

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。

- 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)	標準価額		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
		税分配	込金 騰落率				
第14期(2015年11月19日)	円 20,642	円 0	% △1.2	% △0.1	% 96.3	% 0.3	百万円 3,309
第15期(2016年11月21日)	18,272	0	△11.5	△10.3	93.7	3.5	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

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	騰落率		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) 2018年11月19日	円 19,146	% —	% —	% —	% 96.3	% △19.8
11月末	19,278	0.7	1.0	95.3	△18.5	
12月末	19,129	△0.1	0.2	95.3	△21.9	
2019年1月末	19,011	△0.7	△0.5	95.5	△23.4	
2月末	19,274	0.7	1.2	96.2	△20.4	
3月末	19,528	2.0	2.6	95.8	△7.7	
4月末	19,455	1.6	2.3	95.5	△8.1	
5月末	19,318	0.9	1.4	95.0	18.3	
6月末	19,597	2.4	2.8	93.5	17.7	
7月末	19,626	2.5	3.0	95.2	24.2	
8月末	19,770	3.3	3.8	95.6	3.5	
9月末	19,835	3.6	4.3	96.7	0.9	
10月末	19,994	4.4	5.1	96.6	△5.9	
(期末) 2019年11月19日	19,803	3.4	4.4	95.9	△11.7	

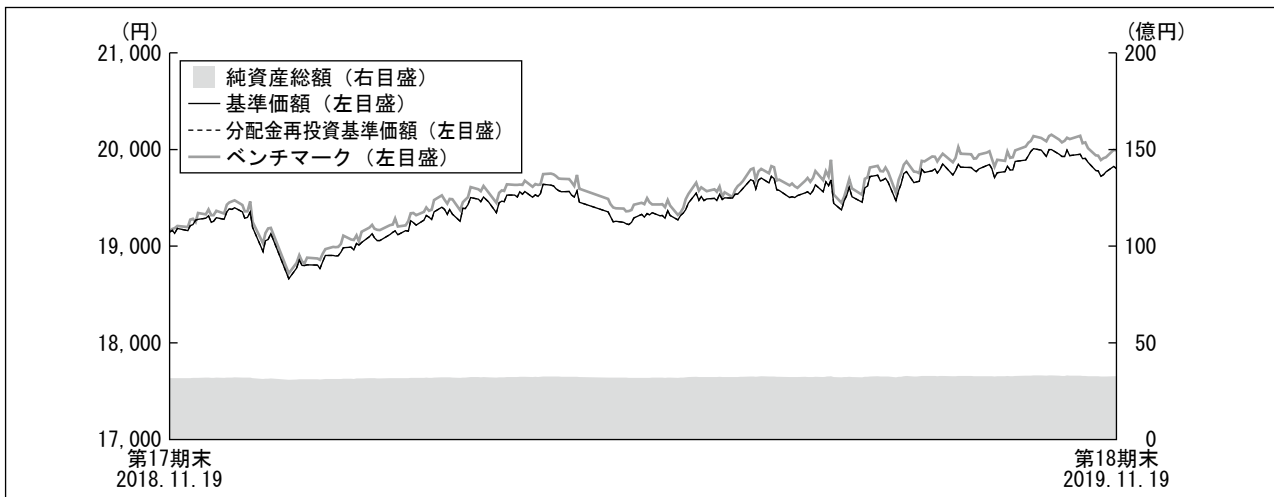
*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*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18期首：19,146円

第18期末：19,803円（既払分配金 0円）

騰落率：+3.4%（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。地政学的緊張の高まりや、世界経済成長の鈍化見通しを背景に安全資産に対する需要が増加し、中期債および長期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。経済成長の減速に加え、ECB（欧州中央銀行）の追加緩和や米中貿易摩擦に対する懸念を背景とした安全資産の需要増により、ドイツ国債の利回りは低下しました。

【投資環境】

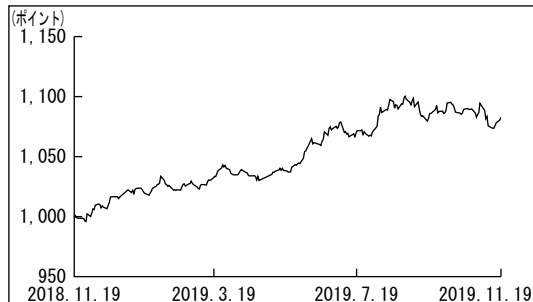
当期の米国債市場のリターンは、米ドルベースでプラスとなりました。地政学的緊張の高まりや、世界経済成長の鈍化見通しを背景に安全資産に対する需要が増加し、中期債および長期債の価格が上昇したことが要因となりました。

FOMC（米連邦公開市場委員会）は、当期の序盤に1度利上げを行いました。その後2019年に入り3度にわたり利下げを行いました。期初に2.00%～2.25%であったFF（フェデラルファンド）金利の誘導目標は、1.50%～1.75%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は資産購入プログラムを再開しました。これは、インフレ率の低下や経済成長の鈍化と相まって、ユーロ圏の国債利回りの低下につながりました。

また金融政策について、ECBはマイナス金利を深掘りするとともに、インフレ率が2%に近づくまで、政策金利を現状の水準かまたはそれ以下の水準にとどめるとの方針を、フォワードガイダンスで示しました。さらに、ECBは毎月の債券購入額を200億ユーロとすることを発表しました。

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、+4.9%となりました。

当期中、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。国別配分とデュレーション*のポジショニングが奏功しました。

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からニュートラル近辺に引き下げるとともに、オーストラリアとイスラエルのデュレーションのオーバーウェイト幅を縮小しました。そのほかには、ユーロ圏のデュレーションのアンダーウェイト幅を縮小させるとともに、スウェーデンのデュレーションのオーバーウェイト幅を引き上げました。また、カナダのデュレーションのオーバーウェイトを解消し、期末時点では英国とデンマークのデュレーションをアンダーウェイトとしました。新興国市場では、現地通貨建てのロシアのデュレーションをオーバーウェイトとし、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たほか、期末時点で現地通貨建てのメキシコ、マレーシアのデュレーションをわずかにオーバーウェイトとしました。また、いくぶんかオーバーウェイトとしていた現地通貨建てのルーマニアのデュレーションをニュートラルとしました。

