

■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。 ■F T S E 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)】

(2024年11月20日から2025年11月19日まで)

第 **24** 期

決算日 2025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)		公社債率 組入比率	債券先物率 比(買建-売建)	純資産額
	(分配落)	税金 分配	込金 期騰落	中率	騰落 中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
24期(2025年11月19日)	25,876	0	7.3	329.12	8.4	96.9	0.9	5,431

※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)		公社債率 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		
	円	%		%	%	%
(期首) 2024年11月19日	24,119	—	303.75	—	93.7	26.5
11月末	23,750	△1.5	299.52	△1.4	93.3	18.2
12月末	24,501	1.6	308.89	1.7	93.5	27.4
2025年1月末	23,978	△0.6	303.29	△0.2	92.3	37.2
2月末	23,506	△2.5	297.03	△2.2	92.9	38.5
3月末	23,739	△1.6	299.71	△1.3	95.4	26.6
4月末	23,305	△3.4	294.75	△3.0	95.3	11.8
5月末	23,477	△2.7	296.14	△2.5	92.3	13.5
6月末	24,026	△0.4	303.63	△0.0	94.9	15.3
7月末	24,510	1.6	309.80	2.0	92.5	△8.2
8月末	24,375	1.1	308.36	1.5	90.4	3.7
9月末	24,785	2.8	314.54	3.6	95.3	△6.0
10月末	25,699	6.6	326.50	7.5	95.5	3.5
(期末) 2025年11月19日	25,876	7.3	329.12	8.4	96.9	0.9

※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(2024年11月20日から2025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	24,119円
期末	25,876円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+7.3% (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(2024年11月20日から2025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

- F R B (米連邦準備制度理事会)の利下げ期待が高まったことなどを背景に、米長期金利(10年国債利回り)が低下(債券価格は上昇)したこと
- 債券利子収入を得たこと
- 主要通貨が対円で上昇したこと

投資環境について(2024年11月20日から2025年11月19日まで)

米国10年国債利回りは低下し、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。為替市場では主要通貨に対して、円安基調となりました。

米国国債市場

米国債利回りは、トランプ新政権による財政悪化懸念やインフレ率上昇リスクを背景に、2024年末から2025年初にかけて上昇しました。2025年2月以降は、米国景気悪化への懸念などから、低下に転じました。6月以降は、米国の雇用創出が減速し、FRBの利下げ期待が高まったことなどから、低下基調で推移しました。

ユーロ圏国債市場

欧州では、期の前半はECB(欧州中央銀行)の段階的な利下げを受け、短期ゾーンの金利は低下しましたが、防衛費増額に伴う

財政支出の拡大が懸念され、長めの年限の金利は上昇しました。その後はECBが追加的な利下げに慎重な姿勢を示したことに加え、拡張的な財政政策が懸念され、長めの年限中心に金利は上昇しました。

為替市場

為替相場は、期の半ばまでは、海外金利の低下や米国からの資金流出懸念を背景に円高基調で推移しました。期の半ば以降は、関税交渉の進展に加え、参議院選挙や自民党総裁選などの政治動向と財政に対する不透明感などを背景に円安基調で推移しました。

ポートフォリオについて(2024年11月20日から2025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*のアンダーウェイト幅を拡大しました。米国とシンガポールでアンダー

大和住銀DC外国債券ファンド

ウェイトを拡大し、ユーロ圏ではアンダーウェイトを開始しました。オーストラリアとポーランドでオーバーウェイトを解消し、英国をオーバーウェイトとしました。カナダのアンダーウェイトを解消しました。

