

当ファンドの仕組みは次の通りです。

<b>商品分類</b>	大和住銀DC年金設計ファンド30 <sup>(*)</sup> ・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 <sup>(*)</sup> ・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 <sup>(*)</sup> ・追加型投信 / 内外 / 資産複合
<b>設定日</b>	2001年9月21日
<b>信託期間</b>	無期限
<b>運用方針</b>	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。
<b>主要運用対象</b>	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。
<b>投資制限</b>	

	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 <sup>(*)2</sup>	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 <sup>(*)2</sup>	制限を設けません。

<b>分配方針</b>	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（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 * 分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。
-------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- (\*)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  
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）

# 運用報告書（全体版）

第19期

決算日 2020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2020年11月19日に第19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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<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15期(2016年11月21日)	円 15,197	円 0	% △1.3	% △0.7	% 32.9	% —	% 64.8	% △0.9	% —	百万円 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
第19期(2020年11月19日)	17,826	0	4.1	1.9	31.9	—	63.3	3.2	0.1	3,723

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。

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)2019年11月19日	17,123	—	—	33.6	—	65.2	△1.1	0.1
11月末	17,197	0.4	0.3	33.6	—	64.8	△0.9	0.1
12月末	17,306	1.1	0.6	34.4	—	59.0	4.3	0.1
2020年1月末	17,326	1.2	0.5	28.7	—	70.2	△3.9	0.1
2月末	16,951	△1.0	△2.0	26.6	—	71.4	△0.5	0.1
3月末	16,483	△3.7	△5.1	31.1	—	66.8	0.6	0.1
4月末	16,713	△2.4	△3.6	32.3	—	66.3	1.1	0.1
5月末	17,004	△0.7	△1.8	33.3	—	64.2	1.2	0.1
6月末	17,088	△0.2	△1.8	28.9	—	69.6	1.6	0.0
7月末	17,105	△0.1	△2.4	28.9	—	69.5	1.3	0.0
8月末	17,420	1.7	△0.3	30.6	—	60.8	7.5	0.0
9月末	17,453	1.9	0.1	30.3	—	64.4	4.9	0.0
10月末	17,327	1.2	△1.0	30.1	—	65.0	4.4	0.0
(期末)2020年11月19日	17,826	4.1	1.9	31.9	—	63.3	3.2	0.1

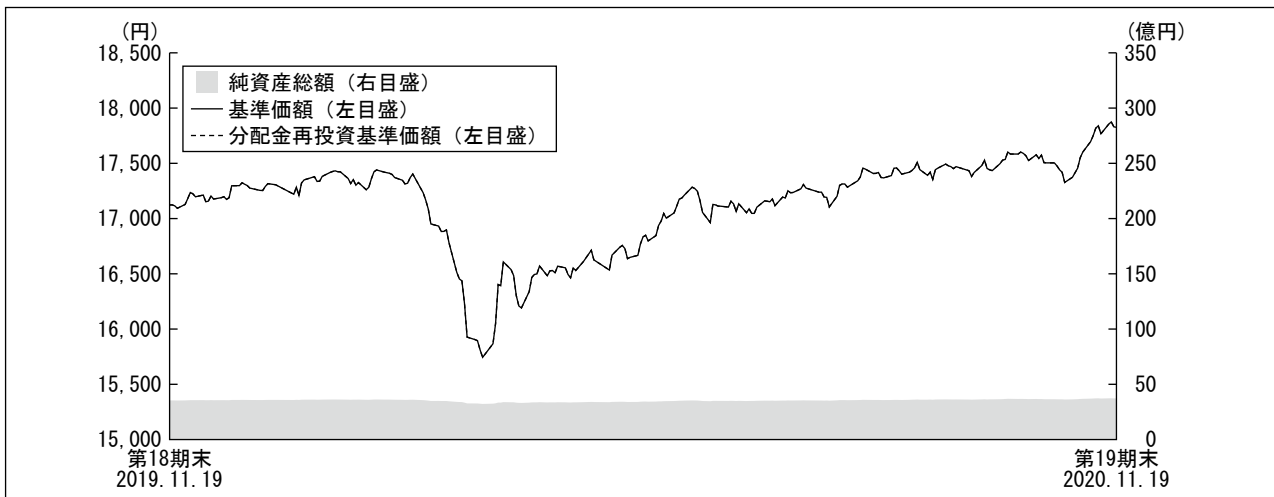
\*騰落率は期首比です。

\*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19期首：17,123円

第19期末：17,826円 (既払分配金 0円)

騰落率：+4.1% (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)

世界的な金融・財政政策による景気下支えや新型コロナウイルスのワクチン開発に対する進展期待、国内における緊急事態宣言の解除などを好感した日米の株価上昇が基準価額の上昇要因となりました。また、FRB(米連邦準備制度理事会)、ECB(欧州中央銀行)などによる金融緩和の実施で外国債券の利回りが低下(債券価格は上昇)したことも上昇要因となりました。

(下落要因)

大規模な財政政策に伴う国債増発への警戒などから国内債券の利回りが上昇(債券価格は下落)したことや、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によるリスク回避姿勢の強まりや米金利の低下などから、為替市場で円高・米ドル安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】

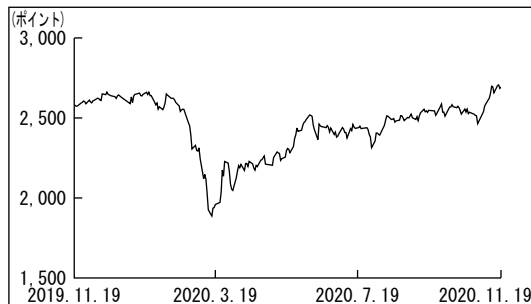
### ■国内株式市場

国内株式市場は、期初から2019年12月にかけて、米中貿易交渉の進展への期待などにより堅調に推移しました。

2020年1月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルス感染症が世界的に流行し、国内株式市場は、大きく下落しました。しかし、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和や、米国の大型経済対策などから、世界的に株式市場は底打ちし、上昇局面を迎えました。国内株式市場も、日本銀行のETF（上場投資信託）購入枠の拡大が株式市場の下支えとなり、回復基調をたどりました。その後、米IT（情報技術）関連企業の好調な決算や、FRBが「平均インフレ目標」を導入しインフレを当面容認する方針を打ち出したことなどを背景に、国内株式市場は上昇を続けました。

9月には、米国株式市場は高値警戒感から調整が入ったものの、国内株式市場は、経済重視の政策を受け継ぐ新政権の発足などから上昇を続けました。その後も国内株式市場は、米大統領選挙や新型コロナウイルスの感染再拡大など不透明感のあるなか、「Go To キャンペーン」などの材料もあり、底堅く推移しました。期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発における米国での臨床試験で、高い有効性が見られたとの中間結果が報道され、ワクチンの早期実用化への期待感から、国内株式市場は、騰勢を強め期末を迎えました。

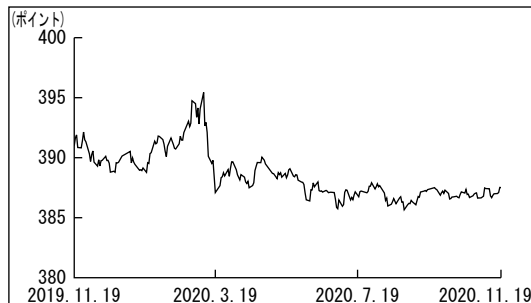
TOPIX（配当込み）の推移



### ■国内債券市場

当期の10年国債利回りはマイナス0.1%近辺でスタートしました。2019年末にかけて、米中通商協議の進展等から世界的に長期金利は上昇しました。2020年2月後半には、新型コロナウイルスの感染が中国から世界に拡大し、世界の株式、商品およびクレジット市場は急落し、国内外の長期金利は急低下しました。しかしその後、流動性懸念を受けた投資家の現金化の動きから、債券市場は乱高下しました。新年度入り後は、政府が過去最大規模の経済対策を決定し、超長期債を含む国債発行が大幅に増額されたことから、国内長期金利は超長期ゾーンを中心に上昇基調で推移しました。一方、残存10年以下のゾーンについては、日本銀行による国債買い入れ額の引き上げにより、上昇幅は限定的となりました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大や米大統領選挙の不透明感から概ね横ばい圏で推移し、0.0%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、グローバル株式市場は極端に変動しましたが、期首より期末までにおいてはプラスのリターンとなりました。

2019年の暮れ、米中通商交渉での第一弾の合意や、EU（欧州連合）からの離脱を明確化することを目的とした英国での選挙結果などを好感して、グローバル株式市場は上昇基調でした。中国の武漢市での新型コロナウイルスの感染拡大の認識が広がり始めた2020年1月に、株式市場は下落し始めました。同ウイルスが世界中に広まり、パンデミック（感染の世界的大流行）となると、株式市場は2-3月に強烈な手仕舞い売りを浴びました。しかし、並み外れた財政／金融政策、感染拡大の鈍化、新型コロナウイルス感染症の治療法の確立、ワクチン開発の進展などを背景に、4月初旬から株式市場は戻り始めました。しかし、その後もボラティリティ（価格変動性）は収まらず、米国の一部、南半球での感染拡大、欧州での感染第二波などは、グローバル景気の回復力に疑問を投げかけました。米国での選挙、米中通商交渉での緊張、中国と香港の対立なども、ボラティリティが収まらない要因となりました。

業種別では、情報技術、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスがリターンの上位となった一方、エネルギー、金融、不動産が下位となりました。

## ■海外債券市場

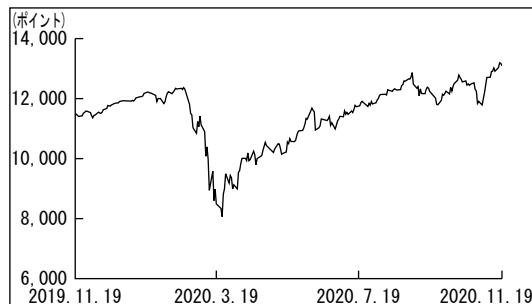
当期の米国債市場のリターンは、米ドルベースでプラスとなりました。2020年冒頭に新型コロナウイルスのパンデミックにより、安全資産の需要が高まったことが米国債を後押ししました。FRBは金利を引き下げ、米政府は経済を支えるために、過去最大級の財政政策を打ち出しました。

FRBは、当期中に2度の利下げを行うとともに、パンデミックによる経済リスクが和らぐまでは低金利を維持するとのフォワードガイダンス（将来の金融政策の方向性を説明する指針）を公表しました。期初に1.50%~1.75%であったPF（フェデラルファンド）金利の誘導目標は、期末時点では0%~0.25%まで引き下げられました。

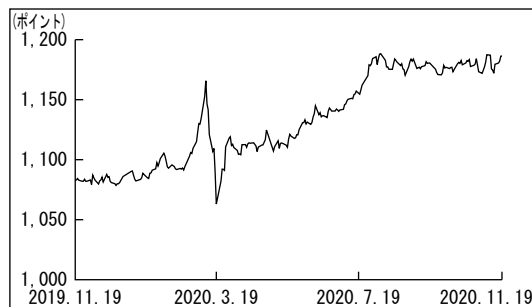
欧州国債市場のトータルリターンは、ユーロベースでプラスとなりました。ECBが、資産購入プログラムを拡大するとともに、新たな緩和策を導入したことが、パンデミックによる経済活動が急低下したと相俟って、ユーロ圏の国債利回りの低下につながりました。

また、金融政策面では、ECBは政策金利を据え置きましたが、パンデミック緊急購入プログラムを立ちあげ、その規模を1兆3,500億ユーロまで拡大するとともに、新たな流動性供給策を導入しました。経済リスクが高まる中、ECBは直近10月に開催された政策理事会で、次回の理事会での追加金融緩和を示唆しました。

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、+2.7%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、割安な情報・通信業や保険業などを市場対比オーバーウェイトとした一方、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輸送用機器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、△0.6%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93.5%としました。期末における債券種別毎の組入比率は、国債62.4%、地方債1.8%、事業債24.2%、MBS（不動産担保証券）4.6%などとなりました。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1.2年程度からマイナス0.7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、+41.6%となりました。

当期の主な売買としては、Visaとともにグローバル決済大手の一角を占め、テクノロジーへの注力、中国での事業拡大計画、妙味あるバリエーション（投資価値評価）を選好したMasterCardや、世界規模の広告事業の収益力、先見の明のある経営陣、多様なイノベーション手法を通じた事業の多角化などにより、引き続き有望視しているFacebook、資産運用において抵抗力のある事業基盤を有し、新型コロナウイルス感染症の流行を切り抜けることに資すると見たMorgan Stanleyなどを購入しました。一方、NextEra Energyなどを全株売却、支配的なeコマース（電子商取引）事業やクラウド・コンピューティング・サービスでの強い立ち位置を好感しているAmazon.comは一部売却しました。また、Alphabetについては、冴えない見通しにより7-9月期にいったん売り切った後、7-9月期決算発表において短期的な複数の成長ドライバーを確認できたことで10月に再度購入しました。

### ■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、+6.1%となりました。

当期、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。国別配分およびデュレーションのポジショニングと、セクター配分および銘柄選択が奏功しました。

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にするとともに、英国のデュレーションをオーバーウェイトに切り替えました。ユーロ圏のデュレーションはアンダーウェイト幅を拡大し、カナダのデュレーションをアンダーウェイトで開始したほか、わずかにオーバーウェイトとしていたオーストラリアについては中立化しました。そのほかでは、イスラエルのデュレーションのオーバーウェイト幅を拡大し、期末

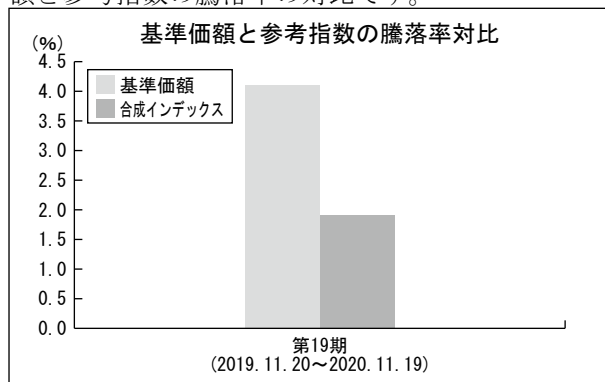
## 大和住銀DC年金設計ファンド30

時点ではスウェーデンについてはオーバーウェイト、デンマークはわずかなアンダーウェイトとしました。新興国市場では、現地通貨建てのメキシコ、ロシア、南アフリカのデュレーションのオーバーウェイトを、いずれも解消しました。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幅を拡大し、現地通貨建てのポーランドについてはポジションを取らず、アンダーウェイトを維持しています。

通貨では、米ドルのオーバーウェイトをアンダーウェイトとしたほか、英ポンドを新たにアンダーウェイトとし、スイスフランのオーバーウェイト幅を縮小しました。ユーロとシンガポールドルのアンダーウェイト幅を中立まで引き上げ、豪ドルを新たにオーバーウェイトとしました。そのほかには、中国元を新たにアンダーウェイトとしたほか、イスラエルシェケルのオーバーウェイトをアンダーウェイトとしました。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、ルーマニアレイのアンダーウェイトを、いずれも解消しました。また、ポーランドズロチのオーバーウェイトを解消し、期末時点では、メキシコペソ、マレーシアリングギット、ロシアルーブルをオーバーウェイトとしています。

### 【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

(1万口当たり・税引前)

項目	第19期	
	2019年11月20日 ~2020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)		7,826

※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と考えています。

### ■年金日本債券マザーファンド

新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済の成長を鈍化させる恐れがありますが、ワクチン開発に進展が見られており、中期的には景気は回復軌道に戻ることが想定されます。一方、低インフレ環境の継続から、主要中央銀行の金融緩和が長期化することも想定されます。国内債券市場においても、日本銀行のイールドカーブ・コントロール政策の継続により、金利上昇は限定的となることが見込まれます。

当ファンドでは、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）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

新型コロナウイルス感染症は明確な勝ち組と負け組を創出しました。とはいえ、感染症の流行が永続するわけではなく、リスク管理の必要性を意識し、バリュエーション拡大がリスクに繋がると見て、感染症流行における明確な勝者の多くのウェイトを引き下げました。そして、質が高く、かつ利益を加速させる固有の要因を有すると見なした循環株に乗り換えました。とはいえ、低成長、低インフレが見込まれるなか、バリュー株のアウトパフォームを想定しているのではなく、固有の要因がある個別銘柄への投資によって、想定リターンの改善とポートフォリオのリスク低減を図っています。

グローバル景気、企業業績、特に保有銘柄の業績の中期見通しに楽観しています。そして、世の中には変化を遂げる力があるとの見方は変わりません。

### ■インターナショナル債券マザーファンド

新型コロナウイルスの感染拡大が再加速し、新たなロックダウン（都市封鎖）や行動制限が導入されている中、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。当局関係者は、目に見えて経済情勢が改善するまでは刺激策を継続すると約しており、さらなる財政、金融政策への期待が高まっています。当ファンドでは、これらすべてを、リスクイベントとして注視していきます。

国別のポジショニングについては、FRBのハト派的姿勢とパンデミックをめぐる不透明感が米国債を支えると見て、米国のデュレーションをオーバーウェイトとしています。ユーロ圏のデュレーションは、バリュエーション（投資価値評価）が割高であることや、経済回復の兆しが現れていることなどから、利回りが上昇する可能性があるとして、アンダーウェイトとしています。英国のデュレーションは、BOE（イングランド銀行：中央銀行）がマイナス金利の影響を調査していることと述べていることを踏まえ、オーバーウェイトとしています。先進国市場以外では、現地通貨建てのマレーシア国債をオーバーウェイトとしています。それ以外についてはエクスポージャーを削減しています。

# 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
	2019年11月20日～2020年11月19日		
	金額	比率	
信託報酬	169円	0.990%	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17,114円です。
(投信会社)	(79)	(0.462)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(75)	(0.440)	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)	(15)	(0.088)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.005	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.004)	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	0.004	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)	(0.003)	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)	(0.000)	
その他費用	3	0.017	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)	(1)	(0.007)	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	174	1.015	

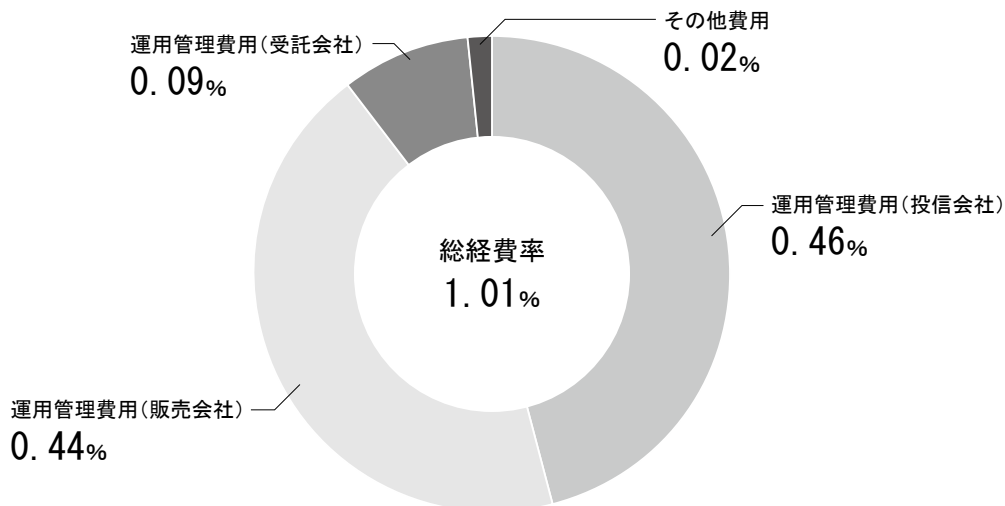
\* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

\* 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1.01%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年11月20日から2020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	142,621	277,954	158,153	373,528
年金日本債券マザーファンド	463,045	594,350	331,899	427,149
インターナショナル株式マザーファンド	12,612	52,970	25,262	134,845
インターナショナル債券マザーファンド	22,142	61,141	24,356	66,391

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 (2019年11月20日から2020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	81,133,614千円	245,632,963千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	56,461,342千円	90,366,686千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.43	2.71