通貨では、米ドルをアンダーウェイトからオーバーウェイトとしたほか、スイスフランのオーバーウェイト幅を拡大しました。また、イスラエルシェケルのオーバーウェイトポジションを新たに構築しました。ほかには、ユーロをオーバーウェイトからアンダーウェイトにしたほか、期末時点ではシンガポールドルをアンダーウェイトとしています。新興国通貨では、ハンガリーフォリント、タイバーツ、南アフリカランドのアンダーウェイトポジションを新たに構築したほか、ルーマンアレイをオーバーウェイトからアンダーウェイトとしました。また、マレーシアリンギットのアンダーウェイトを解消し、ポーランドズロチのオーバーウェイトポジションを新たに構築しました。

*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（分配金再投資ベース）の騰落率は+3.4%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+4.4%を1.0%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）

国とデュレーションでは、安全資産に対する需要が増加する中、米国のデュレーションを当期の大部分で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。通貨では、当期中盤に英ポンドをアンダーウェイトとしていたことが相対リターンに貢献しました。EU（欧州連合）からの合意なき離脱によって生じる同国経済への潜在的な悪影響を巡る懸念から、英ポンドは下げ圧力にさらされました。国とデュレーションでは、オーストラリアのデュレーションをオーバーウェイトとしていたこともプラスとなりました。当期中、同国の中央銀行は3度にわたる利下げを行い、政策金利を史上最低水準に引き下げました。

（主なマイナス要因）

通貨では、当期の大部分でユーロをオーバーウェイトとしていたことが相対リターンを毀損しました。ECBに対する追加緩和期待がユーロの下げ圧力につながりました。国とデュレーションでは、ユーロ圏のデュレーションをアンダーウェイトとしていたことも相対リターンにマイナスとなりました。期前半、欧州の主要な国債の利回りは過去最低水準まで低下しました。

【分配金】

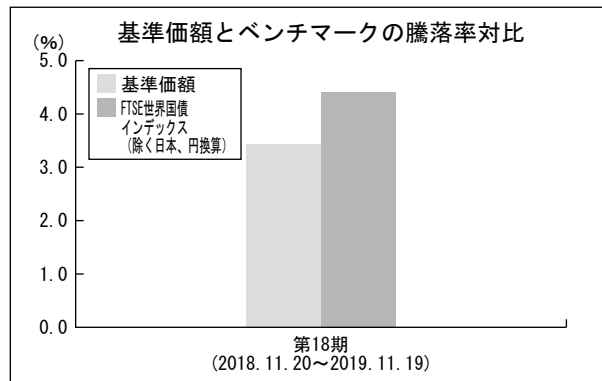
分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第18期 2018年11月20日 ～2019年11月19日	
	当期分配金 (円)	
（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)		10,250

※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

貿易を巡る緊張とポピュリズムの拡大により、地政学的な情勢が落ち着きを見せない中、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。同時に、世界経済成長の鈍化によって緩和的な金融政策への期待に拍車が掛かっています。当ファンドはこれらのリスクを注視していきます。

国別では、ユーロ圏のデフレーションはアンダーウェイトを継続する方針です。バリュエーション（投資価値評価）が割高であることや、ECBが徐々に金融政策正常化へと動く可能性があることなど、同地域の国債に対する逆風が想定されるためです。英国も12月の総選挙を控え、政治的な不透明性が高いため、デフレーションのアンダーウェイトを維持します。その他、米国債は長期にわたる利回り低下を受けて利食いたたため、デフレーションは概ねニュートラルとしています。先進国市場以外では、南アフリカやロシア、メキシコ、マレーシア等の現地通貨建て国債を、わずかながら選別的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
	2018年11月20日～2019年11月19日		
	金額	比率	
信託報酬	268円	1.375%	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19,485円です。
（投信会社）	(131)	(0.671)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(127)	(0.650)	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)	(0.054)	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	0.005	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
（先物・オプション）	(1)	(0.005)	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	16	0.081	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）	(12)	(0.062)	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）	(2)	(0.009)	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	285	1.462	

*「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。

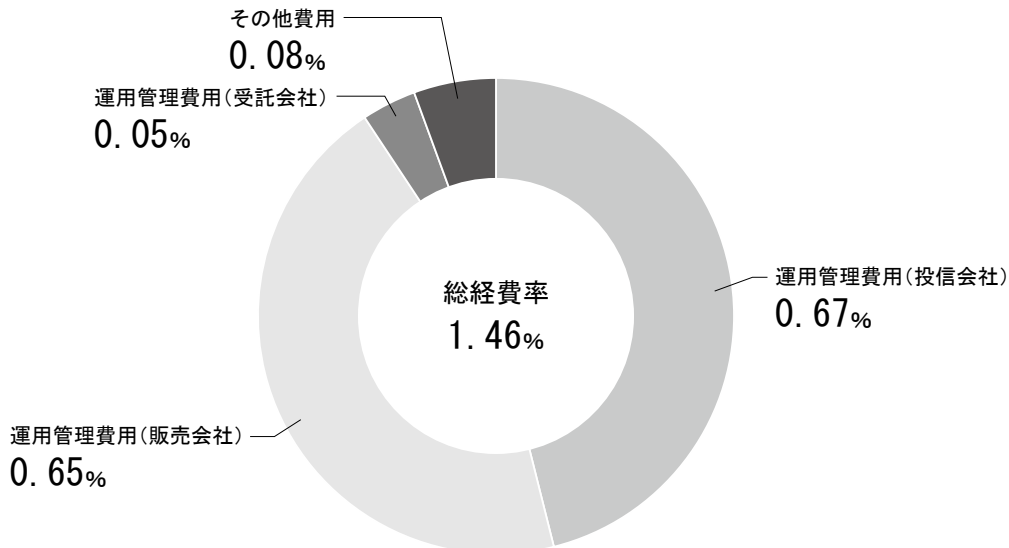
*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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まず。