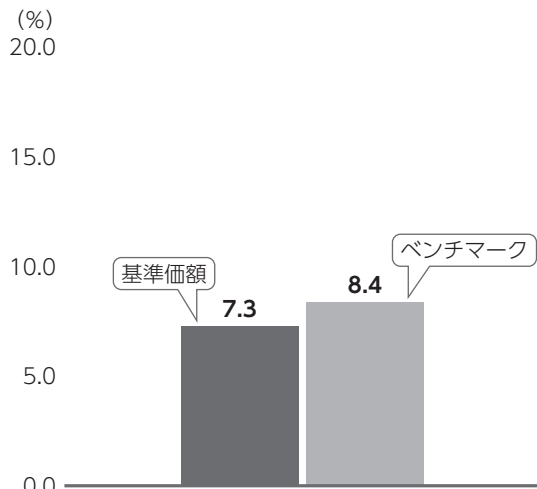
通貨では、米ドルのアンダーウェイトを縮小し、スイスフランをアンダーウェイトとしました。また、スウェーデンクローナのオーバーウェイトを開始し、豪ドルの

オーバーウェイトを拡大しました。英ポンドのオーバーウェイトと日本円のアンダ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(2024年11月20日から2025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+7.3% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+8.4%を1.1%下回りました。

プラス要因

- ドイツの財政支出拡大や英国での大規模な財政支出への期待が高まったことから、ユーロ圏と英国の長期金利が上昇し、ユーロ圏と英国でのデュレーションのアンダーウェイトがプラスに寄与しました。
- トランプ大統領による相互関税発表などをきっかけに高格付け債券の利回りが低下し、オーストラリアのデュレーションのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

マイナス要因

- トランプ大統領による相互関税発表などを背景とした米ドル安局面で、英ポンドのアンダーウェイトがマイナスに寄与しました。
- 期後半の米ドル反発局面で、豪ドルのオーバーウェイトがマイナスに寄与しました。

分配金について (2024年11月20日から2025年11月19日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第24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	15,875

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

米国では、FRBはあと1回の利下げを行うと想定します。米景気の腰折れは回避

されてインフレ懸念が根強く残るとみられることから、長期金利は短期的には横ばい、中期的には上昇の展開を予想します。

ユーロ圏では景気が底堅く推移しており、政策金利は維持される見通しです。ウクライナ問題が続く一方で欧州の財政赤字が拡大方向にあり、長期金利は横ばいの展開を予想します。

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

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

大和住銀DC外国債券ファンド

1万口当たりの費用明細(2024年11月20日から2025年11月19日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	337円	1.397%	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) <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は24,155円です。</div>
(投信会社)	(165)	(0.682)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(159)	(0.660)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(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	1	0.005	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	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
(先物・オプション)	(1)	(0.005)	
(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
(株式)	(-)	(-)	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
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	15	0.060	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(12)	(0.048)	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)	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(2)	(0.007)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	353	1.462	

※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。

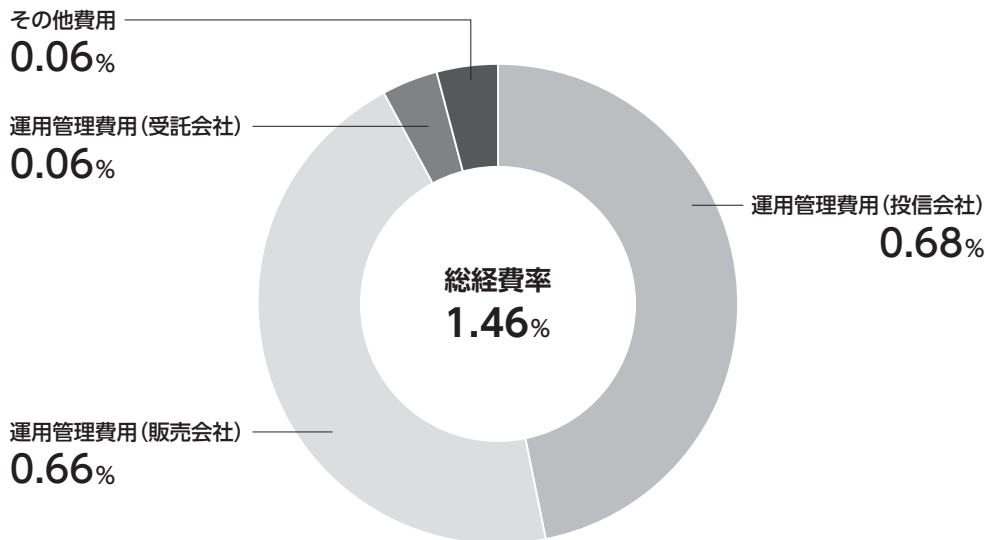
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.46%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 (2024年11月20日から2025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 209,510	千円 731,753	千口 132,893	千円 468,107

