

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	大和住銀DC年金設計ファンド30 ^(*) ・追加型投信/内外/資産複合 大和住銀DC年金設計ファンド50 ^(*) ・追加型投信/内外/資産複合 大和住銀DC年金設計ファンド70 ^(*) ・追加型投信/内外/資産複合
設定日	2001年9月21日
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式および公社債へバランス運用を行うことにより、信託財産の中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	年金設計30/年金設計50/年金設計70 ・年金日本株式マザーファンド、年金日本債券マザーファンド、インターナショナル株式マザーファンドおよびインターナショナル債券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 年金日本株式マザーファンド ・わが国の株式を主要投資対象とします。 年金日本債券マザーファンド ・わが国の公社債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。 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		株式の実質組入比率の上限	外貨建資産の実質組入比率の上限
	年金設計30	40%	25%
	年金設計50	60%	35%
	年金設計70	80%	40%
		株式への投資割合	外貨建資産への投資割合
	年金日本株式マザーファンド	制限を設けません。	投資は行いません。
	年金日本債券マザーファンド	10%以内 ^{(*)2}	投資は行いません。
	インターナショナル株式マザーファンド	制限を設けません。	制限を設けません。
	インターナショナル債券マザーファンド	5%以内 ^{(*)2}	制限を設けません。

分配方針
年金設計30/年金設計50/年金設計70
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。

- (*)1 当該ファンドを総称して「当ファンド」または「大和住銀DC年金設計ファンド」といい、必要に応じて大和住銀DC年金設計ファンド30を「年金設計30」、大和住銀DC年金設計ファンド50を「年金設計50」、大和住銀DC年金設計ファンド70を「年金設計70」といいます。
(*)2 株式への投資は、転換社債の転換等により取得したものに限ります。

- 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年金設計ファンド

大和住銀DC年金設計ファンド30
大和住銀DC年金設計ファンド50
大和住銀DC年金設計ファンド70

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年金設計ファンド30/大和住銀DC年金設計ファンド50/大和住銀DC年金設計ファンド70」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年金設計ファンド30

■大和住銀DC年金設計ファンド30

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率							
第14期(2015年11月19日)	円 15,402	円 0	% 5.1	% 5.7	% 31.6	% —	% 67.2	% 0.0	% —	百万円 3,078
第15期(2016年11月21日)	15,197	0	△1.3	△0.7	32.9	—	64.8	△0.9	—	3,200
第16期(2017年11月20日)	16,550	0	8.9	7.7	33.2	—	59.1	6.0	—	3,443
第17期(2018年11月19日)	16,297	0	△1.5	△1.0	27.0	—	64.1	5.6	—	3,339
第18期(2019年11月19日)	17,123	0	5.1	4.5	33.6	—	65.2	△1.1	0.1	3,542

参考指数は、親投資信託のベンチマークを当ファンドの基本資産配分の比率を用いて委託者が計算したものです。

○基本資産配分【国内株式：25% 国内債券：60% 海外株式：5% 海外債券：10%】

○親投資信託のベンチマーク

年金日本株式マザーファンド：TOPIX（配当込み）

年金日本債券マザーファンド：NOMURA-BPI総合

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）

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）

- ・東証株価指数（TOPIX（配当込み））は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。
- ・NOMURA-BPI総合（ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス（総合））とは、野村證券が公表している債券指数で、野村證券の知的財産です。野村證券は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。
- ・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。
- ・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。

大和住銀DC年金設計ファンド30

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率						
(期首)2018年11月19日	16,297	—	—	27.0	—	64.1	5.6	—
11月末	16,401	0.6	0.7	27.2	—	63.2	5.7	—
12月末	16,022	△1.7	△2.1	30.3	—	63.3	2.9	—
2019年1月末	16,311	0.1	△0.4	31.4	—	62.0	2.6	0.0
2月末	16,458	1.0	0.9	31.9	—	64.3	0.2	0.1
3月末	16,542	1.5	1.5	31.3	—	66.2	0.1	0.1
4月末	16,655	2.2	1.9	32.2	—	65.6	0.1	0.1
5月末	16,386	0.5	0.2	30.6	—	67.2	1.8	0.1
6月末	16,620	2.0	1.6	31.5	—	66.9	1.7	0.1
7月末	16,718	2.6	2.1	31.9	—	66.6	2.4	0.1
8月末	16,688	2.4	1.9	30.8	—	67.9	0.3	0.1
9月末	16,841	3.3	3.0	32.0	—	66.8	△0.3	0.1
10月末	17,068	4.7	4.3	33.0	—	65.4	△0.6	0.1
(期末)2019年11月19日	17,123	5.1	4.5	33.6	—	65.2	△1.1	0.1

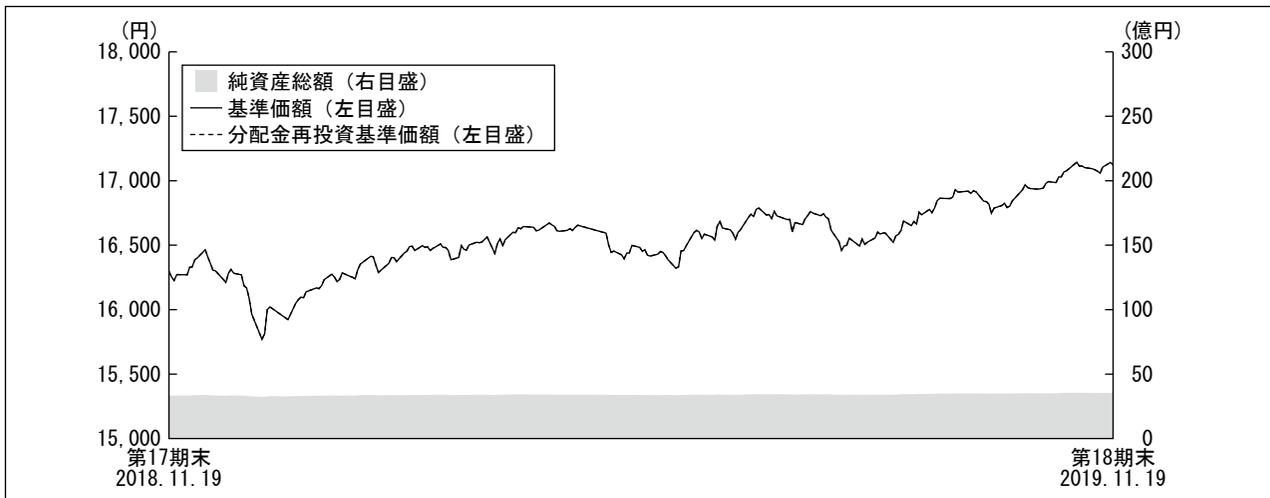
*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

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

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドにはベンチマークはありません。

*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：16,297円

第18期末：17,123円 (既払分配金 0円)

騰落率：+5.1% (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、年金日本株式マザーファンド、年金日本債券マザーファンド、インターナショナル株式マザーファンドおよび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、世界各国の株式および公社債へバランス運用を行いました。

(上昇要因)

米中関係悪化によるグローバル経済の成長減速に対する懸念や主要国中央銀行の金融緩和姿勢などから世界的に債券利回りが低下(債券価格は上昇)したことが基準価額の上昇要因となりました。また、株式市場はボラティリティ(価格変動性)の高い状況が続きましたが、米中貿易協議への進展期待や良好な企業業績、英国の欧州連合離脱に対する懸念の後退、世界的な低金利を背景に内外ともに株価が上昇したことも上昇要因となりました。

(下落要因)

米中貿易摩擦の激化に対する懸念などから安全資産として円の需要が高まったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)、ECB(欧州中央銀行)を中心とした海外の主要中央銀行による政策金利引き下げなどを背景に、為替市場で円高となったことが基準価額の下落要因となりました。

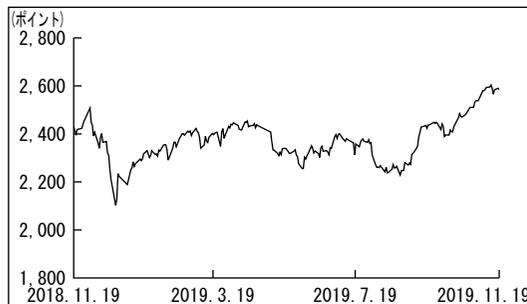
【投資環境】

■国内株式市場

国内株式市場は、2018年の年末まで、米中貿易摩擦や世界的景気減速懸念などから大きく下落しました。2019年1月から4月にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和姿勢への転換と米中貿易交渉の期待から、国内株式市場は上昇しました。5月の連休後は、トランプ米政権の対中追加関税賦課や中国通信機器大手への制裁などを嫌気して、8月末まで国内株式市場は軟調に推移しました。

9月に入ると、米中貿易交渉の進展期待などから、世界的に株価は急反発しました。国内株式市場は、日米通商交渉の合意や高水準の自社株買いなど需給改善などから、大きく上昇しました。その後も、米国企業の好調な企業業績や国内の業績底入れの期待を受けて堅調に推移しました。TOPIX（配当込み）は2019年年初来高値近辺で期末を迎えました。

TOPIX（配当込み）の推移

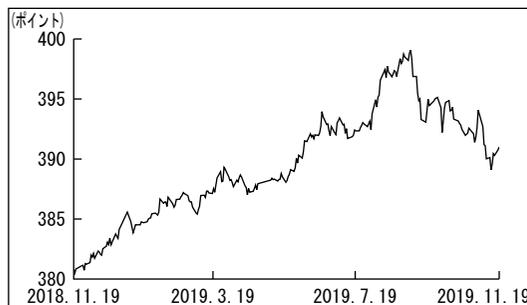


TOPIX（配当込み）は2019年年初来高値近辺で期末を迎えました。

■国内債券市場

当期の10年国債利回りは0.1%近辺でスタートしました。世界経済の先行き不透明感の高まりや米中通商協議の難航等を嫌気して株式市場がグローバルに急落し、主要国の長期金利は低下基調となりました。2019年年明け以降、株式市場は持ち直しましたが、国内では日本銀行の金融政策正常化の後ずれが意識され、超長期債主導で利回り低下が継続しました。4月は中国経済指標の回復や米中通商協議の進展期待から長期金利はもみ合いましたが、5月にはトランプ米大統領の対中関税引き上げ表明を契機に米中間の対立が鮮明となり、その後も世界的な景気悪化懸念の強まり、主要国中央銀行の金融緩和スタンスの鮮明化等により、夏場にかけてグローバルに超長期債主導で利回り低下が加速しました。しかし9月に入ると、日本銀行の長期、超長期債利回りの過度な低下に対する牽制をきっかけに10年国債利回りは上昇基調に転じ、マイナス0.1%近辺で期末を迎えました。

NOMURA-BPI 総合の推移



■海外株式市場

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。

■海外債券市場

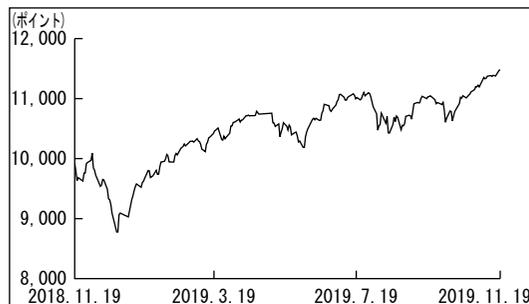
当期の米国債市場のリターンは、米ドルベースでプラスとなりました。地政学的緊張の高まりや、世界経済成長の鈍化見通しを背景に安全資産に対する需要が増加し、中期債および長期債の価格が上昇したことが要因となりました。

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。

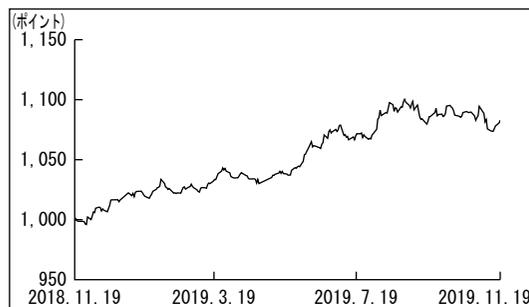
欧州国債市場のトータルリターンは、ユーロベースでプラスとなりました。ECBは資産購入プログラムを再開しました。これは、インフレ率の低下や経済成長の鈍化と相まって、ユーロ圏の国債利回りの低下につながりました。

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。

MSCIコクサイ・インデックスの推移



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年金設計ファンド30

各マザーファンドの値動き等に応じたリバランスを随時実施することや資金の追加解約に対応した売買などにより、当ファンドの基本資産配分から投資比率が±5%の範囲内に収まるよう運用を行いました。

■年金日本株式マザーファンド

当期の騰落率は、+8.7%となりました。

当ファンドは、設定来一貫して行っているバリュー運用スタイルを維持して運用してきました。中長期的な観点からのファンダメンタル分析により、割安な銘柄を選定し、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行ってきました。業種別配分においては、割安な建設業や卸売業などを市場対比オーバーウェイトとし、割安感の乏しい小売やサービス業などを市場対比アンダーウェイトとしました。期中の動きとしては、業績伸長に期待して医薬品などのウェイトを引き上げました。

■年金日本債券マザーファンド

当期の騰落率は、+3.2%となりました。

主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入れ替え売買を機動的に実施しました。社債等一般債については、クレジット分析に基づく投資判断を踏まえて、購入および売却を随時実施しました。期末の現物債組入比率は99.3%としました。期末における債券種別毎の組入比率は、国債66.6%、地方債3.0%、事業債25.4%、MBS（不動産担保証券）4.3%としました。ポートフォリオのデュレーション*は、グローバルな金利環境の変化に対応し、プラス1.8年程度からマイナス0.8年程度の範囲で機動的に調整しました。