*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

（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債券マザーファンド	千口 137,024	千円 355,183	千口 158,354	千円 409,955

大和住銀DC外国債券ファンド

主要な売買銘柄

(2018年11月20日から2019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	銘	柄
金額		金額	
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.5	10/31/19	US TREASURY N/B 1.5	10/31/19
941,136		941,947	
US TREASURY N/B 1.25	08/31/24	UK GILT 1.625	10/22/28
530,020		476,230	
US TREASURY N/B 3.125	11/15/28	US TREASURY N/B 3.125	11/15/28
465,001		467,343	
US TREASURY N/B 2.875	11/15/21	US TREASURY N/B 2	02/15/25
433,030		443,402	
US TREASURY N/B 2.125	05/15/22	US TREASURY N/B 2.125	03/31/24
416,604		391,602	
US TREASURY N/B 2.125	03/31/24	US TREASURY N/B 1.25	12/15/18
392,131		360,503	
UK GILT 1.625	10/22/28	UK GILT 0.75	07/22/23
287,070		303,180	
US TREASURY N/B 1.375	04/30/20	US TREASURY N/B 1.875	05/31/22
271,422		278,652	
UK GILT 0.75	07/22/23	US TREASURY N/B 2.875	05/15/28
259,837		232,485	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5 02/15/28	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5 02/15/28
207,775		207,107	

*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

(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	評 価 額
	千口	千口		千円
国際証券マザーファンド	1,261,134	1,239,804		3,293,541

大和住銀D C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（1,948,672千口）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	2019 年 11 月 19 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	う ち B B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 23,395	千アメリカ・ドル 24,340	千円 2,642,149	% 51.0	% —	% 24.4	% 13.7	% 12.9
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 480	千カナダ・ドル 552	45,373	0.9	—	0.9	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,592	千オーストラリア・ドル 1,770	130,550	2.5	—	1.8	0.7	—
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 346	27,658	0.5	—	—	0.5	—
イギリス	千イギリス・ポンド 3,008	千イギリス・ポンド 3,052	429,167	8.3	—	6.1	2.2	—
イスラエル	千イスラエル・シェケル 775	千イスラエル・シェケル 1,052	33,004	0.6	—	0.6	—	—
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 1,542	24,803	0.5	—	—	0.5	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 4,515	千スウェーデン・クローナ 5,755	64,810	1.3	—	0.7	0.6	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 6,600	千メキシコ・ペソ 6,923	38,912	0.8	—	0.8	—	—
ロシア	千ロシア・ルーブル 16,700	千ロシア・ルーブル 17,411	29,598	0.6	—	0.6	—	—
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 881	22,986	0.4	—	0.4	—	—
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 10,206	千南アフリカ・ランド 9,138	66,982	1.3	—	1.3	—	—
ユーロ	アイルランド	千ユーロ 322	千ユーロ 363	43,638	0.8	—	0.8	—
	オランダ	430	558	67,057	1.3	—	1.3	—
	フランス	1,316	1,909	229,401	4.4	—	4.4	—
	ドイツ	1,560	1,655	198,872	3.8	—	1.6	2.3
	スペイン	913	1,171	140,698	2.7	—	2.5	0.2
	イタリア	2,442	2,795	335,865	6.5	—	3.3	3.2
	フィンランド	404	427	51,361	1.0	—	1.0	—
	オーストリア	387	524	62,964	1.2	—	0.7	0.5
	キプロス	118	145	17,479	0.3	—	0.3	—
	ラトヴィア	100	112	13,570	0.3	—	0.3	—
	リトアニア	91	111	13,391	0.3	—	0.3	—
	スロヴェニア	660	714	85,815	1.7	—	1.7	—
	その他	874	937	112,654	2.2	—	1.2	1.0
小計	9,617	11,426	1,372,771	26.5	—	19.3	7.2	
合 計	—	—	4,928,769	95.2	—	56.9	25.4	12.9

*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、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。

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	2019 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	
(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	572	62,188	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.3750	1,121	1,350	146,620	2044/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	5,748	5,847	634,764	2025/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	2,000	1,998	216,904	2020/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	3.1250	1,930	2,264	245,818	2048/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	2,975	3,048	330,870	2021/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	1,251	1,291	140,218	2026/03/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.1250	3,140	3,180	345,250	2022/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.2500	3,430	3,371	366,011	2024/08/31
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	200	237	25,734	2049/04/17
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社債証券	5.7500	200	206	22,450	2021/02/01
GENERAL ELECTRIC CO	社債証券	4.6250	105	107	11,701	2021/01/07
SOUTHERN COPPER CORP	社債証券	5.2500	30	33	3,629	2042/11/08
PLAINS ALL AMER PIPELINE	社債証券	5.0000	100	102	11,128	2021/02/01
DEUTSCHE BANK NY	社債証券	3.1250	120	120	13,073	2021/01/13
INTESA SANPAOLO SPA	社債証券	6.5000	110	115	12,503	2021/02/24
ARCELORMITTAL	社債証券	5.5000	100	103	11,259	2021/03/01
CRED SUIS GP FUN LTD	社債証券	2.7500	250	250	27,208	2020/03/26
GENERAL MOTORS FINL CO	社債証券	3.2000	110	111	12,086	2021/07/06
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	社債証券	4.4000	15	15	1,632	2049/08/15
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	社債証券	3.2000	10	10	1,090	2026/08/15
通貨小計	—	—	23,395	24,340	2,642,149	—
(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	302	24,850	2048/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	240	249	20,522	2028/06/01
通貨小計	—	—	480	552	45,373	—
(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	740	54,555	2029/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	270	294	21,717	2028/05/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	57	71	5,305	2047/03/21
NEW S WALES TREASURY CRP	地方債証券	4.0000	141	165	12,168	2026/05/20
LLOYDS BANK PLC	社債証券	1.6500	500	499	36,803	2022/08/12
通貨小計	—	—	1,592	1,770	130,550	—
(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	346	27,658	2022/09/01
通貨小計	—	—	332	346	27,658	—