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年11月20日から2025年11月19日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月20日から2025年11月19日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2025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	金 額	口 数	評 価 額
インターナショナル債券マザーファンド	千口 1,362,806	千円 4,799,306	千口 1,439,423	千円 5,430,799

※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2,291,559,461口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年11月19日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
インターナショナル債券マザーファンド	千円 5,430,799	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	37,823	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,468,623	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(8,475,973千円)の投資信託財産総額(8,979,517千円)に対する比率は94.4%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=155.54円、1カナダ・ドル=111.16円、1オーストラリア・ドル=101.12円、1シンガポール・ドル=119.48円、1ニュージーランド・ドル=87.83円、1イギリス・ポンド=204.43円、1イスラエル・シェケル=47.495円、1スイス・フラン=194.45円、1デンマーク・クローネ=24.12円、1スウェーデン・クローナ=16.41円、1メキシコ・ペソ=8.478円、1チェコ・コルナ=7.451円、1ルーマニア・レイ=35.40円、100韓国・ウォン=10.63円、1オフショア・人民元=21.863円、1ポーランド・ズロチ=42.438円、100ハンガリー・フォリント=46.901円、1ユーロ=180.15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

(2025年11月19日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	5,468,623,091円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,795,355
インターナショナル債券 マザーファンド(評価額)	5,430,799,440
未 収 入 金	36,028,296
(B) 負 債	37,041,016
未 払 解 約 金	1,033,974
未 払 信 託 報 酬	35,765,011
そ の 他 未 払 費 用	242,031
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,431,582,075
元 本	2,099,084,098
次 期 繰 越 損 益 金	3,332,497,977
(D) 受 益 権 総 口 数	2,099,084,098口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	25,876円

※当期における期首元本額1,960,102,204円、期中追加設定元本額459,393,207円、期中一部解約元本額320,411,313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2024年11月20日 至2025年11月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	15,787円
受 取 利 息	15,787
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	436,911,490
売 買 益	448,581,557
売 買 損	△ 11,670,067
(C) 信 託 報 酬 等	△ 68,597,741
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	368,329,536
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	617,329,451
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,346,838,990
(配 当 等 相 当 額)	(2,063,527,863)
(売 買 損 益 相 当 額)	(283,311,127)
(G) 合 計(D+E+F)	3,332,497,977
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,332,497,977
追 加 信 託 差 損 益 金	2,346,838,990
(配 当 等 相 当 額)	(2,063,527,863)
(売 買 損 益 相 当 額)	(283,311,127)
分 配 準 備 積 立 金	985,658,987

※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17,679,927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	15,787円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	368,313,749
(c) 収益調整金	2,346,838,990
(d) 分配準備積立金	617,329,451
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,332,497,977
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	15,875.96
(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24期（2024年2月23日から2025年2月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2001年2月23日）
運用方針	■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			
20期（2021年2月22日）	円 28,651	% 3.3	260.34	% 1.6	% 95.1	% 0.0	百万円 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
24期（2025年2月25日）	34,018	1.4	313.06	2.7	93.9	38.5	7,504

