

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2001年9月21日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の公社債へ投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 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
当ファンドの運用方法	■インターナショナル債券マザーファンドへの投資を通じて、海外の公社債へ分散投資を行い、リスクの低減とグローバルな投資機会の獲得により、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 ■FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。また、ベンチマーク構成国以外の国の債券へ投資を行うこともあります。 ■マザーファンドにおける運用指図にかかる権限をティール・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドへ委託します。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	当ファンド ■株式（転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り。）への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 インターナショナル債券マザーファンド ■株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使による取得に限り、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年11月19日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 （ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。））

大和住銀DC 外国債券ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2023年11月21日から2024年11月19日まで)

第 **23** 期

決算日 2024年11月19日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の公社債へ投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

大和住銀DC外国債券ファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		公社債 組入比率	債券先物 率比 (買建-売建)	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配	込 金 騰 落	中 率	騰 落 中 率			
	円	円	円		%	%	%	百万円
19期 (2020年11月19日)	20,717	0	4.6	245.36	4.8	95.9	△3.1	3,469
20期 (2021年11月19日)	21,742	0	4.9	258.89	5.5	95.5	△12.6	3,561
21期 (2022年11月21日)	21,697	0	△0.2	260.63	0.7	94.2	△68.2	3,901
22期 (2023年11月20日)	23,046	0	6.2	282.64	8.4	94.4	5.5	4,377
23期 (2024年11月19日)	24,119	0	4.7	303.75	7.5	93.7	26.5	4,727

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※FTSE世界国債インデックスに関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。同社は、当ファンドのスポンサーではなく、当ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、同社は、当該データの正確性および完全性を保証せず、データの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。また、同社は当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		公社債 組入比率	債券先物 率比 (買建-売建)
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2023年11月20日	円	%		%	%	%
	23,046	—	282.64	—	94.4	5.5
11月末	22,933	△0.5	281.69	△0.3	92.6	11.5
12月末	23,024	△0.1	282.32	△0.1	94.4	2.7
2024年1月末	23,359	1.4	286.93	1.5	94.1	22.5
2月末	23,612	2.5	290.80	2.9	94.3	18.2
3月末	23,854	3.5	294.71	4.3	93.8	27.3
4月末	24,230	5.1	299.83	6.1	93.5	42.1
5月末	24,308	5.5	301.74	6.8	95.2	△2.2
6月末	25,086	8.9	312.40	10.5	93.8	23.5
7月末	24,168	4.9	300.56	6.3	93.9	19.6
8月末	23,530	2.1	292.88	3.6	95.3	24.7
9月末	23,544	2.2	293.55	3.9	95.6	21.5
10月末	24,374	5.8	306.06	8.3	93.6	67.7
(期末) 2024年11月19日	24,119	4.7	303.75	7.5	93.7	26.5

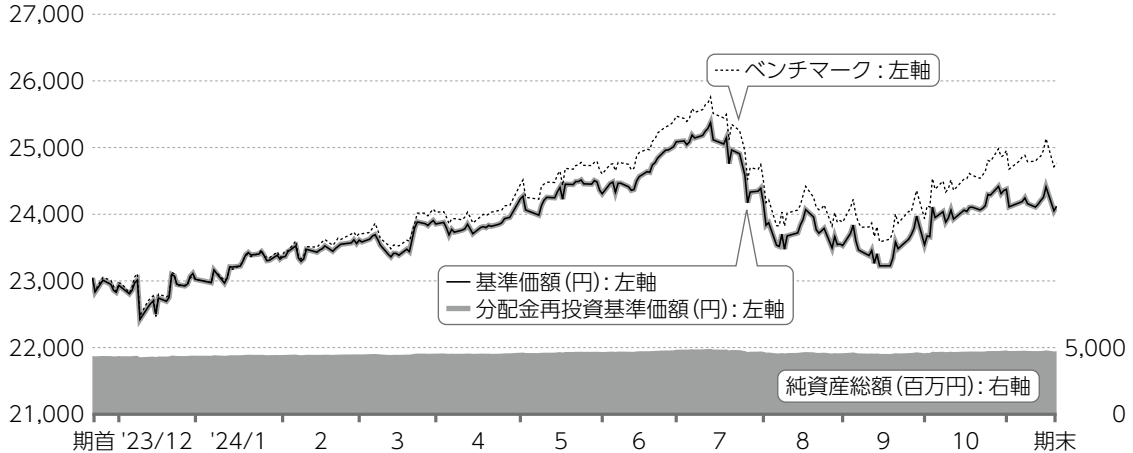
※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年11月21日から2024年11月19日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	23,046円
期末	24,119円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+4.7% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

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

※FTSE世界国債インデックスに関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。同社は、当ファンドのスポンサーではなく、当ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、同社は、当該データの正確性および完全性を保証せず、データの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。また、同社は当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。

基準価額の主な変動要因(2023年11月21日から2024年11月19日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の公社債へ投資を行いました。