\* (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

(2019年11月20日から2020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
KDDI	633.3	2,044,991	3,229	ソニー	403.4	3,317,259	8,223
トヨタ自動車	259.6	1,828,300	7,042	トヨタ自動車	283.1	1,881,772	6,647
TDK	174.9	1,826,539	10,443	三菱商事	720.7	1,675,679	2,325
本田技研工業	593.4	1,709,224	2,880	武田薬品工業	395.2	1,663,983	4,210
ソニー	152.1	1,196,561	7,866	TDK	131.8	1,515,837	11,501
第一生命ホールディングス	728.4	1,093,843	1,501	オリックス	1,090.6	1,504,803	1,379
三井物産	663.1	1,070,288	1,614	東京エレクトロン	48.4	1,414,593	29,227
日本電信電話	359.5	960,371	2,671	ソフトバンクグループ	286.1	1,391,504	4,863
富士通	79.3	943,453	11,897	三井物産	693.5	1,203,647	1,735
SOMPOホールディングス	223.5	895,883	4,008	三井不動産	486.3	1,174,451	2,415

\*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
142	5年国債	3,863,334	142	5年国債	3,851,358
409	2年国債	2,565,350	409	2年国債	2,564,015
357	10年国債	2,368,312	357	10年国債	2,364,420
407	2年国債	2,351,811	407	2年国債	2,350,197
415	2年国債	2,260,005	415	2年国債	2,259,833
417	2年国債	2,170,285	356	10年国債	1,962,405
360	10年国債	1,820,646	406	2年国債	1,899,206
408	2年国債	1,747,752	150	20年国債	1,753,499
150	20年国債	1,652,769	408	2年国債	1,750,739
346	10年国債	1,605,065	414	2年国債	1,577,153

\*金額は受渡し代金（経過利分は含まれていません。）

# 大和住銀DC年金設計ファンド30

## ■国際証券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
MASTERCARD INC - A	182.637	5,430,029	29,731	AMAZON.COM INC	15.29	4,698,303	307,279
FACEBOOK INC-CLASS A	209.6	5,364,028	25,591	NEXTERA ENERGY INC	267.365	4,048,481	15,142
MORGAN STANLEY	1,137.7	5,265,384	4,628	ALPHABET INC-CL A	24.952	3,634,315	145,652
JPMORGAN CHASE & CO	389.8	4,280,679	10,981	APPLE INC	226.704	3,336,776	14,718
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,026.253	4,208,220	4,100	MORGAN STANLEY	645.038	3,193,749	4,951
UNITEDHEALTH GROUP INC	120	3,974,273	33,118	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	614.775	3,170,105	5,156
AMAZON.COM INC	14.09	3,893,657	276,341	JPMORGAN CHASE & CO	260.3	2,702,397	10,381
ALPHABET INC-CL A	22.049	3,609,764	163,715	SYNOPSIS INC	133.6	2,600,377	19,463
QUALCOMM INC	307	3,265,868	10,638	NETFLIX INC	66.5	2,568,580	38,625
FEDEX CORP	115.2	2,600,192	22,571	CME GROUP INC	122.538	2,542,554	20,749

\*金額は受渡し代金

## ■国際証券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
TREASURY BILL 0 02/25/21		643,218	US TREASURY N/B 1.375 04/30/20		381,978
US TREASURY N/B 2.25 03/31/26		514,696	US TREASURY N/B 1.25 08/31/24		370,691
US TREASURY N/B 2 02/15/50		426,409	US TREASURY N/B 2.875 11/15/21		332,556
FRANCE OAT. 1.75 06/25/39		425,950	US TREASURY N/B 2 02/15/25		295,314
US TREASURY N/B 1.125 02/28/27		388,510	US TREASURY N/B 3.125 05/15/48		294,824
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.65 12/01/30		267,733	TREASURY BILL 0 02/25/21		294,390
US TREASURY N/B 2.125 05/15/22		260,922	UK GILT 0.875 10/22/29		290,055
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.35 04/01/30		254,572	BUONI POLIENNALI DEL TES 1.35 04/01/30		263,287
US TREASURY N/B 1.375 04/30/20		164,151	FRANCE OAT. 1.75 06/25/39		226,322
UK GILT 0.625 10/22/50		151,923	US TREASURY N/B 2 02/15/50		190,733

\*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

(2019年11月20日から2020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 40,107	百万円 344	% 0.9	百万円 41,026	百万円 541	% 1.3

\*平均保有割合1.6%

\*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

<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 58,144	百万円 4,468	% 7.7	百万円 56,575	百万円 3,226	% 5.7

\*平均保有割合9.8%

\*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 100	百万円 200	百万円 -

### ■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 9,499

### ■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)	179千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	3千円
(B) / (A)	1.7%

\*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、住友三井オートサービス株式会社、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

2020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	411,328	395,796		993,053
年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,546,985	1,678,131		2,152,874
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	45,230	32,580		219,446
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	129,534	127,319		358,850

# 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（24,552,308千円）の内容です。

#### ■国内株式

銘柄	2019年11月 19日現在	2020年11月19日現在		
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
<b>建設業 (4.1%)</b>				
コムシスホールディングス	233.3	46.5	148,567	
大成建設	265.1	87.6	315,360	
鹿島建設	283.4	—	—	
NIPPPO	756.6	741	2,039,973	
大和ハウス工業	108	—	—	
<b>食料品 (3.1%)</b>				
明治ホールディングス	11.9	—	—	
宝ホールディングス	523	232.7	280,170	
日清オイリオグループ	36.5	121.7	364,491	
ニチレイ	278.8	409.4	1,240,482	
<b>繊維製品 (1.7%)</b>				
日本毛織	—	103.8	107,952	
セーレン	470.6	572.8	899,296	
<b>化学 (6.0%)</b>				
旭化成	—	977.8	966,848	
クレハ	—	22.4	107,744	
東ソー	226	—	—	
信越化学工業	51.9	44.7	673,405	
ダイセル	679.2	387.5	306,900	
積水化学工業	251.1	146.5	253,738	
宇部興産	—	415.3	756,676	
ADEKA	381.8	350.8	576,364	
<b>医薬品 (3.7%)</b>				
協和キリン	135.6	213	586,389	
武田薬品工業	272.8	—	—	
塩野義製薬	65.4	—	—	
日本新薬	127.8	179.9	1,372,637	
小野薬品工業	232.6	89.5	284,073	
<b>石油・石炭製品 (1.5%)</b>				
ENEOSホールディングス	2,696.1	1,613.5	605,385	
コスモエネルギーホールディングス	135	164.7	287,566	
<b>ガラス・土石製品 (0.4%)</b>				
AGC	—	60.9	214,672	

銘柄	2019年11月 19日現在	2020年11月19日現在		
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
<b>鉄鋼 (1.1%)</b>				
日本製鉄	—	541.4	640,476	
<b>非鉄金属 (—)</b>				
住友金属鉱山	60.9	—	—	
<b>機械 (2.9%)</b>				
ディスコ	12.1	—	—	
小田原エンジニアリング	—	2.8	7,806	
小松製作所	114.5	—	—	
住友重機械工業	—	47.4	113,712	
クボタ	369.4	602.7	1,268,080	
澁谷工業	24.7	23.3	81,666	
ダイキン工業	43.8	10.8	257,526	
<b>電気機器 (17.6%)</b>				
日立製作所	373.6	264.1	1,046,628	
富士電機	120.3	180.8	612,008	
富士通	—	48	648,960	
サンケン電気	16.2	—	—	
ソニー	419.6	168.3	1,556,606	
TDK	150.6	193.7	2,638,194	
日本電子	275.7	326.7	1,202,256	
太陽誘電	—	191.5	800,470	
村田製作所	—	67.1	547,603	
東京エレクトロン	65.1	50.2	1,596,360	
<b>輸送用機器 (11.9%)</b>				
豊田自動織機	442.9	393.8	2,898,368	
デンソー	57.1	—	—	
トヨタ自動車	269.5	246	1,796,046	
日野自動車	688.1	183.5	167,719	
太平洋工業	569	540.6	558,439	
アイシン精機	37.4	104.7	329,281	
本田技研工業	—	498.6	1,476,603	
<b>精密機器 (—)</b>				
島津製作所	77.8	—	—	
HOYA	57.2	—	—	



# 大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
<b>その他製品 (2.6%)</b>	千株	千株	千円	
バンダイナムコホールディングス	115.8	170	1,555,670	
<b>電気・ガス業 (1.4%)</b>				
沖縄電力	323.1	370.5	582,426	
東京瓦斯	182.5	111	289,765	
<b>陸運業 (0.8%)</b>				
東海旅客鉄道	31.4	—	—	
西武ホールディングス	329.1	—	—	
丸全昭和運輸	—	3.6	11,448	
SGホールディングス	—	179	485,448	
<b>海運業 (1.8%)</b>				
商船三井	—	416	1,075,360	
<b>空運業 (—)</b>				
日本航空	291.7	—	—	
<b>情報・通信業 (19.3%)</b>				
フューチャー	63.6	—	—	
東映アニメーション	25.1	24.2	167,222	
日本ユニシス	717.2	740.1	2,653,258	
テレビ朝日ホールディングス	—	100.2	175,851	
日本電信電話	412.7	1,150	2,859,475	
KDDI	—	601.3	1,859,219	
東映	88.6	87.7	1,504,055	
エヌ・ティ・ティ・データ	—	247.9	340,862	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	151.2	830,088	
ソフトバンクグループ	440.3	197.8	1,300,930	
<b>卸売業 (2.8%)</b>				
伊藤忠商事	251.1	322.2	888,305	
豊田通商	33.2	—	—	
三井物産	379.4	349	655,247	
日立ハイテク	35.9	—	—	
三菱商事	720.7	—	—	
イエローハット	—	84.9	135,500	
<b>小売業 (2.2%)</b>				
J.フロントリテイリング	129.8	194.4	166,406	
マツモトキヨシホールディングス	56.3	—	—	
良品計画	64.2	153.9	347,814	
ユナイテッドアローズ	92	—	—	
ケーズホールディングス	443.5	345.5	444,658	

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
サンドラッグ	—	千株	千円	
		89.4	373,692	
<b>銀行業 (4.6%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	6,290.3	4,493.8	2,072,091	
三井住友トラスト・ホールディングス	—	84.1	267,438	
七十七銀行	36.9	35.8	55,024	
北國銀行	77.6	102	297,126	
琉球銀行	86.2	82.3	73,000	
<b>証券・商品先物取引業 (1.1%)</b>				
野村ホールディングス	—	1,335.3	685,810	
<b>保険業 (7.2%)</b>				
かんぽ生命保険	—	285.4	515,717	
SOMPOホールディングス	—	218.4	906,360	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	138.3	458,326	
第一生命ホールディングス	541.6	1,097.2	1,832,872	
東京海上ホールディングス	—	117.2	655,616	
<b>その他金融業 (0.1%)</b>				
全国保証	8.8	18.8	90,146	
東京センチュリー	101.7	—	—	
オリックス	853.5	—	—	
<b>不動産業 (1.6%)</b>				
野村不動産ホールディングス	—	72.6	141,933	
三井不動産	404.5	—	—	
東京建物	498.2	601.4	798,659	
<b>サービス業 (0.5%)</b>				
ルネサンス	95.7	—	—	
ディー・エヌ・エー	—	178.1	327,169	
日本郵政	301.3	—	—	
<b>合計</b>	<b>株数、金額</b>	<b>株数</b>	<b>株数</b>	<b>評価額</b>
	<b>銘柄数&lt;比率&gt;</b>	26,991.5	26,618.5	60,513,500
		77銘柄	79銘柄	<98.2%>

\*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、2019年11月19日、2020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（17,438,698千円）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	2020年11月19日現在							
	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	13,085,000 (6,010,000)	13,962,917 (6,019,131)	62.4 (26.9)	— (—)	50.8 (15.3)	2.4 (2.4)	9.2 (9.2)	
地方債証券	400,000 (400,000)	403,071 (403,071)	1.8 (1.8)	— (—)	1.8 (1.8)	— (—)	— (—)	
特殊債証券 (除く金融債券)	1,026,832 (1,026,832)	1,033,984 (1,033,984)	4.6 (4.6)	— (—)	4.6 (4.6)	— (—)	— (—)	
普通社債券	5,500,000 (5,500,000)	5,508,894 (5,508,894)	24.6 (24.6)	— (—)	13.9 (13.9)	8.9 (8.9)	1.8 (1.8)	
合計	20,011,832 (12,936,832)	20,908,868 (12,965,082)	93.5 (58.0)	— (—)	71.1 (35.6)	11.4 (11.4)	11.0 (11.0)	

\* ( ) 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	2020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		
417 2年国債	0.1000	810,000	813,855	2022/10/01	
418 2年国債	0.1000	1,240,000	1,246,051	2022/11/01	
144 5年国債	0.1000	35,000	35,370	2025/06/20	
145 5年国債	0.1000	500,000	505,345	2025/09/20	
21 物価連動国債	0.1000	140,000	142,470	2026/03/10	
342 10年国債	0.1000	200,000	202,304	2026/03/20	
345 10年国債	0.1000	340,000	344,474	2026/12/20	
346 10年国債	0.1000	740,000	750,138	2027/03/20	
348 10年国債	0.1000	520,000	527,514	2027/09/20	
349 10年国債	0.1000	15,000	15,224	2027/12/20	
354 10年国債	0.1000	10,000	10,133	2029/03/20	
115 20年国債	2.2000	460,000	553,163	2029/12/20	
358 10年国債	0.1000	150,000	151,611	2030/03/20	
359 10年国債	0.1000	135,000	136,293	2030/06/20	
360 10年国債	0.1000	1,780,000	1,795,735	2030/09/20	
133 20年国債	1.8000	340,000	405,127	2031/12/20	
141 20年国債	1.7000	200,000	238,200	2032/12/20	
149 20年国債	1.5000	1,040,000	1,226,045	2034/06/20	
150 20年国債	1.4000	170,000	198,393	2034/09/20	
20 30年国債	2.5000	40,000	53,329	2035/09/20	
22 30年国債	2.5000	290,000	388,623	2036/03/20	

# 大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2020年11月19日現在		利 率		評 価	償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	額	額	額	額
(国債証券)	%	千円	千円	千円		
161 20年国債	0.6000	710,000	746,586		2037/06/20	
166 20年国債	0.7000	420,000	446,922		2038/09/20	
167 20年国債	0.5000	350,000	359,845		2038/12/20	
170 20年国債	0.3000	90,000	89,046		2039/09/20	
171 20年国債	0.3000	120,000	118,608		2039/12/20	
39 30年国債	1.9000	60,000	78,639		2043/06/20	
44 30年国債	1.7000	220,000	280,398		2044/09/20	
46 30年国債	1.5000	130,000	159,931		2045/03/20	
47 30年国債	1.6000	410,000	514,353		2045/06/20	
49 30年国債	1.4000	20,000	24,173		2045/12/20	
58 30年国債	0.8000	100,000	105,939		2048/03/20	
60 30年国債	0.9000	80,000	86,549		2048/09/20	
64 30年国債	0.4000	110,000	103,953		2049/09/20	
66 30年国債	0.4000	260,000	244,891		2050/03/20	
67 30年国債	0.6000	400,000	397,500		2050/06/20	
68 30年国債	0.6000	230,000	228,265		2050/09/20	
10 40年国債	0.9000	220,000	237,910		2057/03/20	
小 計	—	13,085,000	13,962,917		—	
(地方債証券)						
763 東京都公債	0.1500	200,000	201,566		2026/12/18	
498 名古屋市債	0.1500	200,000	201,505		2026/12/18	
小 計	—	400,000	403,071		—	
(特殊債券 (除く金融債券))						
129 住宅機構RMBS	0.4600	88,150	89,172		2053/02/10	
130 住宅機構RMBS	0.4200	88,117	88,874		2053/03/10	
131 住宅機構RMBS	0.4000	88,456	89,039		2053/04/10	
132 住宅機構RMBS	0.4000	176,800	178,108		2053/05/10	
138 住宅機構RMBS	0.5000	91,425	92,723		2053/11/10	
153 住宅機構RMBS	0.3400	194,540	195,026		2055/02/10	
160 住宅機構RMBS	0.3700	99,474	100,160		2055/09/10	
161 住宅機構RMBS	0.3500	99,870	100,379		2055/10/10	
162 住宅機構RMBS	0.3500	100,000	100,500		2055/11/10	
小 計	—	1,026,832	1,033,984		—	
(普通社債券)						
5 イオンFS	0.2300	100,000	99,912		2022/05/27	
1 大建工業	0.2000	100,000	100,000		2022/09/20	
9 荏原製作所	0.1800	100,000	99,771		2022/10/24	
1 日本土地建物	0.3000	100,000	99,232		2022/10/26	
21 首都高速道路	0.0900	100,000	100,131		2022/12/20	
15 ZHD	0.3500	100,000	100,121		2023/06/09	
3 昭和リース	0.2500	100,000	99,672		2023/07/31	
77 アコム	0.2740	100,000	99,803		2023/08/30	
83 東海旅客鉄道	0.0010	200,000	199,688		2023/09/19	
365 北海道電力	0.0010	200,000	199,670		2023/09/25	
13 アサヒグループHD	0.0010	100,000	99,806		2023/10/13	
5 アプラスフィナンシャル	0.2500	100,000	99,727		2023/10/13	
26 芙蓉総合リース	0.0300	200,000	199,094		2023/10/20	
157 東日本旅客鉄	0.0010	200,000	199,673		2023/10/20	
62 名古屋鉄道	0.0010	100,000	99,745		2023/10/26	
74 アコム	0.5900	100,000	100,708		2024/02/28	

# 大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2020年11月19日現在		評価額	償還年月日
	利率	額面金額		
(普通社債券)	%	千円	千円	
79 アコム	0.2900	100,000	99,420	2025/02/28
38 東京電力パワー	0.5800	200,000	201,626	2025/07/16
4 みずほリース	0.2400	100,000	99,831	2025/10/07
41 東京電力パワー	0.6400	100,000	100,639	2026/10/08
10 ジェイテクト	0.2100	100,000	99,585	2026/11/27
6 TDK	0.3100	100,000	100,000	2027/07/28
13三井住友トラ劣FR	0.4100	100,000	99,730	2029/05/30
6 SUBARU	0.4200	100,000	99,531	2030/09/10
2 JERA	0.3900	100,000	100,162	2030/10/25
1 不二製油G 劣FR	0.7800	100,000	100,300	2049/06/11
2 T&D 劣後FR	0.6900	100,000	100,051	2050/02/04
1 大日本住友劣FR	1.3900	100,000	100,460	2050/09/09
1 ドンキホーテHD 劣FR	1.4900	100,000	101,979	2053/11/28
1 大和ハウス劣FR	0.5000	100,000	99,402	2054/09/25
4 楽天 劣後FR	1.8100	100,000	100,520	2055/11/04
2 森ビル 劣後FR	1.1700	100,000	100,044	2056/10/19
47 東京地下鉄	0.9090	100,000	99,178	2060/09/17
6 楽天 劣後FR	3.0000	100,000	102,650	2060/11/04
1 三菱地所劣後FR	1.0200	100,000	100,040	2076/02/03
5 三菱商事劣後FR	0.6900	200,000	200,372	2076/09/13
3 損保JNK劣後FR	1.0600	100,000	100,910	2077/04/26
1 サントリーHD劣後FR	0.6800	100,000	100,408	2078/04/25
1 武田薬品劣後FR	1.7200	100,000	102,810	2079/06/06
1 大阪瓦斯 劣FR	0.4400	100,000	100,154	2079/12/12
2 住友化学 劣FR	0.8400	100,000	99,760	2079/12/13
1 東京海上 劣FR	0.9600	100,000	100,389	2079/12/24
1 アイシン精機 劣FR	0.4000	100,000	98,898	2080/02/28
1 オリックス 劣後FR	0.6200	100,000	98,360	2080/03/13
1アサヒグループHD劣FR	0.9700	200,000	201,604	2080/10/15
1 九州電力劣後FR	0.9900	200,000	201,984	2080/10/15
3 九州電力劣後FR	1.3000	100,000	101,334	2080/10/15
小計	—	5,500,000	5,508,894	—
合計	—	20,011,832	20,908,868	—