*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。

■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。

■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ンが奏功しました。

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

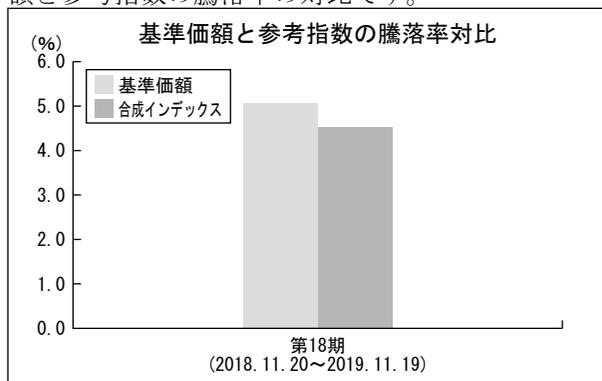
大和住銀DC年金設計ファンド30

大したほか、期末時点で現地通貨建てのメキシコ、マレーシアのデレ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レ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、ルーマニ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、マレーシアリング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。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



【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)		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)		7,123

※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年金設計ファンド30

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、世界各国の株式および公社債等へ投資を行います。各マザーファンドの値動き等に応じたリバランスを随時実施することや資金の追加解約に対応した売買などにより、当ファンドの基本資産配分から投資比率が±5%の範囲内に収まるよう運用を行います。

■年金日本株式マザーファンド

設定来、一貫して行っているボトムアップの銘柄調査を重視したバリュー運用スタイルを維持して運用します。

引き続き、個別企業の調査情報を重視し、業績の動向や市場環境を勘案しながら、より割安な銘柄にシフトし、パフォーマンスの向上を目指します。さらに、企業との対話（エンゲージメント）により、保有銘柄の企業価値向上を図っていきたく考えています。

■年金日本債券マザーファンド

米中通商協議や欧州経済については一部に好転の兆候が見られ始め、世界の株式市場も総じて堅調に推移しています。ただし、リスク資産の堅調な推移はグローバルでの低金利環境の継続を前提としており、各国の金融当局は緩和スタンスの維持が期待されています。国内外の債券市場は、今後の方向感を探る神経質な展開が見込まれます。

当ファンドは、長期金利動向に対応してポートフォリオのデュレーションを機動的に調整する方針です。債券種別構成は、信用力の安定した地方債、事業債およびRMBS（住宅ローン担保証券）等を一定程度組み入れることにより、流動性を確保しつつポートフォリオ利回りの向上を図る方針です。

■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。

■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、ユーロ圏のデュ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、デュ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したため、デュ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。

大和住銀DC年金設計ファンド30

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	161円	0.974%	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16,559円です。
（投信会社）	（75）	（0.455）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（72）	（0.433）	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）	（14）	（0.087）	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	0.007	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）	（1）	（0.006）	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）	（0）	（0.000）	
（先物・オプション）	（0）	（0.001）	
有価証券取引税	1	0.003	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）	（0）	（0.003）	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）	（0）	（0.001）	
その他費用	3	0.020	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）	（2）	（0.010）	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）	（1）	（0.009）	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	166	1.005	

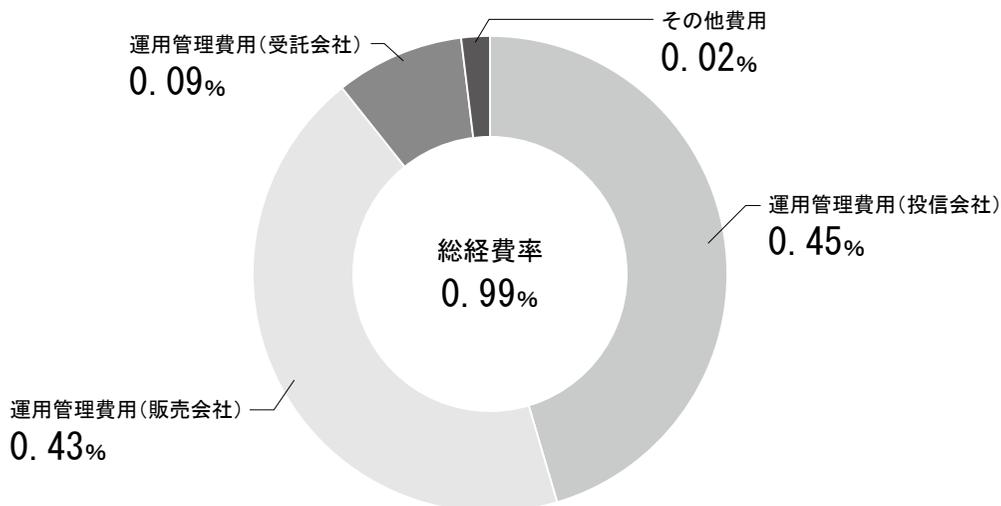
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 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0.99%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
	千口	千円	千口	千円
年金日本株式マザーファンド	111,570	236,661	36,663	81,564
年金日本債券マザーファンド	152,523	195,748	282,122	358,455
インターナショナル株式マザーファンド	6,816	27,912	3,705	16,312
インターナショナル債券マザーファンド	12,568	32,624	14,184	36,625

大和住銀DC年金設計ファンド30

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	
	年金日本株式マザーファンド	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	74,658,544千円	172,037,368千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,420,057千円	67,879,130千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.30	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)

■年金日本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
トヨタ自動車	411.8	2,854,524	6,931	トヨタ自動車	287.1	1,931,875	6,728
武田薬品工業	421.6	1,624,663	3,853	KDDI	665.5	1,749,238	2,628
ソフトバンクグループ	201.9	1,593,460	7,892	パンダイナムコホールディングス	288.5	1,613,799	5,593
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,618.7	1,419,659	542	日本たばこ産業	619.9	1,611,118	2,598
信越化学工業	132.7	1,279,262	9,640	信越化学工業	134.9	1,511,192	11,202
大成建設	270	1,195,933	4,429	オリックス	870.6	1,419,589	1,630
第一生命ホールディングス	629.9	1,014,586	1,610	三菱商事	455.6	1,352,463	2,968
日立製作所	251.7	1,004,831	3,992	大塚ホールディングス	310.2	1,318,075	4,249
パンダイナムコホールディングス	194.8	970,498	4,982	住友商事	762	1,227,522	1,610
日本電信電話	192.8	902,309	4,680	任天堂	27.5	1,091,102	39,676

*金額は受渡し代金

■年金日本債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	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
356 10年国債		3,710,574	403 2年国債		2,981,146
403 2年国債		2,981,451	166 20年国債		2,975,046
354 10年国債		2,979,739	401 2年国債		2,847,705
401 2年国債		2,846,414	63 30年国債		2,367,991
63 30年国債		2,461,925	354 10年国債		2,328,509
166 20年国債		1,971,695	356 10年国債		2,172,567
395 2年国債		1,959,385	395 2年国債		1,958,748
167 20年国債		1,852,392	61 30年国債		1,797,467
406 2年国債		1,852,202	405 2年国債		1,659,309
355 10年国債		1,814,204	355 10年国債		1,575,729

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

大和住銀DC年金設計ファンド30

■国際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

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

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

大和住銀DC年金設計ファンド30

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)

■利害関係人との取引状況

<大和住銀DC年金設計ファンド30>

当期における利害関係人との取引はありません。

<年金日本株式マザーファンド>

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株式	百万円 36,138	百万円 -	% -	百万円 38,519	百万円 122	% 0.3

*平均保有割合1.5%

*平均保有割合とは親投資信託残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合

<年金日本債券マザーファンド>

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 50,817	百万円 1,348	% 2.7	百万円 45,784	百万円 3,272	% 7.1

*平均保有割合10.6%

*平均保有割合とは親投資信託残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合

<インターナショナル株式マザーファンド>

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>

当期における利害関係人との取引はありません。

大和住銀DC年金設計ファンド30

■利害関係人の発行する有価証券等

<年金日本債券マザーファンド>

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
債 券	百万円 —	百万円 —	百万円 100

■利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<年金日本債券マザーファンド>

種 類	当 期		
	買	付	額
公 社 債			百万円 3,200

■売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

<大和住銀DC年金設計ファンド30>

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	247千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.8%

*売買委託手数料総額は、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。

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

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	価 額
	千口	千口		千円
年 金 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	336,422	411,328		1,004,711
年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,676,584	1,546,985		1,996,693
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	42,118	45,230		215,141
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	131,149	129,534		344,107

大和住銀DC年金設計ファンド30

<補足情報>

年金日本株式マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、年金日本株式マザーファンド全体（25,522,258千円）の内容です。

■国内株式

銘柄	2018年11月19日現在	2019年11月19日現在		
	株数	株数	評価額	額
	千株	千株	千円	
鉱業（－）				
国際石油開発帝石	106.3	－	－	－
建設業（7.1%）				
コムシスホールディングス	216.1	233.3	747,726	
大成建設	－	265.1	1,106,792	
鹿島建設	173	283.4	404,695	
NIPPPO	786.4	756.6	1,686,461	
大和ハウス工業	275	108	363,096	
食料品（2.5%）				
明治ホールディングス	－	11.9	88,536	
宝ホールディングス	－	523	569,024	
日清オイリオグループ	36.8	36.5	148,007	
ニチレイ	346.1	278.8	707,315	
日本たばこ産業	482.8	－	－	
繊維製品（1.2%）				
帝人	85.6	－	－	
セーレン	420.1	470.6	721,429	
化学（4.7%）				
クラレ	180.5	－	－	
昭和電工	27.8	－	－	
東ソー	－	226	366,572	
信越化学工業	54.1	51.9	608,527	
ダイセル	629.6	679.2	745,761	
積水化学工業	227.6	251.1	474,327	
ADEKA	468.5	381.8	643,714	
医薬品（6.2%）				
協和キリン	－	135.6	302,523	
武田薬品工業	－	272.8	1,244,513	
塩野義製薬	－	65.4	416,140	
日本新薬	104.6	127.8	1,233,270	
小野薬品工業	－	232.6	559,868	
大塚ホールディングス	241.2	－	－	
石油・石炭製品（2.7%）				
JXTGホールディングス	2,283.7	2,696.1	1,328,098	

銘柄	2018年11月19日現在	2019年11月19日現在		
	株数	株数	評価額	額
	千株	千株	千円	
コスモエネルギーホールディングス	22.5	135	311,040	
ゴム製品（－）				
TOYO TIRE	54.5	－	－	
ガラス・土石製品（－）				
ニチアス	91	－	－	
非鉄金属（0.3%）				
日本軽金属ホールディングス	359.2	－	－	
住友金属鉱山	64.8	60.9	201,030	
機械（3.2%）				
ディスコ	－	12.1	287,254	
小松製作所	402.3	114.5	297,929	
クボタ	－	369.4	623,362	
澁谷工業	5.1	24.7	75,211	
ダイキン工業	63.5	43.8	678,462	
電気機器（14.5%）				
日立製作所	366.6	373.6	1,529,144	
富士電機	－	120.3	396,388	
日本電気	45.5	－	－	
サンケン電気	－	16.2	51,435	
ソニー	430.5	419.6	2,834,398	
TDK	75.6	150.6	1,692,744	
日本電子	261	275.7	829,857	
ローム	37.7	－	－	
太陽誘電	66.6	－	－	
村田製作所	15.9	－	－	
東京エレクトロン	34.2	65.1	1,488,837	
輸送用機器（11.4%）				
豊田自動織機	433.5	442.9	2,843,418	
デンソー	229	57.1	282,074	
トヨタ自動車	144.8	269.5	2,089,703	
日野自動車	433.1	688.1	723,193	
太平洋工業	551.5	569	888,209	
アイシン精機	－	37.4	152,966	
ヤマハ発動機	84.7	－	－	

大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2018年11月19日現在		2019年11月19日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
精密機器 (1.3%)				
島津製作所	114.6	77.8	248,571	
H O Y A	79	57.2	556,212	
その他製品 (1.3%)				
バンダイナムコホールディングス	209.5	115.8	764,743	
パイロットコーポレーション	59.1	—	—	
任天堂	17	—	—	
電気・ガス業 (1.8%)				
九州電力	389	—	—	
沖縄電力	309.5	323.1	638,768	
東京瓦斯	—	182.5	471,032	
陸運業 (2.2%)				
東海旅客鉄道	—	31.4	703,360	
西武ホールディングス	405.4	329.1	641,745	
日本通運	13.4	—	—	
セイノーホールディングス	32	—	—	
S G ホールディングス	123.9	—	—	
空運業 (1.6%)				
日本航空	309.5	291.7	968,444	
情報・通信業 (13.8%)				
フューチャー	—	63.6	120,840	
伊藤忠テクノソリューションズ	42.5	—	—	
東映アニメーション	20.7	25.1	121,986	
日本ユニシス	727.8	717.2	2,485,098	
日本電信電話	320.6	412.7	2,256,643	
K D D I	665.5	—	—	
東映	96.7	88.6	1,563,790	
ソフトバンクグループ	82.7	440.3	1,880,961	
卸売業 (6.2%)				
伊藤忠商事	72.3	251.1	607,787	
豊田通商	—	33.2	130,310	
兼松	392.7	—	—	
三井物産	564.7	379.4	730,345	
日立ハイテクノロジーズ	17.2	35.9	243,402	
住友商事	376.4	—	—	
三菱商事	882.6	720.7	2,053,995	
阪和興業	27.8	—	—	
小売業 (2.4%)				
エディオン	227.8	—	—	