上昇要因

- 海外と日本の金利差などを背景に、米ドルなどが対円で上昇したこと
- 債券利子収入を得たこと

投資環境について(2023年11月21日から2024年11月19日まで)

外国債券市場は、主要国の債券利回りは大きく変動しました。為替市場では主要通貨に対して米ドル高基調が継続し、日本円は続落となりました。

米回国債市場

米回国債はプラスリターンとなりました。米国の労働市場に軟化の兆しが見られ、インフレ率が低下するなか、米国の景気後退懸念が高まり、利回りは低下しました。FRB(米連邦準備制度理事会)は9月に利下げを実施し、緩和サイクルを開始しましたが、期末にかけては米経済指標が改善し、大統領選でのトランプ氏勝利を背景に利回りは上昇しました。

ユーロ圏国債市場

ユーロ圏国債はプラスリターンとなりま

した。ECB(欧州中央銀行)は6月に緩和サイクルを開始し、期末まで3回の利下げを行いました。経済指標がまちまちとなり、利回りは方向感のない動きとなりました。

為替市場

為替相場は、7月上旬にかけて日米金利差などを背景に、米ドル高・円安となりました。その後、海外金利の低下や日銀の政策金利引き上げの影響で円高となる局面もありましたが、海外金利が上昇に転じたことや海外と日本の金利差を背景に円安に転じました。

ポートフォリオについて(2023年11月21日から2024年11月19日まで)

当ファンド

主要投資対象である「インターナショナル債券マザーファンド」を、期間を通じて高位に組み入れました。

インターナショナル債券マザーファンド

債券では、ポートフォリオ全体のデュレーション*をアンダーウェイトとしました。米国と英国をアンダーウェイトに変更し、ユーロ圏のオーバーウェイトを解消しまし

大和住銀DC外国債券ファンド

た。カナダのアンダーウェイトを開始し、オーストラリアのオーバーウェイトを拡大しました。その他では、ポーランドのオーバーウェイトを開始する一方、タイとチェコのオーバーウェイトを解消しました。

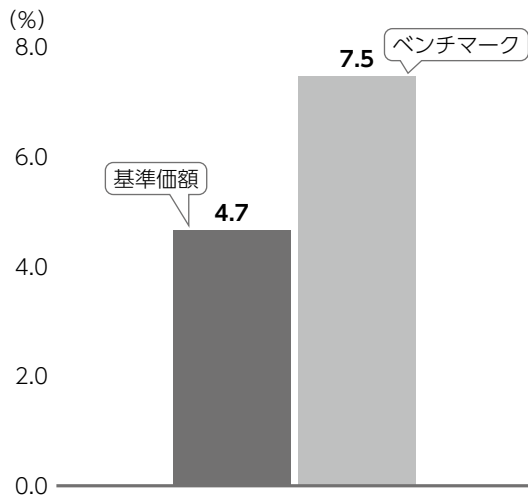
通貨では、米ドルのアンダーウェイトを小幅に拡大し、ユーロ、スイスフラン、英ポンドをオーバーウェイトとしました。また、ニュージーランドドルのオーバーウェイトを解消し、豪ドルのオーバーウェイトを縮小しました。その他では、中国オフ

ショア人民元をアンダーウェイトとし、日本円、マレーシアリングgit、ハンガリーフォリントのオーバーウェイトを解消しました。

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

ベンチマークとの差異について(2023年11月21日から2024年11月19日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+4.7% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+7.5%を2.8%下回りました。

プラス要因

- 英中銀の大幅な利下げを織り込み始める中、英国のデュレーションのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。
- ニュージーランド中銀が、2024年半ばにハト派(景気を重視する立場)に転じ利下げサイクルを開始したことから、ニュージーランドのデュレーションのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

マイナス要因

- F R Bのタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的な姿勢などから、米国のデュレーションのオーバーウェイトがマイナスに寄与しました。
- E C Bが6月から利下げサイクルを開始し、ハト派的なスタンスに転換したことから、ユーロ圏のデュレーションのアンダーウェイトがマイナス寄与となりました。

分配金について(2023年11月21日から2024年11月19日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第23期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	14,118

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「インターナショナル債券マザーファンド」への投資を通じて、日本を除く世界各国の公社債へ投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

インターナショナル債券マザーファンド

米国と欧州の経済データが底堅く推移したことで、金融緩和への期待が後退していますが、米国の今後の利下げ幅はこれからのデータに大きく左右されるとみています。ただし、トランプ大統領の当選により、政

府支出の拡大が懸念されるため、長期金利（10年国債利回り）には上昇圧力がかかりやすいと予想しています。欧州では、関税が課せられることで景況感が悪化した場合、ECBは金融緩和を加速させる可能性があるかと予想しています。一方、ユーロ圏の財政の持続可能性については引き続き警戒しています。また、アジアにおける広範なデフレ基調や中東における地政学的緊張の高まりに加え、中国の経済成長と政府支援策にも注目しています。