## ■先物取引の銘柄別残高

銘柄別		2020年11月19日現在	
		買建額	売建額
国内	長期国債	百万円 1,369	百万円 —

# 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（18,155,266千口）の内容です。

### ■外国株式

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
APPLE INC	635	1,974.2	23,301	2,420,324	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	1,271	2,566	29,573	3,071,763	銀行
MERCADOLIBRE INC	166.3	—	—	—	小売
SERVICENOW INC	332.32	191.32	9,702	1,007,769	ソフトウェア・サービス
CATERPILLAR INC	—	1,474	25,461	2,644,725	資本財
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	852.26	—	—	—	運輸
MORGAN STANLEY	—	4,926.62	28,973	3,009,472	各種金融
ZOETIS INC	—	794	12,981	1,348,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNEX CORP	375.04	1,226.52	8,617	895,102	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTUITIVE SURGICAL INC	337.64	233.64	17,134	1,779,780	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	87.79	75.79	23,536	2,444,713	小売
NEXTERA ENERGY INC	728.7	—	—	—	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	—	11,555	11,243	1,167,811	資本財
ALPHABET INC-CL A	185.03	156	27,153	2,820,484	メディア・娯楽
SQUARE INC - A	—	896.82	16,639	1,728,355	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	662.18	494.18	9,542	991,191	ソフトウェア・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	—	278.82	4,693	487,501	消費者サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	446.25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXACT SCIENCES CORP	662	1,498.93	16,841	1,749,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOCUSIGN INC	—	165	3,536	367,313	ソフトウェア・サービス
COUPA SOFTWARE INC	—	126	3,792	393,950	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	433	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	4.33	67.33	2,794	290,261	ソフトウェア・サービス
COPART INC	—	1,142	13,243	1,375,630	商業・専門サービス
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	925.74	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	183.39	607.82	5,306	551,162	ソフトウェア・サービス
OKTA INC	—	143	3,200	332,478	ソフトウェア・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	—	494.3	5,637	585,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILL.COM HOLDINGS INC	—	1,511	15,454	1,605,259	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	534.14	1,887.14	51,324	5,331,080	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	32	833	86,599	ソフトウェア・サービス
KODIAK SCIENCES INC	—	165.69	2,104	218,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	384.24	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	1,350	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,033.68	2,639.68	20,922	2,173,178	半導体・半導体製造装置
ABIOMED INC	399	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
QUALCOMM INC	458	2,145	31,542	3,276,290	半導体・半導体製造装置
ROSS STORES INC	1,145.76	—	—	—	小売
TESLA INC	—	436	21,217	2,203,862	自動車・自動車部品
SYNOPSYS INC	1,105	83.59	1,823	189,443	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	742	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SALESFORCE.COM INC	795.67	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC	—	110.2	3,627	376,829	ヘルスケア機器・サービス

# 大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在		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	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	1,012	34,864	3,621,366	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	810.2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	736.09	110.09	5,304	550,929	メディア・娯楽
MASTERCARD INC - A	—	1,469.37	49,362	5,127,232	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	4,724	2,245.97	18,538	1,925,566	半導体・半導体製造装置
APPLIED MATERIALS INC	2,222	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	832.38	—	—	—	各種金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	2,457.19	4,507.19	15,184	1,577,237	小売
EQUIFAX INC	461	—	—	—	商業・専門サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	4,740.5	9,027.93	43,063	4,472,977	各種金融
FEDEX CORP	—	976	27,572	2,863,903	運輸
DANAHER CORP	1,206	1,006	22,604	2,347,962	ヘルスケア機器・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	755	18,899	1,963,055	家庭用品・パーソナル用品
PACCAR INC	1,621	—	—	—	資本財
INTUIT INC	154	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	139.57	136.35	12,700	1,319,153	ソフトウェア・サービス
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	533	313	6,062	629,744	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	845	1,013.73	21,696	2,253,653	ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	829.41	219.26	5,609	582,640	自動車・自動車部品
HUAZHU GROUP LTD-ADR	1,350.87	3,420.43	17,563	1,824,363	小売
SEA LTD-ADR	—	688	11,363	1,180,275	消費者サービス
STONECO LTD-A	997.87	2,123.5	14,424	1,498,318	メディア・娯楽
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	526	13,308	1,382,390	ソフトウェア・サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	835.51	610.6	9,324	968,532	メディア・娯楽
通貨小計	株数 銘柄数 <比率>	41,731.05 45銘柄	70,258.01 49銘柄	799,206 —	83,013,599 <67.9%>
(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	6,285.34	—	—	—	素材
通貨小計	株数 銘柄数 <比率>	6,285.34 1銘柄	— —	— —	— <—>
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	3,839	—	—	—	メディア・娯楽
MEITUAN-CLASS B	1,642	—	—	—	小売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	2,180	54,500	730,300	小売
AIA GROUP LTD	6,456	—	—	—	保険
通貨小計	株数 銘柄数 <比率>	11,937 3銘柄	2,180 1銘柄	54,500 —	730,300 <0.6%>
(台湾・ドル…台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	10,320	512,904	1,866,970	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数 銘柄数 <比率>	— —	10,320 1銘柄	512,904 —	1,866,970 <1.5%>
(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	
ASHTREAD GROUP PLC	—	4,182.35	13,107	1,802,279	資本財
IQE PLC	39,839.12	27,569.77	1,695	233,136	半導体・半導体製造装置
TRAINLINE PLC	1,444.13	24,014.54	10,945	1,505,051	小売
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1,856.55	3,518.34	28,477	3,915,648	各種金融
HISCOX LTD	678.21	—	—	—	保険
通貨小計	株数 銘柄数 <比率>	43,818.01 4銘柄	59,285 4銘柄	54,226 —	7,456,115 <6.1%>

# 大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス・フラン…スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ALCON INC	2,441.14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TEMENOS AG - REG	399.58	—	—	—	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	— —	— <—>	
(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	
ORSTED A/S	1,126.4	—	—	—	公益事業
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	— —	— <—>	
(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	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	—	11,011.29	149,533	1,804,867	素材
BOLIDEN AB	—	3,299.17	92,706	1,118,969	素材
HEXAGON AB-B SHS	2,510.73	—	—	—	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>	14,310.46 2銘柄	242,239 —	2,923,836 <2.4%>	
(インド・ルピー…インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
AXIS BANK LTD	4,928.98	24,633.41	1,567,423	2,210,067	銀行
HDFC BANK LIMITED	5,406.91	15,346.07	2,161,800	3,048,139	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	39,979.48 2銘柄	3,729,224 —	5,258,206 <4.3%>	
(インドネシア・ルピア…インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	16,370	41,159	135,207,315	1,000,534	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	41,159 1銘柄	135,207,315 —	1,000,534 <0.8%>	
(ブラジル・リアル…ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
MAGAZINE LUIZA SA	9,344.09	35,102.6	86,141	1,667,704	小売
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	35,102.6 1銘柄	86,141 —	1,667,704 <1.4%>	
(韓国・ウォン…韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,237.4	—	—	—	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銘柄	— —	— <—>	
(オフショア・人民元…中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	—	18,778.05	125,230	1,981,151	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	125,230 —	1,981,151 <1.6%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE	1,119.19	—	—	—	資本財
ADYEN NV	98.9	29.82	4,750	584,195	ソフトウェア・サービス
ASML HOLDING NV	526.78	325.91	11,656	1,433,475	半導体・半導体製造装置
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	355.73 2銘柄	16,406 —	2,017,671 <1.6%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SE	2,609.84	—	—	—	エネルギー
TELEPERFORMANCE	—	700	19,187	2,359,617	商業・専門サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	700 1銘柄	19,187 —	2,359,617 <1.9%>	

# 大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置 小売
SARTORIUS AG-VORZUG	467.82	326.75	11,867	1,459,472	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	7,639.93	6,318.94	16,931	2,082,248	
DELIVERY HERO SE	—	1,053.8	10,108	1,243,087	
国小計	株数	株数	千ユーロ	千円	
	8,107.75	7,699.49	38,907	4,784,808	
	銘柄数	銘柄数	—	<3.9%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	ソフトウェア・サービス
AMADEUS IT GROUP SA	—	3,860.58	23,410	2,879,030	
国小計	株数	株数	千ユーロ	千円	
	—	3,860.58	23,410	2,879,030	
	銘柄数	銘柄数	—	<2.4%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	ヘルスケア機器・サービス
DIASORIN SPA	785.21	633.92	10,770	1,324,531	
国小計	株数	株数	千ユーロ	千円	
	785.21	633.92	10,770	1,324,531	
	銘柄数	銘柄数	—	<1.1%>	
通貨小計	株数	株数	千ユーロ	千円	
	13,247.67	13,249.72	108,681	13,365,658	
	銘柄数	銘柄数	—	<10.9%>	
合計	株数	株数	千ユーロ	千円	
	163,784.3	304,622.32	—	119,264,079	
	銘柄数	銘柄数	—	<97.5%>	

\* 邦貨換算金額は、2020年11月19日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

## ■ 外国投資証券

銘柄	2019年11月19日現在		2020年11月19日現在		業種等
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス・ポンド…イギリス)	口数	口数	千イギリス・ポンド	千円	
DERWENT LONDON PLC	212,037	248,886	8,138	1,119,053	
合計	口数	口数	千イギリス・ポンド	千円	
	212,037	248,886	8,138	1,119,053	
	銘柄数	銘柄数	—	<0.9%>	

\* 邦貨換算金額は、2020年11月19日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率



# 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（1,926,224千口）の内容です。

### ■公社債

#### A 債券種類別開示

##### 外国（外貨建）公社債

区 分	2020 年 11 月 19 日 現 在								
	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 25,381	千アメリカ・ドル 27,174	千円 2,822,622	% 52.0	% —	% 29.4	% 7.7	% 14.9	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 736	千カナダ・ドル 759	60,226	1.1	—	0.1	—	1.0	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,541	千オーストラリア・ドル 1,680	127,415	2.3	—	1.5	0.5	0.4	
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 348	26,985	0.5	—	—	—	0.5	
イギリス	千イギリス・ポンド 2,716	千イギリス・ポンド 2,803	385,536	7.1	—	6.0	1.1	—	
イスラエル	千イスラエル・シェケル 2,780	千イスラエル・シェケル 3,237	100,382	1.8	—	1.8	—	—	
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 1,511	24,943	0.5	—	—	0.5	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 4,715	千スウェーデン・クローナ 5,994	72,351	1.3	—	0.8	—	0.6	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 3,700	千メキシコ・ペソ 4,032	20,606	0.4	—	0.4	—	—	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,780	千マレーシア・リンギット 1,919	48,668	0.9	—	0.9	—	—	
ユーロ	オランダ	千ユーロ 530	千ユーロ 656	80,734	1.5	—	1.3	0.2	—
	ベルギー	483	573	70,578	1.3	—	1.3	—	—
	フランス	1,360	1,800	221,456	4.1	—	4.1	—	—
	ドイツ	1,380	1,431	176,030	3.2	—	1.1	2.2	—
	スペイン	1,456	1,856	228,363	4.2	—	4.2	—	—
	イタリア	2,219	2,616	321,777	5.9	—	5.9	—	—
	オーストリア	387	540	66,503	1.2	—	0.7	0.5	—
	キプロス	558	632	77,843	1.4	—	1.4	—	—
	スロヴェニア	129	132	16,290	0.3	—	0.3	—	—
その他	2,042	2,089	257,011	4.7	—	3.2	1.5	—	
小 計	10,544	12,332	1,516,590	27.9	—	23.5	4.4	—	
合 計	—	—	5,206,329	95.9	—	64.4	14.1	17.4	

\*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、2020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	2020年11月19日現在						
	種類	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
(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	901	1,239		128,783	2044/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	3,570	3,819		396,773	2025/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	5,596	6,131		636,882	2026/03/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.1250	4,000	4,116		427,599	2022/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.6250	449	481		49,978	2029/08/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	1,985	2,170		225,478	2050/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.1250	3,620	3,745		389,079	2027/02/28
GOVT OF BERMUDA	国債証券	2.3750	200	207		21,578	2030/08/20
GOVT OF BERMUDA	国債証券	3.3750	200	213		22,150	2050/08/20
REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	3.8500	200	233		24,219	2030/10/15
STATE OF QATAR	国債証券	3.7500	200	236		24,513	2030/04/16
TREASURY BILL	国債証券	—	3,350	3,349		347,887	2021/02/25
ONTARIO (PROVINCE OF)	地方債証券	1.0500	190	191		19,921	2027/05/21
TENN VALLEY AUTHORITY	特殊債券	5.3750	150	251		26,155	2056/04/01
EXPORT-IMPORT BK THAILND	特殊債券	1.4570	200	200		20,791	2025/10/15
SOUTHERN COPPER CORP	社債券	5.2500	30	39		4,116	2042/11/08
DEUTSCHE BANK NY	社債券	3.1250	120	120		12,504	2021/01/13
INTESA SANPAOLO SPA	社債券	6.5000	110	111		11,584	2021/02/24
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	3.2000	110	111		11,569	2021/07/06
SAUDI ARABIAN OIL CO	社債券	3.2500	200	202		21,052	2050/11/24
通貨小計	—	—	25,381	27,174		2,822,622	—
(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	65	77		6,151	2051/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.5000	671	681		54,075	2022/02/01
通貨小計	—	—	736	759		60,226	—
(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	174	210		15,925	2029/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	256	322		24,418	2047/03/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	380	371		28,129	2051/06/21
NEW S WALES TREASURY CRP	地方債証券	4.0000	141	168		12,746	2026/05/20
KFW	特殊債券	1.5000	340	354		26,878	2024/07/24
LLOYDS BANK PLC	社債券	1.6500	250	254		19,317	2022/08/12
通貨小計	—	—	1,541	1,680		127,415	—
(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	348		26,985	2022/09/01
通貨小計	—	—	332	348		26,985	—
(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	4.7500	62	89		12,244	2030/12/07
UK GILT	国債証券	1.5000	715	812		111,703	2047/07/22

# 大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2020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	1.6250	80	108	14,926	2071/10/22
UK GILT	国債証券	0.6250	1,150	1,059	145,674	2050/10/22
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	0.8750	129	132	18,221	2024/12/13
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.7500	180	183	25,294	2024/11/15
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	0.6250	200	203	27,998	2026/09/15
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	社債券	2.3750	100	112	15,495	2039/06/19
LLOYDS BK CORP MKTS PLC	社債券	1.5000	100	101	13,977	2023/06/23
通貨小計	—	—	2,716	2,803	385,536	—
(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	630	882	27,355	2047/03/31
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	2.0000	2,150	2,354	73,027	2027/03/31
通貨小計	—	—	2,780	3,237	100,382	—
(デンマーク・クローネ…デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
REALKREDIT DANMARK	社債券	2.0000	1,400	1,511	24,943	2024/04/01
通貨小計	—	—	1,400	1,511	24,943	—
(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	2,215	3,455	41,712	2039/03/30
NORDEA HYPOTEK AB	社債券	1.0000	2,100	2,131	25,728	2022/04/08
SWEDBANK HYPOTEK AB	社債券	1.0000	400	406	4,909	2022/06/15
通貨小計	—	—	4,715	5,994	72,351	—
(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	3,700	4,032	20,606	2042/11/13
通貨小計	—	—	3,700	4,032	20,606	—
(マレーシア・リンギット…マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	4.9210	880	1,012	25,678	2048/07/06
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	4.0650	900	906	22,990	2050/06/15
通貨小計	—	—	1,780	1,919	48,668	—
(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	332	40,916	2028/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.7500	200	220	27,169	2028/07/15
FERRARI NV	社債券	1.5000	100	102	12,647	2025/05/27
国小計	—	—	530	656	80,734	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.2500	483	573	70,578	2033/04/22
国小計	—	—	483	573	70,578	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	1.7500	1,360	1,800	221,456	2039/06/25
国小計	—	—	1,360	1,800	221,456	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	50	52	6,493	2030/02/15
BUNDESOBLIGATION	国債証券	0.0000	950	967	118,994	2023/04/14
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	社債券	0.8750	380	410	50,542	2039/06/23
国小計	—	—	1,380	1,431	176,030	—

# 大和住銀DC年金設計ファンド30

銘柄	2020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…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	293	438	53,904	2046/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	167	304	37,398	2066/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	996	1,114	137,060	2028/07/30
国小計	—	—	1,456	1,856	228,363	—
(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	1.6500	1,500	1,651	203,094	2030/12/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.7000	210	268	33,074	2047/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	409	594	73,078	2048/03/01
INFRASTRUTTURE WIRELESS	社債証券	1.6250	100	101	12,529	2028/10/21
国小計	—	—	2,219	2,616	321,777	—
(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	329	40,497	2044/06/20
HETA ASSET RESOLUTION AG	社債証券	2.3750	200	211	26,006	2022/12/13
国小計	—	—	387	540	66,503	—
(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	150	18,520	2034/02/26
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	1.5000	440	482	59,323	2027/04/16
国小計	—	—	558	632	77,843	—
(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	0.4875	129	132	16,290	2050/10/20
国小計	—	—	129	132	16,290	—
(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	245	250	30,857	2031/07/02
REPUBLIC OF ICELAND	国債証券	0.6250	200	206	25,357	2026/06/03
ROMANIA	国債証券	3.6250	175	194	23,918	2024/04/24
ROMANIA	国債証券	3.3750	150	169	20,813	2038/02/08
ROMANIA	国債証券	2.1240	190	199	24,483	2031/07/16
ROMANIA	国債証券	2.7500	75	82	10,130	2026/02/26
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	0.1250	307	298	36,740	2051/01/03
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	4.7500	240	225	27,728	2029/02/26
FISERV INC	社債証券	0.3750	100	101	12,471	2023/07/01
ARION BANKI HF	社債証券	0.6250	100	99	12,282	2024/05/27
ISLANDSBANKI	社債証券	1.1250	160	161	19,913	2024/01/19
ISLANDSBANKI	社債証券	0.5000	100	100	12,313	2023/11/20
国小計	—	—	2,042	2,089	257,011	—
ユーロ通貨小計	—	—	10,544	12,332	1,516,590	—
合計	—	—	—	—	5,206,329	—

\*邦貨換算金額は、2020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		2020年11月19日現在	
		買建額	売建額
外国	AUST 3Y BOND FUTURE DEC20	百万円 —	百万円 142
	EURO-BOBL FUTURE DEC20	—	149
	EURO-BUND FUTURE DEC20	—	279
	EURO BUXL 30Y BND DEC20	—	55
	US 2YR NOTE(CBT) DEC20	458	—

\*外貨建の評価額は、2020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

2020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	993,053	26.5
年金日本債券マザーファンド	2,152,874	57.5
インターナショナル株式マザーファンド	219,446	5.9
インターナショナル債券マザーファンド	358,850	9.6
コール・ローン等、その他	18,272	0.5
投資信託財産総額	3,742,498	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=103.87円、1 カナダ・ドル=79.33円、1 オーストラリア・ドル=75.80円、1 香港・ドル=13.40円、1 シンガポール・ドル=77.34円、1 台湾・ドル=3.64円、1 イギリス・ポンド=137.50円、1 イスラエル・シェケル=31.01円、1 デンマーク・クローネ=16.50円、1 スウェーデン・クローナ=12.07円、1 メキシコ・ペソ=5.11円、1 インド・ルピー=1.41円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1 ブラジル・リアル=19.36円、1 ルーマニア・レイ=25.24円、100韓国・ウォン=9.37円、1 オフショア・人民元=15.82円、1 ロシア・ルーブル=1.37円、1 マレーシア・リンギット=25.35円、1 南アフリカ・ランド=6.71円、1 ユーロ=122.98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 (120,787,181千円) の投資信託財産総額 (123,311,782千円) に対する比率 98.0%

\*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 (5,325,629千円) の投資信託財産総額 (5,535,852千円) に対する比率 96.2%

# 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

(2020年11月19日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,742,498,285円
コーラル・ローン等	140,705
年金日本株式マザーファンド(評価額)	993,053,855
年金日本債券マザーファンド(評価額)	2,152,874,977
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	219,446,678
インターナショナル債券マザーファンド(評価額)	358,850,171
未 収 入 金	18,131,899
(B) 負 債	19,232,180
未 払 解 約 金	1,110,488
未 払 信 託 報 酬	17,810,779
そ の 他 未 払 費 用	310,913
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,723,266,105
元 本	2,088,646,153
次 期 繰 越 損 益 金	1,634,619,952
(D) 受 益 権 総 口 数	2,088,646,153口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	17,826円