銘柄	2018年11月19日現在		2019年11月19日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
J. フロント リテイリング	—	129.8	190,027	
マツモトキヨシホールディングス	53.9	56.3	239,556	
良品計画	—	64.2	156,519	
ユナイテッドアローズ	—	92	315,100	
ケーズホールディングス	544.6	443.5	590,742	
ベルーナ	95.1	—	—	
銀行業 (6.7%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	5,549.7	6,290.3	3,649,003	
三井住友トラスト・ホールディングス	46.3	—	—	
千葉銀行	473.7	—	—	
七十七銀行	28.5	36.9	64,611	
北國銀行	45.9	77.6	260,348	
琉球銀行	47	86.2	104,215	
証券・商品先物取引業 (—)				
岩井コスモホールディングス	150.4	—	—	
保険業 (1.6%)				
第一生命ホールディングス	—	541.6	977,317	
T & D ホールディングス	400.5	—	—	
その他金融業 (3.5%)				
全国保証	—	8.8	37,840	
東京センチュリー	91.4	101.7	601,047	
オリックス	1,291.5	853.5	1,487,223	
不動産業 (3.1%)				
東急不動産ホールディングス	568.8	—	—	
三井不動産	688.1	404.5	1,126,330	
三菱地所	223	—	—	
東京建物	—	498.2	778,188	
サービス業 (0.8%)				
ルネサンス	70.9	95.7	165,178	
日本郵政	—	301.3	310,188	
合 計				
	株数、金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	28,368.1	26,991.5	60,984,533
		86銘柄	77銘柄	<97.8%>

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率

*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、2018年11月19日、2019年11月19日の各時点での分類に基づき表示しています。

大和住銀DC年金設計ファンド30

年金日本債券マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、年金日本債券マザーファンド全体（15,295,055千円）の内容です。

■ 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	12,030,000 (4,490,000)	13,146,787 (4,550,356)	66.6 (23.1)	— (—)	54.9 (15.7)	4.3 (—)	7.4 (7.4)
地 方 債 証 券	600,000 (600,000)	600,778 (600,778)	3.0 (3.0)	— (—)	3.0 (3.0)	— (—)	— (—)
特 殊 債 証 券 (除く金融債券)	827,781 (827,781)	842,852 (842,852)	4.3 (4.3)	— (—)	4.3 (4.3)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 証 券	5,000,000 (5,000,000)	5,018,155 (5,018,155)	25.4 (25.4)	— (—)	12.8 (12.8)	11.7 (11.7)	1.0 (1.0)
合 計	18,457,781 (10,917,781)	19,608,574 (11,012,143)	99.3 (55.8)	— (—)	75.0 (35.7)	16.0 (11.7)	8.4 (8.4)

* () 内は、非上場債で内書き

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘 柄	2019 年 11 月 19 日 現 在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
406 2年国債	0.1000	1,450,000	1,458,787	2021/11/01
139 5年国債	0.1000	270,000	273,655	2024/03/20
140 5年国債	0.1000	570,000	578,168	2024/06/20
21 物価連動国債	0.1000	140,000	146,404	2026/03/10
342 10年国債	0.1000	200,000	203,976	2026/03/20
345 10年国債	0.1000	1,650,000	1,686,762	2026/12/20
354 10年国債	0.1000	650,000	663,799	2029/03/20
355 10年国債	0.1000	230,000	234,675	2029/06/20
356 10年国債	0.1000	1,510,000	1,539,218	2029/09/20
115 20年国債	2.2000	620,000	763,678	2029/12/20
133 20年国債	1.8000	430,000	523,512	2031/12/20
141 20年国債	1.7000	200,000	243,206	2032/12/20
149 20年国債	1.5000	870,000	1,046,540	2034/06/20
150 20年国債	1.4000	270,000	321,300	2034/09/20
20 30年国債	2.5000	40,000	54,706	2035/09/20
22 30年国債	2.5000	290,000	398,935	2036/03/20
161 20年国債	0.6000	80,000	85,361	2037/06/20
166 20年国債	0.7000	420,000	454,402	2038/09/20

大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2019年11月19日現在				
	利率	額面金額	評価額	償還年月日	
(国債証券)	%	千円	千円		
167 20年国債	0.5000	350,000	365,270	2038/12/20	
169 20年国債	0.3000	110,000	110,510	2039/06/20	
39 30年国債	1.9000	60,000	81,321	2043/06/20	
44 30年国債	1.7000	220,000	290,510	2044/09/20	
46 30年国債	1.5000	130,000	165,941	2045/03/20	
47 30年国債	1.6000	410,000	534,086	2045/06/20	
49 30年国債	1.4000	20,000	25,109	2045/12/20	
58 30年国債	0.8000	100,000	110,459	2048/03/20	
60 30年国債	0.9000	120,000	135,861	2048/09/20	
63 30年国債	0.4000	100,000	99,343	2049/06/20	
64 30年国債	0.4000	300,000	297,618	2049/09/20	
10 40年国債	0.9000	220,000	253,666	2057/03/20	
小計	—	12,030,000	13,146,787	—	
(地方債証券)					
407 大阪府公債	0.0900	200,000	199,655	2026/04/27	
763 東京都公債	0.1500	200,000	200,604	2026/12/18	
498 名古屋市債	0.1500	200,000	200,519	2026/12/18	
小計	—	600,000	600,778	—	
(特殊債券 (除く金融債券))					
119 住宅機構RMBS	0.4600	265,809	271,125	2052/04/10	
129 住宅機構RMBS	0.4600	92,870	94,699	2053/02/10	
130 住宅機構RMBS	0.4200	92,788	94,337	2053/03/10	
131 住宅機構RMBS	0.4000	93,393	94,793	2053/04/10	
132 住宅機構RMBS	0.4000	186,522	189,338	2053/05/10	
138 住宅機構RMBS	0.5000	96,399	98,558	2053/11/10	
小計	—	827,781	842,852	—	
(普通社債券)					
29 リコーリース	0.0800	100,000	99,950	2021/01/22	
1 パーソルホールディング	0.0800	100,000	99,938	2021/06/14	
30 リコーリース	0.1600	100,000	100,062	2022/01/21	
5 イオンFS	0.2300	100,000	100,042	2022/05/27	
14 興銀リース	0.0400	100,000	99,765	2022/08/02	
1 大建工業	0.2000	100,000	100,014	2022/09/20	
26 ジャツクス	0.0300	100,000	99,632	2022/10/07	
9 荏原製作所	0.1800	100,000	99,971	2022/10/24	
514 中部電力	0.1000	100,000	100,090	2022/10/25	
1 日本土地建物	0.3000	100,000	99,741	2022/10/26	
3 戸田建設	0.2700	100,000	100,171	2022/12/14	
21 首都高速道路	0.0900	100,000	100,000	2022/12/20	
457 九州電力	0.1800	100,000	100,311	2022/12/22	
11 THK	0.1400	200,000	199,942	2023/02/07	
18 三井住友F&L	0.1700	100,000	100,229	2023/05/29	
19 ジャツクス	0.2500	100,000	100,225	2023/06/15	
3 昭和リース	0.2500	100,000	99,512	2023/07/31	

大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2019年11月19日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)	%	千円	千円	
467 九州電力	0.1800	100,000	100,135	2023/08/25
77 アコム	0.2740	100,000	99,848	2023/08/30
5 アプラスフィナンシャル	0.2500	200,000	199,683	2023/10/13
74 アコム	0.5900	100,000	101,045	2024/02/28
8 西松建設	0.1800	100,000	99,651	2024/09/20
30 東京電力パワー	0.5800	100,000	100,056	2024/10/09
4 住友林業	0.2500	100,000	100,178	2025/03/07
8 ジェイテクト	0.2500	100,000	100,167	2025/03/07
66 三井不動産	0.2800	100,000	100,161	2026/03/13
57 ソフトバンクグループ	1.3800	100,000	97,825	2026/09/11
25 東京電力パワー	1.0200	100,000	100,765	2029/04/24
13三井住友トラ劣FR	0.4100	100,000	99,900	2029/05/30
28 東京電力パワー	1.0100	100,000	100,584	2029/07/10
112 近鉄グループHD	0.4700	100,000	99,983	2029/07/11
7 ニッコンHD	0.2800	100,000	98,859	2029/10/11
23 光通信	1.3800	100,000	99,440	2034/08/08
1 日本生命2劣ローン	1.0300	100,000	100,450	2048/09/18
31三菱ケミカルホールデイ	1.2140	100,000	100,855	2049/05/28
1 不二製油G 劣FR	0.7800	100,000	100,860	2049/06/11
1 ドンキホーテHD 劣FR	1.4900	100,000	103,094	2053/11/28
1 楽天 劣後FR	2.3500	100,000	105,687	2053/12/13
1 東京センチュリー劣FR	1.0000	100,000	100,472	2054/04/22
1 大和ハウス劣FR	0.5000	100,000	99,886	2054/09/25
1 三菱地所劣後FR	1.0200	100,000	100,210	2076/02/03
2 三井住友海劣FR	1.3900	200,000	206,500	2076/02/10
5 三菱商事劣後FR	0.6900	200,000	201,082	2076/09/13
3 損保JNK劣後FR	1.0600	100,000	100,870	2077/04/26
1 住友生命劣ローン	0.6600	100,000	100,020	2079/06/26
1 日本製鉄劣後FR	0.7100	100,000	100,280	2079/09/12
小計	—	5,000,000	5,018,155	—
合計	—	18,457,781	19,608,574	—

大和住銀DC年金設計ファンド30

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	
			千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株			
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	9,898	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
SYNOPSIS 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年金設計ファンド30

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
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	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	
ATLISSIAN 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 銘柄数	金額 <比率>	35,770.46 49銘柄	41,731.05 45銘柄	479,867 — <64.6%>	
(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		
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	2,699.28	6,285.34	17,888	1,318,709	素材	
通貨小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	2,699.28 1銘柄	6,285.34 1銘柄	17,888 — <1.6%>	
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	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 銘柄数	金額 <比率>	2,853 1銘柄	11,937 3銘柄	193,400 — <3.3%>	
(台湾・ドル…台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	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 銘柄数	金額 <比率>	12,590 2銘柄	— —	— — <—>	
(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		
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年金設計ファンド30

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			
TRAINLINE PLC	—	—	1,444.13	634	89,231	小売 各種金融 保険
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			
ALCON INC	—	—	2,441.14	14,146	1,551,719	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
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			
ORSTED A/S	—	—	1,126.4	68,935	1,108,485	公益事業 素材
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			
ESSITY AKTIEBOLAG-B	7,217	—	—	—	—	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
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			
AXIS BANK LTD	9,805.26	—	4,928.98	356,340	541,637	銀行 銀行
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			
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	32,443	—	16,370	51,401,800	395,793	銀行
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			
MAGAZINE LUIZA SA	—	—	9,344.09	42,029	1,083,526	小売 小売 銀行
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			
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,235.56	—	4,237.4	22,670,090	2,106,051	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>	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			
AIRBUS SE	729.09	—	1,119.19	15,041	1,807,135	資本財 ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
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年金設計ファンド30

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（1,948,672千円）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 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・シケル 775	千イスラエル・シケル 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	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	322	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年金設計ファンド30

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年金設計ファンド30

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	社債証券	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	社債証券	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	社債証券	1.0000	2,100	2,141	24,110	2022/04/08
SWEDBANK HYPOTEK AB	社債証券	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・リングギット…マレーシア)		%	千マレーシア・リングギット	千マレーシア・リングギット	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年金設計ファンド30

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	社債証券	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	社債証券	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年金設計ファンド30

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年金設計ファンド30

■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
	千円	%
年金日本株式マザーファンド	1,004,711	28.2
年金日本債券マザーファンド	1,996,693	56.0
インターナショナル株式マザーファンド	215,141	6.0
インターナショナル債券マザーファンド	344,107	9.7
コール・ローン等、その他	2,869	0.1
投資信託財産総額	3,563,523	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 香港・ドル=13.87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・シェケル=31.37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 メキシコ・ペソ=5.62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、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・リンギット=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%

*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年金設計ファンド30

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	3,563,523,246円
年金日本株式マザーファンド(評価額)	1,004,711,646
年金日本債券マザーファンド(評価額)	1,996,693,860
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	215,141,360
インターナショナル債券マザーファンド(評価額)	344,107,376
未 収 入	2,869,004
(B) 負 債	21,470,954
未 払 解 約 金	4,185,003
未 払 信 託 報 酬	16,991,013
そ の 他 未 払 費 用	294,938
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,542,052,292
元 本	2,068,590,977
次 期 繰 越 損 益 金	1,473,461,315
(D) 受 益 権 総 口 数	2,068,590,977口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	17,123円

*元本状況

期首元本額	2,049,112,453円
期中追加設定元本額	196,902,639円
期中一部解約元本額	177,424,115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	199,148,142円
売 買 益	205,606,178
売 買 損	△ 6,458,036
(B) 信 託 報 酬 等	△ 33,495,124
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	165,653,018
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	535,781,373
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	772,026,924
(配 当 等 相 当 額)	(676,696,510)
(売 買 損 益 相 当 額)	(95,330,414)
(F) 計 (C+D+E)	1,473,461,315
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,473,461,315
追 加 信 託 差 損 益 金	772,026,924
(配 当 等 相 当 額)	(676,696,510)
(売 買 損 益 相 当 額)	(95,330,414)
分 配 準 備 積 立 金	701,434,391