投資判断にあたっては、柔軟で綿密なマクロ経済リサーチにより各国経済をモニターしながら、付加価値を生み出すべく慎重に投資戦略を構築する方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

大和住銀DC外国債券ファンド

1万口当たりの費用明細(2023年11月21日から2024年11月19日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	332円	1.393%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は23,845円です。
(投信会社)	(162)	(0.680)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(157)	(0.658)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(13)	(0.055)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.010	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 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(2)	(0.010)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	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 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	19	0.080	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(15)	(0.064)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(3)	(0.012)	
合計	354	1.484	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

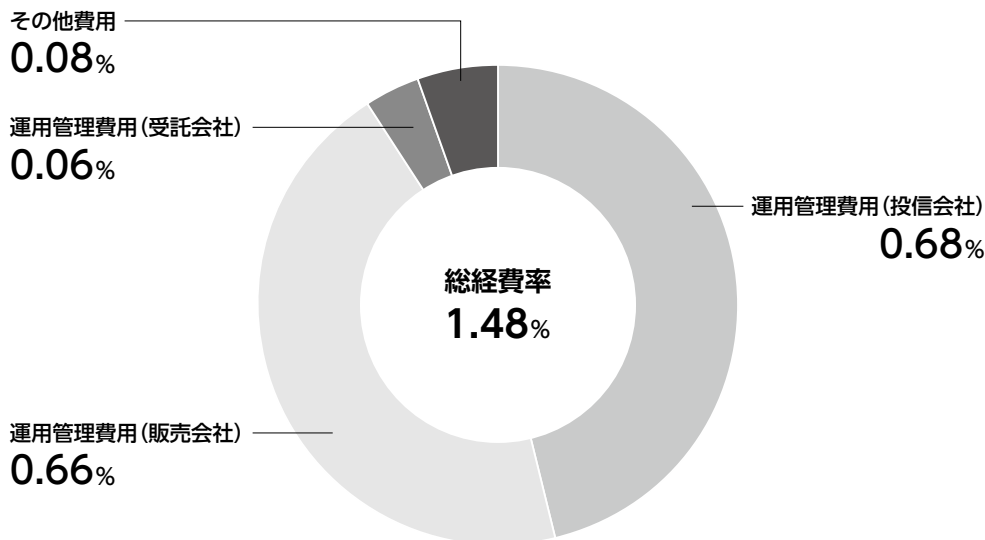
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



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

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は1.48%です。

大和住銀DC外国債券ファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年11月21日から2024年11月19日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インターナショナル債券マザーファンド	千口 150,059	千円 513,669	千口 125,719	千円 429,856

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年11月21日から2024年11月19日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 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

インターナショナル債券マザーファンド

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 30

利害関係人とは、投資信託およ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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年11月21日から2024年11月19日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

大和住銀DC外国債券ファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年11月19日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
インターナショナル債券マザーファンド	1,338,466	1,362,806	4,727,984

※インターナショナル債券マザーファンドの期末の受益権総口数は2,166,051,861口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年11月19日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
インターナショナル債券マザーファンド	4,727,984	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	44,859	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,772,844	100.0

※インターナショナル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（7,286,855千円）の投資信託財産総額（8,120,571千円）に対する比率は89.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.48円、1カナダ・ドル=110.12円、1オーストラリア・ドル=100.37円、1シンガポール・ドル=115.32円、1ニュージーランド・ドル=90.83円、1イギリス・ポンド=195.74円、1イスラエル・シェケル=41.387円、1デンマーク・クローネ=21.93円、1スウェーデン・クローナ=14.13円、1メキシコ・ペソ=7.647円、1チェコ・コルナ=6.468円、1ルーマニア・レイ=32.87円、100韓国・ウォン=11.10円、1オフショア・人民元=21.363円、1ポーランド・ズロチ=37.746円、100ハンガリー・フォリント=40.232円、1ユーロ=163.61円です。

大和住銀DC外国債券ファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月19日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	4, 772, 844, 006円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3, 607, 407
インターナショナル債券 マザーファンド(評価額)	4, 727, 984, 076
未 収 入 金	41, 252, 523
(B) 負 債	45, 329, 492
未 払 解 約 金	12, 329, 623
未 払 信 託 報 酬	32, 773, 866
そ の 他 未 払 費 用	226, 003
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4, 727, 514, 514
元 本	1, 960, 102, 204
次 期 繰 越 損 益 金	2, 767, 412, 310
(D) 受 益 権 総 口 数	1, 960, 102, 204口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	24, 119円

※当期における期首元本額1,899,572,751円、期中追加設定元本額399,755,820円、期中一部解約元本額339,226,367円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年11月21日 至2024年11月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3, 677円
受 取 利 息	3, 866
支 払 利 息	△ 189
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	241, 637, 737
売 買 益	267, 552, 623
売 買 損	△ 25, 914, 886
(C) 信 託 報 酬 等	△ 64, 058, 476
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	177, 582, 938
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	545, 602, 529
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2, 044, 226, 843
(配 当 等 相 当 額)	(1, 780, 171, 513)
(売 買 損 益 相 当 額)	(264, 055, 330)
(G) 合 計(D + E + F)	2, 767, 412, 310
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2, 767, 412, 310
追 加 信 託 差 損 益 金	2, 044, 226, 843
(配 当 等 相 当 額)	(1, 780, 171, 513)
(売 買 損 益 相 当 額)	(264, 055, 330)
分 配 準 備 積 立 金	723, 185, 467