大和住銀DC外国債券ファンド

銘柄	2019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	1.5000	345	363	51,170	2047/07/22
UK GILT	国債証券	0.7500	794	800	112,554	2023/07/22
UK GILT	国債証券	0.8750	1,440	1,458	205,105	2029/10/22
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	0.8750	129	129	18,144	2024/12/13
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	0.6250	200	195	27,483	2026/09/15
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	社債券	2.3750	100	104	14,708	2039/06/19
通貨小計	—	—	3,008	3,052	429,167	—
(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	775	1,052	33,004	2047/03/31
通貨小計	—	—	775	1,052	33,004	—
(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	1,542	24,803	2024/04/01
通貨小計	—	—	1,400	1,542	24,803	—
(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	2,015	3,206	36,103	2039/03/30
NORDEA HYPOTEK AB	社債券	1.0000	2,100	2,141	24,110	2022/04/08
SWEDBANK HYPOTEK AB	社債券	1.0000	400	408	4,597	2022/06/15
通貨小計	—	—	4,515	5,755	64,810	—
(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	6,600	6,923	38,912	2042/11/13
通貨小計	—	—	6,600	6,923	38,912	—
(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	16,700	17,411	29,598	2029/05/23
通貨小計	—	—	16,700	17,411	29,598	—
(マレーシア・リングgit…マレーシア)		%	千マレーシア・リングgit	千マレーシア・リングgit	千円	
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	3.8850	850	881	22,986	2029/08/15
通貨小計	—	—	850	881	22,986	—
(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	5,433	39,829	2048/02/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	3,996	3,704	27,152	2030/01/31
通貨小計	—	—	10,206	9,138	66,982	—
(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	363	43,638	2031/03/18
国小計	—	—	322	363	43,638	—
(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	40,874	2028/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.7500	200	217	26,182	2028/07/15
国小計	—	—	430	558	67,057	—

大和住銀DC外国債券ファンド

銘柄	2019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…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	4.0000	152	252	30,317	2038/10/25
FRANCE OAT.	国債証券	3.2500	547	885	106,440	2045/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	1.7500	82	107	12,952	2066/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	335	447	53,765	2048/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.7500	200	215	25,926	2028/11/25
国小計	—	—	1,316	1,909	229,401	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.2500	196	256	30,821	2048/08/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	269	284	34,226	2029/02/15
BUNDESOBLIGATION	国債証券	0.0000	950	971	116,723	2023/04/14
KFW	特殊債券	0.0500	145	142	17,100	2034/09/29
国小計	—	—	1,560	1,655	198,872	—
(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	722	86,836	2046/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	63	100	12,068	2066/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	225	245	29,527	2028/07/30
BANCO DE SABADELL SA	社債券	1.7500	100	102	12,266	2024/05/10
国小計	—	—	913	1,171	140,698	—
(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	479	57,574	2024/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.0000	276	296	35,578	2025/12/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.7000	210	234	28,119	2047/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.8000	47	51	6,129	2067/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	659	830	99,734	2048/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.4500	840	905	108,728	2023/10/01
国小計	—	—	2,442	2,795	335,865	—
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINNISH GOVERNMENT	国債証券	0.5000	404	427	51,361	2029/09/15
国小計	—	—	404	427	51,361	—
(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	308	37,080	2044/06/20
HETA ASSET RESOLUTION AG	社債券	2.3750	200	215	25,883	2022/12/13
国小計	—	—	387	524	62,964	—
(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	145	17,479	2034/02/26
国小計	—	—	118	145	17,479	—
(ユーロ…ラトヴィア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF LATVIA	国債証券	1.3750	100	112	13,570	2036/05/16
国小計	—	—	100	112	13,570	—

大和住銀DC外国債券ファンド

銘柄	2019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…リトアニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF LITHUANIA	国債証券	2.1250	50	62	7,499	2035/10/22
REPUBLIC OF LITHUANIA	国債証券	1.6250	41	49	5,892	2049/06/19
国小計	—	—	91	111	13,391	—
(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	714	85,815	2028/03/06
国小計	—	—	660	714	85,815	—
(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	145	17,468	2031/07/02
ROMANIA	国債証券	3.6250	275	317	38,098	2024/04/24
ROMANIA	国債証券	3.3750	150	164	19,734	2038/02/08
ROMANIA	国債証券	2.1240	190	191	23,065	2031/07/16
EURO STABILITY MECHANISM	特殊債券	1.7500	14	18	2,211	2045/10/20
FISERV INC	社債券	0.3750	100	100	12,076	2023/07/01
国小計	—	—	874	937	112,654	—
ユーロ通貨小計	—	—	9,617	11,426	1,372,771	—
合計	—	—	—	—	4,928,769	—

*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。

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		2019年11月19日現在	
		買建額	売建額
外国	AUST 10Y BOND FUT DEC19	32	—
	AUST 3Y BOND FUTURE DEC19	—	68
	EURO-BTP FUTURE DEC19	—	34
	EURO-BOBL FUTURE DEC19	—	177
	EURO-BUND FUTURE DEC19	61	—
	EURO BUXL 30Y BND DEC19	—	99
	US 2YR NOTE (CBT) DEC19	—	397
	US 10YR NOTE (CBT) DEC19	140	—
	US 10yr Ultra Fut DEC19	—	61