\*元本状況

期首元本額	2,068,590,977円
期中追加設定元本額	245,058,103円
期中一部解約元本額	225,002,927円

## 損益の状況

自2019年11月20日  
至2020年11月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 156円
受 取 利 息	5
支 払 利 息	△ 161
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	181,110,952
売 買 益 損	203,028,242
売 買 損 益	△ 21,917,290
(C) 信 託 報 酬 等	△ 35,310,053
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	145,800,743
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	628,917,521
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	859,901,688
(配 当 等 相 当 額)	( 762,574,236)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 97,327,452)
(G) 次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,634,619,952
追 加 信 託 差 損 益 金	859,901,688
(配 当 等 相 当 額)	( 762,574,236)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 97,327,452)
分 配 準 備 積 立 金	774,718,420
繰 越 損 益 金	△ 156

\*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2,273,388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)	145,800,899
(C) 收 益 調 整 金	859,901,688
(D) 分 配 準 備 積 立 金	628,917,521
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	1,634,620,108
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 7,826.22)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	( 0)

## 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。

# 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15期(2016年11月21日)	円 17,757	円 0	% △ 3.0	% △ 2.9	% 52.1	% —	% 45.5	% △0.5	% —	百万円 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
第19期(2020年11月19日)	22,458	0	6.5	3.6	52.3	—	43.8	2.0	0.2	7,990

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)2019年11月19日	21,086	—	—	52.4	—	46.1	△1.1	0.2
11月末	21,251	0.8	0.4	52.3	—	45.6	△0.9	0.2
12月末	21,527	2.1	1.3	53.3	—	41.6	2.4	0.3
2020年1月末	21,512	2.0	0.9	53.0	—	45.3	△2.7	0.3
2月末	20,562	△2.5	△3.5	50.6	—	47.2	△0.7	0.3
3月末	19,438	△7.8	△8.3	50.2	—	47.1	0.6	0.2
4月末	19,966	△5.3	△5.6	52.0	—	46.1	1.1	0.2
5月末	20,592	△2.3	△2.8	52.9	—	44.1	1.1	0.1
6月末	20,827	△1.2	△2.6	48.3	—	49.7	1.6	0.1
7月末	20,922	△0.8	△3.3	48.7	—	49.5	1.3	0.1
8月末	21,664	2.7	0.5	50.7	—	42.9	5.0	0.1
9月末	21,657	2.7	0.5	50.4	—	45.4	3.6	0.1
10月末	21,476	1.8	△1.1	50.2	—	45.9	3.1	0.1
(期末)2020年11月19日	22,458	6.5	3.6	52.3	—	43.8	2.0	0.2

\*騰落率は期首比です。

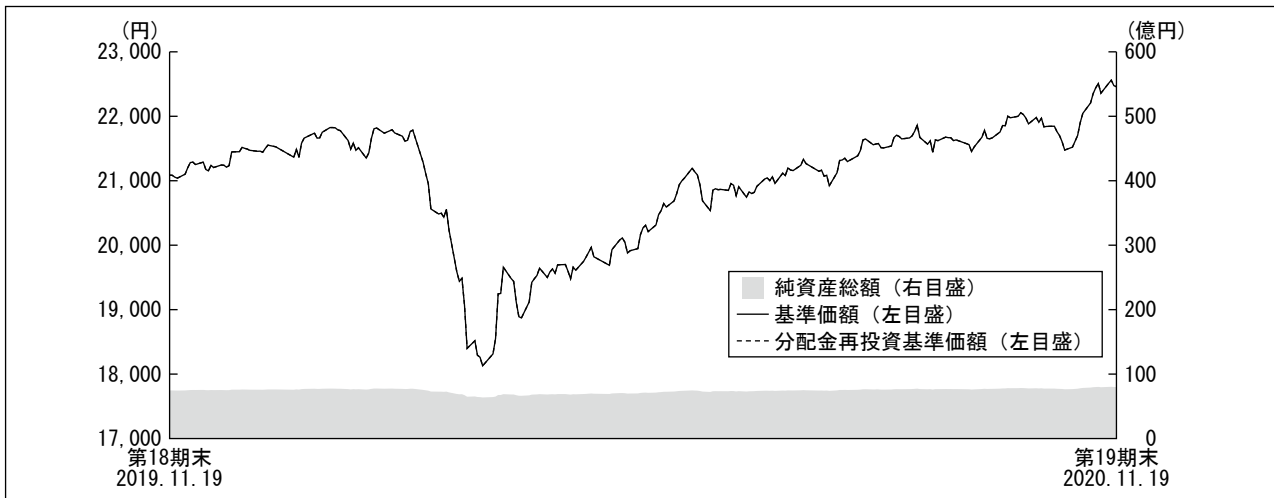
\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*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19期首：21,086円  
 第19期末：22,458円 (既払分配金 0円)  
 騰落率：+6.5% (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)

世界的な金融・財政政策による景気下支えや新型コロナウイルスのワクチン開発に対する進展期待、国内における緊急事態宣言の解除などを好感した日米の株価上昇が基準価額の上昇要因となりました。また、FRB(米連邦準備制度理事会)、ECB(欧州中央銀行)などによる金融緩和の実施で外国債券の利回りが低下(債券価格は上昇)したことも上昇要因となりました。

(下落要因)

大規模な財政政策に伴う国債増発への警戒などから国内債券の利回りが上昇(債券価格は下落)したことや、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によるリスク回避姿勢の強まりや米金利の低下などから、為替市場で円高・米ドル安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

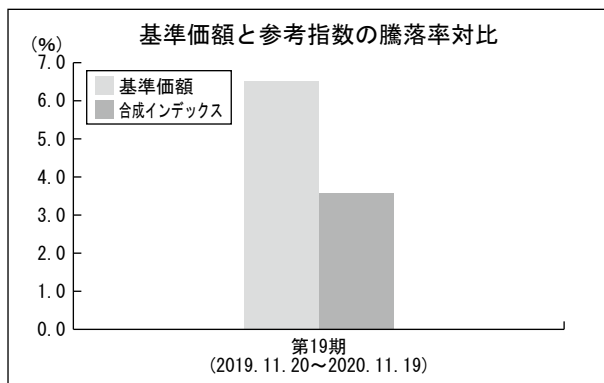
### ■インターナショナル株式マザーファンド

### ■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19期	
	2019年11月20日 ～2020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)		12,458

※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
	2019年11月20日～2020年11月19日		
	金額	比率	
信託報酬	253円	1.210%	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20,950円です。
(投信会社)	(120)	(0.572)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(115)	(0.550)	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)	(18)	(0.088)	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	0.012	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)	(2)	(0.011)	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	0.010	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)	(0.010)	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)	(0.000)	
その他費用	5	0.022	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)	(0.012)	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	263	1.254	

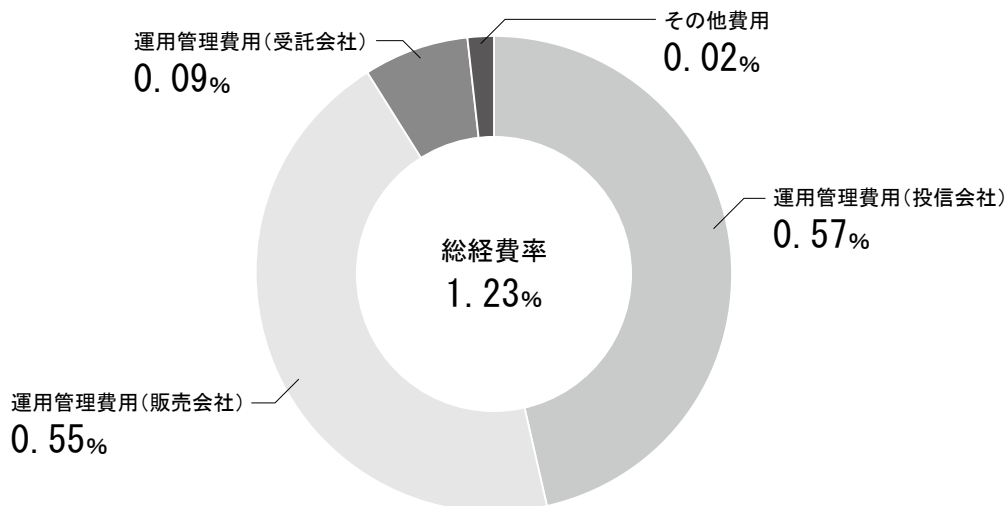
\* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

\* 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1.23%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年11月20日から2020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	283,162	557,029	239,024	541,332
年金日本債券マザーファンド	483,533	619,605	319,679	411,380
インターナショナル株式マザーファンド	17,576	91,727	88,756	404,142
インターナショナル債券マザーファンド	43,980	122,151	45,189	123,095

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 (2019年11月20日から2020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	81,133,614千円	245,632,963千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	56,461,342千円	90,366,686千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.43	2.71

\* (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 (2019年11月20日から2020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 (2019年11月20日から2020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		
	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 40,107	百万円 344	% 0.9	百万円 41,026	百万円 541	% 1.3

\* 平均保有割合4.6%

\* 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

<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 58,144	百万円 4,468	% 7.7	百万円 56,575	百万円 3,226	% 5.7

\* 平均保有割合13.3%

\* 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 100	百万円 200	百万円 -

### ■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 9,499

### ■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)	900千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	8千円
(B) / (A)	0.9%

\*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、住友三井オートサービス株式会社、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

2020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	1,107,470	1,151,608		2,889,384
年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,161,310	2,325,164		2,982,953
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	274,862	203,682		1,371,900
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	265,888	264,678		745,995

# 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28ページをご参照ください。

## 投資信託財産の構成

2020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	2,889,384	35.9
年金日本債券マザーファンド	2,982,953	37.1
インターナショナル株式マザーファンド	1,371,900	17.1
インターナショナル債券マザーファンド	745,995	9.3
コール・ローン等、その他	55,966	0.6
投資信託財産総額	8,046,201	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=103.87円、1 カナダ・ドル=79.33円、1 オーストラリア・ドル=75.80円、1 香港・ドル=13.40円、1 シンガポール・ドル=77.34円、1 台湾・ドル=3.64円、1 イギリス・ポンド=137.50円、1 イスラエル・シェケル=31.01円、1 デンマーク・クローネ=16.50円、1 スウェーデン・クローナ=12.07円、1 メキシコ・ペソ=5.11円、1 インド・ルピー=1.41円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1 ブラジル・レアル=19.36円、1 ルーマニア・レイ=25.24円、100韓国・ウォン=9.37円、1 オフショア・人民元=15.82円、1 ロシア・ルーブル=1.37円、1 マレーシア・リンギット=25.35円、1 南アフリカ・ランド=6.71円、1 ユーロ=122.98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（120,787,181千円）の投資信託財産総額（123,311,782千円）に対する比率 98.0%

\*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（5,325,629千円）の投資信託財産総額（5,535,852千円）に対する比率 96.2%



# 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

(2020年11月19日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,046,201,414円
コーラルローン等	5,581,392
年金日本株式マザーファンド(評価額)	2,889,384,489
年金日本債券マザーファンド(評価額)	2,982,953,853
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	1,371,900,973
インターナショナル債券マザーファンド(評価額)	745,995,985
未 収 入 金	50,384,722
(B) 負 債	55,439,436
未 払 解 約 金	8,770,741
未 払 信 託 報 酬	46,015,476
そ の 他 未 払 費 用	653,219
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	7,990,761,978
元 本	3,558,022,196
次 期 繰 越 損 益 金	4,432,739,782
(D) 受 益 権 総 口 数	3,558,022,196口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	22,458円

\*元本状況

期首元本額	3,540,012,741円
期中追加設定元本額	315,558,978円
期中一部解約元本額	297,549,523円

## 損益の状況

自2019年11月20日  
至2020年11月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 193円
受 取 利 息	22
支 払 利 息	△ 215
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	581,749,785
売 買 益 損	674,318,978
売 買 損 益	△ 92,569,193
(C) 信 託 報 酬 等	△ 90,495,930
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	491,253,662
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,861,410,856
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,080,075,264
(配 当 等 相 当 額)	( 2,014,885,119)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 65,190,145)
(G) 次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,432,739,782
追 加 信 託 差 損 益 金	2,080,075,264
(配 当 等 相 当 額)	( 2,014,885,119)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 65,190,145)
分 配 準 備 積 立 金	2,352,664,711
繰 越 損 益 金	△ 193

\*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8,924,575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)	491,253,855
(C) 収 益 調 整 金	2,080,075,264
(D) 分 配 準 備 積 立 金	1,861,410,856
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	4,432,739,975
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 12,458.44)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	( 0)

## 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。

# 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15期(2016年11月21日)	円 20,638	円 0	% △ 7.3	% △ 5.3	% 72.4	% —	% 25.1	% △ 0.1	% —	百万円 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
第19期(2020年11月19日)	27,923	0	8.3	4.8	70.8	—	26.2	0.8	0.2	7,299

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)2019年11月19日	25,784	—	—	69.7	—	28.6	△1.1	0.3
11月末	26,012	0.9	0.5	69.4	—	28.2	△0.9	0.3
12月末	26,462	2.6	1.9	70.4	—	26.1	0.6	0.3
2020年1月末	26,359	2.2	1.0	70.2	—	28.1	△2.0	0.3
2月末	24,710	△4.2	△5.5	68.1	—	29.9	△0.8	0.3
3月末	22,986	△10.9	△11.4	64.8	—	32.1	0.7	0.3
4月末	23,800	△7.7	△7.9	66.6	—	31.1	1.2	0.2
5月末	24,785	△3.9	△3.9	67.1	—	29.5	1.3	0.2
6月末	25,145	△2.5	△3.6	68.2	—	29.3	1.6	0.2
7月末	25,286	△1.9	△4.8	68.8	—	29.1	1.3	0.2
8月末	26,611	3.2	0.6	70.6	—	25.4	2.5	0.2
9月末	26,573	3.1	0.5	69.2	—	27.6	2.3	0.1
10月末	26,286	1.9	△1.6	69.1	—	27.9	2.0	0.2
(期末)2020年11月19日	27,923	8.3	4.8	70.8	—	26.2	0.8	0.2

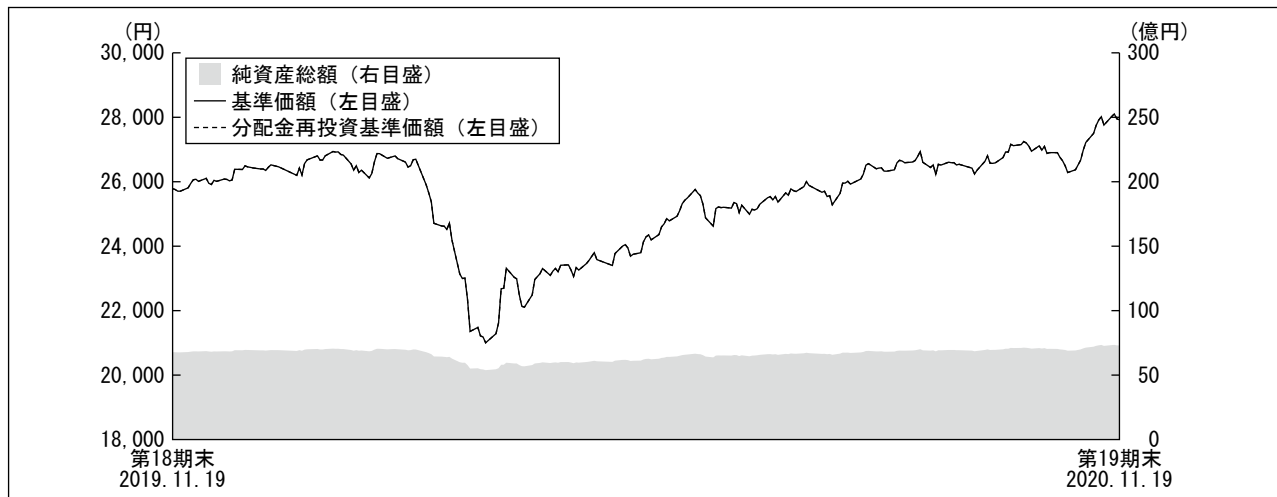
\*騰落率は期首比です。

\*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19期首：25,784円

第19期末：27,923円 (既払分配金 0円)

騰落率：+8.3% (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)

世界的な金融・財政政策による景気下支えや新型コロナウイルスのワクチン開発に対する進展期待、国内における緊急事態宣言の解除などを好感した日米の株価上昇が基準価額の上昇要因となりました。また、FRB(米連邦準備制度理事会)、ECB(欧州中央銀行)などによる金融緩和の実施で外国債券の利回りが低下(債券価格は上昇)したことも上昇要因となりました。

(下落要因)

大規模な財政政策に伴う国債増発への警戒などから国内債券の利回りが上昇(債券価格は下落)したことや、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によるリスク回避姿勢の強まりや米金利の低下などから、為替市場で円高・米ドル安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

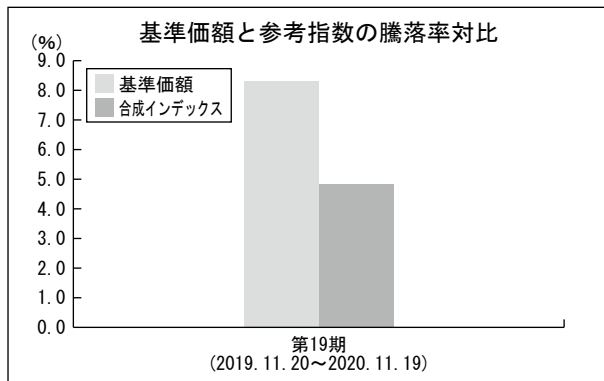
### ■インターナショナル株式マザーファンド

### ■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19期	
	2019年11月20日 ～2020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)		17,923

※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
	2019年11月20日～2020年11月19日		
	金額	比率	
信託報酬	363円	1.430%	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25,418円です。
(投信会社)	(173)	(0.682)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(168)	(0.660)	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)	(22)	(0.088)	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	4	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
(株式)	(4)	(0.015)	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)	(0.000)	
有価証券取引税	3	0.013	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)	(3)	(0.013)	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	6	0.025	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)	(4)	(0.014)	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	377	1.484	

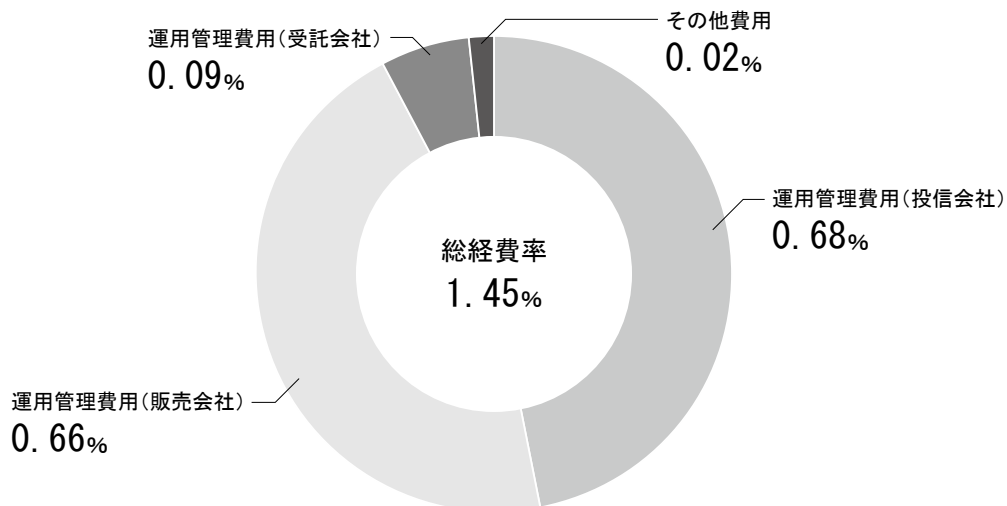
\* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

\* 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1.45%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年11月20日から2020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	209,114	476,440	202,034	455,819
年金日本債券マザーファンド	167,922	215,276	141,687	182,327
インターナショナル株式マザーファンド	28,441	147,776	64,147	358,827
インターナショナル債券マザーファンド	27,471	75,888	33,259	91,163