※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

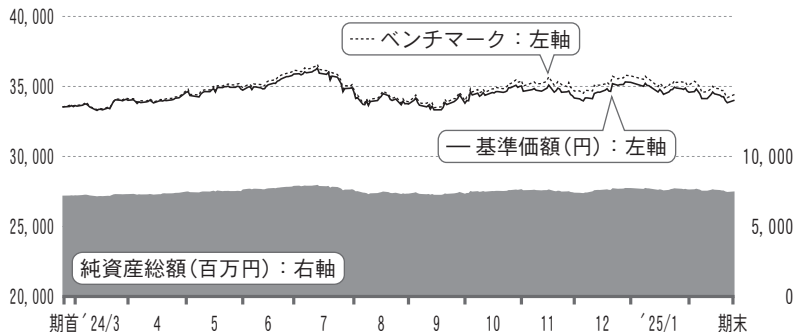
年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比 (買建-売建)
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024年 2月22日	33,536	—	304.94	—	93.2	23.8
2 月 末	33,633	0.3	306.09	0.4	93.8	18.1
3 月 末	34,013	1.4	310.21	1.7	93.3	27.2
4 月 末	34,587	3.1	315.61	3.5	92.8	41.8
5 月 末	34,736	3.6	317.61	4.2	95.1	△ 2.2
6 月 末	35,886	7.0	328.83	7.8	93.7	23.5
7 月 末	34,618	3.2	316.37	3.7	93.6	19.5
8 月 末	33,745	0.6	308.29	1.1	95.0	24.6
9 月 末	33,805	0.8	308.99	1.3	95.1	21.4
10 月 末	35,032	4.5	322.17	5.6	93.1	67.3
11 月 末	34,176	1.9	315.28	3.4	93.3	18.2
12 月 末	35,295	5.2	325.14	6.6	93.3	27.4
2025年 1 月 末	34,587	3.1	319.25	4.7	92.1	37.1
(期 末) 2025年 2月25日	34,018	1.4	313.06	2.7	93.9	38.5

※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（2024年2月23日から2025年2月25日まで）

基準価額等の推移



期首	33,536円
期末	34,018円
騰落率	+1.4%

※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（2024年2月23日から2025年2月25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 ・ 債券利子収入を得たこと

▶ 投資環境について（2024年2月23日から2025年2月25日まで）

期間における外国債券市場では、金利は全般的に一進一退となりました。為替市場では米ドルは円に対して概ね横ばいとなりました。

米国債市場

米国債はプラスリターンとなりました。期初から4月にかけては、景気の堅調さや根強いインフレ圧力が意識されたことから、F R B（米連邦準備制度理事会）による早期の利下げ観測が後退し、金利は上昇しました。その後、雇用指標の悪化に加え、F R B議長が9月に利下げを開始する考えを示したことにより、金利は低下する展開となりました。10月以降は、米景気が底堅さを示す中、F R Bの利下げペースが鈍化するとの観測に加えて、トランプ新政権が掲げる政策が財政拡張やインフレ再燃につながるとの懸念から、金利は再び上昇基調となりました。

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。期中のユーロ圏の長期金利（10年国債利回り）は米金利に概ね連動する動きとなりましたが、米国と比較して、相対的に軟調な景気動向やE C B（欧州中央銀行）による段階的な利下げの進展などから、金利の上昇幅は抑制されました。

為替市場

為替市場は、期初より米国の堅調な株価動向や日米の金利差が意識される中、円安基調で推移しました。7月以降、日銀が利上げを実施した一方、米国では利下げ観測が高まり、急速に米ドル安・円高が進みました。その後、2025年1月にかけては、米金利が上昇基調で推移したことなどをを受けて、再度米ドル高・円安が進行する展開となり、期を通じて見ると米ドルは円に対して概ね横ばいとなりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年2月23日から2025年2月25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オーバーウェイトヘシフトしました。主な投資行動としては、ユーロ圏のデュレーション・アンダーウェイトをオーバーウェイトヘシフトしました。また、ニュージーランドのオーバーウェイトを解消しました。米国に関してはデュレーション・アンダーウェイトをオーバーウェイトヘシフトし、スティーピング（長短金利差の拡大）・ポジションとしました。