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は16,517,935円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	3, 677円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	177, 578, 202
(c) 収益調整金	2, 044, 226, 843
(d) 分配準備積立金	545, 603, 588
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2, 767, 412, 310
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	14, 118. 71
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

インターナショナル債券マザーファンド

第23期（2023年2月23日から2024年2月22日まで）

信託期間	無期限（設定日：2001年2月23日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■日本を除く世界各国の公社債を中心に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。 ■運用の指図に関する権限をT. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。 ■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率 (買建-売建)	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
19期 (2020年2月25日)	円 27,744	% 8.7	256.35	% 7.7	% 95.7	% △11.7	百万円 5,390
20期 (2021年2月22日)	28,651	3.3	260.34	1.6	95.1	0.0	5,641
21期 (2022年2月22日)	29,106	1.6	263.78	1.3	94.2	△29.3	5,774
22期 (2023年2月22日)	29,420	1.1	264.42	0.2	95.3	△73.5	6,243
23期 (2024年2月22日)	33,536	14.0	304.94	15.3	93.2	23.8	7,203

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

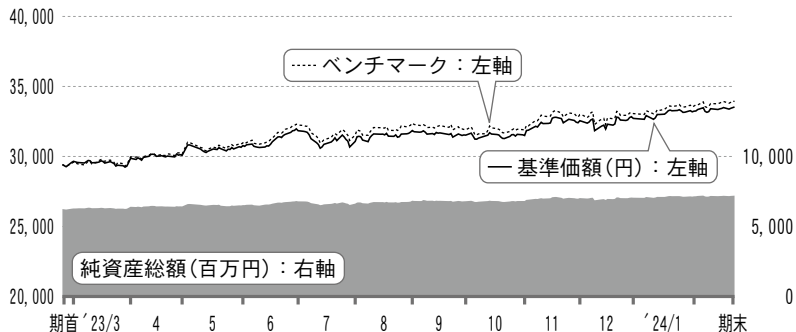
年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円換算ベース)		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比 (買建-売建)
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 2月22日	29,420	—	264.42	—	95.3	△73.5
2 月 末	29,654	0.8	265.95	0.6	94.4	△65.4
3 月 末	29,870	1.5	269.36	1.9	95.1	△12.3
4 月 末	30,079	2.2	271.12	2.5	93.5	△11.3
5 月 末	30,776	4.6	278.36	5.3	93.0	6.1
6 月 末	31,839	8.2	289.80	9.6	92.7	13.3
7 月 末	31,075	5.6	283.39	7.2	91.2	33.3
8 月 末	31,852	8.3	291.05	10.1	91.8	37.6
9 月 末	31,524	7.2	286.71	8.4	92.8	44.9
10 月 末	31,498	7.1	286.53	8.4	92.6	55.7
11 月 末	32,555	10.7	296.51	12.1	92.5	11.5
12 月 末	32,719	11.2	297.17	12.4	94.3	2.7
2024年 1 月 末	33,236	13.0	302.02	14.2	93.8	22.5
(期 末) 2024年 2月22日	33,536	14.0	304.94	15.3	93.2	23.8

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年2月23日から2024年2月22日まで）

基準価額等の推移



期首	29,420円
期末	33,536円
騰落率	+14.0%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※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、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年2月23日から2024年2月22日まで）

日本を除く世界各国の公社債へ投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因	・ 為替市場において米ドル高・円安が進行し、主な組入通貨が対円で上昇したこと
下落要因	・ 保有している米国債、英国債およびニュージーランド国債が下落したこと

▶ 投資環境について（2023年2月23日から2024年2月22日まで）

外国債券市場は金利が大きく上昇した後、低下に転じました。為替市場では主要通貨は円に対して上昇しました。

米国債市場

米国債はプラスリターンとなりました。長期債利回りは上下に変動しましたが、期を通じては上昇しました。長期債利回りが上昇した背景には、堅調な経済データに裏付けられたインフレ期待の高まりと、継続的な財政支出を賄うため国債の発行増が重なったことがあります。

一方、F R B（米連邦準備制度理事会）は3月と5月に利上げを実施した後、政策金利を据え置きました。その後、インフレ鈍化を受けて長期債利回りは11月に低下に転じ、市場は2024年の大幅利下げを織り込み始めました。

ユーロ圏国債市場

ユーロ圏国債はプラスリターンとなりました。インフレ予想が予想を下回ったことや、F R Bの利下げ期待から2023年後半に世界的に長期債利回りが低下に転じたことも、ユーロ圏国債利回りに低下圧力を掛けました。