# 大和住銀DC年金設計ファンド70

## 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 (2019年11月20日から2020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	81,133,614千円	245,632,963千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	56,461,342千円	90,366,686千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.43	2.71

\* (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 (2019年11月20日から2020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 (2019年11月20日から2020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 40,107	百万円 344	% 0.9	百万円 41,026	百万円 541	% 1.3

\*平均保有割合5.6%

\*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

<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 58,144	百万円 4,468	% 7.7	百万円 56,575	百万円 3,226	% 5.7

\*平均保有割合6.1%

\*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 100	百万円 200	百万円 -

### ■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 9,499

### ■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)	1,020千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	10千円
(B) / (A)	1.0%

\*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、住友三井オートサービス株式会社、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

2020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	1,445,566	1,452,646		3,644,691
年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,020,366	1,046,601		1,342,684
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	277,278	241,573		1,627,117
イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	248,816	243,028		684,976

# 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28ページをご参照ください。

## 投資信託財産の構成

2020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	3,644,691	49.5
年金日本債券マザーファンド	1,342,684	18.3
インターナショナル株式マザーファンド	1,627,117	22.1
インターナショナル債券マザーファンド	684,976	9.3
コール・ローン等、その他	57,141	0.8
投資信託財産総額	7,356,611	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=103.87円、1 カナダ・ドル=79.33円、1 オーストラリア・ドル=75.80円、1 香港・ドル=13.40円、1 シンガポール・ドル=77.34円、1 台湾・ドル=3.64円、1 イギリス・ポンド=137.50円、1 イスラエル・シケル=31.01円、1 デンマーク・クローネ=16.50円、1 スウェーデン・クローナ=12.07円、1 メキシコ・ペソ=5.11円、1 インド・ルピー=1.41円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1 ブラジル・レアル=19.36円、1 ルーマニア・レイ=25.24円、100韓国・ウォン=9.37円、1 オフショア・人民元=15.82円、1 ロシア・ルーブル=1.37円、1 マレーシア・リンギット=25.35円、1 南アフリカ・ランド=6.71円、1 ユーロ=122.98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（120,787,181千円）の投資信託財産総額（123,311,782千円）に対する比率 98.0%

\*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（5,325,629千円）の投資信託財産総額（5,535,852千円）に対する比率 96.2%

# 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

(2020年11月19日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,356,611,194円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,726,284
年金日本株式マザーファンド(評価額)	3,644,691,102
年金日本債券マザーファンド(評価額)	1,342,684,651
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	1,627,117,447
インターナショナル債券マザーファンド(評価額)	684,976,731
未 収 入 金	49,414,979
(B) 負 債	56,612,594
未 払 解 約 金	7,226,515
未 払 信 託 報 酬	48,801,942
そ の 他 未 払 費 用	584,137
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	7,299,998,600
元 本	2,614,299,919
次 期 繰 越 損 益 金	4,685,698,681
(D) 受 益 権 総 口 数	2,614,299,919口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	27,923円

\* 元本状況

期首元本額	2,628,950,654円
期中追加設定元本額	325,599,540円
期中一部解約元本額	340,250,275円

## 損益の状況

自2019年11月20日  
至2020年11月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 330円
受 取 利 息	38
支 払 利 息	△ 368
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	664,461,191
売 買 益 損	726,573,973
売 買 損 益	△ 62,112,782
(C) 信 託 報 酬 等	△ 95,533,122
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	568,927,739
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,705,932,760
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,410,838,182
(配 当 等 相 当 額)	( 2,349,004,844)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 61,833,338)
(G) 次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,685,698,681
追 加 信 託 差 損 益 金	2,410,838,182
(配 当 等 相 当 額)	( 2,349,004,844)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 61,833,338)
分 配 準 備 積 立 金	2,274,860,829
繰 越 損 益 金	△ 330

\* 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9,722,392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)	568,928,069
(C) 収 益 調 整 金	2,410,838,182
(D) 分 配 準 備 積 立 金	1,705,932,760
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	4,685,699,011
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 17,923.34)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	( 0)

## 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。

# 年金日本株式マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2020年1月27日

(第19期：2019年1月29日～2020年1月27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"><li>・ TOPIX（配当込み）をベンチマークとし、バリュース・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。</li><li>・ 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。</li></ul>
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"><li>・ 株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・ 外貨建資産への投資は、行いません。</li></ul>



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>

# 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
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
第15期 (2016年1月27日)	17,853	0.7	1,953.46	0.1	97.9	—	百万円 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
第19期 (2020年1月27日)	24,896	16.0	2,597.26	12.2	98.9	—	62,322

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。

\* 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
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(期首)2019年1月28日	21,467	—	2,314.51	—	97.8	—
1月末	21,703	1.1	2,332.52	0.8	98.1	—
2月末	21,931	2.2	2,393.08	3.4	98.6	—
3月末	21,922	2.1	2,395.21	3.5	97.1	—
4月末	22,450	4.6	2,434.82	5.2	97.6	—
5月末	21,253	△1.0	2,275.96	△1.7	97.1	—
6月末	21,946	2.2	2,338.89	1.1	98.2	—
7月末	22,213	3.5	2,360.18	2.0	98.7	—
8月末	21,579	0.5	2,280.58	△1.5	98.3	—
9月末	22,875	6.6	2,418.29	4.5	97.9	—
10月末	23,947	11.6	2,539.02	9.7	97.9	—
11月末	24,530	14.3	2,588.40	11.8	97.9	—
12月末	25,029	16.6	2,625.91	13.5	98.8	—
(期末)2020年1月27日	24,896	16.0	2,597.26	12.2	98.9	—

\* 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：21,467円  
 期末：24,896円  
 騰落率：+16.0%

### 【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、親子上場の解消や、日本企業同士のM&A（企業の合併・買収）など、成長に向けた再編が数多く見られたことも要因となりました。

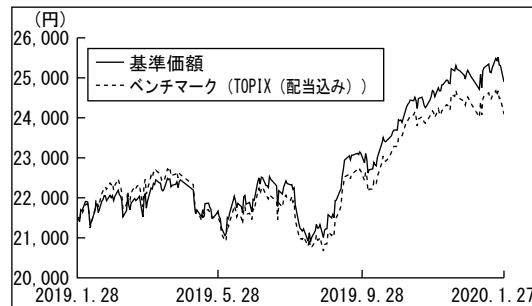
（下落要因）

米中の覇権争いといった地政学リスクの高まりなどが下落要因となりました。また、製造業を中心に減益となる企業が相次いだことも要因となりました。

### 【投資環境】

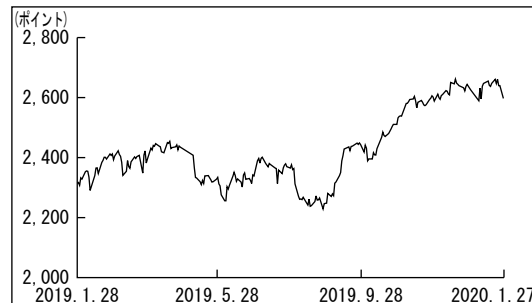
国内株式市場は、2019年1月から4月にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和と米中貿易交渉の進展への期待から上昇しました。5月の連休明け後は、米国による対中追加関税の賦課や中国通信機器大手への制裁などから、年初来安値水準近くまで下落しました。6月後半に米中貿易交渉の再開や、米国による中国通信機器大手への制裁の一部解除が発表されたため、7月前半まで再び戻り歩調を強めました。8月には、米中貿易問題が関税合戦となり、再び年初来安値水準に接近しました。9月以降は、米中貿易交渉の再開発表などを受けて、世界的に株価は急反発しました。国内株式市場も、日米貿易交渉の進展や高水準の自社株買いなどの需給改善などから上昇し、12月には日経平均株価が2万4,000円台を一時回復するなど、強い相場展開となりました。2020年1月に入ると、中国の新型コロナウイルス感染拡大への警戒などから、調整し、期末を迎えました。

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、+16.0%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、割安な情報・通信業や卸売業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陸運業などを市場対比アンダーウェイトにしました。期中、アウトパフォームしたその他製品などのウェイトを引き下げました。一方、業績改善期待から電気機器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

(2020年1月27日現在)

業種名	比率
1 電気機器	16.1%
2 情報・通信業	12.2%
3 輸送用機器	11.1%
4 建設業	6.8%
5 銀行業	6.7%
6 卸売業	6.1%
7 医薬品	4.8%
8 化学	4.4%
9 その他金融業	3.7%
10 機械	3.6%

\*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+12.2%を3.8%上回りました。

(主なプラス要因)

銘柄選択では、好調な業績から電気機器（東京エレクトロン、日本電子など）のアウトパフォームがプラスに寄与しました。また、業種配分では、情報・通信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食料品（ニチレイ、宝ホールディングスなど）のアンダーパフォームがマイナスに作用しました。また、業種配分では、石油・石炭製品のオーバ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
	2019年1月29日～2020年1月27日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)	0.006% (0.006)	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	0.006	
期中の平均基準価額は22,615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

(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

### ■株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	株 15,381,200 ( 683,200)	千円 33,836,196 ( -)	株 16,317,600	千円 37,870,276

\* 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 (2019年1月29日から2020年1月27日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	71,706,473千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,951,154千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.23

\* (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

(2019年1月29日から2020年1月27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
トヨタ自動車	322.7	2,257,296	6,995	バ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	2,984.3	1,631,096	546	日本たばこ産業	619.9	1,611,118	2,598
ソフトバンクグループ	164.8	1,305,785	7,923	オリックス	961.1	1,585,252	1,649
日立製作所	283.1	1,150,921	4,065	ソフトバンクグループ	295.7	1,520,615	5,142
第一生命ホールディングス	697.7	1,132,062	1,622	信越化学工業	134.9	1,511,192	11,202
信越化学工業	111.3	1,083,975	9,739	住友商事	762	1,227,522	1,610
武田薬品工業	272.8	1,040,759	3,815	武田薬品工業	262.6	1,165,540	4,438
オリックス	605.1	1,040,463	1,719	KDDI	441.5	1,146,292	2,596
バンダイナムコホールディングス	181.4	906,876	4,999	任天堂	27.5	1,091,102	39,676
東京エレクトロン	49.3	893,092	18,115	三井不動産	397	1,078,774	2,717

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

### ■利害関係人との取引状況

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 33,836	百万円 -	% -	百万円 37,870	百万円 308	% 0.8

### ■売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
売買委託手数料総額(A)		3,387千円
うち利害関係人への支払額(B)		303千円
(B)/(A)		9.0%

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日興証券株式会社です。

# 年金日本株式マザーファンド

## 組入資産の明細

2020年1月27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
<b>鉱業 (一)</b>			
国際石油開発帝石	106.3	—	—
<b>建設業 (6.9%)</b>			
コムシスホールディングス	228.3	133.9	423,793
大成建設	95.1	295.1	1,324,999
鹿島建設	213.1	224.8	319,665
NIPPON	780.2	729.7	1,988,432
大和ハウス工業	275	58	202,710
<b>食料品 (2.8%)</b>			
明治ホールディングス	—	38.1	297,942
サッポロホールディングス	7.1	—	—
宝ホールディングス	—	523	512,540
日清オイリオグループ	36.8	58.1	214,970
ニチレイ	332.2	278.8	726,274
日本たばこ産業	619.2	—	—
<b>繊維製品 (1.3%)</b>			
日本毛織	27.9	104.7	111,924
帝人	85.6	—	—
セーレン	420.1	470.6	661,193
<b>化学 (4.4%)</b>			
クラレ	212.3	—	—
昭和電工	46.1	—	—
東ソー	—	240.3	384,960
信越化学工業	75.5	51.9	643,300
ダイセル	638.6	711.8	735,289
積水化学工業	262.1	251.1	472,570
ADEKA	475.7	295.9	480,541
<b>医薬品 (4.9%)</b>			
協和キリン	—	135.6	359,746
武田薬品工業	148.8	159	683,223
塩野義製薬	—	48.2	322,506
日本新薬	144.1	127.8	1,265,220
小野薬品工業	—	145.4	374,477
大塚ホールディングス	170.4	—	—
<b>石油・石炭製品 (2.7%)</b>			
JXTGホールディングス	2,283.7	2,696.1	1,293,588
コスモエネルギーホールディングス	—	165.2	366,744
<b>ゴム製品 (一)</b>			
TOYO TIRE	54.5	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>ガラス・土石製品 (一)</b>			
ニチアス	54.9	—	—
<b>鉄鋼 (0.7%)</b>			
ジェイ エフ イー ホールディングス	—	309.2	426,696
<b>非鉄金属 (0.4%)</b>			
住友金属鉱山	64.8	60.9	194,514
リョービ	—	22.3	40,429
<b>機械 (3.7%)</b>			
ディスコ	9.8	11.9	317,968
小松製作所	191.2	114.5	293,921
クボタ	—	445.2	774,870
澁谷工業	26.2	24.7	76,817
ダイキン工業	46.1	51.4	811,092
<b>電気機器 (16.3%)</b>			
日立製作所	366.6	402.2	1,786,974
富士電機	—	125.2	420,672
日本電気	45.5	—	—
ソニー	430.5	415.3	3,266,334
TDK	96.9	145.9	1,813,537
日本電子	261	272.1	1,019,014
ローム	16.9	—	—
太陽誘電	66.6	—	—
村田製作所	31.6	—	—
東京エレクトロン	24.1	71	1,738,790
<b>輸送用機器 (11.3%)</b>			
豊田自動織機	433.5	442.9	2,781,412
デンソー	191.1	57.1	265,572
トヨタ自動車	88.6	258.1	2,000,791
日野自動車	543.7	631.7	677,182
太平洋工業	593.3	569	803,428
アイシン精機	—	58.6	217,699
本田技研工業	—	65.6	190,928
<b>精密機器 (1.4%)</b>			
島津製作所	114.6	77.8	248,960
H O Y A	79	57.2	629,772
<b>その他製品 (1.2%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	222.9	115.8	742,162
パイロットコーポレーション	59.1	—	—
任天堂	17	—	—

# 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
<b>電気・ガス業 (1.6%)</b>			
九州電力	243	—	—
沖縄電力	328.3	323.1	650,723
東京瓦斯	—	148.5	365,310
<b>陸運業 (2.0%)</b>			
東海旅客鉄道	—	36.7	803,546
西武ホールディングス	405.4	256.1	433,833
SGホールディングス	114.7	—	—
<b>空運業 (1.5%)</b>			
日本航空	309.5	291.7	914,187
<b>情報・通信業 (12.4%)</b>			
フューチャー	63.1	71.9	142,577
伊藤忠テクノソリューションズ	56.1	—	—
東映アニメーション	24	25.1	135,038
日本ユニシス	727.8	717.2	2,406,206
日本電信電話	432.3	959.3	2,682,682
KDDI	441.5	—	—
東映	96.7	88.6	1,349,378
ソフトバンクグループ	119.8	198.2	906,765
<b>卸売業 (6.2%)</b>			
伊藤忠商事	72.3	251.1	655,371
豊田通商	—	33.2	127,654
兼松	275.3	—	—
三井物産	564.7	373.5	730,939
日立ハイテクノロジーズ	41	35.9	281,456
住友商事	705.1	—	—
三菱商事	762.1	710.6	2,023,433
<b>小売業 (2.0%)</b>			
エディオン	245.1	—	—
ビックカメラ	44.8	—	—
J.フロントリテイリング	—	179.4	244,701
マツモトキヨシホールディングス	64	56.3	240,682
セブン&アイ・ホールディングス	18.3	—	—
良品計画	—	64.2	121,530
ユナイテッドアローズ	44	92	269,100
ケーズホールディングス	544.6	253.7	339,196
ペルーナ	36.5	—	—
<b>銀行業 (6.8%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	5,112.9	6,610.5	3,744,848
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	—	36.9	60,700
北國銀行	45.9	85.2	269,658

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
琉球銀行	47	86.2	91,975
<b>証券・商品先物取引業 (0.3%)</b>			
SBIホールディングス	—	76.2	182,499
岩井コスモホールディングス	118.9	—	—
<b>保険業 (1.2%)</b>			
第一生命ホールディングス	—	457.8	757,201
T&Dホールディングス	378.2	—	—
<b>その他金融業 (3.8%)</b>			
東京センチュリー	91.4	101.7	572,571
オリックス	1,291.5	935.5	1,747,514
<b>不動産業 (3.1%)</b>			
東急不動産ホールディングス	568.8	—	—
三井不動産	688.1	336	960,456
三菱地所	335.3	—	—
東京建物	145.7	527.9	925,936
<b>サービス業 (1.3%)</b>			
ルネサンス	70.9	95.7	164,412
ディー・エヌ・エー	—	149.4	269,667
日本郵政	—	341.6	343,649
<b>合計</b>	千株	千株	千円
	株数、金額	28,008.8	27,755.6
	銘柄数<比率>	89銘柄	81銘柄
			<98.9%>

\*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。

# 年金日本株式マザーファンド

## 投資信託財産の構成

2020年1月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	61,621,555	98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	862,479	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	62,484,034	100.0

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	62,484,034,776円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	709,582,995
株 式(評価額)	61,621,555,580
未 収 入 金	130,278,401
未 収 配 当 金	22,617,800
(B) 負 債	161,972,527
未 払 金	111,643,869
未 払 解 約 金	50,328,658
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	62,322,062,249
元 本	25,032,831,551
次 期 繰 越 損 益 金	37,289,230,698
(D) 受 益 権 総 口 数	25,032,831,551口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	24,896円

\* 元本状況

期首元本額	27,697,243,299円
期中追加設定元本額	3,135,745,233円
期中一部解約元本額	5,800,156,981円
* 元本の内訳	
大和住銀DC日本株式ファンド	8,519,094,812円
大和住銀DC年金設計ファンド30	355,743,308円
大和住銀DC年金設計ファンド50	1,103,335,536円
大和住銀DC年金設計ファンド70	1,428,788,982円
大和住銀DC国内株式ファンド	6,408,236,269円
大和住銀年金専用日本株式F-1 (適格機関投資家限定)	5,950,558,147円
大和住銀日本株式ファンドVA (適格機関投資家限定)	1,073,661,945円
大和住銀年金設計ファンド30VA (適格機関投資家専用)	1,529,188円
大和住銀年金設計ファンド50VA (適格機関投資家専用)	13,671,044円
大和住銀年金設計ファンド70VA (適格機関投資家専用)	7,302,381円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	169,380,870円
大和住銀世界資産バランスVA (適格機関投資家限定)	1,529,069円

## 損益の状況

自2019年1月29日  
至2020年1月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,437,489,083円
受 取 配 当 金	1,435,520,000
受 取 利 息	11,168
そ の 他 収 益	2,550,410
支 払 利 息	△ 592,495
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,493,164,859
売 買 益	10,367,894,013
売 買 損	△ 2,874,729,154
(C) そ の 他 費 用	△ 13,736
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	8,930,640,206
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	31,760,406,640
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 7,345,289,513
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,943,473,365
(H) 次 期 繰 越 損 益 金(H)	37,289,230,698

\* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含まず。  
 \* 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

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。

# 年金日本債券マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2020年1月27日

(第19期：2019年1月29日～2020年1月27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	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 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。</li><li>・ 外貨建資産への投資は、行いません。</li></ul>



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>

# 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
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率			
第15期 (2016年1月27日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
第16期 (2017年1月27日)	12,010	2.1	370.794	1.6	98.1	—	14,507
第17期 (2018年1月29日)	12,300	2.4	377.886	1.9	93.3	6.2	14,441
第18期 (2019年1月28日)	12,423	1.0	379.905	0.5	84.4	14.9	15,113
第19期 (2020年1月27日)	12,662	1.9	385.494	1.5	89.5	2.8	16,262
第19期 (2020年1月27日)	12,933	2.1	391.374	1.5	97.4	1.5	19,968

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
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年1月28日	円	%	ポイント	%	%	%
	12,662	—	385.494	—	89.5	2.8
1月末	12,664	0.0	385.580	0.0	90.4	8.4
2月末	12,696	0.3	386.427	0.2	94.7	3.7
3月末	12,792	1.0	389.143	0.9	97.7	1.5
4月末	12,756	0.7	387.945	0.6	97.8	1.6
5月末	12,849	1.5	390.322	1.3	98.7	—
6月末	12,921	2.0	392.695	1.9	99.4	—
7月末	12,950	2.3	393.155	2.0	98.9	—
8月末	13,151	3.9	398.496	3.4	99.2	—
9月末	13,006	2.7	394.271	2.3	99.2	△ 0.8
10月末	12,960	2.4	392.608	1.8	98.5	—
11月末	12,921	2.0	391.325	1.5	99.4	—
12月末	12,885	1.8	390.136	1.2	89.5	10.0
(期末) 2020年1月27日	12,933	2.1	391.374	1.5	97.4	1.5