*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2,210,138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)	117,113,558
(C) 収 益 調 整 金	772,026,924
(D) 分 配 準 備 積 立 金	584,320,833
分 配 可 能 額(A+B+C+D)	1,473,461,315
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(7,123.02)
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。

大和住銀DC年金設計ファンド50

■大和住銀DC年金設計ファンド50

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率							
第14期(2015年11月19日)	円 18,305	円 0	% 7.3	% 7.6	% 48.9	% —	% 49.7	% 0.0	% —	百万円 6,353
第15期(2016年11月21日)	17,757	0	△ 3.0	△ 2.9	52.1	—	45.5	△0.5	—	6,489
第16期(2017年11月20日)	20,382	0	14.8	12.5	51.5	—	42.7	3.9	—	7,205
第17期(2018年11月19日)	19,860	0	△ 2.6	△ 1.2	50.4	—	43.1	2.8	—	7,065
第18期(2019年11月19日)	21,086	0	6.2	5.8	52.4	—	46.1	△1.1	0.2	7,464

参考指数は、親投資信託のベンチマークを当ファンドの基本資産配分の比率を用いて委託者が計算したものです。

○基本資産配分【国内株式：35% 国内債券：40% 海外株式：15% 海外債券：10%】

○親投資信託のベンチマーク

年金日本株式マザーファンド：TOPIX（配当込み）

年金日本債券マザーファンド：NOMURA-BPI総合

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）

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）

- ・東証株価指数（TOPIX（配当込み））は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。
- ・NOMURA-BPI総合（ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス（総合））とは、野村證券が公表している債券指数で、野村證券の知的財産です。野村證券は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。
- ・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。
- ・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		参 考 指 数 騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率						
(期首)2018年11月19日	19,860	—	—	50.4	—	43.1	2.8	—
11月末	20,071	1.1	0.9	50.6	—	42.3	2.9	—
12月末	19,110	△3.8	△4.1	48.4	—	46.5	1.3	—
2019年1月末	19,697	△0.8	△1.4	49.8	—	44.9	1.1	0.0
2月末	20,034	0.9	0.7	50.3	—	46.1	△0.5	0.2
3月末	20,111	1.3	1.2	49.8	—	47.5	△0.1	0.2
4月末	20,412	2.8	2.3	50.9	—	46.6	△0.2	0.2
5月末	19,794	△0.3	△0.8	48.9	—	48.4	1.8	0.2
6月末	20,170	1.6	1.1	50.1	—	48.0	1.7	0.2
7月末	20,374	2.6	1.9	50.6	—	47.6	2.3	0.2
8月末	20,101	1.2	0.6	49.5	—	49.1	0.3	0.2
9月末	20,446	3.0	2.8	50.5	—	47.9	△0.2	0.2
10月末	20,917	5.3	5.1	51.7	—	46.5	△0.6	0.2
(期末)2019年11月19日	21,086	6.2	5.8	52.4	—	46.1	△1.1	0.2

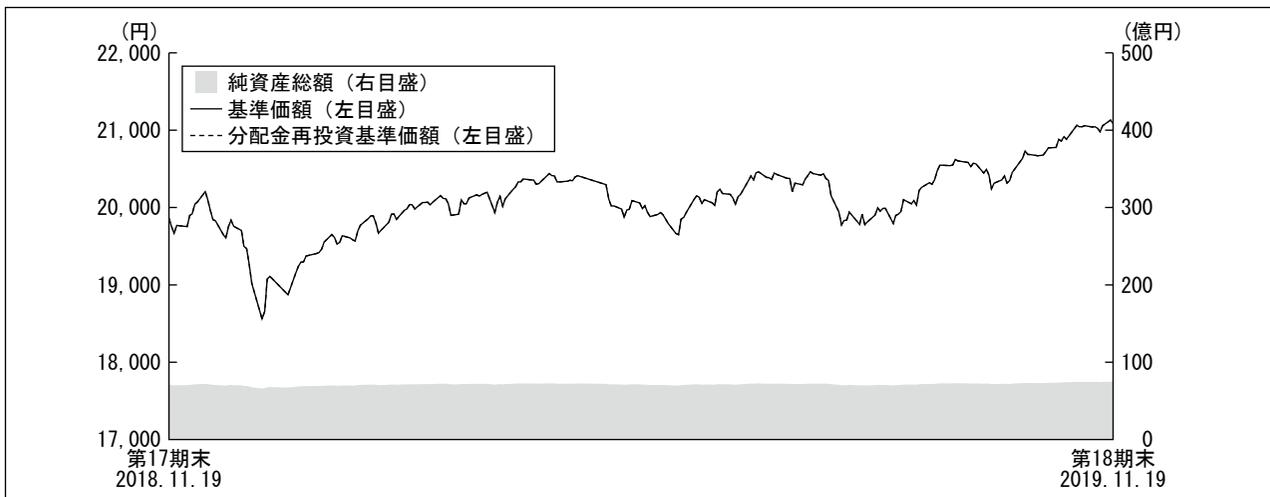
*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*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】



*当ファンドにはベンチマークはありません。

*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：19,860円

第18期末：21,086円 (既払分配金 0円)

騰落率：+6.2% (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、年金日本株式マザーファンド、年金日本債券マザーファンド、インターナショナル株式マザーファンドおよび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、世界各国の株式および公社債へバランス運用を行いました。

(上昇要因)

米中関係悪化によるグローバル経済の成長減速に対する懸念や主要国中央銀行の金融緩和姿勢などから世界的に債券利回りが低下(債券価格は上昇)したことが基準価額の上昇要因となりました。また、株式市場はボラティリティ(価格変動性)の高い状況が続きましたが、米中貿易協議への進展期待や良好な企業業績、英国の欧州連合離脱に対する懸念の後退、世界的な低金利を背景に内外ともに株価が上昇したことも上昇要因となりました。

(下落要因)

米中貿易摩擦の激化に対する懸念などから安全資産として円の需要が高まったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)、ECB(欧州中央銀行)を中心とした海外の主要中央銀行による政策金利引き下げなどを背景に、為替市場で円高となったことが基準価額の下落要因となりました。

【投資環境】

4ページから5ページをご参照ください。

【ポートフォリオ】

■大和住銀DC年金設計ファンド50

各マザーファンドの値動き等に応じたリバランスを随時実施することや資金の追加解約に対応した売買などにより、当ファンドの基本資産配分から投資比率が±5%の範囲内に収まるよう運用を行いました。

■年金日本株式マザーファンド

■年金日本債券マザーファンド

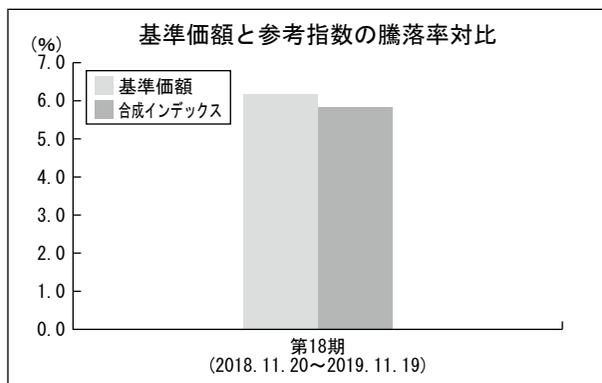
■インターナショナル株式マザーファンド

■インターナショナル債券マザーファンド

各マザーファンドのポートフォリオにつきましては、6ページから7ページをご参照ください。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



大和住銀DC年金設計ファンド50

【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)		11,085

※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年金設計ファンド50

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、世界各国の株式および公社債等へ投資を行います。各マザーファンドの値動き等に応じたリバランスを随時実施することや資金の追加解約に対応した売買などにより、当ファンドの基本資産配分から投資比率が±5%の範囲内に収まるよう運用を行います。

■年金日本株式マザーファンド

■年金日本債券マザーファンド

■インターナショナル株式マザーファンド

■インターナショナル債券マザーファンド

各マザーファンドの今後の運用方針につきましては、8ページをご参照ください。

大和住銀DC年金設計ファンド50

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	239円	1.191%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は20,103円です。
(投信会社)	(113)	(0.563)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(109)	(0.541)	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)	(17)	(0.087)	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	3	0.016	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)	(3)	(0.014)	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)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	2	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
(株式)	(1)	(0.007)	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)	(0)	(0.002)	
その他費用	5	0.027	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)	(3)	(0.017)	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)	(0.009)	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	250	1.243	

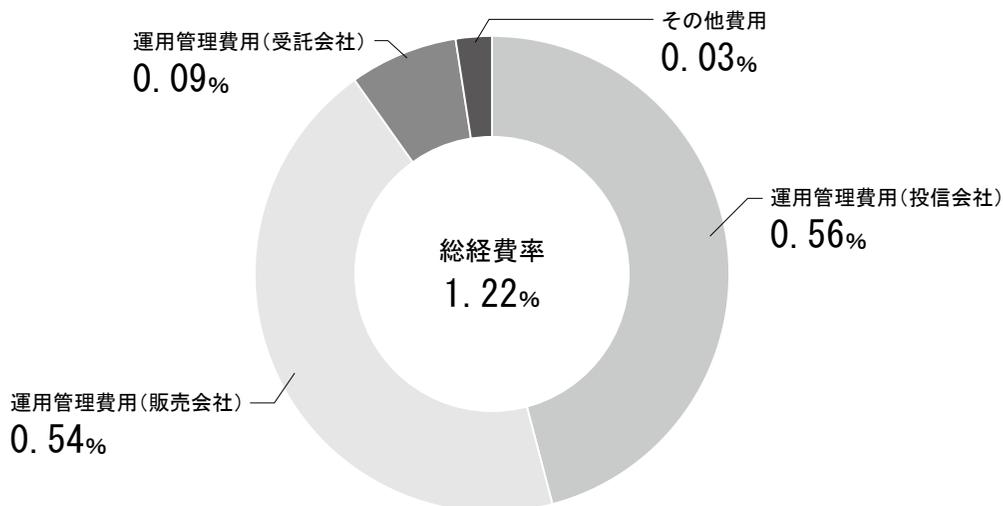
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 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1.22%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
	千口	千円	千口	千円
年金日本株式マザーファンド	89,231	196,834	108,804	240,110
年金日本債券マザーファンド	175,503	224,953	214,325	274,411
インターナショナル株式マザーファンド	19,360	84,357	23,447	102,904
インターナショナル債券マザーファンド	21,709	56,238	26,510	68,602

大和住銀DC年金設計ファンド50

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	
	年金日本株式マザーファンド	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	74,658,544千円	172,037,368千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,420,057千円	67,879,130千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.30	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)

年金日本株式マザーファンド、年金日本債券マザーファンド、インターナショナル株式マザーファンド、インターナショナル債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄につきましては、11ページから12ページをご参照ください。

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)

■利害関係人との取引状況

<大和住銀DC年金設計ファンド50>

当期における利害関係人との取引はありません。

<年金日本株式マザーファンド>

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 36,138	百万円 -	% -	百万円 38,519	百万円 122	% 0.3

*平均保有割合4.2%

*平均保有割合とは親投資信託残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合

<年金日本債券マザーファンド>

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 50,817	百万円 1,348	% 2.7	百万円 45,784	百万円 3,272	% 7.1

*平均保有割合14.9%

*平均保有割合とは親投資信託残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合

<インターナショナル株式マザーファンド>

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>

当期における利害関係人との取引はありません。

大和住銀DC年金設計ファンド50

■利害関係人の発行する有価証券等

<年金日本債券マザーファンド>

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
債 券	百万円 —	百万円 —	百万円 100

■利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<年金日本債券マザーファンド>

種 類	当 期		
	買	付	額
公 社 債			百万円 3,200

■売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

<大和住銀DC年金設計ファンド50>

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,134千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5千円
(B) / (A)	0.4%

*売買委託手数料総額は、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。

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

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	価 額
	千口	千口		千円
年 金 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,127,043	1,107,470		2,705,106
年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,200,133	2,161,310		2,789,603
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	278,949	274,862		1,307,409
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	270,689	265,888		706,332

大和住銀DC年金設計ファンド50

<補足情報>

年金日本株式マザーファンド、年金日本債券マザーファンド、インターナショナル株式マザーファンド、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につきましては、15ページから29ページをご参照ください。

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
	千円	%
年金日本株式マザーファンド	2,705,106	36.0
年金日本債券マザーファンド	2,789,603	37.1
インターナショナル株式マザーファンド	1,307,409	17.4
インターナショナル債券マザーファンド	706,332	9.4
コール・ローン等、その他	1,962	0.1
投資信託財産総額	7,510,413	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 香港・ドル=13.87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 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 メキシコ・ペソ=5.62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・リアル=25.78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・リンギット=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%

*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年金設計ファンド50

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	7,510,413,694円
年金日本株式マザーファンド(評価額)	2,705,106,229
年金日本債券マザーファンド(評価額)	2,789,603,692
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	1,307,409,431
インターナショナル債券マザーファンド(評価額)	706,332,005
未 収 入	1,962,337
(B) 負 債	46,026,227
未 払 解 約 金	2,108,579
未 払 信 託 報 酬	43,299,555
そ の 他 未 払 費 用	618,093
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,464,387,467
元 本	3,540,012,741
次 期 繰 越 損 益 金	3,924,374,726
(D) 受 益 権 総 口 数	3,540,012,741口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	21,086円