イタリア国債が最も上昇しましたが、格付け会社ムーディーズが11月にイタリア国債のアウトルックを安定的に格上げしたことがポジティブ・サプライズ（想定外の好材料）となりました。

為替市場

為替市場ではF R Bがタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な政策スタンスを継続したことから、2023年10月まで主要通貨に対して米ドル高が進行しました。

また新興国通貨では米国に先んじる形で利下げを実施した国が相次いだことから、米ドルに対して下落しました。

日本円は、日銀が金融政策の修正を行ったものの期間中に大規模金融緩和政策を維持したことから、日本円は主要通貨に対し下落しました。

▶ ポートフォリオについて (2023年2月23日から2024年2月22日まで)

ポートフォリオ全体のデュレーション*・アンダーウェイトを期間中に縮小しました。主な投資行動としては、オーストラリアを新たにオーバーウェイトとし、ニュージーランドのオーバーウェイトを増やしました。また英国のアンダーウェイトを縮小し、中国のアンダーウェイトを解消した一方、新たにマレーシアを増やしました。加えて、カナダのアンダーウェイトを縮小し、スウェーデンとタイのオーバーウェイトを拡大しました。米国に関しては年間を通じてダイナミックにポジションをコントロールした結果、全体としてアンダーウェイトを増やしました。その他では、メキシコとシンガポールのオーバーウェイトを解消しました。

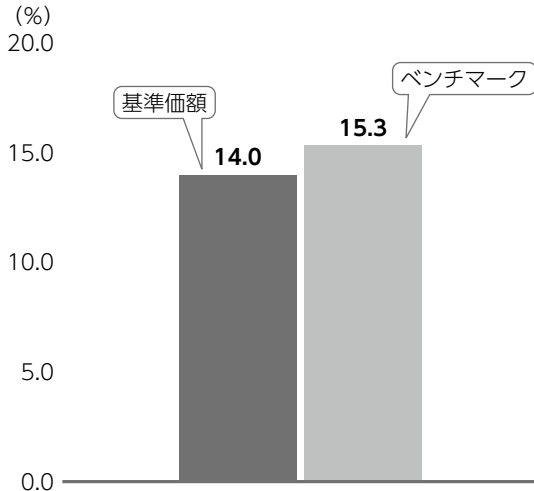
通貨では期間を通じて米ドルをダイナミックにコントロールし、期末にはオーバーウェイトを増やしました。また、ユーロをアンダーウェイトに変更した一方、ニュージーランドドルのアンダーウェイトを増やしました。また、英ポンドとスウェーデンクロナのアンダーウェイトを縮小した一方、日本円のアンダーウェイトを小幅に拡大し、イスラエルシェケルのアンダーウェイトを大幅に縮小しました。その他では、中国オフショア人民元のアンダーウェイトを開始し、ポーランドズロチとメキシコペソのアンダーウェイトを解消しました。また、タイバーツを僅かにオーバーウェイトとしました。

セクター配分と銘柄選択では、ハードカレンシー（国際決済通貨）のソブリン債（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）と社債の配分を引き下げました。

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

▶ ベンチマークとの差異について (2023年2月23日から2024年2月22日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+14.0%となり、ベンチマークの騰落率+15.3%を1.3%下回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> 債券要因で、英国、オーストラリア、ハンガリーのオーバーウェイトおよびユーロ建て国債のエクスポージャーがプラスに寄与したこと
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> 債券要因で、金利上昇局面での米国のデュレーション・オーバーウェイトがマイナスに作用したこと また金利低下局面で、ユーロ圏、カナダ、中国のアンダーウェイトがマイナスに作用したこと

2 今後の運用方針

グローバルにインフレ率は低下基調にあります。足元では足踏み状態にあり、主要国経済が底堅いことから、年内の利下げ織り込み幅は低下しています。良好な経済指標が続けば市場は利下げ観測をさらに弱め、利回りに上昇圧力がかかる可能性があると考えています。とはいえ、中央銀行が今年中に政策緩和を開始すると予想することには変わりはなく、米国ではFRBが今年中に複数回の利下げを実施する可能性があり、特に成長鈍化の証拠が増えそうな年後半に最初の利下げが実施された後、利下げスピードが速まる可能性もあると考えています。

財政問題も考慮すべき要因のひとつで、新たな国債供給が長期債利回りに上昇圧力を加える可能性があります。また、米国の政治的背景、中東やウクライナの地政学リスクにも警戒しており、日銀の金融政策にも引き続き注視が必要と考えています。

全体としては、柔軟性を保ちながらファンダメンタルズ（基礎的条件）・リサーチ（調査・分析）に基づいて投資機会を見出すことが重要だと考えています。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年2月23日から2024年2月22日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	5円 (5)	0.015% (0.015)	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 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用)	25 (19)	0.079 (0.062)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(5)	(0.017)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	30	0.095	