\*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：12,662円  
 期末：12,933円  
 騰落率：+2.1%

### 【基準価額の主な変動要因】

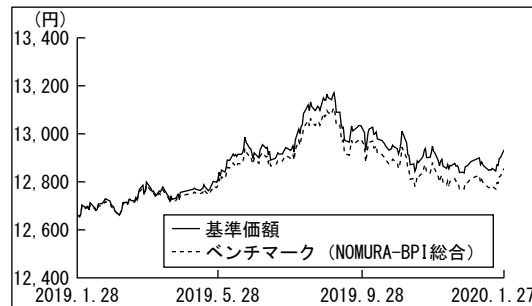
(上昇要因)

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】

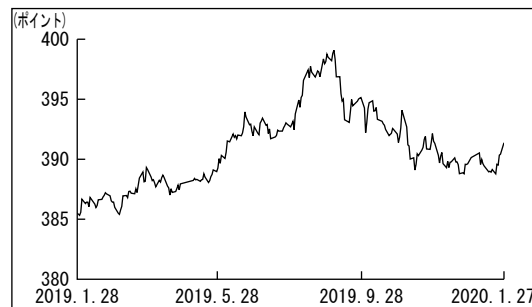
当期の10年国債利回りは0.0%近辺でスタートしました。世界的な中央銀行のハト派的姿勢の広がりから、国内でも日本銀行の金融政策正常化の後ずれが意識され、超長期債主導で利回り低下が継続しました。2019年5月にはトランプ米大統領の対中関税の引き上げ表明を契機に米中間の対立が鮮明となり、その後も世界的な景気悪化懸念の強まりやそれを受けた主要中央銀行の金融緩和スタンスの強化等により、夏場にかけてグローバルに超長期債主導で利回り低下が加速しました。9月に入ると、長期・超長期債利回りの過度な低下に対する日本銀行の牽制により反転し、その後も米中通商協議の第一段階の合意への期待が高まる中、10年国債利回りはプラス圏に浮上しました。しかし2020年の年明け以降、新型コロナウイルスの感染拡大による景気の先行き不透明感から10年国債利回りは低下し、マイナス0.0%台半ば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





## 年金日本債券マザーファンド

### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+2.1%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97.4%としました。債券種別毎の組入比率は、国債64.9%、地方債2.0%、事業債26.6%、MBS3.9%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。

### 【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0.6%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。また、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となりました。

## 今後の運用方針

米中通商協議の第一段階の合意を受けて、引き続き世界の株式市場が堅調に推移する可能性があります。一方、インフレ指標の低迷が続く中、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大等により世界経済の回復が後ずれする場合、グローバルに追加金融緩和への期待が再燃する可能性もあります。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。

# 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
	2019年1月29日～2020年1月27日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.001% (0.001)	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) (その他)	0 (0) (0)	0.000 (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 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	0	0.001	
期中の平均基準価額は12,879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

(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

### ■公社債

		買	付	額	売	付	額
国	内	国債証券		千円 47,816,396		千円 44,933,277	
		地方債証券		809,220		406,304	
		特殊債証券		579,570		381,165 ( 38,141)	
		社債証券		6,575,083		5,411,523	

\*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 3,962		百万円 4,116		百万円 7,372		百万円 7,370	

\*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

(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

### ■公社債

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
356 10年国債	4,136,941	356 10年国債	4,134,973
403 2年国債	2,981,451	403 2年国債	2,981,146
354 10年国債	2,979,739	401 2年国債	2,847,705
401 2年国債	2,846,414	354 10年国債	2,470,345
63 30年国債	2,461,925	63 30年国債	2,467,257
407 2年国債	2,351,811	407 2年国債	2,330,108
406 2年国債	2,294,845	406 2年国債	2,291,582
167 20年国債	1,852,392	355 10年国債	1,809,449
355 10年国債	1,814,204	61 30年国債	1,797,467
61 30年国債	1,756,885	405 2年国債	1,659,309

\*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

(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

### ■利害関係人との取引状況

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 55,780	百万円 1,911	% 3.4	百万円 51,132	百万円 3,981	% 7.8

### ■利害関係人の発行する有価証券等

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

# 年金日本債券マザーファンド

## ■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	当 期		額
	買	付	
公 社 債			百万円 4,700

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、SMB C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

2020年1月27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	11,860,000 ( 4,640,000)	12,960,398 ( 4,688,700)	64.9 (23.5)	— (—)	49.8 (11.9)	6.2 ( 2.7)	8.9 ( 8.9)
地 方 債 証 券	400,000 ( 400,000)	404,245 ( 404,245)	2.0 ( 2.0)	— (—)	2.0 ( 2.0)	— ( —)	— ( —)
特 殊 債 証 券 (除く金融債券)	757,894 ( 757,894)	769,206 ( 769,206)	3.9 ( 3.9)	— (—)	3.9 ( 3.9)	— ( —)	— ( —)
普 通 社 債 証 券	5,300,000 ( 5,300,000)	5,316,200 ( 5,316,200)	26.6 (26.6)	— (—)	15.1 (15.1)	10.0 (10.0)	1.5 ( 1.5)
合 計	18,317,894 (11,097,894)	19,450,051 (11,178,352)	97.4 (56.0)	— (—)	70.8 (32.9)	16.3 (12.8)	10.4 (10.4)

\* ( ) 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

# 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	
407	2年国債	0.1000	20,000	20,090	2021/12/01
408	2年国債	0.1000	1,740,000	1,748,230	2022/01/01
139	5年国債	0.1000	270,000	272,867	2024/03/20
140	5年国債	0.1000	420,000	424,641	2024/06/20
141	5年国債	0.1000	340,000	343,893	2024/09/20
142	5年国債	0.1000	200,000	202,414	2024/12/20
21	物価連動国債	0.1000	140,000	145,894	2026/03/10
342	10年国債	0.1000	200,000	203,160	2026/03/20
345	10年国債	0.1000	240,000	244,178	2026/12/20
346	10年国債	0.1000	1,280,000	1,302,617	2027/03/20
354	10年国債	0.1000	510,000	518,211	2029/03/20
357	10年国債	0.1000	200,000	202,982	2029/12/20
115	20年国債	2.2000	620,000	758,315	2029/12/20
133	20年国債	1.8000	430,000	521,430	2031/12/20
141	20年国債	1.7000	200,000	242,584	2032/12/20
149	20年国債	1.5000	870,000	1,045,766	2034/06/20
150	20年国債	1.4000	270,000	321,119	2034/09/20
20	30年国債	2.5000	40,000	54,702	2035/09/20
22	30年国債	2.5000	290,000	398,961	2036/03/20
161	20年国債	0.6000	80,000	85,810	2037/06/20
166	20年国債	0.7000	420,000	457,741	2038/09/20
167	20年国債	0.5000	350,000	368,441	2038/12/20
170	20年国債	0.3000	550,000	557,232	2039/09/20
171	20年国債	0.3000	440,000	445,434	2039/12/20
39	30年国債	1.9000	60,000	81,968	2043/06/20
44	30年国債	1.7000	220,000	293,370	2044/09/20
46	30年国債	1.5000	130,000	167,445	2045/03/20
47	30年国債	1.6000	410,000	538,936	2045/06/20
49	30年国債	1.4000	20,000	25,377	2045/12/20
58	30年国債	0.8000	100,000	111,957	2048/03/20
60	30年国債	0.9000	80,000	91,812	2048/09/20
64	30年国債	0.4000	220,000	222,059	2049/09/20
65	30年国債	0.4000	280,000	282,259	2049/12/20
10	40年国債	0.9000	220,000	258,493	2057/03/20
小	計	—	11,860,000	12,960,398	—
(地方債証券)					
763	東京都公債	0.1500	200,000	202,164	2026/12/18
498	名古屋市債	0.1500	200,000	202,081	2026/12/18
小	計	—	400,000	404,245	—

# 年金日本債券マザーファンド

銘	柄	当 期			未	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
<b>(特殊債券 (除く金融債券))</b>		%	千円	千円		
129	住宅機構RMBS	0.4600	92,111	93,879	2053/02/10	
130	住宅機構RMBS	0.4200	92,231	93,725	2053/03/10	
131	住宅機構RMBS	0.4000	92,702	94,036	2053/04/10	
132	住宅機構RMBS	0.4000	185,182	188,015	2053/05/10	
138	住宅機構RMBS	0.5000	95,668	97,849	2053/11/10	
153	住宅機構RMBS	0.3400	200,000	201,700	2055/02/10	
小	計	—	757,894	769,206	—	
<b>(普通社債券)</b>						
29	リコーリース	0.0800	100,000	99,933	2021/01/22	
1	パーソルホールディング	0.0800	100,000	99,855	2021/06/14	
30	リコーリース	0.1600	100,000	99,973	2022/01/21	
5	イオンFS	0.2300	100,000	100,064	2022/05/27	
14	興銀リース	0.0400	100,000	99,679	2022/08/02	
1	大建工業	0.2000	100,000	100,039	2022/09/20	
9	荏原製作所	0.1800	100,000	99,812	2022/10/24	
514	中部電力	0.1000	100,000	100,263	2022/10/25	
1	日本土地建物	0.3000	100,000	99,593	2022/10/26	
21	首都高速道路	0.0900	100,000	100,243	2022/12/20	
11	THK	0.1400	200,000	200,235	2023/02/07	
18	三井住友F&L	0.1700	100,000	100,142	2023/05/29	
19	ジャックス	0.2500	100,000	100,070	2023/06/15	
3	昭和リース	0.2500	100,000	99,753	2023/07/31	
467	九州電力	0.1800	100,000	100,463	2023/08/25	
77	アコム	0.2740	100,000	99,836	2023/08/30	
5	アプラスフィナンシャル	0.2500	200,000	199,713	2023/10/13	
74	アコム	0.5900	100,000	101,101	2024/02/28	
8	西松建設	0.1800	100,000	99,852	2024/09/20	
30	東京電力パワー	0.5800	100,000	101,091	2024/10/09	
75	三菱UFJリース	0.2200	100,000	100,456	2025/01/23	
4	住友林業	0.2500	100,000	100,486	2025/03/07	
8	ジェイテクト	0.2500	100,000	100,486	2025/03/07	
66	三井不動産	0.2800	100,000	100,502	2026/03/13	
57	ソフトバンクグループ	1.3800	100,000	97,613	2026/09/11	
10	ジェイテクト	0.2100	100,000	99,784	2026/11/27	
6	タダノ	0.2500	100,000	100,135	2026/12/11	
33	東京電力パワー	0.6800	100,000	100,972	2027/01/27	
13	三井住友トラ劣FR	0.4100	100,000	99,750	2029/05/30	
7	長瀬産業	0.2900	100,000	99,932	2029/12/12	
23	光通信	1.3800	100,000	99,979	2034/08/08	
10	住友林業	0.6900	100,000	99,965	2039/12/06	

# 年金日本債券マザーファンド

銘柄	柄	当期			末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)		%	千円	千円	
72	三井不動産	0.6200	100,000	99,594	2039/12/16
1	日本生命2劣ローン	1.0300	100,000	100,900	2048/09/18
31	三菱ケミカルホールデイ	1.2140	100,000	103,240	2049/05/28
1	不二製油G 劣FR	0.7800	100,000	100,670	2049/06/11
86	小田急電鉄	0.8580	100,000	102,252	2049/12/03
2	T&D 劣後FR	0.6900	100,000	99,919	2050/02/04
3	T&D 劣後FR	0.9400	100,000	99,944	2050/02/04
1	ドンキホーテHD 劣FR	1.4900	100,000	102,857	2053/11/28
1	大和ハウス劣FR	0.5000	100,000	100,077	2054/09/25
145	東日本旅客鉄	0.7710	100,000	101,986	2059/12/23
1	三菱地所劣後FR	1.0200	100,000	100,125	2076/02/03
5	三菱商事劣後FR	0.6900	200,000	200,804	2076/09/13
3	損保JNK劣後FR	1.0600	100,000	100,800	2077/04/26
1	住友生命劣ローン	0.6600	100,000	99,800	2079/06/26
1	日本製鉄劣後FR	0.7100	100,000	100,045	2079/09/12
1	大阪瓦斯 劣FR	0.4400	100,000	100,415	2079/12/12
1	住友化学 劣FR	1.3000	100,000	100,442	2079/12/13
1	東京海上 劣FR	0.9600	100,000	100,543	2079/12/24
小	計	-	5,300,000	5,316,200	-
合	計	-	18,317,894	19,450,051	-

## ■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期		末
	買建額	売建額	額
国内長期国債	305		百万円 -

## 投資信託財産の構成

2020年1月27日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
公社債	19,450,051		千円 %
コーポレートローン等、その他	2,015,438		90.6
投資信託財産総額	21,465,489		9.4
			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

(2020年1月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	21,465,069,551円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	962,496,079
公 社 債(評価額)	19,450,051,006
未 収 入 金	1,029,086,920
未 収 利 息	21,577,066
前 払 費 用	1,318,480
差 入 委 託 証 拠 金	540,000
(B) 負 債	1,496,438,784
未 払 金	1,492,110,600
未 払 解 約 金	4,328,184
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	19,968,630,767
元 本	15,440,235,715
次 期 繰 越 損 益 金	4,528,395,052
(D) 受 益 権 総 口 数	15,440,235,715口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	12,933円

### \*元本状況

期首元本額	12,843,609,694円
期中追加設定元本額	4,366,394,034円
期中一部解約元本額	1,769,768,013円

### \*元本の内訳

大和住銀DC日本債券ファンド	453,949,603円
大和住銀DC年金設計ファンド30	1,694,339,419円
大和住銀DC年金設計ファンド50	2,152,282,319円
大和住銀DC年金設計ファンド70	1,007,413,333円
大和住銀年金専用日本債券F-1 (適格機関投資家限定)	9,244,815,913円
大和住銀日本債券ファンドVA (適格機関投資家限定)	624,005,566円
大和住銀年金設計ファンド30VA (適格機関投資家専用)	6,652,741円
大和住銀年金設計ファンド50VA (適格機関投資家専用)	30,997,985円
大和住銀年金設計ファンド70VA (適格機関投資家専用)	4,533,912円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	219,676,587円
大和住銀世界資産バランスVA (適格機関投資家限定)	1,568,337円

## お知らせ

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。

## 損益の状況

自2019年1月29日  
至2020年1月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	112,280,146円
受 取 利 息	112,780,225
支 払 利 息	△ 500,079
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	291,631,120
売 買 益	441,889,062
売 買 損	△ 150,257,942
(C) 先 物 取 引 等 損 益	3,592,052
取 引 益	10,001,640
取 引 損	△ 6,409,588
(D) そ の 他 費 用	△ 29,371
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	407,473,947
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,418,554,826
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 507,989,753
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,210,356,032
(I) 計 (E+F+G+H)	4,528,395,052
次 期 繰 越 損 益 金(I)	4,528,395,052

\*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。



# 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：2020年7月6日

(第21期：2019年7月9日～2020年7月6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"><li>・ 株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>



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>

# 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 総額
	円	%					
第17期 (2016年7月6日)	25,051	△18.8	△19.7	96.2	—	0.4	百万円 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
第21期 (2020年7月6日)	56,401	22.6	2.5	97.1	—	0.9	97,637

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の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、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	%				
(期首) 2019年7月8日	46,019	—	—	96.2	—	1.2
7月末	46,351	0.7	0.1	95.8	—	1.1
8月末	43,856	△4.7	△4.8	96.7	—	1.1
9月末	44,361	△3.6	△1.7	96.4	—	1.2
10月末	46,513	1.1	2.1	96.5	—	1.3
11月末	49,025	6.5	6.0	95.9	—	1.3
12月末	51,034	10.9	9.2	95.6	—	1.5
2020年1月末	52,148	13.3	9.4	95.9	—	1.5
2月末	48,782	6.0	0.9	95.2	—	1.5
3月末	42,664	△7.3	△14.2	95.4	—	1.4
4月末	47,677	3.6	△5.9	96.4	—	1.2
5月末	51,620	12.2	△1.8	95.6	—	0.9
6月末	54,350	18.1	0.1	96.0	—	0.9
(期末) 2020年7月6日	56,401	22.6	2.5	97.1	—	0.9

\*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：46,019円  
 期末：56,401円  
 騰落率：+22.6%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

情報技術 (Shopify、Advanced Micro Devices、ASML Holding) 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、一般消費財・サービス (Amazon.com、Alibaba Group Holding、Tesla) や、ヘルスケア (Dexcom、Sartorius、Diasorin) がプラスに寄与し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、Total) 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、不動産 (Derwent London) や米ドル安円高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】

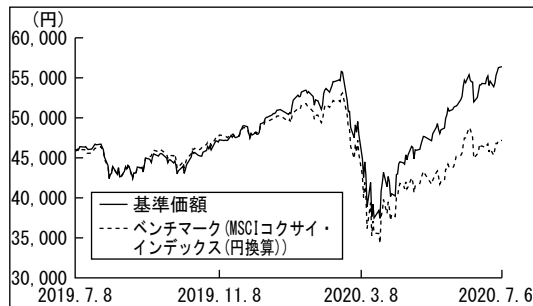
当期、グローバル株はプラスのリターンを記録しましたが、極度に変動しました。米中の第一段階の通商合意、Brexitを明確にさせた英国の選挙などを背景に、グローバル株は好調のうちに2019年の取引を終えました。

2020年1月、中国湖北省での新型コロナウイルス感染症の発生が認識され始めると、グローバル株は下落し始めました。世界中に感染症が拡大し、その後パンデミックとなると、2-3月に市場は急落に見舞われました。しかし、4-6月には、グローバル株は急反発となりました。中央銀行、政府による異例の金融/財政刺激策、多くの国での感染症拡大の鈍化、治療法やワクチン開発についての前向きな報道などが主因でした。とはいえ高ボラティリティであることには変わりなく、米国の一部と南半球における感染拡大は、潜在的なグローバル景気の回復の度合いと抵抗力について、疑問を投げかけました。

先進国株では、米国は最良のパフォーマンスを記録しました。欧州・アジアでは、デンマーク、ニュージーランドが好調でした。

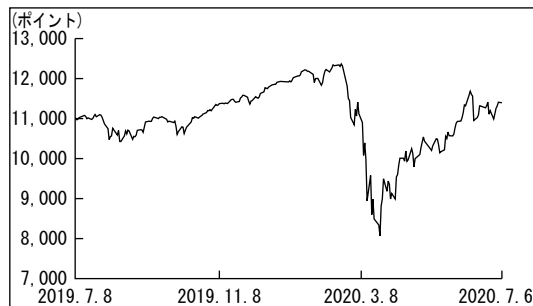
新興国は先進国に出遅れました。なかでも中南米は最も下落しました。

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、+22.6%となりました。

主な売買としては、Charles Schwabを新規購入しました。他のディスカウント・ブローカーと比して事業は多岐にわたり、一流の経営陣を擁し、力強い資本配分を行ってきたことから同社を選好しています。TD Ameritradeの買収も前向きに見ています。また、Morgan Stanleyを新規購入しました。同社は、新型コロナウイルス禍を切り抜けることに資する、資産運用における抵抗力のある事業基盤を有すると見えています。さらに、Mastercardを新規購入しました。同社はグローバル決済においてVisaと双璧をなし、テクノロジーへの注力、中国での事業拡大計画、妙味あるバリュエーションにより、当ファンドでは選好しています。

一方、J.P. Morganを全株売却しました。クレジット、金利の逆風に悪影響を受けやすく、同社の成長への市場の期待は高過ぎると見えています。また、バランスシートリスクを踏まえて、Boeingも全株売却しました。さらに、CME Groupも全株売却しました。足元のデータにより、同社の見通しを引き下げました。