*元本状況

期首元本額	3,557,473,103円
期中追加設定元本額	280,300,218円
期中一部解約元本額	297,760,580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	513,795,280円
売 買 損 益	527,868,257
売 買 損 益	△ 14,072,977
(B) 信 託 報 酬 等	△ 85,629,969
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	428,165,311
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,596,784,644
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,899,424,771
(配 当 等 相 当 額)	(1,831,725,162)
(売 買 損 益 相 当 額)	(67,699,609)
(F) 計 (C+D+E)	3,924,374,726
次 期 繰 越 損 益 金(F)	3,924,374,726
追 加 信 託 差 損 益 金	1,899,424,771
(配 当 等 相 当 額)	(1,831,725,162)
(売 買 損 益 相 当 額)	(67,699,609)
分 配 準 備 積 立 金	2,024,949,955

*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8,683,560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)	253,761,289
(C) 収 益 調 整 金	1,899,424,771
(D) 分 配 準 備 積 立 金	1,771,188,666
分 配 可 能 額(A+B+C+D)	3,924,374,726
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(11,085.76)
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。

大和住銀DC年金設計ファンド70

■大和住銀DC年金設計ファンド70

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率							
第14期(2015年11月19日)	円 22,272	円 0	% 9.6	% 10.0	% 74.4	% -	% 24.0	% 0.0	% -	百万円 5,782
第15期(2016年11月21日)	20,638	0	△ 7.3	△ 5.3	72.4	-	25.1	△0.1	-	5,606
第16期(2017年11月20日)	24,796	0	20.1	17.6	72.1	-	24.2	1.6	-	6,553
第17期(2018年11月19日)	23,947	0	△ 3.4	△ 1.8	71.1	-	24.6	0.4	-	6,353
第18期(2019年11月19日)	25,784	0	7.7	6.7	69.7	-	28.6	△1.1	0.3	6,778

参考指数は、親投資信託のベンチマークを当ファンドの基本資産配分の比率を用いて委託者が計算したものです。

○基本資産配分【国内株式：50% 国内債券：20% 海外株式：20% 海外債券：10%】

○親投資信託のベンチマーク

年金日本株式マザーファンド：TOPIX（配当込み）

年金日本債券マザーファンド：NOMURA-BPI総合

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）

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）

- ・東証株価指数（TOPIX（配当込み））は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。
- ・NOMURA-BPI総合（ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス（総合））とは、野村證券が公表している債券指数で、野村證券の知的財産です。野村證券は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。
- ・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。
- ・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		参 考 指 数 騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率						
(期首)2018年11月19日	23,947	—	—	71.1	—	24.6	0.4	—
11月末	24,288	1.4	1.2	71.0	—	24.0	0.5	—
12月末	22,601	△5.6	△6.0	69.6	—	26.8	△0.5	—
2019年1月末	23,572	△1.6	△2.5	70.7	—	25.6	△0.6	0.0
2月末	24,112	0.7	0.2	71.1	—	26.0	△1.2	0.2
3月末	24,165	0.9	0.7	70.4	—	26.7	△0.4	0.3
4月末	24,705	3.2	2.3	68.4	—	29.2	△0.5	0.3
5月末	23,672	△1.1	△2.3	66.4	—	30.6	1.9	0.3
6月末	24,234	1.2	0.0	67.7	—	30.1	1.8	0.3
7月末	24,530	2.4	1.1	68.3	—	29.9	2.4	0.2
8月末	23,989	0.2	△1.3	67.2	—	31.0	0.4	0.2
9月末	24,680	3.1	2.2	68.1	—	30.1	△0.1	0.2
10月末	25,471	6.4	5.5	69.1	—	29.0	△0.6	0.3
(期末)2019年11月19日	25,784	7.7	6.7	69.7	—	28.6	△1.1	0.3

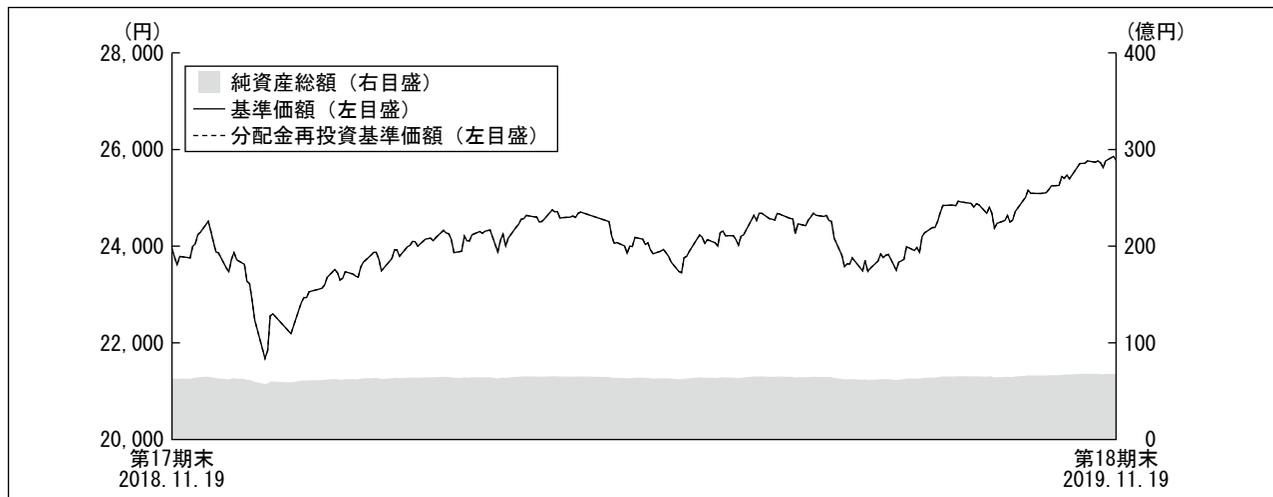
*騰落率は期首比です。

*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】



*当ファンドにはベンチマークはありません。

*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：23,947円

第18期末：25,784円 (既払分配金 0円)

騰落率：+7.7% (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、年金日本株式マザーファンド、年金日本債券マザーファンド、インターナショナル株式マザーファンドおよび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、世界各国の株式および公社債へバランス運用を行いました。

(上昇要因)

米中関係悪化によるグローバル経済の成長減速に対する懸念や主要国中央銀行の金融緩和姿勢などから世界的に債券利回りが低下(債券価格は上昇)したことが基準価額の上昇要因となりました。また、株式市場はボラティリティ(価格変動性)の高い状況が続きましたが、米中貿易協議への進展期待や良好な企業業績、英国の欧州連合離脱に対する懸念の後退、世界的な低金利を背景に内外ともに株価が上昇したことも上昇要因となりました。

(下落要因)

米中貿易摩擦の激化に対する懸念などから安全資産として円の需要が高まったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)、ECB(欧州中央銀行)を中心とした海外の主要中央銀行による政策金利引き下げなどを背景に、為替市場で円高となったことが基準価額の下落要因となりました。

大和住銀DC年金設計ファンド70

【投資環境】

4ページから5ページをご参照ください。

【ポートフォリオ】

■大和住銀DC年金設計ファンド70

各マザーファンドの値動き等に応じたリバランスを随時実施することや資金の追加解約に対応した売買などにより、当ファンドの基本資産配分から投資比率が±5%の範囲内に収まるよう運用を行いました。

■年金日本株式マザーファンド

■年金日本債券マザーファンド

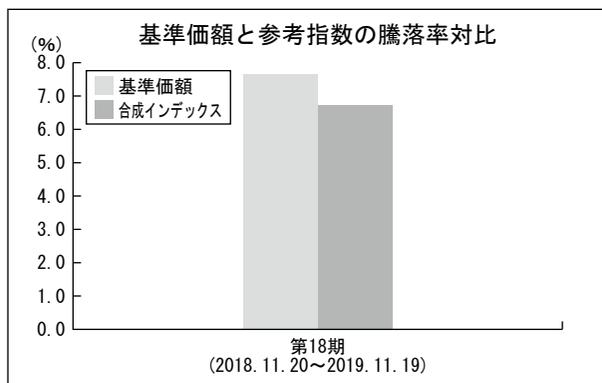
■インターナショナル株式マザーファンド

■インターナショナル債券マザーファンド

各マザーファンドのポートフォリオにつきましては、6ページから7ページをご参照ください。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



大和住銀DC年金設計ファンド70

【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)		15,783

※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年金設計ファンド70

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、世界各国の株式および公社債等へ投資を行います。各マザーファンドの値動き等に応じたリバランスを随時実施することや資金の追加解約に対応した売買などにより、当ファンドの基本資産配分から投資比率が±5%の範囲内に収まるよう運用を行います。

■年金日本株式マザーファンド

■年金日本債券マザーファンド

■インターナショナル株式マザーファンド

■インターナショナル債券マザーファンド

各マザーファンドの今後の運用方針につきましては、8ページをご参照ください。

大和住銀DC年金設計ファンド70

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	340円	1.408%	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24,168円です。
(投信会社)	(162)	(0.671)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(157)	(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)	(21)	(0.087)	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	5	0.019	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)	(4)	(0.018)	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)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	3	0.011	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)	(2)	(0.009)	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)	(0)	(0.002)	
その他費用	7	0.029	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)	(5)	(0.019)	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)	(0.009)	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	354	1.467	

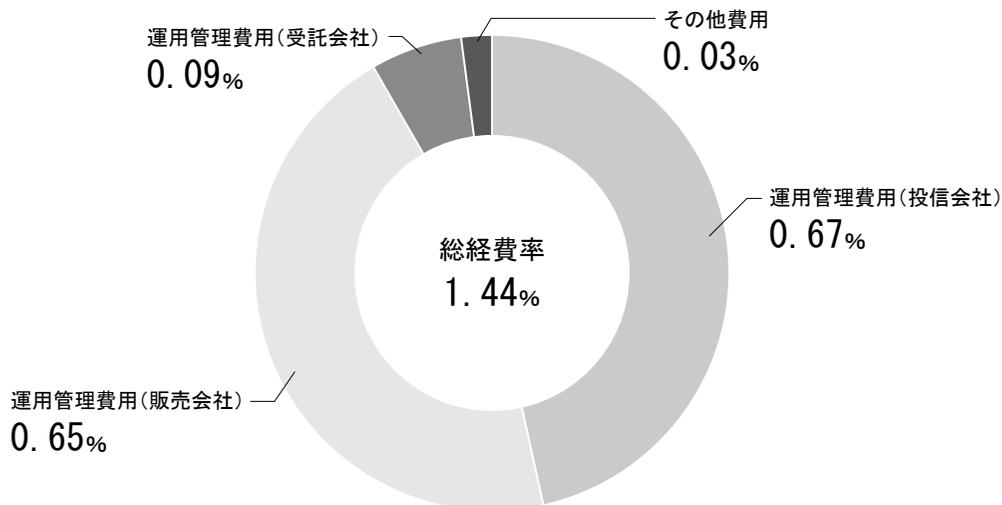
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 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1.44%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
	千口	千円	千口	千円
年金日本株式マザーファンド	188,265	417,844	175,212	388,673
年金日本債券マザーファンド	218,402	278,737	121,466	155,469
インターナショナル株式マザーファンド	28,657	124,737	104,259	477,469
インターナショナル債券マザーファンド	47,857	124,368	30,025	77,734

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	
	年金日本株式マザーファンド	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	74,658,544千円	172,037,368千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,420,057千円	67,879,130千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.30	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)

年金日本株式マザーファンド、年金日本債券マザーファンド、インターナショナル株式マザーファンド、インターナショナル債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄につきましては、11ページから12ページをご参照ください。

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)

■利害関係人との取引状況

<大和住銀DC年金設計ファンド70>

当期における利害関係人との取引はありません。

<年金日本株式マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 36,138	百万円 -	% -	百万円 38,519	百万円 122	% 0.3

*平均保有割合5.4%

*平均保有割合とは親投資信託残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合

<年金日本債券マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 50,817	百万円 1,348	% 2.7	百万円 45,784	百万円 3,272	% 7.1

*平均保有割合6.7%

*平均保有割合とは親投資信託残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合

<インターナショナル株式マザーファンド>

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>

当期における利害関係人との取引はありません。

大和住銀DC年金設計ファンド70

■利害関係人の発行する有価証券等 ＜年金日本債券マザーファンド＞

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
債 券	百万円 —	百万円 —	百万円 100

■利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券 ＜年金日本債券マザーファンド＞

種 類	当 期		
	買	付	額
公 社 債			百万円 3,200

■売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率 ＜大和住銀DC年金設計ファンド70＞

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,219千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	6千円
(B) / (A)	0.5%

*売買委託手数料総額は、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。

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

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
年 金 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,432,513	1,445,566		3,530,940
年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	923,430	1,020,366		1,316,986
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	352,880	277,278		1,318,903
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	230,984	248,816		660,980

大和住銀DC年金設計ファンド70

<補足情報>

年金日本株式マザーファンド、年金日本債券マザーファンド、インターナショナル株式マザーファンド、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につきましては、15ページから29ページをご参照ください。

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
	千円	%
年金日本株式マザーファンド	3,530,940	51.6
年金日本債券マザーファンド	1,316,986	19.3
インターナショナル株式マザーファンド	1,318,903	19.3
インターナショナル債券マザーファンド	660,980	9.7
コール・ローン等、その他	9,512	0.1
投資信託財産総額	6,837,323	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 香港・ドル=13.87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 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 メキシコ・ペソ=5.62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・リアル=25.78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・リンギット=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%

