538,448 <66.0%>	
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
AFTERPAY TOUCH GROUP LTD	—	2,019.7	5,420	410,631	ソフトウェア・サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	4,331.99	7,697.15	14,532	1,100,815	素材	
通貨小計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	4,331.99 1銘柄	9,716.85 2銘柄	19,953 —	1,511,446 <2.0%>	

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	消費者サービス メディア・娯楽 保険
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	11,590	64,498	897,817	
TENCENT HOLDINGS LTD	2,427	3,774	135,788	1,890,176	
AIA GROUP LTD	—	7,534	64,980	904,532	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,427 1銘柄	22,898 3銘柄	265,267 —	3,692,525 <4.8%>
(台湾・ドル…台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	11,200	7,690	186,867	652,165	
LARGAN PRECISION CO LTD	520	490	193,550	675,489	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,720 2銘柄	8,180 2銘柄	380,417 —	1,327,655 <1.7%>
(イギリス・ポンド…イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	半導体・半導体製造装置 各種金融
IQE PLC	30,464.48	37,598.7	2,237	304,181	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1,966.5	1,851.34	10,471	1,423,766	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	32,430.98 2銘柄	39,450.04 2銘柄	12,708 —	1,727,947 <2.3%>
(スイス・フラン…スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	各種金融 ヘルスケア機器・サービス ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
JULIUS BAER GROUP LTD	—	1,844.42	8,375	916,950	
ALCON INC	—	660.96	4,005	438,513	
TEMENOS AG - REG	—	88.87	1,548	169,536	
AMS AG	626.97	—	—	—	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	626.97 1銘柄	2,594.25 3銘柄	13,929 —	1,525,000 <2.0%>
(デンマーク・クローネ…デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	公益事業 素材
ORSTED A/S	—	420.17	24,890	406,219	
CHR HANSEN HOLDING A/S	67.4	620.44	38,231	623,938	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	67.4 1銘柄	1,040.61 2銘柄	63,122 —	1,030,157 <1.3%>
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	家庭用品・パーソナル用品 資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	6,595.99	192,536	2,214,174	
ASSA ABLOY AB-B	4,156.09	—	—	—	
HEXAGON AB-B SHS	838.64	187.94	8,662	99,614	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,994.73 2銘柄	6,783.93 2銘柄	201,199 —	2,313,789 <3.0%>
(インド・ルピー…インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	保険 銀行 銀行
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE	3,671.1	—	—	—	
AXIS BANK LTD	10,494.95	9,649	777,805	1,244,489	
HDFC BANK LIMITED	2,611.62	2,611.62	645,696	1,033,115	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	16,777.67 3銘柄	12,260.62 2銘柄	1,423,502 —	2,277,604 <3.0%>

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	
(インドネシア・ルピア…インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT	百株 37,767	百株 29,937	千インドネシア・ルピア 89,361,945	千円 688,086	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	37,767 1銘柄	29,937 1銘柄	89,361,945 —	688,086 <0.9%>
(韓国・ウォン…韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 —	百株 4,305.22	千韓国・ウォン 19,653,329	千円 1,814,002	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	— —	4,305.22 1銘柄	19,653,329 —	1,814,002 <2.4%>
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV	百株 — 3.82 446.58	百株 1,077.63 34.69 520.91	千ユーロ 13,425 2,250 9,674	千円 1,634,776 274,066 1,178,044	資本財 ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	450.4 2銘柄	1,633.23 3銘柄	25,350 —	3,086,886 <4.0%>
(ユーロ…フランス) TOTAL SA	百株 1,366.85	百株 —	千ユーロ —	千円 —	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	1,366.85 1銘柄	— —	— —	— <—>
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 409.91 —	百株 411.6 4,075.7	千ユーロ 7,347 6,601	千円 894,651 803,903	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	409.91 1銘柄	4,487.3 2銘柄	13,948 —	1,698,554 <2.2%>
(ユーロ…イタリア) DIASORIN SPA	百株 —	百株 355.68	千ユーロ 3,663	千円 446,104	ヘルスケア機器・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	— —	355.68 1銘柄	3,663 —	446,104 <0.6%>
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	2,227.16 4銘柄	6,476.21 6銘柄	42,962 —	5,231,546 <6.8%>
合計	株数、金額 銘柄数 <比率>	150,858.62 67銘柄	181,565.02 72銘柄	— —	73,678,211 <96.2%>