## 【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+2.5%を20.1%上回りました。

（主なプラス要因）

情報技術セクターにおいて、eコマースを手がけるカナダのShopifyのオーバーウェイトや、一般消費財・サービスセクターにおいて中国のAlibaba Group Holding、また、金融セクターでは、英国のLondon Stock Exchangeのオーバーウェイトが要因となりました。エネルギーセクターを、ベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこともプラス要因でした。

（主なマイナス要因）

業種別では、特にありませんでした。

## 組入上位業種

（2020年7月6日現在）

業種名	比率
1 ソフトウェア・サービス	18.6%
2 ヘルスケア機器・サービス	11.4%
3 小売	10.5%
4 半導体・半導体製造装置	9.6%
5 各種金融	9.0%
6 メディア・娯楽	6.6%
7 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.9%
8 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.5%
9 銀行	3.8%
10 自動車・自動車部品	3.2%

\*純資産総額に対する評価額の割合

## 今後の運用方針

異例の金融／財政刺激策などが投資家心理を押し上げて、冴えない経済指標にもかかわらず、2020年4-6月期の株式市場は劇的に上昇しました。しかし、3月に市場を打ちのめした不安のすべてがなくなったわけではありません。また感染の第2波、米中緊張の高まりなどとともに、バリュエーションは短期的なリスクとして注視すべきと見えています。

とはいえ、「悪化が止まる」局面にはすでに到達し、経済好転の兆候も目にしています。景気の好転はなくなったというよりも先送りされたと見て、当ファンドは警戒的ながら楽観していますが、持続的な経済回復は、2020年後半、あるいはそれ以降における、新型コロナウイルスの封じ込め次第であると見えています。引き続きバリュエーションが妥当で、リセッションを乗り越えて成長可能な企業群に重点を置く所存です。

# 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
	2019年7月9日～2020年7月6日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	40円 ( 40) ( 0)	0.083% (0.083) (0.001)	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)	34 ( 33) ( 1)	0.072 (0.069) (0.002)	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)	28 ( 26) ( 2)	0.059 (0.055) (0.004)	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	103	0.214	
期中の平均基準価額は48,198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

(2019年7月9日から2020年7月6日まで)

### ■株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	株 7,435,237	千アメリカ・ドル 728,411	株 6,967,573	千アメリカ・ドル 734,536
	オーストラリア	株 88,857	千オーストラリア・ドル 1,910	株 1,060,542	千オーストラリア・ドル 26,251
	香港	株 1,312,700	千香港・ドル 174,315	株 3,330,500	千香港・ドル 366,297
	台湾	株 1,121,000	千台湾・ドル 316,062	株 1,174,000	千台湾・ドル 537,810
	イギリス	株 2,760,038 ( 1,623)	千イギリス・ポンド 34,694 ( 25)	株 1,438,456	千イギリス・ポンド 9,187
	スイス	株 362,665	千スイス・フラン 23,953	株 486,924	千スイス・フラン 27,130
	デンマーク	株 71,813	千デンマーク・クローネ 43,879	株 175,874	千デンマーク・クローネ 116,327
	スウェーデン	株 1,745,025	千スウェーデン・クローナ 348,851	株 1,246,333	千スウェーデン・クローナ 357,771
	インド	株 1,626,377 ( 239,189)	千インド・ルピー 1,442,176 ( -)	株 1,506,458	千インド・ルピー 914,139

# 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	インドネシア	4,271,800 株	千インドネシア・ルピア 115,767,417	1,489,500 株	千インドネシア・ルピア 46,265,676	
	ブラジル	1,288,309 株 ( 45,233)	千ブラジル・レアル 52,974 ( 1,945)	440,252 株	千ブラジル・レアル 22,975	
	韓国	316,008 株	千韓国・ウォン 15,710,379	392,251 株	千韓国・ウォン 19,964,249	
	中国	1,737,668 株	千オフショア・人民元 102,052	273,800 株	千オフショア・人民元 15,682	
	ユーロ	オランダ	113,272 株	千ユーロ 21,250	224,059 株	千ユーロ 28,166
		フランス	433,398 株	31,615	373,198 株	20,826
		ドイツ	891,522 株	22,488	365,597 株	7,994
		スペイン	271,150 株	13,015	— 株	—
	イタリア	68,889 株	8,826	25,008 株	2,933	

\*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	DERWENT LONDON PLC	93,077 口	千イギリス・ポンド 3,003	88,880 口	千イギリス・ポンド 2,639

\*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 (2019年7月9日から2020年7月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	223,367,895千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,736,792千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.83

\* (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

(2019年7月9日から2020年7月6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
Schwab (Charles) Corp	959.003	4,096,418	4,271	JPMorgan Chase & Co	322.9	3,722,081	11,527
Morgan Stanley	856.4	3,763,474	4,394	Boeing Co/The	93.4	3,261,492	34,919
Mastercard Inc - A	101.937	2,805,844	27,525	Schwab (Charles) Corp	767.538	3,124,359	4,070
Facebook Inc-Class A	109.7	2,477,813	22,587	Facebook Inc-Class A	157.583	3,003,631	19,060
JPMorgan Chase & Co	208.4	2,477,403	11,887	CME Group Inc	140.738	2,947,714	20,944
Boeing Co/The	66.8	2,433,129	36,424	Ross Stores Inc	256.976	2,932,908	11,413
Apple Inc	92	2,418,279	26,285	Visa Inc-Class A Shares	161.52	2,858,075	17,694
Amazon.com Inc	10.6	2,309,699	217,896	Tencent Holdings Ltd	531.3	2,597,896	4,889
UnitedHealth Group Inc	72.5	2,299,099	31,711	Alphabet Inc-Cl A	20.1	2,581,854	128,450
CME Group Inc	104.138	2,225,092	21,366	Sempra Energy	162.009	2,480,411	15,310

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

(2019年7月9日から2020年7月6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

2020年7月6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	—	834	30,366	3,268,983	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	266	—	—	—	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	756.78	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1,017	—	—	—	各種金融
JPMORGAN CHASE & CO	1,145	—	—	—	銀行
MERCADOLIBRE INC	117	98.9	9,775	1,052,329	小売
SERVICENOW INC	—	329.32	13,640	1,468,428	ソフトウェア・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	822.61	—	—	—	運輸
MORGAN STANLEY	—	7,387.62	35,305	3,800,630	各種金融
ZOETIS INC	—	777	10,696	1,151,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNEX CORP	574.23	1,242.52	7,507	808,161	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTUITIVE SURGICAL INC	251.64	306.64	17,799	1,916,152	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	107.76	125.89	36,385	3,916,951	小売
EOG RESOURCES INC	609.78	—	—	—	エネルギー
PAYPAL HOLDINGS INC	1,106.11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	572.7	993.36	24,476	2,634,883	公益事業
ALPHABET INC-CL A	174.03	136.52	20,067	2,160,264	メディア・娯楽
SQUARE INC - A	—	1,247.82	14,149	1,523,143	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	662.18	560.18	11,198	1,205,524	ソフトウェア・サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	469.25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEXX LABORATORIES INC	—	159	5,322	572,986	ヘルスケア機器・サービス
EXACT SCIENCES CORP	479	1,474.3	12,776	1,375,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOCUSIGN INC	—	414	7,906	851,187	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	628.65	—	—	—	各種金融
COUPA SOFTWARE INC	—	188	5,466	588,506	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	4.33	135.33	3,542	381,310	ソフトウェア・サービス
TWILIO INC - A	206.83	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	895.53	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	—	1,000.82	8,966	965,227	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	—	228	7,380	794,495	半導体・半導体製造装置
REPLIGEN CORP	—	318	4,027	433,557	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OKTA INC	—	185	3,843	413,759	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	338	3,625	390,309	ソフトウェア・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	—	400.72	3,447	371,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILL.COM HOLDINGS INC	—	730	6,453	694,686	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	1,460.97	982.14	22,925	2,467,888	メディア・娯楽
WORKDAY INC-CLASS A	418.24	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	1,097	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,148.68	1,085.68	6,557	705,915	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	—	1,107	10,170	1,094,801	半導体・半導体製造装置



# 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		
ROSS STORES INC	1,320.76	—	—	—	小売	
TESLA INC	—	100	12,086	1,301,122	自動車・自動車部品	
SYNOPSYS INC	1,160	774.59	15,304	1,647,513	ソフトウェア・サービス	
SEMPRA ENERGY	1,620.09	—	—	—	公益事業	
TEXAS INSTRUMENTS INC	657	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SALESFORCE.COM INC	495.67	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DEXCOM INC	—	201.2	8,195	882,286	ヘルスケア機器・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	586	17,478	1,881,510	ヘルスケア機器・サービス	
WALT DISNEY CO/THE	430	—	—	—	メディア・娯楽	
VISA INC-CLASS A SHARES	855.2	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	—	195.82	7,529	810,505	半導体・半導体製造装置	
NETFLIX INC	422.09	109.09	5,202	560,037	メディア・娯楽	
MASTERCARD INC - A	—	851.37	25,747	2,771,678	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	—	1,441.97	7,547	812,463	半導体・半導体製造装置	
CME GROUP INC	366	—	—	—	各種金融	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	1,046.19	2,017.19	5,357	576,751	小売	
EQUIFAX INC	673	714.56	12,283	1,322,295	商業・専門サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,796.28	3,710.93	12,390	1,333,869	各種金融	
DANAHER CORP	1,102	995	17,878	1,924,583	ヘルスケア機器・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	1,454	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	643	12,320	1,326,304	家庭用品・パーソナル用品	
PACCAR INC	1,440	—	—	—	資本財	
INTUIT INC	348	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	1,487.77	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SHOPIFY INC - CLASS A	—	156.57	16,126	1,735,989	ソフトウェア・サービス	
FARFETCH LTD-CLASS A	2,566.3	—	—	—	小売	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	453	8,610	926,933	ソフトウェア・サービス	
FERRARI NV	846	991.8	17,074	1,838,105	自動車・自動車部品	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	774.41	328.91	7,354	791,704	小売	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	—	1,096	7,993	860,460	消費者サービス	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	—	2,790.43	9,554	1,028,534	消費者サービス	
SEA LTD-ADR	—	992	11,667	1,256,049	メディア・娯楽	
STONECO LTD-A	1,234.72	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	835.51	663.74	10,022	1,078,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
通貨小計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	37,922.29 46銘柄	42,598.93 48銘柄	591,506 — <65.2%>	
(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	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	7,697.15	—	—	—	素材	
通貨小計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	9,716.85 2銘柄	— —	<—>	
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	11,590	—	—	—	消費者サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	3,774	—	—	—	メディア・娯楽	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	2,720	60,057	834,200	小売	

# インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	株数	評価額		評価額
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港・ドル…香港) AIA GROUP LTD	百株 7,534	百株 —	千香港・ドル —	千円 —	保険	
通貨小計	株数 22,898 銘柄数 3	金額 — 銘柄数 1	比率 — —	60,057	834,200	< 0.9% >
(台湾・ドル…台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC LARGAN PRECISION CO LTD	百株 7,690 490	百株 7,650 —	千台湾・ドル 252,067 —	千円 917,525 —	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	
通貨小計	株数 8,180 銘柄数 2	金額 — 銘柄数 1	比率 — —	252,067	917,525	< 0.9% >
(イギリス・ポンド…イギリス) ASHTAD GROUP PLC IQE PLC TRAINLINE PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	百株 — 37,598.7 — 1,851.34	百株 4,378.37 31,171.97 13,947.89 3,183.86	千イギリス・ポンド 11,983 1,552 6,151 26,954	千円 1,609,397 208,482 826,081 3,619,997	資本財 半導体・半導体製造装置 小売 各種金融	
通貨小計	株数 39,450.04 銘柄数 2	金額 — 銘柄数 4	比率 — —	46,641	6,263,958	< 6.4% >
(スイス・フラン…スイス) JULIUS BAER GROUP LTD ALCON INC TEMENOS AG - REG	百株 1,844.42 660.96 88.87	百株 — 1,351.66 —	千スイス・フラン — 7,517 —	千円 — 857,044 —	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	
通貨小計	株数 2,594.25 銘柄数 3	金額 — 銘柄数 1	比率 — —	7,517	857,044	< 0.9% >
(デンマーク・クローネ…デンマーク) ORSTED A/S CHR HANSEN HOLDING A/S	百株 420.17 620.44	百株 — —	千デンマーク・クローネ — —	千円 — —	公益事業 素材	
通貨小計	株数 1,040.61 銘柄数 2	金額 — 銘柄数 —	比率 — —	—	—	< — >
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン) ESSITY AKTIEBOLAG-B SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B BOLIDEN AB HEXAGON AB-B SHS	百株 6,595.99 — — 187.94	百株 — 8,407.86 3,362.99 —	千スウェーデン・クローナ — 93,789 72,943 —	千円 — 1,086,084 844,682 —	家庭用品・パーソナル用品 素材 素材 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数 6,783.93 銘柄数 2	金額 — 銘柄数 2	比率 — —	166,732	1,930,767	< 2.0% >
(インド・ルピー…インド) AXIS BANK LTD HDFC BANK LIMITED	百株 9,649 2,611.62	百株 — 15,851.7	千インド・ルピー — 1,702,393	千円 — 2,468,470	銀行 銀行	
通貨小計	株数 12,260.62 銘柄数 2	金額 — 銘柄数 1	比率 — —	1,702,393	2,468,470	< 2.5% >
(インドネシア・ルピア…インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT	百株 29,937	百株 57,760	千インドネシア・ルピア 169,525,600	千円 1,254,489	銀行	
通貨小計	株数 29,937 銘柄数 1	金額 — 銘柄数 1	比率 — —	169,525,600	1,254,489	< 1.3% >
(ブラジル・リアル…ブラジル) MAGAZINE LUIZA SA	百株 —	百株 8,932.9	千ブラジル・リアル 64,316	千円 1,302,416	小売	
通貨小計	株数 — 銘柄数 —	金額 — 銘柄数 1	比率 — —	64,316	1,302,416	< 1.3% >

# 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	
(韓国・ウォン…韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 4,305.22	百株 3,542.79	千韓国・ウォン 18,989,354	千円 1,709,041	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>	株 数 1銘柄	—	1,709,041 < 1.8%>	
(オフショア・人民元…中国) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	百株 —	百株 14,638.68	千オフショア・人民元 85,548	千円 1,302,902	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— 1銘柄	85,548 —	1,302,902 < 1.3%>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV	百株 1,077.63 34.69 520.91	百株 — 58.71 466.65	千ユーロ — 7,934 15,583	千円 — 961,839 1,889,065	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>	525.36 3銘柄	23,518 —	2,850,904 < 2.9%>	
(ユーロ…フランス) TELEPERFORMANCE	百株 —	百株 602	千ユーロ 13,755	千円 1,667,465	商業・専門サービス
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— 1銘柄	13,755 —	1,667,465 < 1.7%>	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG DELIVERY HERO SE	百株 411.6 4,075.7 —	百株 383.45 8,629.7 733.4	千ユーロ 11,557 17,971 7,528	千円 1,400,961 2,178,487 912,586	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置 小売
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	9,746.55 3銘柄	37,056 —	4,492,035 < 4.6%>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA	百株 —	百株 2,711.5	千ユーロ 13,088	千円 1,586,577	ソフトウェア・サービス
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— 1銘柄	13,088 —	1,586,577 < 1.6%>	
(ユーロ…イタリア) DIASORIN SPA	百株 355.68	百株 794.49	千ユーロ 13,593	千円 1,647,831	ヘルスケア機器・サービス
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	794.49 1銘柄	13,593 —	1,647,831 < 1.7%>	
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	6,476.21 6銘柄	14,379.9 8銘柄	101,013 < 12.5%>	
合 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	181,565.02 72銘柄	233,879.5 70銘柄	— < 97.1%>	

\* 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
(イギリス・ポンド…イギリス) DERWENT LONDON PLC	口 213,101	口 217,298	千イギリス・ポンド 6,279	千円 843,392
合計	213,101 1銘柄	217,298 1銘柄	6,279 —	843,392 <0.9%>

\*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投資証券評価額の比率

## 投資信託財産の構成

2020年7月6日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 94,761,303	% 96.4
投資証券	843,392	0.9
コール・ローン等、その他	2,727,305	2.7
投資信託財産総額	98,332,001	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=107.65円、1 香港・ドル=13.89円、1 台湾・ドル=3.64円、1 イギリス・ポンド=134.30円、1 スイス・フラン=114.00円、  
1 スウェーデン・クローナ=11.58円、1 インド・ルピー=1.45円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1 ブラジル・レアル=20.25円、100韓  
国・ウォン=9.00円、1 オフショア・人民元=15.23円、1 ユーロ=121.22円

\*当期末における外貨建資産（96,841,859千円）の投資信託財産総額（98,332,001千円）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

(2020年7月6日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	99,253,147,753円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,535,289,351
株 式(評価額)	94,761,303,460
投 資 証 券(評価額)	843,392,208
未 収 入 金	1,086,855,912
未 収 配 当 金	26,306,822
(B) 負 債	1,615,529,636
未 払 金	1,375,947,464
未 払 解 約 金	239,582,172
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	97,637,618,117
元 本	17,311,238,521
次 期 繰 越 損 益 金	80,326,379,596
(D) 受 益 権 総 口 数	17,311,238,521口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	56,401円

### \* 元本状況

期首元本額	16,643,857,075円
期中追加設定元本額	9,366,732,972円
期中一部解約元本額	8,699,351,526円

### \* 元本の内訳

大和住銀DC外国株式ファンド	8,304,060,768円
大和住銀DC年金設計ファンド30	32,191,176円
大和住銀DC年金設計ファンド50	203,322,751円
大和住銀DC年金設計ファンド70	269,819,254円
大和住銀DC海外株式アクティブファンド	5,579,471,037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)	17,562,538円
大和住銀グローバルバランスファンドVA	2,375,015円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国株式ファンドVA	1,010,789,456円
大和住銀グローバルバランスファンドSVA	51,016,835円
大和住銀外国株式ファンドMSVA(適格機関投資家限定)	149,012,244円
大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用)	185,942円
大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用)	2,395,544円
大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用)	1,099,822円
大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)	37,083,962円
大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)	1,105,181円
インターナショナル株式ファンド(POF s用)(適格機関投資家専用)	1,649,746,996円

## 損益の状況

自2019年7月9日  
至2020年7月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	673,820,311円
受 取 配 当 金	672,715,269
受 取 利 息	1,557,500
そ の 他 収 益 金	256,727
支 払 利 息	△ 709,185
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,369,172,711
売 買 益	28,640,234,552
売 買 損	△11,271,061,841
(C) そ の 他 費 用	△ 48,295,472
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	17,994,697,550
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	59,948,949,681
(F) 解 約 差 損 益 金	△32,801,478,443
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	35,184,210,808
(H) 計 (D+E+F+G)	80,326,379,596
次 期 繰 越 損 益 金(H)	80,326,379,596

\* 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

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債券マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2020年2月25日

(第19期：2019年2月23日～2020年2月25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"><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・ 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。</li></ul>



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債券マザーファンド

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク 期中騰落率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	%				
第15期 (2016年2月22日)	24,657	△5.4	△5.0	95.2	0.1	百万円 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
第19期 (2020年2月25日)	27,744	8.7	7.7	95.7	△11.7	5,390

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) 2019年2月22日	25,520	—	—	95.1	△19.6
2月末	25,598	0.3	0.3	95.9	△20.3
3月末	25,962	1.7	1.6	95.2	△7.6
4月末	25,893	1.5	1.4	94.9	△8.0
5月末	25,746	0.9	0.5	94.8	18.3
6月末	26,146	2.5	1.8	93.3	17.7
7月末	26,216	2.7	2.1	94.9	24.2
8月末	26,439	3.6	2.9	95.2	3.5
9月末	26,556	4.1	3.3	96.1	0.9
10月末	26,800	5.0	4.1	96.0	△5.8
11月末	26,815	5.1	4.4	94.8	△9.6
12月末	26,941	5.6	4.7	97.4	△13.2
2020年1月末	27,197	6.6	5.7	96.1	△11.2
(期末) 2020年2月25日	27,744	8.7	7.7	95.7	△11.7

\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：25,520円  
 期末：27,744円  
 騰落率：+8.7%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