*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年金設計ファンド70

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	6,837,323,555円
年金日本株式マザーファンド(評価額)	3,530,940,320
年金日本債券マザーファンド(評価額)	1,316,986,649
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	1,318,903,179
インターナショナル債券マザーファンド(評価額)	660,980,883
未 収 入	9,512,524
(B) 負 債	58,957,272
未 払 解 約 金	12,443,592
未 払 信 託 報 酬	45,959,603
そ の 他 未 払 費 用	554,077
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,778,366,283
元 本	2,628,950,654
次 期 繰 越 損 益 金	4,149,415,629
(D) 受 益 権 総 口 数	2,628,950,654口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	25,784円

*元本状況

期首元本額	2,653,308,035円
期中追加設定元本額	258,694,020円
期中一部解約元本額	283,051,401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	569,018,941円
売 買 益	589,727,906
売 買 損	△ 20,708,965
(B) 信 託 報 酬 等	△ 90,622,165
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	478,396,776
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,466,139,801
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,204,879,052
(配 当 等 相 当 額)	(2,133,123,877)
(売 買 損 益 相 当 額)	(71,755,175)
(F) 計 (C+D+E)	4,149,415,629
次 期 繰 越 損 益 金(F)	4,149,415,629
追 加 信 託 差 損 益 金	2,204,879,052
(配 当 等 相 当 額)	(2,133,123,877)
(売 買 損 益 相 当 額)	(71,755,175)
分 配 準 備 積 立 金	1,944,536,577

*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9,129,971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)	269,143,555
(C) 収 益 調 整 金	2,204,879,052
(D) 分 配 準 備 積 立 金	1,675,393,022
分 配 可 能 額(A+B+C+D)	4,149,415,629
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(15,783.54)
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。

年金日本株式マザーファンド

運用報告書

決算日：2019年1月28日

(第18期：2018年1月30日～2019年1月28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	<ul style="list-style-type: none">・ TOPIX（配当込み）をベンチマークとし、バリュー・アプローチを基本としたアクティブ運用により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。・ デリバティブ取引は、価格変動リスクを減じる目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。
主要運用対象	わが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は、行いません。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



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/>

年金日本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		TOPIX (配当込み) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	ポイント	騰落率			
第14期 (2015年1月27日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
第14期 (2015年1月27日)	17,726	16.9	1,951.35	18.4	98.4	—	79,595
第15期 (2016年1月27日)	17,853	0.7	1,953.46	0.1	97.9	—	66,398
第16期 (2017年1月27日)	20,180	13.0	2,208.54	13.1	99.0	—	60,909
第17期 (2018年1月29日)	25,692	27.3	2,737.50	24.0	99.1	—	70,417
第18期 (2019年1月28日)	21,467	△16.4	2,314.51	△15.5	97.8	—	59,457

東証株価指数 (TOPIX (配当込み)) は、株式会社東京証券取引所 (欄東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、欄東京証券取引所が有しています。

* 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		TOPIX (配当込み) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物組入比率
	騰落率	騰落率	ポイント	騰落率		
(期首)2018年1月29日	円	%	ポイント	%	%	%
(期首)2018年1月29日	25,692	—	2,737.50	—	99.1	—
1月末	24,945	△2.9	2,673.82	△2.3	99.0	—
2月末	23,886	△7.0	2,574.87	△5.9	98.9	—
3月末	23,462	△8.7	2,522.26	△7.9	97.7	—
4月末	24,402	△5.0	2,611.85	△4.6	97.9	—
5月末	23,636	△8.0	2,568.21	△6.2	97.2	—
6月末	23,217	△9.6	2,548.78	△6.9	98.2	—
7月末	23,838	△7.2	2,581.96	△5.7	98.3	—
8月末	23,651	△7.9	2,556.25	△6.6	98.7	—
9月末	25,184	△2.0	2,698.09	△1.4	98.1	—
10月末	22,717	△11.6	2,444.11	△10.7	97.6	—
11月末	22,877	△11.0	2,475.92	△9.6	97.3	—
12月末	20,744	△19.3	2,223.11	△18.8	97.9	—
(期末)2019年1月28日	21,467	△16.4	2,314.51	△15.5	97.8	—

* 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：25,692円
 期末：21,467円
 騰落率：△16.4%

【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

ROE（株主資本利益率）に対する意識の向上と、それに伴う株主還元の拡大が上昇要因となりました。また、業績の拡大が上昇要因となりました。

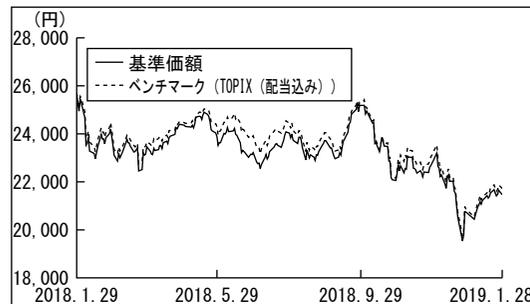
（下落要因）

貿易戦争や地政学リスクなどの国際問題が下落要因となりました。また、期初には、円高ドル安が下落要因となりました。

【投資環境】

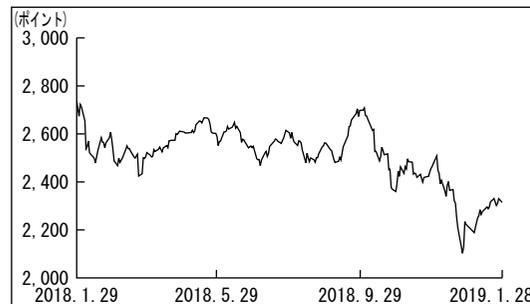
期初は、米雇用統計の発表を発端に、米長期金利が急上昇しインフレ懸念が台頭したことから、米株市場が急落し、円高にもなったことから日本株も下落しました。その後、為替相場の落ち着きとともに日本株も反転しましたが、米中の貿易戦争リスクなどの国際問題が相場の重石となりました。2018年8月半ばから9月にかけては、米景気の拡大を受けた円安や中国政府による財政拡大観測等に支えられて上昇する局面も見られましたが、米金利の上昇や米中貿易戦争に伴う景気減速懸念から市場は調整色を強め、12月末にかけて大きく下落しました。2019年1月に入り、いくぶん値を戻したものの、当期はマイナスのリターンに終わりました。

基準価額の推移



*ベンチマーク（TOPIX（配当込み））は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

TOPIX（配当込み）の推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△16.4%となりました。

当ファンドは、中長期的な観点からのファンダメンタル分析により、割安な銘柄を選定し、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。業種別配分においては、期初、割安なその他金融業や石油・石炭製品などを市場対比オーバーウェイトにし、割高なサービス業や小売業などを市場対比アンダーウェイトにしました。期中、業績懸念から機械や化学などのウェイトを引き下げました。一方、割安感から情報・通信業や輸送用機器などのウェイトを引き上げました。

組入上位業種

(2019年1月28日現在)

業種名	比率
1 情報・通信業	12.7%
2 電気機器	10.3%
3 輸送用機器	9.1%
4 卸売業	8.7%
5 建設業	6.8%
6 銀行業	6.2%
7 化学	5.3%
8 不動産業	4.9%
9 食料品	4.7%
10 その他金融業	4.4%

*純資産総額に対する評価額の割合

【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TOPIX（配当込み）の騰落率△15.5%を0.9%下回りました。

(主なプラス要因)

銘柄選択では、好調な業績から情報・通信業（日本ユニシス、東映など）のアウトパフォーマンスがプラスに寄与しました。また、業種配分では、卸売業のオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

銘柄選択では、業績が想定を下回った小売業（ケーズホールディングスなど）のアンダーパフォーマンスがマイナスに作用しました。また、業種配分では、陸運業のアンダーウェイトがマイナスに作用しました。

今後の運用方針

設定来、一貫して、ボトムアップの銘柄調査を重視したバリュー運用スタイルを維持しました。

今後も引き続き、個別企業の調査情報を重視し、業績の動向や市場環境を勘案しながら、より割安な銘柄にシフトし、パフォーマンスの向上を目指します。

年金日本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1月30日～2019年1月28日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)	0.005% (0.005)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	1	0.005	
期中の平均基準価額は23,547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1月30日から2019年1月28日まで)

■株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	株 15,648,400 (△ 1,758,400)	千円 37,762,761 ()	株 15,595,600	千円 36,315,888

*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。

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1月30日から2019年1月28日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	74,078,649千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,193,326千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.17

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

年金日本株式マザーファンド

主要な売買銘柄

(2018年1月30日から2019年1月28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
日本電信電話	432.3	2,073,766	4,797	東京エレクトロン	113	1,979,239	17,515
日本たばこ産業	621.7	1,874,830	3,015	ソフトバンクグループ	167.9	1,477,076	8,797
ソニー	280.9	1,705,890	6,072	三菱電機	853.9	1,337,305	1,566
トヨタ自動車	233.9	1,535,794	6,566	T&Dホールディングス	749.1	1,285,476	1,716
三井物産	637.9	1,256,022	1,968	信越化学工業	120.3	1,211,022	10,066
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,643.9	1,190,410	724	KDDI	414.5	1,183,776	2,855
住友商事	671.9	1,174,689	1,748	トヨタ自動車	145.3	982,444	6,761
KDDI	389.1	1,147,703	2,949	三井物産	500.7	920,141	1,837
武田薬品工業	269.6	1,126,441	4,178	りそなホールディングス	1,561.4	919,252	588
T&Dホールディングス	401.7	736,493	1,833	三井住友トラスト・ホールディングス	177.6	789,915	4,447

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2018年1月30日から2019年1月28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。

組入資産の明細

2019年1月28日現在

■国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.2%)			
国際石油開発帝石	—	106.3	108,638
建設業 (6.9%)			
コムシスホールディングス	152.6	228.3	639,696
大成建設	—	95.1	480,255
鹿島建設	—	213.1	322,846
NIPPO	715	780.2	1,615,794
大和ハウス工業	270.7	275	964,700
日揮	98.7	—	—
食料品 (4.8%)			
三井製糖	46	—	—
日本ハム	148	—	—
サッポロホールディングス	—	7.1	17,650
アサヒグループホールディングス	50.9	—	—
日清オイリオグループ	—	36.8	117,576
不二製油グループ本社	108.1	—	—
ニチレイ	295.1	332.2	985,969
日本たばこ産業	—	619.2	1,699,394
繊維製品 (1.6%)			
日本毛織	—	27.9	24,914
帝人	—	85.6	159,558
セーレン	357.6	420.1	746,517
パルプ・紙 (—)			
北越コーポレーション	344.3	—	—
化学 (5.4%)			
クラレ	—	212.3	354,116
昭和電工	—	46.1	167,343
信越化学工業	174.4	75.5	688,484
ダイセル	620.6	638.6	716,509
積水化学工業	158.2	262.1	425,126
ADEKA	385.3	475.7	817,728
DIC	81	—	—
医薬品 (4.1%)			
武田薬品工業	—	148.8	670,939
日本新薬	76.2	144.1	956,824
大塚ホールディングス	137.3	170.4	738,343
石油・石炭製品 (2.3%)			
出光興産	98.6	—	—
JXTGホールディングス	2,069.9	2,283.7	1,328,428
コスモエネルギーホールディングス	64.3	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (0.1%)			
TOYO TIRE	271.7	54.5	81,150
ガラス・土石製品 (0.2%)			
ニチアス	—	54.9	104,968
鉄鋼 (—)			
新日鐵住金	126.7	—	—
日新製鋼	189.9	—	—
非鉄金属 (0.3%)			
三井金属鉱業	60.5	—	—
住友金属鉱山	—	64.8	197,640
古河電気工業	98.1	—	—
住友電気工業	293.4	—	—
機械 (2.3%)			
タクマ	107.3	—	—
牧野フライス製作所	417	—	—
ディスコ	—	9.8	155,330
島精機製作所	36.3	—	—
SMC	7.2	—	—
小松製作所	350.6	191.2	543,199
澁谷工業	—	26.2	95,106
荏原製作所	79.8	—	—
ダイキン工業	72.8	46.1	539,139
タダノ	48.8	—	—
ジェイテクト	252.2	—	—
電気機器 (10.5%)			
日立製作所	1,531	366.6	1,256,338
三菱電機	751.6	—	—
日本電気	—	45.5	157,430
ソニー	152.8	430.5	2,313,076
TDK	38.4	96.9	775,200
フォスター電機	42.6	—	—
マクセルホールディングス	52.7	—	—
日本電子	658	261	501,120
ローム	51.9	16.9	129,961
京セラ	77	—	—
太陽誘電	—	66.6	120,945
村田製作所	—	31.6	470,682
東京エレクトロン	112.8	24.1	374,032
輸送用機器 (9.3%)			
豊田自動織機	399.2	433.5	2,336,565