期中の平均基準価額は31,450円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

インターナショナル債券マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年2月23日から2024年2月22日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 44,755	千アメリカ・ドル 52,595 (1,380)
		特殊債証券	396	—
		社債証券	67	254
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 31	千カナダ・ドル 15
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,262	千オーストラリア・ドル 2,053
		特殊債証券	333	—
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル —	千シンガポール・ドル 796
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 2,844	千ニュージーランド・ドル —
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 12,420	千イギリス・ポンド 9,193
		社債証券	—	91
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シュケル 1,689	千イスラエル・シュケル 1,603
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 3,523	千スウェーデン・クローナ 2,982
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 40,050	千メキシコ・ペソ 45,302
	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 11,281	千チェコ・コルナ 11,407
	中国	国債証券	千オフショア・人民元 17,893	千オフショア・人民元 —
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リングgit 2,616	千マレーシア・リングgit —
タイ	国債証券	千タイ・バーツ 23,702	千タイ・バーツ 18,522	
国	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 481	千ポーランド・ズロチ —
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリー・フォリント 191,435	千ハンガリー・フォリント 201,821

インターナショナル債券マザーファンド

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
		アイルランド	国債証券	-
	オランダ	国債証券	-	471
	フランス	国債証券	3,341	4,742
	ドイツ	国債証券	5,885	3,394
	スペイン	国債証券	1,330	866
	イタリア	国債証券	5,445	5,481
	オーストリア	国債証券	10	-
	ラトヴィア	国債証券	99	-
	リトアニア	国債証券	109	-
国	そ の 他	国債証券	163	756
		特殊債証券	99	166
		社債証券	99	95 (196)

※金額は受渡し代金。(経過利子は含まれておりません。)

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債証券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 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	新規売付額	決 済 額		
外国	債券先物取引	百万円 23,745	百万円 22,406	百万円 22,224	百万円 27,202				

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年2月23日から2024年2月22日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年2月23日から2024年2月22日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

インターナショナル債券マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年2月22日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	期				末				
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 19,027	千アメリカ・ドル 18,475	千円 2,781,470	38.6	—	13.1	15.7	9.8	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 580	千カナダ・ドル 430	48,071	0.7	—	0.7	—	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,966	千オーストラリア・ドル 1,959	193,489	2.7	—	1.6	1.1	—	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 4,976	千ニュージーランド・ドル 4,179	389,758	5.4	—	5.4	—	—	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,340	千イギリス・ポンド 4,666	888,316	12.3	—	1.4	10.0	1.0	
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 1,397	30,558	0.4	—	—	—	0.4	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 3,860	千スウェーデン・クローナ 3,639	52,948	0.7	—	0.7	—	—	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 6,297	千メキシコ・ペソ 5,624	49,657	0.7	—	0.7	—	—	
中 国	千オフショア・人民元 18,000	千オフショア・人民元 18,121	379,012	5.3	—	5.3	—	—	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 3,045	千マレーシア・リンギット 3,130	98,314	1.4	—	1.4	—	—	
タ イ	千タイ・バーツ 5,550	千タイ・バーツ 6,000	25,143	0.3	—	0.3	—	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 462	千ポーランド・ズロチ 480	18,155	0.3	—	0.3	—	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
オランダ	430	438	71,521	1.0	—	—	1.0	—	
ベルギー	483	421	68,706	1.0	—	1.0	—	—	
フランス	840	699	114,067	1.6	—	1.6	—	—	
ドイツ	5,064	5,295	863,493	12.0	—	1.0	6.8	4.2	
スペイン	1,549	1,377	224,554	3.1	—	2.6	0.6	—	
イタリア	647	629	102,726	1.4	—	1.4	—	—	
オーストリア	317	245	40,006	0.6	—	0.6	—	—	
ラトヴィア	100	102	16,673	0.2	—	0.2	—	—	
リトアニア	110	108	17,630	0.2	—	0.2	—	—	
スロヴェニア	36	17	2,863	0.0	—	0.0	—	—	
その他	1,525	1,441	235,130	3.3	—	2.1	0.9	0.2	
合 計	—	—	6,712,274	93.2	—	41.6	36.0	15.6	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