*外貨建の評価額は、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。

投資信託財産の構成

2019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	3,293,541	99.9%
コール・ローン等、その他	2,046	0.1
投資信託財産総額	3,295,587	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 カナダ・ドル=82.14円、1 オーストラリア・ドル=73.72円、1 シンガポール・ドル=79.76円、1 イギリス・ポンド=140.59円、1 イスラエル・シケル=31.37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 メキシコ・ペソ=5.62円、1 ルーマニア・レイ=25.16円、100 韓国・ウォン=9.29円、1 ロシア・ルーブル=1.70円、1 マレーシア・リングgit=26.08円、1 南アフリカ・ランド=7.33円、1 ユーロ=120.14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 (5,100,103千円) の投資信託財産総額 (5,244,722千円) に対する比率 97.2%

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

(2019年11月19日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,295,587,783円
インターナショナル債券マザーファンド(評価額)	3,293,541,204
未 収 入 金	2,046,579
(B) 負 債	25,096,563
未 払 解 約 金	2,106,093
未 払 信 託 報 酬	22,641,384
そ の 他 未 払 費 用	349,086
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,270,491,220
元 本	1,651,510,732
次 期 繰 越 損 益 金	1,618,980,488
(D) 受 益 権 総 口 数	1,651,510,732口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	19,803円

* 元本状況

期首元本額	1,656,688,623円
期中追加設定元本額	182,572,145円
期中一部解約元本額	187,750,036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	147,733,270円
売 買 損 益	154,265,231
売 買 損 益	△ 6,531,961
(B) 信 託 報 酬 等	△ 44,705,510
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	103,027,760
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	267,432,360
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,248,520,368
(配 当 等 相 当 額)	(1,072,966,891)
(売 買 損 益 相 当 額)	(175,553,477)
(F) 次 期 繰 越 損 益 金 (C+D+E)	1,618,980,488
追 加 信 託 差 損 益 金 (F)	1,618,980,488
(配 当 等 相 当 額)	(1,072,966,891)
(売 買 損 益 相 当 額)	(175,553,477)
分 配 準 備 積 立 金	444,411,540
繰 越 損 益 金	△ 73,951,420

* 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、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11,658,156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)	0
(C) 収 益 調 整 金	1,248,520,368
(D) 分 配 準 備 積 立 金	444,411,540
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	1,692,931,908
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(10,250.81)
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債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2019年2月22日

(第18期：2018年2月23日～2019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">・ 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。

資産運用のベストパートナー、だいwasみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.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 総額
	円	%				
第14期 (2015年2月23日)	26,078	15.1	14.4	93.1	△ 5.8	百万円 5,642
第15期 (2016年2月22日)	24,657	△ 5.4	△ 5.0	95.2	0.1	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

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) 2018年2月22日	25,101	—	—	90.8	4.7
2月末	25,078	△0.1	△0.3	90.8	4.1
3月末	25,194	0.4	0.4	95.3	1.4
4月末	25,505	1.6	1.6	96.0	1.4
5月末	24,941	△0.6	△1.2	93.7	1.1
6月末	25,328	0.9	0.4	94.5	△ 5.9
7月末	25,555	1.8	1.2	94.3	△ 9.0
8月末	25,506	1.6	1.1	95.8	△ 9.4
9月末	25,932	3.3	3.0	94.1	△12.5
10月末	25,377	1.1	1.1	95.8	△ 4.8
11月末	25,517	1.7	1.8	95.1	△18.4
12月末	25,347	1.0	1.0	95.2	△21.9
2019年1月末	25,223	0.5	0.3	95.1	△23.3
(期末) 2019年2月22日	25,520	1.7	1.7	95.1	△19.6

*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：25,101円
 期末：25,520円
 騰落率：+1.7%

【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

ドイツ国債がユーロベースでプラスのトータルリターンとなったことが要因となりました。ドイツ経済の減速と経済成長予測の下方修正に加え、イタリア政府と欧州委員会との間で予算を巡る論争が続いたことから安全資産の需要が高まり、ドイツ国債利回りは低下しました。また、米国債が米ドルベースでプラスとなったことも上昇要因となりました。中長期の米国債は、インフレ率が低位にとどまっていたことや、地政学リスクの高まり、経済成長が減速するとの予想を受けて価格が上昇しました。さらに、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も要因となりました。

（下落要因）

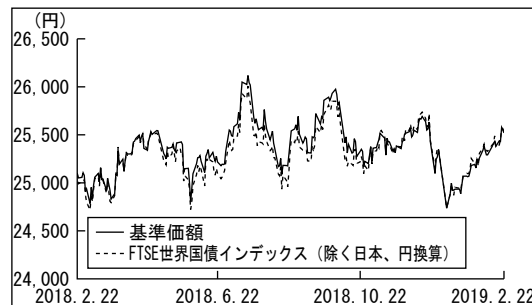
イタリア国債がユーロベースでマイナスのトータルリターンとなったことが要因となりました。同国の財政赤字を巡る懸念と信用格付けの引き下げが、イタリア国債利回りを押し上げました。

【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。中長期の米国債は、インフレ率が低位にとどまっていたことや、地政学リスクの高まり、経済成長が減速するとの予想を受けて、価格が上昇しました。

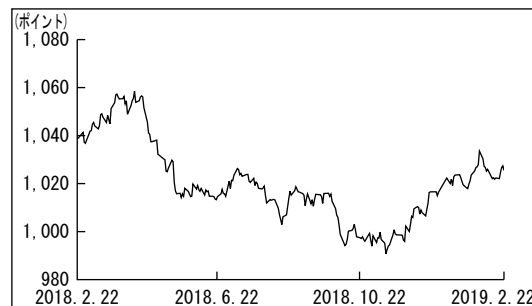
期中、FOMC（米連邦公開市場委員会）は4回の利上げを実施しました。その結果、FF（フェデラルファンド）金利の誘導目標は、期初の1.25%～1.50%から、期末には2.25～2.50%まで引き上げられました。欧州国債市場は、ユーロベースでプラスのトータルリターンとなりました。期中にECB（欧州中央銀行）が、規模を縮小しつつも債券購入プログラムを延長したことと、インフレ率と経済成長が減速したことが相俟って、ほとんどのユーロ圏国債の利回りが低下しました。ECBは2018年12月の理事会で、債券購入プログラムは終了するものの、「潤沢な流動性の供給や適切な金融環境を維持するために必要な限り」は、償還金を再投資することで引き続き市場をサポートすると発表しました。