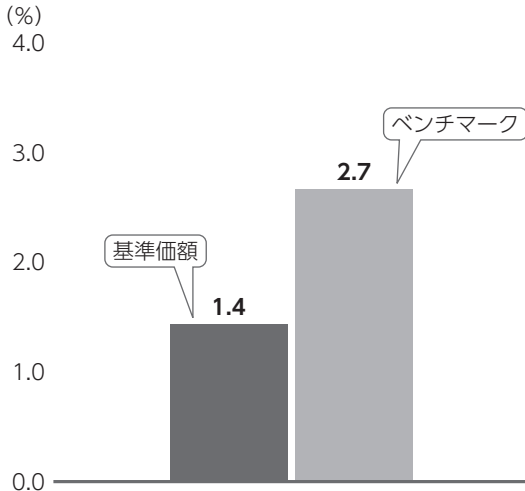
通貨では米ドルのオーバーウェイトを期末にはアンダーウェイトとしました。スイスフランをオーバーウェイトとし、スウェーデンクローナとニュージーランドドルのアンダーウェイトを解消しました。また、ユーロのオーバーウェイトを期末にはアンダーウェイトとしました。その他では、イスラエルシェケルとポーランドズロチをオーバーウェイトとしました。

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）と社債を低めの配分に維持しました。

*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 (2024年2月23日から2025年2月25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、F T S E 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+1.4%となり、ベンチマークの騰落率+2.7%を1.3%下回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ ニュージーランド中央銀行が利下げ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たこと ・ 2024年第3四半期に発表された中国の景気刺激策が中国人民元の下押しとなったことや米ドル高により、中国人民元のアンダーウェイトがプラスに寄与したこと
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 10月にF R Bの利下げ観測が後退したことで、同期間の米国のデュレーションのオーバーウェイトが、マイナスに作用したこと ・ E C Bが利下げサイクルを開始したことから、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に作用したこと

2 今後の運用方針

米国の利下げサイクルの先行きは依然としてデータ次第ですが、財政リスクがより明白になるにつれ、利回りが上昇する可能性があります。また、米国の財政拡大と回復力のある経済、そしてトランプ大統領の貿易および移民政策により、2025年はインフレ圧力が上昇するリスクがありそうです。ユーロ圏では、ECBの緩和策により短期金利は安定すると見込まれる一方で、政治リスクや財政懸念を背景にイールドカーブ（利回り曲線）がスティープ化する可能性があるとしています。また、アジアにおける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、中国の経済成長にも注目しています。

投資判断に当たっては、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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2024年2月23日から2025年2月25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)	3円 (3)	0.008% (0.008)	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)	28 (23)	0.082 (0.067)	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 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
(その他)	(5)	(0.015)	
合計	31	0.089	

期中の平均基準価額は34,513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 (2024年2月23日から2025年2月25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 74,519	千アメリカ・ドル 77,581 (218)
		特殊債券	—	203
		社債券	200	101 (200)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 9,314	千カナダ・ドル 1,340
	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 829
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 198	千シンガポール・ドル —
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 4,750	千ニュージーランド・ドル 9,042
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 9,471	千イギリス・ポンド 13,643
		社債券	—	90
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 1,000	千イスラエル・シェケル —
	デンマーク	社債券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ — (1,400)
	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 3,015
メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 3,775	千メキシコ・ペソ —	
中国	国債証券	千オフショア・人民元 17,292	千オフショア・人民元 16,942	
	社債券	2,000	—	
マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 381	千マレーシア・リンギット 3,495	
タイ	国債証券	千タイ・バーツ —	千タイ・バーツ 5,955	
ペルー	国債証券	千ペルー・ソル 458	千ペルー・ソル 468	
ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 5,830	千ポーランド・ズロチ 3,801	
国				

インターナショナル債券マザーファンド

			買 付 額	売 付 額
			千ユーロ	千ユーロ
外 国	ユ ー ロ			
		ベルギー	国債証券 553	415
		フランス	国債証券 6,643	2,838
		ドイツ	国債証券 11,690	8,988
		スペイン	国債証券 660	639
		イタリア	国債証券 3,330	1,040
国		オーストリア	国債証券 —	55
	そ の 他		国債証券 861	1,185
			特殊債証券 274	412
		社債証券 —	375	