* 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) CROWN CASTLE INTL CORP	口 91,700	口 —	千アメリカ・ドル —	千円 —
通貨小計	金額 91,700	—	—	—
	銘柄数〈比率〉 1銘柄	—	—	〈—〉
(イギリス・ポンド…イギリス) DERWENT LONDON PLC	口 —	口 213,101	千イギリス・ポンド 6,606	千円 898,235
通貨小計	金額 —	213,101	6,606	898,235
	銘柄数〈比率〉 —	1銘柄	—	〈1.2%〉
合計	金額 91,700	213,101	—	898,235
	銘柄数〈比率〉 1銘柄	1銘柄	—	〈1.2%〉

* 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

2019年7月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 73,678,211	% 95.4
投資証券	898,235	1.2
コール・ローン等、その他	2,627,775	3.4
投資信託財産総額	77,204,223	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=108.54円、1 オーストラリア・ドル=75.75円、1 香港・ドル=13.92円、1 台湾・ドル=3.49円、1 イギリス・ポンド=135.97円、1 スイス・フラン=109.48円、1 デンマーク・クローネ=16.32円、1 スウェーデン・クローナ=11.50円、1 インド・ルピー=1.60円、100インドネシア・ルピア=0.77円、100韓国・ウォン=9.23円、1 ユーロ=121.77円

* 当期末における外貨建資産（76,066,257千円）の投資信託財産総額（77,204,223千円）に対する比率 98.5%

インターナショナル株式マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年7月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	78,257,787,673円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,502,902,895
株 式 (評 価 額)	73,678,211,988
投 資 証 券 (評 価 額)	898,235,632
未 収 入 金	1,103,072,103
未 収 配 当 金	75,365,055
(B) 負 債	1,664,980,917
未 払 約 金	1,454,317,690
未 払 解 約 金	210,662,747
そ の 他 未 払 費 用	480
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	76,592,806,756
元 本	16,643,857,075
次 期 繰 越 損 益 金	59,948,949,681
(D) 受 益 権 総 口 数	16,643,857,075口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	46,019円

*元本状況

期首元本額	14,043,015,855円
期中追加設定元本額	9,357,351,446円
期中一部解約元本額	6,756,510,226円

*元本の内訳

大和住銀DC外国株式ファンド	8,115,113,650円
大和住銀DC年金設計ファンド30	44,906,590円
大和住銀DC年金設計ファンド50	275,267,394円
大和住銀DC年金設計ファンド70	279,135,334円
大和住銀DC海外株式アクティブファンド	4,506,491,011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)	3,201,760円
大和住銀グローバルバランスファンドVA	3,427,878円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国株式ファンドVA	1,161,032,935円
大和住銀グローバルバランスファンドSVA	100,382,273円
大和住銀外国株式ファンドMSVA(適格機関投資家限定)	298,660,167円
大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用)	284,733円
大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用)	3,433,425円
大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用)	1,600,780円
大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)	42,453,028円
大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)	1,768,478円
インターナショナル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	1,806,697,639円

損益の状況

自2018年7月7日
至2019年7月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	675,776,813円
受 取 配 当 金	663,087,655
受 取 利 息	5,052,236
そ の 他 収 益 金 息	8,478,022
支 払 利 息	△ 841,100
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,354,072,294
売 買 損 益	12,209,493,611
売 買 損 益	△ 7,855,421,317
(C) そ の 他 費 用	△ 36,517,316
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,993,331,791
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	46,475,734,047
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 22,496,122,003
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	30,976,005,846
(H) 計 (D + E + F + G)	59,948,949,681
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	59,948,949,681

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。(2018年8月3日付)

運用再委託先の名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。(2018年8月21日付)

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。