基準価額の推移



*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、+1.7%となりました。

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毀損しました。

国別配分とデュレーション戦略では、アンダーウェイトしていた米国と英国のデュレーションをオーバーウェイトへと引き上げました。ユーロ圏のデュレーションはアンダーウェイト幅を縮小し、オーストラリア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。期末時点で、カナダ、スウェーデン、イスラエルのデュレーションは、いずれもオーバーウェイトとしています。新興国市場では、現地通貨建てのメキシコならびに現地通貨建てのルーマニアのデュレーションをオーバーウェイトとしました。現地通貨建てのマレーシアのデュレーションは、オーバーウェイトからアンダーウェイトへと切り替え、南アフリカのデュレーションはアンダーウェイトからオーバーウェイトへと引き上げました。

通貨選択では、期を通じてほぼオーバーウェイトしていた米ドルを、アンダーウェイトへと切り替えました。ユーロはアンダーウェイトからオーバーウェイトへと引き上げ、カナダドルとスイスフランも期末時点でオーバーウェイトとしました。アンダーウェイトしていたオーストラリアドルと英ポンドは、期中に中立化しました。スウェーデンクローナについては、オーバーウェイト幅を縮小しました。新興国通貨では、タイバーツ、マレーシアリングギット、ルーマニアレイ、ハンガリーフォリントのアンダーウェイトを新たに開始しました。メキシコペソは、アンダーウェイトからオーバーウェイトへと引き上げ、ポーランドズロチのアンダーウェイトを中立化しました。

*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+1.7%とほぼ同水準となりました。

（主なプラス要因）

通貨選択では、期の前半に英ポンドをアンダーウェイトしていたことが相対パフォーマンスにプラスに寄与しました。英ポンドは、英国の合意なきEU（欧州連合）からの離脱が経済に及ぼす潜在的な悪影響が懸念され、下方圧力に晒されました。国別配分およびデュレーション戦略では、経済の減速を示す兆候が増えているオーストラリアを、期を通じてほぼ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。

（主なマイナス要因）

通貨選択では、2018年12月から組み入れたスウェーデンクローナのオーバーウェイトが相対パフォーマンスにマイナスに作用しました。スウェーデンでは経済が減速し、中央銀行が追加利上げを遅らせるとの見方が強まりました。国別配分とデュレーション戦略では、ユーロ圏国債の配分、とりわけドイツのデュレーションのアンダーウェイトが、相対パフォーマンスを大きく毀損しました。種別配分と銘柄選択では、非ベンチマーク銘柄であるユーロ建て政府機関債の組み入れが、わずかながら相対パフォーマンスを毀損しました。

今後の運用方針

当ファンドでは、貿易摩擦とポピュリズムの台頭によって地政学的緊張が緩まず、市場のボラティリティ（価格変動性）が高まる可能性が増していると見ています。しかも、主要国の中央銀行は、世界の経済成長が減速を示している中で、ゆっくりと金融政策正常化を進め始めたと見られます。これらの動きについては、リスクイベントとして注意深く見守る方針です。

当ファンドの国別ポジショニングでは、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。米国では、経済成長の減速とインフレ率の安定化を受けて、金融引き締めペースが落ちると見ています。オーストラリアでは、不動産市場の下落を受けて、RBA（オーストラリア準備銀行）が当面金利を据え置くと見ていることから、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引き続きアンダーウェイトとしています。先進国以外では、メキシコやルーマニア、南アフリカなど、新興国の現地通貨建て国債を選別的に組み入れ、わずかながらオーバーウェイトとしています。

インターナショナル債券マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年2月23日～2019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)	0.002% (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
その他費用 (保管費用)	13 (12)	0.053 (0.048)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(その他)	(1)	(0.005)	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	14	0.055	
期中の平均基準価額は25,375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2月23日から2019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 44,703	千アメリカ・ドル 39,508 (7,190)
		社債証券	2,002	493
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,420	千カナダ・ドル 2,178
		国債証券	千オーストラリア・ドル 2,923	千オーストラリア・ドル 3,021
	オーストラリア	地方債証券	—	237
		特殊債証券	—	225
		国債証券	千イギリス・ポンド 7,010	千イギリス・ポンド 3,651
	イギリス	国債証券	千イスラエル・シケル 1,794	千イスラエル・シケル —
	イスラエル	国債証券	千スウェーデン・クローナ 13,635	千スウェーデン・クローナ 12,399
	スウェーデン	国債証券	千メキシコ・ペソ 38,897	千メキシコ・ペソ 23,427
	メキシコ	国債証券	千ルーマニア・レイ 1,090	千ルーマニア・レイ —
	ルーマニア	国債証券	千マレーシア・リンギット —	千マレーシア・リンギット 835
マレーシア	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	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 5,785	千南アフリカ・ランド 1,434	
		アイルランド	千ユーロ 229	千ユーロ 596 (78)	
	オランダ	国債証券	206	—	
		ベルギー	36	845	
	フランス	国債証券	264	1,979	
		社債券	—	— (155)	
	ユーロ	ドイツ	2,140	2,642	
		スペイン	1,286	1,008	
		イタリア	国債証券	5,137	6,059 (431)
			社債券	53	55
		フィンランド	382	—	
		オーストリア	41	—	
		キプロス	152	—	
		スロヴェニア	656	—	
		その他	国債証券	350	—
社債券			—	— (100)	

- *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 2,564	百万円 2,361	百万円 5,044	百万円 3,627

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2018年2月23日から2019年2月22日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