※金額は受渡し代金。(経過利子分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
外国債券先物取引	百万円 20,309	百万円 19,675	百万円 6,129	百万円 6,939

※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 (2024年2月23日から2025年2月25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

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

(2024年2月23日から2025年2月25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 (2025年2月25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BBB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 15,436	千アメリカ・ドル 15,197	千円 2,283,079	% 30.4	% -	% 15.5	% 2.9	% 12.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 8,351	千カナダ・ドル 8,424	886,779	11.8	-	-	-	11.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,159	千オーストラリア・ドル 1,157	110,274	1.5	-	0.4	0.9	0.2
シンガポール	千シンガポール・ドル 200	千シンガポール・ドル 216	24,272	0.3	-	0.3	-	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 100	千ニュージーランド・ドル 97	8,376	0.1	-	0.1	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 383	千イギリス・ポンド 381	72,423	1.0	-	-	-	1.0
イ ス ラ エ ル	千イスラエル・シェケル 1,449	千イスラエル・シェケル 1,024	43,057	0.6	-	0.6	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 670	千スウェーデン・クローナ 641	9,036	0.1	-	0.1	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 10,594	千メキシコ・ペソ 9,305	68,239	0.9	-	0.9	-	-
中 国	千オフショア・人民元 20,480	千オフショア・人民元 21,714	449,221	6.0	-	6.0	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 2,725	千ポーランド・ズロチ 2,551	96,715	1.3	-	1.3	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	430	441	69,395	0.9	-	-	0.9	-
ベルギー	575	540	85,026	1.1	-	1.1	-	-
フランス	4,645	4,423	695,305	9.3	-	4.7	4.6	-
ドイツ	8,271	8,196	1,288,340	17.2	-	1.3	9.0	6.9
スペイン	1,468	1,434	225,453	3.0	-	2.5	0.5	-
イタリア	2,927	2,973	467,365	6.2	-	3.2	3.0	-
オーストリア	187	187	29,451	0.4	-	0.4	-	-
ラトヴィア	100	104	16,373	0.2	-	-	0.2	-
リトアニア	110	112	17,634	0.2	-	0.2	-	-
スロヴェニア	36	17	2,807	0.0	-	0.0	-	-
そ の 他	688	628	98,866	1.3	-	1.1	-	0.2
合 計	-	-	7,047,496	93.9	-	39.7	22.0	32.1

※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	4.2500	1,927	1,795	269,680	2054/02/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.6250	1,416	1,440	216,454	2031/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	4.3750	491	490	73,677	2034/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	3.8750	754	724	108,768	2034/08/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.2500	452	421	63,351	2054/08/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.2500	1,791	1,769	265,886	2034/11/15
	TSY INFL IX N/B	国債証券	2.1250	1,146	1,190	178,916	2029/04/15
	TSY INFL IX N/B	国債証券	0.1250	700	709	106,565	2032/01/15
	TREASURY BILL	国債証券	—	2,543	2,519	378,516	2025/05/15
	TREASURY BILL	国債証券	—	3,151	3,120	468,745	2025/05/20
	ONTARIO (PROVINCE OF)	地方債証券	1.0500	190	176	26,549	2027/05/21
	KOREA NATIONAL OIL CORP	特殊債券	4.7500	200	200	30,079	2026/04/03
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.5000	75	73	11,016	2027/03/13
	SA GLOBAL SUKUK LTD	社債証券	1.6020	200	191	28,834	2026/06/17
	ABU DHABI PORTS CO PJSC	社債証券	2.5000	200	172	25,857	2031/05/06
GREENSAIF PIPELINES BIDC	社債証券	5.8528	200	200	30,179	2036/02/23	
小 計			—	15,436	15,197	2,283,079	—
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	3.2500	千カナダ・ドル 8,351	千カナダ・ドル 8,424	886,779	2026/11/01
	小 計			—	8,351	8,424	886,779
オーストラリア	KFW	特殊債券	4.2000	千オーストラリア・ドル 338	千オーストラリア・ドル 337	32,104	2029/02/08
	NEW S WALES TREASURY CRP	特殊債券	4.0000	141	141	13,431	2026/05/20
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.2000	340	339	32,370	2028/08/21
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.8000	340	339	32,368	2033/01/17
小 計			—	1,159	1,157	110,274	—
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.2500	千シンガポール・ドル 200	千シンガポール・ドル 216	24,272	2054/06/01
	小 計			—	200	216	24,272
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	5.0000	千ニュージーランド・ドル 100	千ニュージーランド・ドル 97	8,376	2054/05/15
小 計			—	100	97	8,376	—
イギリス	KFW	特殊債券	4.1250	千イギリス・ポンド 190	千イギリス・ポンド 189	35,971	2026/02/18
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.8750	193	192	36,451	2026/02/10
小 計			—	383	381	72,423	—
イスラエル	ISRAEL FIXED BOND	国債証券	2.8000	千イスラエル・シェケル 1,449	千イスラエル・シェケル 1,024	43,057	2052/11/29
小 計			—	1,449	1,024	43,057	—