区 分	銘 柄	種 類	期				末
			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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ア メ リ カ	US TREASURY N/B	国債証券	2.3750	1,080	984	148,184	2029/03/31
	US TREASURY N/B	国債証券	3.1250	3,616	3,404	512,552	2029/08/31
	US TREASURY N/B	国債証券	3.8750	6,177	6,067	913,431	2027/11/30
	US TREASURY N/B	国債証券	4.0000	404	370	55,833	2052/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.1250	100	98	14,871	2030/08/31
	US TREASURY N/B	国債証券	4.5000	1,238	1,253	188,723	2033/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.3750	512	510	76,900	2026/12/15
	TREASURY BILL	国債証券	—	1,394	1,390	209,283	2024/03/12
	TREASURY BILL	国債証券	—	1,956	1,942	292,376	2024/04/11
	TREASURY BILL	国債証券	—	1,170	1,160	174,704	2024/04/18
	ONTARIO (PROVINCE OF)	地方債証券	1.0500	190	169	25,553	2027/05/21
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	特殊債券	6.5000	200	203	30,619	2028/06/29
	KOREA NATIONAL OIL CORP	特殊債券	4.7500	200	197	29,774	2026/04/03
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.5000	75	70	10,549	2027/03/13
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社債証券	1.7500	60	52	7,970	2028/05/28
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社債証券	2.2500	10	8	1,263	2031/05/28
	SA GLOBAL SUKUK LTD	社債証券	0.9460	200	196	29,629	2024/06/17
	SA GLOBAL SUKUK LTD	社債証券	1.6020	200	184	27,738	2026/06/17
	ABU DHABI PORTS CO PJSC	社債証券	2.5000	200	168	25,434	2031/05/06
	SBA TOWER TRUST	社債証券	1.6310	45	40	6,074	2026/11/15
小 計			—	19,027	18,475	2,781,470	—
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	580	430	48,071	2051/12/01
	小 計			—	580	430	48,071
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	65	36	3,622	2051/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7500	742	768	75,910	2054/06/21
	KFW	特殊債券	4.2000	338	335	33,084	2029/02/08
	NEW S WALES TREASURY CRP	特殊債券	4.0000	141	140	13,922	2026/05/20
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.2000	340	337	33,371	2028/08/21
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.8000	340	339	33,577	2033/01/17
小 計			—	1,966	1,959	193,489	—
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	3.5000	3,633	3,290	306,793	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	2.7500	1,343	889	82,965	2051/05/15
小 計			—	4,976	4,179	389,758	—
イギリス	UK GILT	国債証券	4.5000	365	362	69,005	2042/12/07

インターナショナル債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			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		
	TSY 0 1/8% 2026 I/L GILT	国債証券	0.1250	838	1,206	229,647	2026/03/22	
	UK GILT	国債証券	1.6250	79	36	6,861	2071/10/22	
	UK GILT	国債証券	3.7500	136	116	22,263	2053/10/22	
	UK GILT	国債証券	4.5000	2,439	2,475	471,235	2028/06/07	
	KFW	特殊債券	4.1250	190	188	35,819	2026/02/18	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.8750	193	189	36,148	2026/02/10	
	ORSTED A/S	社債証券	2.1250	100	91	17,335	2027/05/17	
	小 計		—	4,340	4,666	888,316	—	
デンマーク	REALKREDIT DANMARK	社債証券	2.0000	千デンマーク・クローネ 1,400	千デンマーク・クローネ 1,397	30,558	2024/04/01	
	小 計		—	1,400	1,397	30,558	—	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	1.7500	千スウェーデン・クローナ 3,860	千スウェーデン・クローナ 3,639	52,948	2033/11/11	
	小 計		—	3,860	3,639	52,948	—	
メキシコ	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.5000	千メキシコ・ペソ 6,297	千メキシコ・ペソ 5,624	49,657	2033/05/26	
	小 計		—	6,297	5,624	49,657	—	
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	千オファショア・人民元 18,000	千オファショア・人民元 18,121	379,012	2033/08/25	
	小 計		—	18,000	18,121	379,012	—	
マレーシア	MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	4.0650	千マレーシア・リンギット 520	千マレーシア・リンギット 508	15,966	2050/06/15	
	MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	4.4570	2,525	2,622	82,347	2053/03/31	
	小 計		—	3,045	3,130	98,314	—	
タイ	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	千タイ・バーツ 5,550	千タイ・バーツ 6,000	25,143	2072/06/17	
	小 計		—	5,550	6,000	25,143	—	
ポーランド	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	千ポーランド・ズロチ 462	千ポーランド・ズロチ 480	18,155	2033/10/25	
	小 計		—	462	480	18,155	—	
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ			
オランダ	NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	5.5000	230	253	41,393	2028/01/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.7500	200	184	30,127	2028/07/15	
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.2500	483	421	68,706	2033/04/22	
フランス	FRANCE OAT.	国債証券	1.7500	840	699	114,067	2039/06/25	
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	3.2500	417	453	74,019	2042/07/04	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.0000	1,890	1,833	299,042	2025/08/15	
	DEUTSCHLAND I/L BOND	国債証券	0.1000	1,170	1,423	232,154	2026/04/15	
	BUNDESobligation	国債証券	2.4000	1,587	1,583	258,276	2028/10/19	
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.9000	115	99	16,208	2046/10/31	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	266	249	40,638	2028/07/30	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.9000	453	298	48,713	2052/10/31	