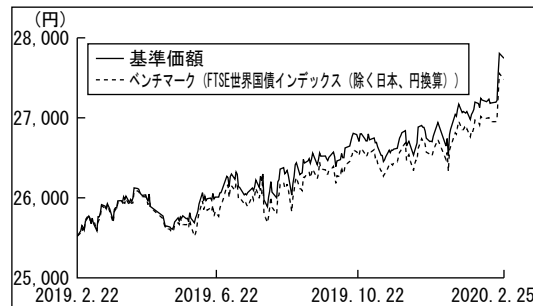
米国債が、米ドルベースでプラスのリターンとなったことが要因となりました。地政学リスクの高まりと経済成長の減速予想を受けて、安全資産の需要が高まり、中長期の米国債の価格が上昇しました。また、ドイツ国債がユーロベースでプラスのリターンとなったことも要因となりました。経済成長の減速やECB（欧州中央銀行）のさらなる緩和政策、米中貿易紛争をめぐる不透明さなどから安全資産の需要が高まり、ドイツ国債利回りを押し下げました。さらに世界の国債市場（除く日本）も円ベースでプラスのリターンとなったことが要因となりました。

### 【投資環境】

当期の米国債市場は、米ドルベースでプラスとなりました。地政学リスクの高まりと経済成長の減速予想を受けて、安全資産の需要が高まり、中長期の米国債の価格が上昇しました。当期、FOMC（米連邦公開市場委員会）は3度利下げを実施しました。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2.25～2.50%から、期末には1.50～1.75%まで低下しました。

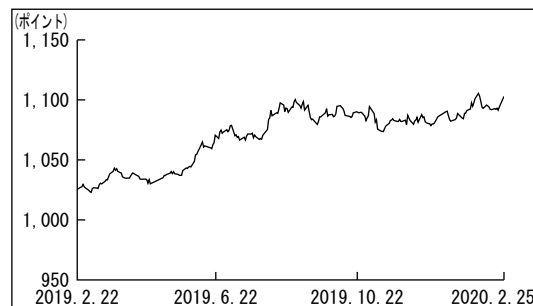
当期、欧州国債市場は、ユーロベースでプラスとなりました。ECBが資産購入プログラムを再開したことと、インフレ率と経済成長が減速したことが相まって、ユーロ圏国債の利回りが低下しました。金融政策面では、ECBは政策金利のマイナス幅を拡大するとともに、フォワードガイダンスで、インフレ率が2%に近づくまでは、金利水準を現行あるいはより低い水準に維持すると述べました。また、2020年1月の理事会では、債券購入の規模を月額200億ユーロとすると発表しました。

基準価額の推移



\*ベンチマーク（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、+8.7%となりました。

当期、当ファンドは、ベンチマークをアウトパフォーマンスしました。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けん引しました。

国別配分とデュレーション戦略では、米国のオーバーウェイト幅を拡大しました。ユーロ圏のデュレーションはアンダーウェイト幅を拡大し、カナダ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に引き下げました。オーストラリアと英国のデュレーションは、それぞれオーバーウェイト幅を減らしました。スウェーデンのデュレーションについてはオーバーウェイトを解消し、デンマークはわずかなアンダーウェイトでポジションを開始しました。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で追加するとともに、現地通貨建て南アフリカのデュレーションのオーバーウェイト幅を拡大しました。メキシコおよびルーマニアの現地通貨建てのデュレーションのオーバーウェイトを解消し、ややアンダーウェイトとしていた現地通貨建てのマレーシアのデュレーションを中立まで引き上げました。

通貨選択では、英ポンドとイスラエルシェケルのオーバーウェイトのポジションを新たに構築しました。スイスフランのオーバーウェイト幅を拡大し、米ドルのアンダーウェイト幅を縮小しました。ユーロについては、オーバーウェイトからアンダーウェイトへと切り替え、カナダドルのオーバーウェイトを解消しました。シンガポールドルのポジションを、アンダーウェイトで新たに開始しました。新興国市場では南アフリカランドをアンダーウェイトで新たに開始し、ハンガリーフォリントとタイバーツのアンダーウェイト幅を拡大しました。メキシコペソのオーバーウェイトは解消しました。また、ロシアルーブルのポジションをオーバーウェイトで新たに開始し、ルーマニアレイをアンダーウェイトからオーバーウェイトまで引き上げました。マレーシアリングットのアンダーウェイトは解消しました。

\*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】

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+7.7%を1.0%上回りました。

（主なプラス要因）

国別配分とデュレーション戦略では、地政学的な不透明感が高まる中で安全資産の需要が高まったことから、米国のオーバーウェイトが最も大きく相対パフォーマンスに貢献しました。また、オーストラリアのデュレーションのオーバーウェイトも、同国の中央銀行が期中に3度の利下げを行い、政策金利を史上最低水準まで引き下げたことから、相対パフォーマンスに貢献しました。

通貨戦略では、ハンガリーフォリントのアンダーウェイトが相対パフォーマンスに貢献しました。同国中央銀行は、フォワードガイダンスで金融正常化を取り下げ、緩和スタンスを維持すると発表しました。

（主なマイナス要因）

国別配分とデュレーション戦略では、ユーロ圏のアンダーウェイトが相対パフォーマンスを毀損しました。ECBが政策金利を引き下げ、資産購入プログラムを再開したことや地政学的な不透明感が高まる中で安全資産の需要が高まったことから、期の前半に欧州中核国の債券利回りは史上最低水準まで押し下げられました。また、当期、断続的に英国のデュレーションをアンダーウェイトとしていたことが、相対パフォーマンスを毀損しました。とりわけ期初において、Brexit（英国のEU離脱）を巡る懸念が英国債の需要を押し上げました。

## 今後の運用方針

当ファンドでは、世界の貿易紛争をめぐる緊張が高い状況が続き、いくつかの国で見られる広範にわたるデモ活動が政府に対してさらなる支出へとつながる政治リスクが増大する中、市場ボラティリティ（価格変動性）がさらに高まると見えています。加えて、新型コロナウイルス問題が世界の経済成長予測を狂わせ、緩和的な金融政策への期待を高めています。当ファンドでは、これらのリスク要因を注視していきます。

国別配分とデュレーション戦略では、地政学リスクが高まる中、安全資産への需要が強まることから恩恵を受けると見て、米国債をオーバーウェイトとしています。また、オーストラリアのデュレーションについても、同国の中央銀行が今後数年のインフレ率は低調に推移するとの予測を発表する一方で、さらなる金融緩和の余地があると見て、オーバーウェイトとしています。ユーロ圏のデュレーションは、引き続きアンダーウェイトとしています。ユーロ圏国債は、バリュエーション（投資価値評価）が高いことや、ECBがやがては金融正常化に動くと思われるなど、逆風にさらされる恐れがあると考えています。先進国以外では、現地通貨建てのロシアと南アフリカをわずかにオーバーウェイトとしています。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年2月23日～2020年2月25日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	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 (保管費用) (その他)	18 (16) (2)	0.068 (0.060) (0.008)	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	19	0.073	
期中の平均基準価額は26,359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。

# インターナショナル債券マザーファンド

## 売買及び取引の状況

(2019年2月23日から2020年2月25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 40,553	千アメリカ・ドル 34,885
		特殊債券	235	—
		社債券	159	252 ( 584)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,267	千カナダ・ドル 1,364
		社債券	—	—
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,444	千オーストラリア・ドル 2,864
		特殊債券	687	—
		社債券	499	—
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 6,872	千イギリス・ポンド 9,775
		特殊債券	658	—
		社債券	197	105
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 613	千イスラエル・シェケル 973
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 1,897
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 5,109	千スウェーデン・クローナ 6,397
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 12,132	千メキシコ・ペソ 27,693
	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 1,108
	韓国	国債証券	千韓国・ウォン 627,052	千韓国・ウォン 636,667
	ロシア	国債証券	千ロシア・ルーブル 25,067	千ロシア・ルーブル —
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 2,810	千マレーシア・リンギット 1,928
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 5,092	千南アフリカ・ランド 2,903
ユーロ	アイルランド	国債証券	千ユーロ 362	千ユーロ —
	ベルギー	国債証券	819	—
	フランス	国債証券	4,399	3,867

# 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	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 3,272	千ユーロ 4,184
			特 殊 債 券	289	—
		ス ペ イ ン	国 債 証 券	536	1,661
			社 債 券	99	—
		イ タ リ ア	国 債 証 券	312	639
		フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	270	687
		オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	—	83
		キ プ ロ ス	国 債 証 券	495	583
		ラ ト ヴ ィ ア	国 債 証 券	203	241
		リ ト ア ニ ア	国 債 証 券	247	219
		そ の 他	国 債 証 券	342	637
			特 殊 債 券	105	97
社 債 券	199		100 ( 205)		

\*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 7,371	百万円 7,718	百万円 5,793	百万円 6,511

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

(2019年2月23日から2020年2月25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。

# 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

2020年2月25日現在

### ■ 公社債

#### A 債券種類別開示

#### 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末								
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	う ち BB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 22,755	千アメリカ・ドル 24,450	千円 2,711,829	% 50.3	% -	% 13.9	% 25.9	% 10.5	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,911	千カナダ・ドル 1,997	166,688	3.1	-	0.5	-	2.6	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,257	千オーストラリア・ドル 2,489	182,462	3.4	-	1.8	1.6	-	
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	27,422	0.5	-	-	0.5	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 2,409	千イギリス・ポンド 2,555	366,187	6.8	-	6.0	0.8	-	
イスラエル	千イスラエル・シケル 1,200	千イスラエル・シケル 1,786	57,824	1.1	-	1.1	-	-	
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 1,539	24,779	0.5	-	-	0.5	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 2,625	千スウェーデン・クローナ 2,751	31,337	0.6	-	0.0	0.5	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 3,700	千メキシコ・ペソ 4,104	23,928	0.4	-	0.4	-	-	
ロシア	千ロシア・ルーブル 23,900	千ロシア・ルーブル 25,789	43,841	0.8	-	0.8	-	-	
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 911	23,966	0.4	-	0.4	-	-	
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 7,106	千南アフリカ・ランド 6,309	46,310	0.9	-	0.9	-	-	
ユーロ	アイルランド	千ユーロ 322	千ユーロ 372	44,876	0.8	-	0.8	-	
	オランダ	430	560	67,504	1.3	-	1.3	-	
	ベルギー	723	846	101,813	1.9	-	1.9	-	
	フランス	1,775	2,295	276,159	5.1	-	5.1	-	
	ドイツ	1,460	1,484	178,632	3.3	-	1.1	2.2	
	スペイン	913	1,230	148,051	2.7	-	2.5	0.2	
	イタリア	2,442	2,875	345,981	6.4	-	3.3	3.1	
	オーストリア	387	534	64,330	1.2	-	0.7	0.5	
	キプロス	118	150	18,139	0.3	-	0.3	-	
	リトアニア	41	51	6,250	0.1	-	0.1	-	
	スロヴェニア	660	720	86,671	1.6	-	1.6	-	
その他	874	962	115,826	2.1	-	1.2	0.9		
小 計	10,145	12,085	1,454,238	27.0	-	20.1	6.9		
合 計	-	-	5,160,815	95.7	-	45.9	36.8	13.1	

\* 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 利 率	当 期 額 面 金 額	期 末 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	617	68,539	2043/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.3750	1,121	1,460	162,012	2044/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	5,748	5,961	661,213	2025/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	1,040	1,039	115,304	2020/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	3.1250	1,810	2,323	257,676	2048/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	2,975	3,054	338,757	2021/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.1250	390	446	49,536	2028/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	1,251	1,322	146,670	2026/03/31
US TREASURY N/B	国債証券	2.1250	3,140	3,199	354,853	2022/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.2500	3,430	3,434	380,953	2024/08/31
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	200	257	28,544	2049/04/17
TENN VALLEY AUTHORITY	特殊債券	5.3750	150	255	28,355	2056/04/01
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社債証券	5.7500	200	206	22,910	2021/02/01
GENERAL ELECTRIC CO	社債証券	4.6250	105	107	11,919	2021/01/07
SOUTHERN COPPER CORP	社債証券	5.2500	30	36	3,995	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	121	13,431	2021/01/13
INTESA SANPAOLO SPA	社債証券	6.5000	110	114	12,750	2021/02/24
CRED SUIS GP FUN LTD	社債証券	2.7500	250	250	27,753	2020/03/26
GENERAL MOTORS FINL CO	社債証券	3.2000	110	111	12,410	2021/07/06
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	社債証券	4.4000	15	15	1,771	2049/08/15
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	社債証券	3.2000	10	10	1,149	2026/08/15
通貨小計	—	—	22,755	24,450	2,711,829	—
(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	322	26,873	2048/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.5000	1,671	1,675	139,815	2022/02/01
通貨小計	—	—	1,911	1,997	166,688	—
(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	753	55,203	2029/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	270	299	21,987	2028/05/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	57	75	5,566	2047/03/21
NEW S WALES TREASURY CRP	地方債証券	4.0000	141	166	12,198	2026/05/20
KFW	特殊債券	1.5000	340	346	25,427	2024/07/24
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.4500	325	343	25,172	2024/01/17
LLOYDS BANK PLC	社債証券	1.6500	500	503	36,906	2022/08/12
通貨小計	—	—	2,257	2,489	182,462	—
(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	27,422	2022/09/01
通貨小計	—	—	332	345	27,422	—
(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	851	957	137,181	2047/07/22

# インターナショナル債券マザーファンド

銘柄	種類	当 利 率	期 額 面 金 額	末 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	0.8750	800	826	118,431	2029/10/22
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	0.8750	129	129	18,623	2024/12/13
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.7500	180	180	25,873	2024/11/15
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	0.6250	200	197	28,351	2026/09/15
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	1.1250	149	152	21,808	2025/12/15
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	社債証券	2.3750	100	111	15,916	2039/06/19
通貨小計	—	—	2,409	2,555	366,187	—
(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	1,200	1,786	57,824	2047/03/31
通貨小計	—	—	1,200	1,786	57,824	—
(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	1,539	24,779	2024/04/01
通貨小計	—	—	1,400	1,539	24,779	—
(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	125	202	2,308	2039/03/30
NORDEA HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	2,100	2,140	24,379	2022/04/08
SWEDBANK HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	400	408	4,649	2022/06/15
通貨小計	—	—	2,625	2,751	31,337	—
(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	3,700	4,104	23,928	2042/11/13
通貨小計	—	—	3,700	4,104	23,928	—
(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	23,900	25,789	43,841	2029/05/23
通貨小計	—	—	23,900	25,789	43,841	—
(マレーシア・リンギット…マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	3.8850	850	911	23,966	2029/08/15
通貨小計	—	—	850	911	23,966	—
(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	5,461	40,086	2048/02/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	896	848	6,224	2030/01/31
通貨小計	—	—	7,106	6,309	46,310	—
(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	372	44,876	2031/03/18
国小計	—	—	322	372	44,876	—
(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	40,971	2028/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.7500	200	220	26,533	2028/07/15
国小計	—	—	430	560	67,504	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.2500	723	846	101,813	2033/04/22
国小計	—	—	723	846	101,813	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	1.7500	1,775	2,295	276,159	2039/06/25
国小計	—	—	1,775	2,295	276,159	—

# インターナショナル債券マザーファンド

銘柄	種類	当 期 利 率	当 期 額 面 金 額	期 末 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	0.0000	217	216	26,078	2050/08/15
BUNDESobligation	国債証券	0.0000	950	970	116,834	2023/04/14
KFW	特殊債券	0.0500	293	296	35,719	2034/09/29
国小計	—	—	1,460	1,484	178,632	—
(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	765	92,095	2046/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	63	111	13,417	2066/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	225	250	30,085	2028/07/30
BANCO DE SABADELL SA	社債証券	1.7500	100	103	12,453	2024/05/10
国小計	—	—	913	1,230	148,051	—
(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	480	57,821	2024/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.0000	276	300	36,139	2025/12/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.7000	210	247	29,760	2047/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.8000	47	55	6,724	2067/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	659	881	106,088	2048/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.4500	840	909	109,446	2023/10/01
国小計	—	—	2,442	2,875	345,981	—
(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	320	38,523	2044/06/20
HETA ASSET RESOLUTION AG	社債証券	2.3750	200	214	25,806	2022/12/13
国小計	—	—	387	534	64,330	—
(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	150	18,139	2034/02/26
国小計	—	—	118	150	18,139	—
(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	1.6250	41	51	6,250	2049/06/19
国小計	—	—	41	51	6,250	—
(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	720	86,671	2028/03/06
国小計	—	—	660	720	86,671	—
(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	150	18,169	2031/07/02
ROMANIA	国債証券	3.6250	275	314	37,889	2024/04/24
ROMANIA	国債証券	3.3750	150	171	20,680	2038/02/08
ROMANIA	国債証券	2.1240	190	204	24,567	2031/07/16
EURO STABILITY MECHANISM	特殊債券	1.7500	14	19	2,352	2045/10/20
FISERV INC	社債証券	0.3750	100	101	12,166	2023/07/01
国小計	—	—	874	962	115,826	—
ユーロ通貨小計	—	—	10,145	12,085	1,454,238	—
合計	—	—	—	—	5,160,815	—

\* 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 MAR20	百万円 163	百万円 —
	AUST 3Y BOND FUTURE MAR20	—	135
	CAN 10YR BOND FUT JUN20	—	82
	EURO-BTP FUTURE MAR20	—	53
	EURO-BOBL FUTURE MAR20	—	162
	EURO-BUND FUTURE MAR20	—	211
	EURO BUXL 30Y BND MAR20	—	25
	US 2YR NOTE (CBT) MAR20	—	360
	US 10YR NOTE (CBT) MAR20	58	—
	US 10yr Ultra Fut MAR20	179	—

\*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

2020年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,160,815	% 92.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	414,436	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,575,252	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=110.91円、1 カナダ・ドル=83.43円、1 オーストラリア・ドル=73.30円、1 シンガポール・ドル=79.36円、1 イギリス・ポンド=143.31円、1 イスラエル・シケル=32.36円、1 デンマーク・クローネ=16.10円、1 スウェーデン・クローナ=11.39円、1 メキシコ・ペソ=5.83円、1 ルーマニア・レイ=25.08円、100韓国・ウォン=9.13円、1 ロシア・ルーブル=1.70円、1 マレーシア・リングgit=26.29円、1 南アフリカ・ランド=7.34円、1 ユーロ=120.33円

\*当期末における外貨建資産（5,306,304千円）の投資信託財産総額（5,575,252千円）に対する比率 95.2%

# 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

(2020年2月25日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,831,997,340円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	213,867,733
公 社 債(評価額)	5,160,815,823
未 収 入 金	4,391,790,166
未 収 利 息	29,563,277
前 払 費 用	5,705,145
差 入 委 託 証 拠 金	30,255,196
(B) 負 債	4,441,652,720
未 払 金	4,438,436,058
未 払 解 約 金	3,216,662
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,390,344,620
元 本	1,942,916,984
次 期 繰 越 損 益 金	3,447,427,636
(D) 受 益 権 総 口 数	1,942,916,984口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	27,744円

\* 元本状況

期首元本額	1,948,076,237円
期中追加設定元本額	241,509,367円
期中一部解約元本額	246,668,620円

\* 元本の内訳

大和住銀DC外国債券ファンド	1,236,504,205円
大和住銀DC年金設計ファンド30	133,515,631円
大和住銀DC年金設計ファンド50	264,896,284円
大和住銀DC年金設計ファンド70	245,716,072円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国債券ファンドVA	19,059,424円
大和住銀年金設計ファンド30VA (適格機関投資家専用)	558,531円
大和住銀年金設計ファンド50VA (適格機関投資家専用)	3,442,703円
大和住銀年金設計ファンド70VA (適格機関投資家専用)	1,150,117円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	35,978,238円
大和住銀世界資産バランスVA (適格機関投資家限定)	2,095,779円

## お知らせ

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。

## 損益の状況

自2019年2月23日  
至2020年2月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	111,189,809円
受 取 利 息	108,932,889
そ の 他 収 益 金	2,326,779
支 払 利 息	△ 69,859
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	333,363,717
売 買 益	609,509,916
売 買 損	△ 276,146,199
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 10,114,015
取 引 益	72,041,163
取 引 損	△ 82,155,178
(D) そ の 他 費 用	△ 3,260,386
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	431,179,125
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,023,503,999
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 402,469,351
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	395,213,863
(I) 計 (E+F+G+H)	3,447,427,636
次 期 繰 越 損 益 金(I)	3,447,427,636

\* 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。