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	
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 670	千スウェーデン・クローナ 641	9,036	2033/11/11
小計			-	670	641	9,036	-
メキシコ	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	千メキシコ・ペソ 4,297	千メキシコ・ペソ 3,773	27,675	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.5000	6,297	5,531	40,564	2033/05/26
小計			-	10,594	9,305	68,239	-
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	千オフショア・人民元 14,980	千オフショア・人民元 15,842	327,750	2033/08/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4700	3,500	3,835	79,348	2054/07/25
	TEMASEK FINANCIAL I LTD	社債証券	3.1000	1,000	1,022	21,151	2054/08/28
	TEMASEK FINANCIAL I LTD	社債証券	2.7500	1,000	1,013	20,970	2034/08/28
小計			-	20,480	21,714	449,221	-
ポーランド	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千ポーランド・ズロチ 2,725	千ポーランド・ズロチ 2,551	96,715	2034/10/25
小計			-	2,725	2,551	96,715	-
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
オランダ	NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	5.5000	230	251	39,461	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.7500	200	190	29,934	2028/07/15
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.3000	575	540	85,026	2054/06/22
フランス	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,288	1,065	167,513	2031/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.7500	2,170	2,187	343,800	2029/02/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.0000	1,187	1,170	183,991	2034/11/25
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	3.2500	243	261	41,118	2042/07/04
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.0000	1,890	1,879	295,431	2025/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	1,447	1,397	219,722	2027/02/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	337	287	45,268	2032/02/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.8000	88	72	11,335	2053/08/15
	BUNDES OBLIGATION	国債証券	2.4000	1,587	1,602	251,877	2028/10/19
	BUNDES OBLIGATION	国債証券	2.1000	1,266	1,263	198,534	2029/04/12
	BUNDES OBLIGATION	国債証券	2.5000	1,413	1,431	225,052	2029/10/11
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.9000	115	102	16,122	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	266	257	40,431	2028/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.9000	161	110	17,355	2052/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.5500	926	964	151,544	2033/10/31
イタリア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	174	158	24,886	2048/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	336	353	55,547	2053/10/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.2000	203	215	33,855	2034/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.3500	1,412	1,444	227,108	2029/07/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.1500	802	801	125,968	2031/11/15
オーストリア	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.1500	187	187	29,451	2044/06/20
ラトヴィア	REPUBLIC OF LATVIA	国債証券	3.8750	100	104	16,373	2029/05/22