インターナショナル債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			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	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.5500	715	729	118,994	2033/10/31
イタリア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	174	151	24,782	2048/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	473	478	77,944	2053/10/01
オーストリア	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.1500	187	186	30,455	2044/06/20
	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.8500	130	58	9,551	2120/06/30
ラトヴィア	REPUBLIC OF LATVIA	国債証券	3.8750	100	102	16,673	2029/05/22
リトアニア	REPUBLIC OF LITHUANIA	国債証券	3.5000	110	108	17,630	2034/02/13
スロヴェニア	REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	0.4875	36	17	2,863	2050/10/20
そ の 他	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	0.8300	245	199	32,508	2031/07/02
	REPUBLIC OF BULGARIA	国債証券	4.1250	130	133	21,772	2029/09/23
	REPUBLIC OF BULGARIA	国債証券	4.3750	167	174	28,402	2031/05/13
	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.9000	217	216	35,312	2033/01/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	0.3500	115	110	18,002	2025/07/16
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	特殊債券	6.0000	100	105	17,178	2029/05/16
	EUROPEAN UNION	特殊債券	0.0000	51	36	5,915	2035/07/04
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	特殊債券	0.3750	100	91	14,844	2026/06/09
	CITIGROUP INC	社債証券	1.2500	100	96	15,734	2026/07/06
	LANDSBANKINN HF	社債証券	0.7500	100	91	14,871	2026/05/25
	LANDSBANKINN HF	社債証券	6.3750	100	103	16,857	2027/03/12
	AVINOR AS	社債証券	0.7500	100	84	13,730	2030/10/01
小 計			—	11,101	10,777	1,757,376	—
合 計			—	—	—	6,712,274	—

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

インターナショナル債券マザーファンド

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		期		末	
		買	建 額	売	建 額
外 国	US 5YR NOTE (CBT)		百万円 400		百万円 —
	US 2YR NOTE (CBT)		399		—
	US 10YR NOTE (CBT)		297		—
	US LONG BOND (CBT)		372		—
	AUST 10Y BOND FUT		203		—
	AUST 3Y BOND FUTURE		—		220
	LONG GILT FUTURE		—		352
	EURO-SCHATZ FUTURE		532		—
	EURO-BTP FUTURE		229		—
	EURO-OAT FUTURE		—		41
	EURO-BOBL FUTURE		113		—
	EURO-BUND FUTURE		—		108
	EURO BUXL 30Y BND		—		107

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■ 投資信託財産の構成

(2024年2月22日現在)

項 目	期		末	
	評 価	額	比	率
公 社 債		千円 6, 712, 274		%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		591, 407		8. 1
投 資 信 託 財 産 総 額		7, 303, 681		100. 0

※期末における外貨建資産（6,945,681千円）の投資信託財産総額（7,303,681千円）に対する比率は95.1%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.55円、1カナダ・ドル=111.63円、1オーストラリア・ドル=98.76円、1シンガポール・ドル=112.09円、1ニュージーランド・ドル=93.25円、1イギリス・ポンド=190.37円、1イスラエル・シェケル=40.983円、1デンマーク・クローネ=21.87円、1スウェーデン・クローナ=14.55円、1メキシコ・ペソ=8.829円、1チェコ・コルナ=6.439円、1ルーマニア・レイ=32.762円、100韓国・ウォン=11.33円、1オフショア・人民元=20.915円、1マレーシア・リンギット=31.40円、1タイ・バーツ=4.19円、1ポーランド・ズロチ=37.751円、100ハンガリー・フォリント=42.112円、1ユーロ=163.06円です。

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

(2024年2月22日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	13,837,143,650円
コーポレート債等	333,717,357
公社債(評価額)	6,712,274,158
未収入金	6,614,936,931
未収利息	48,106,417
前払費用	13,671,569
差入委託証拠金	114,437,218
(B) 負 債	6,634,027,009
未払金	6,630,824,214
未払解約金	3,202,601
その他未払費用	194
(C) 純資産総額(A-B)	7,203,116,641
元 本	2,147,879,296
次期繰越損益金	5,055,237,345
(D) 受益権総口数	2,147,879,296口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,536円

※当期における期首元本額2,122,284,211円、期中追加設定元本額229,851,336円、期中一部解約元本額204,256,251円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀D-C外国債券ファンド	1,340,502,845円
大和住銀D-C年金設計ファンド30	133,455,623円
大和住銀D-C年金設計ファンド50	306,172,747円
大和住銀D-C年金設計ファンド70	316,302,627円
大和住銀/T・ロウ・ブライズ外国債券ファンドVA	13,532,685円
大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用)	349,965円
大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用)	2,873,143円
大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用)	984,955円
大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)	32,897,408円
大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)	807,298円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年2月23日 至2024年2月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	203,972,075円
受 取 利 息	203,909,218
そ の 他 収 益 金	127,119
支 払 利 息	△ 64,262
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	775,582,933
売 買 益	1,245,901,021
売 買 損	△ 470,318,088
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 91,072,186
取 引 益	243,058,164
取 引 損	△ 334,130,350
(D) そ の 他 費 用 等	△ 5,336,326
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	883,146,496
(F) 前期繰越損益金	4,121,560,591
(G) 解約差損益金	△ 439,727,353
(H) 追加信託差損益金	490,257,611
(I) 合 計(E+F+G+H)	5,055,237,345
次期繰越損益金(I)	5,055,237,345

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。