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

2019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 17,734	千アメリカ・ドル 17,418	千円 1,929,656	% 38.8	% -	% 33.6	% 2.4	% 2.8	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,030	千カナダ・ドル 1,037	86,875	1.7	-	1.7	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,370	千オーストラリア・ドル 2,506	197,287	4.0	-	4.0	-	-	
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	28,261	0.6	-	-	0.6	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 4,066	千イギリス・ポンド 4,532	654,825	13.2	-	6.1	7.0	-	
イスラエル	千イスラエル・シケル 1,620	千イスラエル・シケル 1,779	54,446	1.1	-	1.1	-	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 3,140	千デンマーク・クローネ 3,442	57,933	1.2	-	0.5	0.6	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 3,420	千スウェーデン・クローナ 3,896	46,093	0.9	-	0.3	0.6	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 19,185	千メキシコ・ペソ 18,428	105,963	2.1	-	0.4	1.7	-	
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 1,050	千ルーマニア・レイ 1,097	28,957	0.6	-	0.6	-	-	
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 4,660	千南アフリカ・ランド 4,153	32,857	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ	オランダ	千ユーロ 430	千ユーロ 548	68,937	1.4	-	1.4	-	-
	フランス	1,059	1,494	187,694	3.8	-	3.8	-	-
	ドイツ	1,933	2,005	251,839	5.1	-	1.5	3.6	-
	スペイン	1,978	2,055	258,188	5.2	-	2.7	2.5	-
	イタリア	2,724	2,798	351,448	7.1	-	4.5	2.2	0.4
	フィンランド	381	381	47,952	1.0	-	1.0	-	-
	オーストリア	437	560	70,347	1.4	-	0.9	0.5	-
	キプロス	153	156	19,614	0.4	-	0.4	-	-
	スロヴェニア	660	670	84,174	1.7	-	1.7	-	-
	その他	1,220	1,291	162,177	3.3	-	1.7	1.1	0.5
小 計	10,975	11,961	1,502,375	30.2	-	19.4	9.9	0.9	
合 計	-	-	4,725,533	95.1	-	68.4	23.0	3.7	

*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		期		償還年月日
		利率	額面金額	評価額	価額	
(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	191	202	22,426	2044/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	9,428	9,134	1,011,951	2025/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.5000	1,007	909	100,722	2045/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	450	428	47,517	2023/06/30
US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	371	368	40,845	2047/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	670	658	72,986	2024/12/31
US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	207	205	22,716	2048/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	1,458	1,481	164,077	2028/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.1250	1,265	1,284	142,270	2048/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.1250	772	800	88,689	2028/11/15
REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	5.8750	200	217	24,127	2024/01/15
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社債証券	5.7500	200	205	22,748	2021/02/01
GENERAL ELECTRIC CO	社債証券	4.6250	105	106	11,846	2021/01/07
SOUTHERN COPPER CORP	社債証券	5.2500	30	29	3,308	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	116	12,922	2021/01/13
BARCLAYS PLC	社債証券	2.7500	240	239	26,526	2019/11/08
INTESA SANPAOLO SPA	社債証券	6.5000	110	113	12,593	2021/02/24
ARCELORMITTAL	社債証券	5.5000	100	103	11,513	2021/03/01
CRED SUIS GP FUN LTD	社債証券	2.7500	250	249	27,585	2020/03/26
GENERAL MOTORS FINL CO	社債証券	3.2000	110	108	12,047	2021/07/06
SANTANDER UK PLC	社債証券	2.5000	240	240	26,589	2019/03/14
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	社債証券	3.9120	110	111	12,324	2021/08/27
通貨小計	—	—	17,734	17,418	1,929,656	—
(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	1,030	1,037	86,875	2028/06/01
通貨小計	—	—	1,030	1,037	86,875	—
(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	650	720	56,740	2029/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	1,237	1,258	99,080	2028/05/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	342	369	29,048	2047/03/21
NEW S WALES TREASURY CRP	地方債証券	4.0000	141	157	12,416	2026/05/20
通貨小計	—	—	2,370	2,506	197,287	—
(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	28,261	2022/09/01
通貨小計	—	—	332	345	28,261	—
(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	4.2500	180	280	40,510	2046/12/07
TSY 1 7/8% 2022 I/L GILT	国債証券	1.8750	540	873	126,173	2022/11/22

インターナショナル債券マザーファンド

銘柄	当			期			償還年月日
	種類	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	1.5000	295	280	40,583	2047/07/22	
UK GILT	国債証券	0.7500	1,555	1,547	223,538	2023/07/22	
UK GILT	国債証券	1.6250	1,395	1,448	209,194	2028/10/22	
UK GILT	国債証券	1.6250	101	102	14,825	2071/10/22	
通貨小計	—	—	4,066	4,532	654,825	—	
(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	1,620	1,779	54,446	2047/03/31	
通貨小計	—	—	1,620	1,779	54,446	—	
(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		
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	3.0000	1,740	1,908	32,123	2021/11/15	
REALKREDIT DANMARK	社債証券	2.0000	1,400	1,533	25,810	2024/04/01	
通貨小計	—	—	3,140	3,442	57,933	—	
(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	920	1,337	15,824	2039/03/30	
NORDEA HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	2,100	2,149	25,426	2022/04/08	
SWEDBANK HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	400	409	4,842	2022/06/15	
通貨小計	—	—	3,420	3,896	46,093	—	
(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		
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	8.0000	7,690	7,655	44,021	2023/12/07	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	7,700	7,346	42,241	2022/06/09	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	3,795	3,426	19,700	2042/11/13	
通貨小計	—	—	19,185	18,428	105,963	—	
(ルーマニア・レイ…ルーマニア)		%	千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ	千円		
ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	5.8000	500	539	14,241	2027/07/26	
ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	550	557	14,715	2029/02/12	
通貨小計	—	—	1,050	1,097	28,957	—	
(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	4,660	4,153	32,857	2048/02/28	
通貨小計	—	—	4,660	4,153	32,857	—	
(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	339	42,617	2028/01/15	
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.7500	200	209	26,319	2028/07/15	
国小計	—	—	430	548	68,937	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT.	国債証券	4.7500	27	42	5,302	2035/04/25	
FRANCE OAT.	国債証券	4.0000	412	617	77,573	2038/10/25	
FRANCE OAT.	国債証券	3.2500	538	752	94,576	2045/05/25	
FRANCE OAT.	国債証券	1.7500	82	81	10,242	2066/05/25	
国小計	—	—	1,059	1,494	187,694	—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.0000	430	461	57,938	2022/01/04	