年金日本株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
デンソー	141.6	191.1	971,170
トヨタ自動車	—	88.6	592,645
日野自動車	—	543.7	610,575
三菱自動車工業	248.3	—	—
太平洋工業	495.6	593.3	901,816
アイシン精機	96.5	—	—
SUBARU	157.1	—	—
精密機器 (1.3%)			
島津製作所	206.9	114.6	283,749
ブイ・テクノロジー	7	—	—
HOYA	—	79	491,696
その他製品 (3.3%)			
バンダイナムコホールディングス	139.6	222.9	1,047,630
パイロットコーポレーション	49.5	59.1	306,138
任天堂	20	17	559,470
電気・ガス業 (1.7%)			
九州電力	—	243	328,536
沖縄電力	220.7	328.3	677,939
陸運業 (1.9%)			
東京急行電鉄	239.2	—	—
西武ホールディングス	354.8	405.4	755,260
S Gホールディングス	284.7	114.7	329,647
空運業 (2.1%)			
日本航空	273.4	309.5	1,215,097
情報・通信業 (13.0%)			
コーエーテクモホールディングス	52.3	—	—
フューチャー	—	63.1	93,198
伊藤忠テクノソリューションズ	—	56.1	124,542
東映アニメーション	—	24	101,280
日本ユニシス	758.5	727.8	1,831,872
東京放送ホールディングス	39.3	—	—
日本電信電話	—	432.3	2,001,116
KDDI	466.9	441.5	1,182,337
東映	95.3	96.7	1,255,166
ソフトバンクグループ	210.9	119.8	967,504
卸売業 (8.9%)			
伊藤忠商事	78.6	72.3	143,154
兼松	189.6	275.3	356,788
三井物産	427.5	564.7	984,836
日立ハイテクノロジーズ	—	41	162,360
住友商事	288.6	705.1	1,173,638
三菱商事	790.6	762.1	2,368,606
PAL TAC	42.5	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
小売業 (2.4%)			
パルグループホールディングス	90.4	—	—
エディオン	179.1	245.1	274,266
ビックカメラ	—	44.8	57,836
マツモトキヨシホールディングス	—	64	214,720
セブン&アイ・ホールディングス	—	18.3	85,589
ドンキホーテホールディングス	17.2	—	—
ユナイテッドアローズ	—	44	162,800
青山商事	19.9	—	—
ケーズホールディングス	174.4	544.6	590,891
ベルーナ	99.9	36.5	37,303
銀行業 (6.3%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,212.9	5,112.9	2,971,106
りそなホールディングス	1,561.4	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	145.8	46.3	196,682
千葉銀行	—	473.7	312,642
北國銀行	—	45.9	157,896
琉球銀行	—	47	53,251
証券・商品先物取引業 (0.3%)			
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	275.5	—	—
岩井コスモホールディングス	179.7	118.9	155,164
保険業 (0.9%)			
T & Dホールディングス	725.6	378.2	513,784
その他金融業 (4.5%)			
東京センチュリー	160.6	91.4	440,548
オリックス	1,139.6	1,291.5	2,174,240
不動産業 (5.0%)			
東急不動産ホールディングス	618	568.8	329,335
三井不動産	661.8	688.1	1,760,159
三菱地所	—	335.3	618,460
東京建物	—	145.7	188,827
サービス業 (0.3%)			
ルネサンス	71.4	70.9	149,953
日本郵政	150.8	—	—
東京ドーム	121.8	—	—
合計			
	株数、金額	千株	千円
	銘柄数<比率>	93銘柄	89銘柄 <97.8%>

* 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率

* 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率

* 各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づき表示しています。

投資信託財産の構成

2019年1月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	58,162,471	96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,144,456	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	60,306,928	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年1月28日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	60,306,928,157円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,317,138,487
株 式 (評価額)	58,162,471,230
未 収 入 金	764,340,940
未 収 配 当 金	62,977,500
(B) 負 債	849,278,218
未 払 金	819,979,874
未 払 解 約 金	29,283,736
そ の 他 未 払 費 用	14,608
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	59,457,649,939
元 本	27,697,243,299
次 期 繰 越 損 益 金	31,760,406,640
(D) 受 益 権 総 口 数	27,697,243,299口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	21,467円

* 元本状況

期首元本額	27,408,346,720円
期中追加設定元本額	4,420,360,189円
期中一部解約元本額	4,131,463,610円

* 元本の内訳

大和住銀DC日本株式ファンド	9,066,966,399円
大和住銀DC年金設計ファンド30	409,633,703円
大和住銀DC年金設計ファンド50	1,120,560,768円
大和住銀DC年金設計ファンド70	1,425,103,612円
大和住銀DC国内株式ファンド	6,058,715,602円
大和住銀年金専用日本株式F-1 (適格機関投資家限定)	8,066,326,400円
大和住銀日本株式ファンドVA (適格機関投資家限定)	1,338,190,213円
大和住銀年金設計ファンド30VA (適格機関投資家専用)	2,522,300円
大和住銀年金設計ファンド50VA (適格機関投資家専用)	16,376,054円
大和住銀年金設計ファンド70VA (適格機関投資家専用)	7,645,917円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	183,170,476円
大和住銀世界資産バランスVA (適格機関投資家限定)	2,031,855円

損益の状況

自2018年1月30日
至2019年1月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,527,725,109円
受 取 配 当 金	1,525,315,625
受 取 利 息	6,719
そ の 他 収 益 金	3,249,729
支 払 利 息	△ 846,964
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△13,034,271,974
売 買 損 益	1,509,034,938
売 買 損 益	△14,543,306,912
(C) そ の 他 費 用	△ 94,499
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△11,506,641,364
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	43,008,849,655
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 5,571,022,508
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,829,220,857
(H) 計 (D+E+F+G)	31,760,406,640
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	31,760,406,640

* 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10月30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。

年金日本債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2019年1月28日

(第18期：2018年1月30日～2019年1月28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	NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、デュレーション・コントロールを重視したアクティブ運用により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	わが国の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	・ 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10%以内とします。 ・ 外貨建資産への投資は、行いません。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



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/>

年金日本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		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
第14期 (2015年1月27日)	11,760	4.2	364.888	3.5	99.0	—	15,517
第15期 (2016年1月27日)	12,010	2.1	370.794	1.6	98.1	—	14,507
第16期 (2017年1月27日)	12,300	2.4	377.886	1.9	93.3	6.2	14,441
第17期 (2018年1月29日)	12,423	1.0	379.905	0.5	84.4	14.9	15,113
第18期 (2019年1月28日)	12,662	1.9	385.494	1.5	89.5	2.8	16,262

NOMURA-BPI総合 (ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス (総合)) とは、野村證券が公表している債券指数で、野村證券の知的財産です。野村證券は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

*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		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(期首) 2018年1月29日	12,423	—	379.905	—	84.4	14.9
1月末	12,421	△0.0	379.850	△0.0	84.5	14.7
2月末	12,476	0.4	381.295	0.4	85.1	13.8
3月末	12,499	0.6	381.911	0.5	85.6	11.7
4月末	12,490	0.5	381.638	0.5	93.8	4.7
5月末	12,522	0.8	382.498	0.7	88.4	9.2
6月末	12,533	0.9	382.669	0.7	96.5	2.7
7月末	12,515	0.7	381.979	0.5	88.7	10.1
8月末	12,454	0.2	379.893	△0.0	86.6	12.8
9月末	12,429	0.0	378.986	△0.2	80.8	17.3
10月末	12,460	0.3	379.645	△0.1	85.6	13.0
11月末	12,517	0.8	381.238	0.4	86.4	12.1
12月末	12,611	1.5	384.131	1.1	91.0	8.5
(期末) 2019年1月28日	12,662	1.9	385.494	1.5	89.5	2.8

*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：12,423円
 期末：12,662円
 騰落率：+1.9%

【基準価額の主な変動要因】

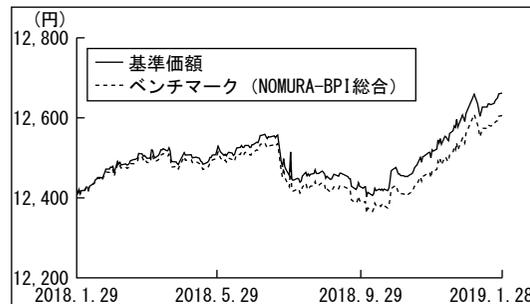
(上昇要因)

市場利回りの低下により、保有債券の価格が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。また、保有債券の安定した利息収入が基準価額の上昇要因となりました。

【投資環境】

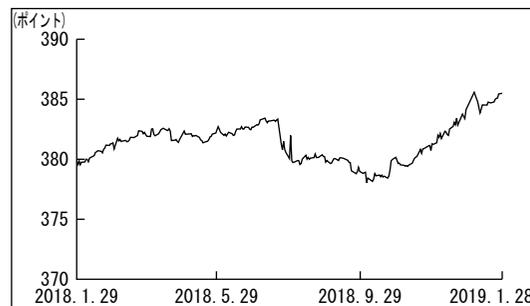
当期の10年国債利回りは0.0%台後半でスタートしました。2018年2月初めに0.1%近辺まで上昇しましたが、日本銀行が金利上昇抑制姿勢を示したことで、グローバルに株価が調整したことから低下に転じました。7月上旬までは、米国・欧州の中央銀行による金融政策正常化、米中貿易摩擦や米朝緊張緩和等を材料に、海外長期金利や国内株式相場が上昇・下落を繰り返す展開となる中、10年国債利回りは小幅なレンジ内での推移となりました。7月、日本銀行は金融政策決定会合において現行金融政策の弾力化を決定し、10年国債利回りの変動幅拡大を容認しました。9月後半以降、日経平均株価が年初来高値を更新する等、堅調なリスクセンチメントを背景に金利上昇圧力が強まり、10月には日本銀行がマイナス金利政策を導入した2016年1月以来となる0.1%台半ばまで上昇しました。しかし、米国の金利上昇を嫌気し米国株式市場が下落、グローバルに景気減速懸念が高まると、10年国債利回りは低下基調を強め、年末年始にはマイナス圏まで低下し、0.0%近辺で期末を迎えました。

基準価額の推移



*ベンチマーク (NOMURA-BPI総合) は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

NOMURA-BPI総合の推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+1.9%となりました。

主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入れ替え売買を機動的に実施しました。社債等一般債については、当社独自のクレジット分析に基づく投資判断を踏まえて、購入および売却を随時実施しました。期末の現物債組入比率は89.5%としました。債券種別毎の組入比率は、国債60.6%、事業債25.3%、MBS3.6%としました。ポートフォリオのデュレーションは、グローバルな金利環境の変化に対応し、プラスマイナス1.2年程度の範囲で機動的に調整しました。

【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NOMURA-BPI総合の騰落率+1.5%を0.4%上回りました。

(主なプラス要因)

ポートフォリオのデュレーションおよび残存期間別の構成比率を機動的に調整したことがプラスに寄与しました。事業債をベンチマークに対してオーバーウェイトとしたこともプラスに寄与しました。また、秋以降、事業債等の投資環境の悪化を警戒し、保守的な投資姿勢としたことがマイナスの回避につながりました。

今後の運用方針

日本銀行は、市場機能の低下への対応として、2018年7月に国債買い入れを弾力化しました。グローバルな景気拡大局面では、海外長期金利の上昇に連動し国内長期金利も緩やかに上昇すると思われませんが、足元では景気の先行き不透明感の高まりから欧米長期金利が低下基調に転じており、円高・株安を回避するため国内長期金利の低下が容認されると見込まれます。

当ファンドは、長期金利動向に対応してポートフォリオのデュレーションを機動的に調整する方針です。債券種別構成は、中短期の事業債、サムライ債等に分散投資し、流動性を確保しつつポートフォリオ利回りの引き上げを図る方針です。

年金日本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1月30日～2019年1月28日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	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)	0 (0)	0.001 (0.000)	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)	0 (0)	0.001 (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	0	0.003	
期中の平均基準価額は12,494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1月30日から2019年1月28日まで)

■公社債

		買	付	額	売	付	額
国	内	国債証券		千円 29,895,549		千円 28,435,053	
		特殊債券		800,000		595,926 (21,520)	
		社債券		4,901,057		4,922,020	

* 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
国内	債券先物取引	百万円 15,538		百万円 17,373		百万円 1,959		百万円 1,959	

* 金額は受渡し代金

年金日本債券マザーファンド

主要な売買銘柄

(2018年1月30日から2019年1月28日まで)

■公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
166	20年国債	3,406,064	386	2年国債	2,420,920
58	30年国債	2,509,800	58	30年国債	2,300,041
386	2年国債	2,422,472	164	20年国債	2,288,870
164	20年国債	2,297,708	166	20年国債	2,246,620
395	2年国債	1,959,385	350	10年国債	1,836,208
350	10年国債	1,840,328	387	2年国債	1,707,024
387	2年国債	1,708,013	394	2年国債	1,306,428
352	10年国債	1,539,827	351	10年国債	1,119,716
60	30年国債	1,391,977	384	2年国債	1,105,368
394	2年国債	1,305,902	349	10年国債	1,052,663

*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1月30日から2019年1月28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。

組入資産の明細

2019年1月28日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)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				
					5年以上	2年以上	2年未満		
	千円	千円	%	%	%	%	%		
国債証券	8,980,000 (140,000)	9,851,109 (146,871)	60.6 (0.9)	— (—)	46.3 (0.9)	2.9 (—)	11.4 (—)		
特殊債券 (除く金融債券)	584,065 (584,065)	590,372 (590,372)	3.6 (3.6)	— (—)	3.6 (3.6)	— (—)	— (—)		
普通社債券	4,100,000 (4,000,000)	4,107,077 (4,007,059)	25.3 (24.6)	— (—)	9.3 (8.7)	14.8 (14.8)	1.2 (1.2)		
合計	13,664,065 (4,724,065)	14,548,560 (4,744,304)	89.5 (29.2)	— (—)	59.2 (13.2)	17.6 (14.8)	12.7 (1.2)		