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	
リトアニア スロヴェニア そ の 他	REPUBLIC OF LITHUANIA	国債証券	3.5000	110	112	17,634	2034/02/13
	REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	0.4875	36	17	2,807	2050/10/20
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	0.8300	245	209	32,946	2031/07/02
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	0.3500	115	114	17,928	2025/07/16
	EUROPEAN UNION	特殊債券	0.0000	51	37	5,949	2035/07/04
	EUROPEAN UNION	特殊債券	3.2500	186	179	28,199	2050/02/04
	EUROPEAN UNION	特殊債券	3.3750	91	88	13,843	2054/10/05
	小 計			—	19,437	19,059	2,996,021
合 計			—	—	—	7,047,496	—

※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 594		百万円 —
	US 2YR NOTE (CBT)		1,020		—
	US 10YR NOTE (CBT)		379		—
	US LONG BOND (CBT)		192		—
	US 10yr Ultra Fut		101		—
	CAN 10YR BOND FUT		—		64
	AUST 10Y BOND FUT		53		—
	AUST 3Y BOND FUTURE		323		—
	EURO-SCHATZ FUTURE		184		—
	EURO-BUND FUTURE		83		—
	EURO BUXL 30Y BND		20		—

※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

(2025年2月25日現在)

項 目	期		末	
	評 価	額	比	率
公 社 債		千円 7,047,496		% 88.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		886,218		11.2
投 資 信 託 財 産 総 額		7,933,714		100.0

※期末における外貨建資産（7,293,894千円）の投資信託財産総額（7,933,714千円）に対する比率は91.9%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=150.23円、1カナダ・ドル=105.26円、1オーストラリア・ドル=95.25円、1シンガポール・ドル=112.15円、1ニュージーランド・ドル=85.99円、1イギリス・ポンド=189.59円、1イスラエル・シェケル=42.011円、1デンマーク・クローネ=21.07円、1スウェーデン・クローナ=14.09円、1メキシコ・ペソ=7.333円、1チェコ・コルナ=6.289円、1ルーマニア・レイ=31.567円、100韓国・ウォン=10.50円、1オフショア・人民元=20.687円、1ポーランド・ズロチ=37.905円、100ハンガリー・フォリント=39.162円、1ユーロ=157.19円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年2月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	18,260,866,162円
コール・ローン等	336,915,252
公社債(評価額)	7,047,496,614
未収入金	10,713,457,449
未収利息	40,232,729
前払費用	19,525,591
差入委託証拠金	103,238,527
(B) 負 債	10,755,990,915
未払金	10,755,271,440
未払解約金	719,475
(C) 純資産総額(A-B)	7,504,875,247
元 本	2,206,124,445
次期繰越損益金	5,298,750,802
(D) 受益権総口数	2,206,124,445口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,018円

※当期における期首元本額2,147,879,296円、期中追加設定元本額289,276,096円、期中一部解約元本額231,030,947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	1,373,956,568円
大和住銀D C年金設計ファンド30	126,411,025円
大和住銀D C年金設計ファンド50	317,606,442円
大和住銀D C年金設計ファンド70	344,934,400円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国債券ファンドVA	12,075,776円
大和住銀年金設計ファンド30VA (適格機関投資家専用)	353,120円
大和住銀年金設計ファンド50VA (適格機関投資家専用)	2,539,492円
大和住銀年金設計ファンド70VA (適格機関投資家専用)	920,372円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	26,547,639円
大和住銀世界資産バランスVA (適格機関投資家限定)	779,611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2024年2月23日 至2025年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	225,157,853円
受 取 利 息	224,927,779
そ の 他 収 益 金	231,351
支 払 利 息	△ 1,277
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 46,220,003
売 買 益	765,554,951
売 買 損	△ 811,774,954
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 72,420,735
取 引 益	144,592,348
取 引 損	△ 217,013,083
(D) そ の 他 費 用 等	△ 6,157,831
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	100,359,284
(F) 前期繰越損益金	5,055,237,345
(G) 解約差損益金	△ 566,079,690
(H) 追加信託差損益金	709,233,863
(I) 合 計(E+F+G+H)	5,298,750,802
次期繰越損益金(I)	5,298,750,802

※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。