インターナショナル債券マザーファンド

銘柄	当			期 末		
	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…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.5000	553	576	72,458	2028/02/15
BUNDESOBLIGATION	国債証券	0.0000	950	966	121,442	2023/04/14
国小計	—	—	1,933	2,005	251,839	—
(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	470	522	65,610	2046/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.4500	989	1,005	126,256	2022/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	519	528	66,321	2028/07/30
国小計	—	—	1,978	2,055	258,188	—
(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	4.7500	293	342	43,079	2028/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.2500	145	148	18,602	2019/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	410	459	57,754	2024/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.0000	276	271	34,094	2025/12/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.7000	210	180	22,674	2047/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	550	530	66,679	2048/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.4500	840	864	108,564	2023/10/01
国小計	—	—	2,724	2,798	351,448	—
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINNISH GOVERNMENT	国債証券	0.5000	381	381	47,952	2029/09/15
国小計	—	—	381	381	47,952	—
(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	237	343	43,095	2044/06/20
HETA ASSET RESOLUTION AG	社債証券	2.3750	200	216	27,251	2022/12/13
国小計	—	—	437	560	70,347	—
(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	153	156	19,614	2034/02/26
国小計	—	—	153	156	19,614	—
(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	670	84,174	2028/03/06
国小計	—	—	660	670	84,174	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
UNITED MEXICAN STATES	国債証券	1.7500	220	215	27,106	2028/04/17
ROMANIA	国債証券	3.6250	275	310	39,048	2024/04/24
ROMANIA	国債証券	3.3750	150	137	17,267	2038/02/08
CZECH REPUBLIC	国債証券	3.8750	375	423	53,175	2022/05/24
ISLANDSBANKI	社債証券	1.7500	200	203	25,580	2020/09/07
国小計	—	—	1,220	1,291	162,177	—
ユーロ通貨小計	—	—	10,975	11,961	1,502,375	—
合計	—	—	—	—	4,725,533	—

* 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 MAR19	百万円 42	百万円 —
	EURO-BTP FUTURE MAR19	—	80
	EURO-BOBL FUTURE MAR19	—	217
	EURO-BUND FUTURE MAR19	354	—
	EURO BUXL 30Y BND MAR19	—	70
	LONG GILT FUTURE JUN19	—	109
	US 5YR NOTE (CBT) MAR19	—	50
	US 2YR NOTE (CBT) MAR19	—	1,174
	US 10YR NOTE (CBT) MAR19	364	—
	US ULTRA BOND CBT MAR19	—	35

*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

2019年2月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,725,533	% 93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	309,191	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,034,724	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=110.78円、1 カナダ・ドル=83.73円、1 オーストラリア・ドル=78.71円、1 シンガポール・ドル=81.85円、1 イギリス・ポンド=144.47円、1 イスラエル・シケル=30.59円、1 デンマーク・クローネ=16.83円、1 スウェーデン・クローナ=11.83円、1 メキシコ・ペソ=5.75円、1 ルーマニア・レイ=26.38円、1 マレーシア・リンギット=27.15円、1 南アフリカ・ランド=7.91円、1 ユーロ=125.60円

*当期末における外貨建資産 (4,866,322千円) の投資信託財産総額 (5,034,724千円) に対する比率 96.7%

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

(2019年2月22日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,075,459,487円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	226,135,501
公 社 債(評価額)	4,725,533,305
未 収 入 金	4,071,432,858
未 収 利 息	25,155,666
前 払 費 用	6,210,227
差 入 委 託 証 拠 金	20,991,930
(B) 負 債	4,103,879,251
未 払 金	4,100,067,612
未 払 解 約 金	3,811,639
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,971,580,236
元 本	1,948,076,237
次 期 繰 越 損 益 金	3,023,503,999
(D) 受 益 権 総 口 数	1,948,076,237口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	25,520円

* 元本状況

期首元本額	1,974,945,913円
期中追加設定元本額	202,036,860円
期中一部解約元本額	228,906,536円

* 元本の内訳

大和住銀DC外国債券ファンド	1,253,683,410円
大和住銀DC年金設計ファンド30	128,917,547円
大和住銀DC年金設計ファンド50	270,123,848円
大和住銀DC年金設計ファンド70	229,967,017円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国債券ファンドVA	21,149,430円
大和住銀年金設計ファンド30VA (適格機関投資家専用)	915,115円
大和住銀年金設計ファンド50VA (適格機関投資家専用)	3,789,281円
大和住銀年金設計ファンド70VA (適格機関投資家専用)	1,128,995円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	35,761,469円
大和住銀世界資産バランスVA (適格機関投資家限定)	2,640,125円

損益の状況

自2018年2月23日
至2019年2月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	106,163,839円
受 取 利 息	106,237,173
そ の 他 収 益 金	13,294
支 払 利 息	△ 86,628
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,431,043
売 買 益	316,704,380
売 買 損	△ 326,135,423
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 11,992,238
取 引 益	31,761,925
取 引 損	△ 43,754,163
(D) そ の 他 費 用	△ 2,627,653
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	82,112,905
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,982,338,027
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 351,551,800
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	310,604,867
(I) 計 (E+F+G+H)	3,023,503,999
次 期 繰 越 損 益 金(I)	3,023,503,999

* 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。

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。