* () 内は、非上場債で内書き

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

年金日本債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘柄	柄	当期			末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
395	2年国債	0.1000	1,650,000	1,658,052	2020/12/01
396	2年国債	0.1000	200,000	201,022	2021/01/01
137	5年国債	0.1000	460,000	465,809	2023/09/20
21	物価連動国債	0.1000	140,000	146,871	2026/03/10
352	10年国債	0.1000	1,060,000	1,072,285	2028/09/20
353	10年国債	0.1000	130,000	131,350	2028/12/20
115	20年国債	2.2000	620,000	765,210	2029/12/20
133	20年国債	1.8000	430,000	520,708	2031/12/20
141	20年国債	1.7000	200,000	241,360	2032/12/20
149	20年国債	1.5000	550,000	652,844	2034/06/20
150	20年国債	1.4000	270,000	316,737	2034/09/20
20	30年国債	2.5000	40,000	54,119	2035/09/20
22	30年国債	2.5000	290,000	394,307	2036/03/20
161	20年国債	0.6000	80,000	82,882	2037/06/20
166	20年国債	0.7000	1,140,000	1,194,663	2038/09/20
39	30年国債	1.9000	60,000	78,345	2043/06/20
44	30年国債	1.7000	220,000	278,731	2044/09/20
46	30年国債	1.5000	130,000	158,765	2045/03/20
47	30年国債	1.6000	260,000	324,030	2045/06/20
49	30年国債	1.4000	20,000	23,954	2045/12/20
58	30年国債	0.8000	220,000	229,207	2048/03/20
60	30年国債	0.9000	520,000	555,063	2048/09/20
61	30年国債	0.7000	20,000	20,250	2048/12/20
10	40年国債	0.9000	270,000	284,539	2057/03/20
小	計	—	8,980,000	9,851,109	—
(特殊債券（除く金融債券）)					
129	住宅機構RMBS	0.4600	96,461	97,753	2053/02/10
130	住宅機構RMBS	0.4200	96,611	97,606	2053/03/10
131	住宅機構RMBS	0.4000	97,039	97,863	2053/04/10
132	住宅機構RMBS	0.4000	194,490	196,123	2053/05/10
138	住宅機構RMBS	0.5000	99,464	101,025	2053/11/10
小	計	—	584,065	590,372	—
(普通社債券)					
10	オリエン트コーポレーション	0.2200	100,000	99,994	2019/12/16
29	リコーリース	0.0800	100,000	100,000	2021/01/22
1	パーソルホールディング	0.0800	100,000	100,130	2021/06/14
73	日立キャピタル	0.0100	200,000	199,723	2021/07/20
6	オークマ	0.1500	100,000	100,191	2021/11/25
30	リコーリース	0.1600	100,000	100,216	2022/01/21
9	荏原製作所	0.1800	100,000	100,189	2022/10/24
514	中部電力	0.1000	100,000	100,089	2022/10/25
1	日本土地建物	0.3000	100,000	100,270	2022/10/26

年金日本債券マザーファンド

銘柄	利	当期			末	
		率	額	面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)		%		千円	千円	
3 戸田建設	0.2700			100,000	100,130	2022/12/14
21 首都高速道路	0.0900			100,000	100,241	2022/12/20
457 九州電力	0.1800			100,000	100,240	2022/12/22
11 THK	0.1400			200,000	200,361	2023/02/07
75 アコム	0.3090			100,000	100,100	2023/02/28
18 三井住友F&L	0.1700			100,000	100,163	2023/05/29
19 ジャツクス	0.2500			100,000	100,195	2023/06/15
517 関西電力	0.1900			200,000	200,226	2023/06/20
3 昭和リース	0.2500			100,000	100,285	2023/07/31
467 九州電力	0.1800			100,000	100,022	2023/08/25
77 アコム	0.2740			100,000	99,846	2023/08/30
3 ソシエテ ジェネラル	0.8040			100,000	98,804	2023/10/12
5 アプラスフィナンシャル	0.2500			200,000	198,935	2023/10/13
RABOBANK NEDERLAND	0.6000			100,000	100,018	2024/01/31
74 アコム	0.5900			100,000	101,245	2024/02/28
4 住友林業	0.2500			100,000	100,410	2025/03/07
8 ジェイテクト	0.2500			100,000	100,374	2025/03/07
16 東京電力パワー	0.5700			200,000	200,608	2025/09/12
7 三井住友トラ劣FR	0.4200			100,000	100,190	2027/06/08
1 日本生命2劣ローン	1.0300			100,000	100,410	2048/09/18
1 ドンキホーテHD 劣FR	1.4900			100,000	100,000	2053/11/28
1 楽天 劣後FR	2.3500			100,000	100,000	2053/12/13
1 三菱地所劣後FR	1.0200			100,000	100,306	2076/02/03
5 三菱商事劣後FR	0.6900			200,000	201,846	2076/09/13
3 損保JNK劣後FR	1.0600			100,000	100,800	2077/04/26
1 サントリーHD劣後FR	0.6800			100,000	100,510	2078/04/25
小	計	—		4,100,000	4,107,077	—
合	計	—		13,664,065	14,548,560	—

■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	柄	別	当期		末		
			買	建	額	建	額
国内	長期	国債			百万円	百万円	—
					458		—

投資信託財産の構成

2019年1月28日現在

項目	当期		末
	評価	額	比率
公社債		千円	%
コーポレートローン等、その他		1,915,697	11.6
投資信託財産総額		16,464,258	100.0

年金日本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1月28日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,464,258,044円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,619,402,824
公 社 債(評価額)	14,548,560,126
未 収 入 金	272,121,200
未 収 利 息	18,055,171
前 払 費 用	4,498,723
差 入 委 託 証 拠 金	1,620,000
(B) 負 債	202,093,524
未 払 金	201,216,536
未 払 解 約 金	859,374
そ の 他 未 払 費 用	17,614
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,262,164,520
元 本	12,843,609,694
次 期 繰 越 損 益 金	3,418,554,826
(D) 受 益 権 総 口 数	12,843,609,694口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	12,662円

*元本状況

期首元本額	12,166,348,876円
期中追加設定元本額	2,165,265,544円
期中一部解約元本額	1,488,004,726円

*元本の内訳

大和住銀DC日本債券ファンド	356,692,386円
大和住銀DC年金設計ファンド30	1,540,766,335円
大和住銀DC年金設計ファンド50	2,186,519,194円
大和住銀DC年金設計ファンド70	917,876,027円
大和住銀年金専用日本債券F-1 (適格機関投資家限定)	6,898,933,026円
大和住銀日本債券ファンドVA (適格機関投資家限定)	681,113,108円
大和住銀年金設計ファンド30VA (適格機関投資家専用)	11,088,597円
大和住銀年金設計ファンド50VA (適格機関投資家専用)	30,379,309円
大和住銀年金設計ファンド70VA (適格機関投資家専用)	4,770,277円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	213,528,813円
大和住銀世界資産バランスVA (適格機関投資家限定)	1,942,622円

損益の状況

自2018年1月30日
至2019年1月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	90,670,412円
受 取 利 息	92,501,209
支 払 利 息	△ 1,830,797
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	175,424,158
売 買 益	225,209,266
売 買 損	△ 49,785,108
(C) 先 物 取 引 等 損 益	38,501,072
取 引 益	44,533,304
取 引 損	△ 6,032,232
(D) そ の 他 費 用	△ 188,887
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	304,406,755
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,947,355,815
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 373,371,653
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	540,163,909
(I) 計 (E+F+G+H)	3,418,554,826
次 期 繰 越 損 益 金(I)	3,418,554,826

*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。

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。

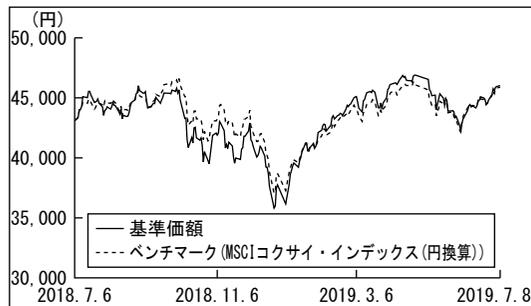
(下落要因)

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】

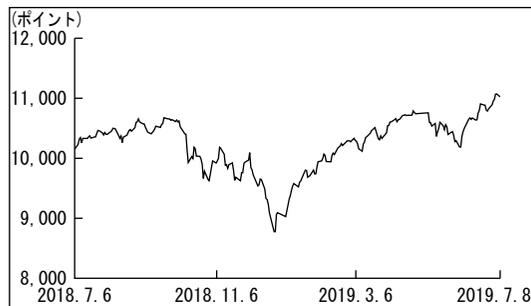
当期は、著しいボラティリティ (価格変動性) が見られたものの、やや安定していたグローバル景気 (特に米国)、好調な企業業績を背景に、世界の株式市場は上昇しました。地政学の面からは、米国と貿易相手国、特に中国との緊張は市場心理の重石となりました。欧州では、イタリア、ドイツ、フランスに加えてEU (欧州連合) 離脱を控える英国の政治的な混乱に投資家は振り回されました。当期の大部分で新興国株式市場は力強く上昇しました。しかし、特にアジアでは、急落にたびたび見舞われ、マイナスのリターンとなり、上昇の大部分を吐き出しました。米国の通商政策の変更などが要因でした。セクター別では、情報技術、公益事業、不動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	株 520,823	千インド・ルピー 360,065	株 972,528	千インド・ルピー 537,933	
	インドネシア	株 1,416,000	千インドネシア・ルピア 40,004,548	株 2,199,000	千インドネシア・ルピア 56,508,781	
	ブラジル	株 1,238,300 (224,720)	千ブラジル・レアル 51,493 (-)	株 1,463,020	千ブラジル・レアル 51,963	
	韓国	株 481,272	千韓国・ウォン 20,926,290	株 50,750	千韓国・ウォン 2,234,548	
	中国	株 539,201	千オフショア・人民元 22,246	株 539,201	千オフショア・人民元 26,735	
	ユーロ	オランダ	株 166,226	千ユーロ 19,562	株 47,943	千ユーロ 6,831
		フランス	株 33,711	1,745	株 170,396	8,166
		ドイツ	株 637,323	11,789	株 229,584	5,541
		イタリア	株 35,568	3,598	株 -	-

*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	口 -	千アメリカ・ドル -	口 91,700	千アメリカ・ドル 10,230
	DERWENT LONDON PLC	口 248,147	千イギリス・ポンド 8,067	口 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		
SYNOPSYS 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・ブライズ外国株式ファンド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 益 損	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。

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）

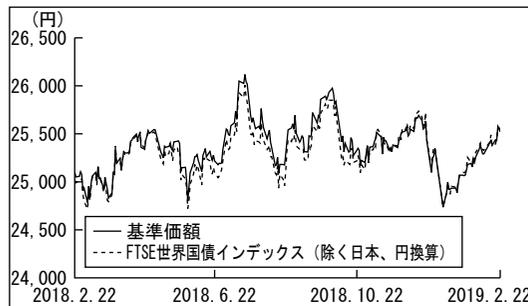
イタリア国債がユーロベースでマイナスのトータルリターンとなったことが要因となりました。同国の財政赤字を巡る懸念と信用格付けの引き下げが、イタリア国債利回りを押し上げました。

【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。

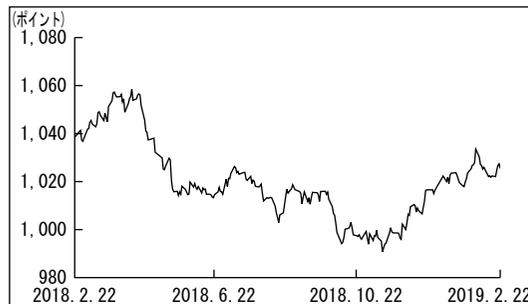
期中、FOMC（米連邦公開市場委員会）は4回の利上げを実施しました。その結果、FF（フェデラルファンド）金利の誘導目標は、期初の1.25%～1.50%から、期末には2.25～2.50%まで引き上げられました。欧州国債市場は、ユーロベースでプラスのトータルリターンとなりました。期中にECB（欧州中央銀行）が、規模を縮小しつつも債券購入プログラムを延長したことと、インフレ率と経済成長が減速したことが相俟って、ほとんどのユーロ圏国債の利回りが低下しました。ECBは2018年12月の理事会で、債券購入プログラムは終了するものの、「潤沢な流動性の供給や適切な金融環境を維持するために必要な限り」は、償還金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、米国のデフ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、デフレーションをオーバーウェイトとしています。ユーロ圏のデフ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		千アメリカ・ドル		
			44,703		39,508 (7,190)		
	カナ ダ	国債証券	千カナダ・ドル		千カナダ・ドル		
			2,420		2,178		
	オース トラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル		
			2,923		3,021		
			—		237		
	イギ リス	国債証券	千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド		
			7,010		3,651		
			—		225		
	イス ラエル	国債証券	千イスラエル・シケル		千イスラエル・シケル		
			1,794		—		
	スウェ ーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ		千スウェーデン・クローナ		
13,635				12,399			
メキ シコ	国債証券	千メキシコ・ペソ		千メキシコ・ペソ			
		38,897		23,427			
ルー マニア	国債証券	千ルーマニア・レイ		千ルーマニア・レイ			
		1,090		—			
マレー シア	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			

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)	
	ユーロ	オランダ	国債証券	206	—
		ベルギー	国債証券	36	845
		フランス	国債証券	264	1,979
			社債券	—	— (155)
		ドイツ	国債証券	2,140	2,642
		スペイン	国債証券	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	国債証券	382	—
		オーストリア	国債証券	41	—
		キプロス	国債証券	152	—
		スロヴェニア	国債証券	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								
	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		末	償還年月日
		利率	額面金額	評価	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	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。