

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2006年12月15日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式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。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 インターナショナル株式マザーファンド 世界各国の株式
当ファンドの運用方法	■インターナショナル株式マザーファンドへの投資を通じて、海外の株式へ分散投資を行い、リスクの低減とグローバルな投資機会の獲得により、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 ■MSCIコクサイ・インデックス（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。また、ベンチマーク構成国以外の国の株式へ投資を行うこともあります。 ■ティール・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの運用ノウハウを活用します。 ■マザーファンドにおける運用指図にかかる権限をティール・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクへ委託します。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 インターナショナル株式マザーファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年12月14日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

大和住銀DC 海外株式 アクティブファンド 【運用報告書(全体版)】

(2021年12月15日から2022年12月14日まで)

第 **16** 期

決算日 2022年12月14日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、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。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

大和住銀DC海外株式アクティブファンド

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

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス(円換算)		株式組入率 比	投資信託 証券組入率 比	純資産額 総
	(分配落)	税金 分配	込金 騰落	期 騰落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期(2018年12月14日)	17,874	0	△0.0	182.66	△1.7	98.6	—	15,876
13期(2019年12月16日)	21,275	0	19.0	212.84	16.5	97.3	1.5	23,813
14期(2020年12月14日)	29,833	0	40.2	234.27	10.1	96.9	1.1	43,757
15期(2021年12月14日)	35,699	0	19.7	318.23	35.8	94.1	3.8	70,751
16期(2022年12月14日)	32,008	0	△10.3	333.39	4.8	94.9	1.2	80,601

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス(円換算)		株式組入率 比	投資信託 証券組入率 比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
	円	%	円	%	%	%
(期首) 2021年12月14日	35,699	—	318.23	—	94.1	3.8
12月末	36,793	3.1	331.06	4.0	91.6	3.7
2022年1月末	33,392	△6.5	307.95	△3.2	93.8	4.1
2月末	33,372	△6.5	306.15	△3.8	91.6	3.8
3月末	36,000	0.8	338.61	6.4	94.4	3.7
4月末	33,448	△6.3	323.96	1.8	94.4	3.8
5月末	32,527	△8.9	323.58	1.7	95.1	2.8
6月末	31,278	△12.4	316.00	△0.7	95.6	2.3
7月末	32,717	△8.4	328.01	3.1	95.1	2.3
8月末	32,964	△7.7	330.43	3.8	95.7	1.5
9月末	30,674	△14.1	313.97	△1.3	95.6	1.2
10月末	32,982	△7.6	344.54	8.3	96.0	1.4
11月末	32,195	△9.8	334.67	5.2	96.1	1.3
(期末) 2022年12月14日	32,008	△10.3	333.39	4.8	94.9	1.2

※騰落率は期首比です。

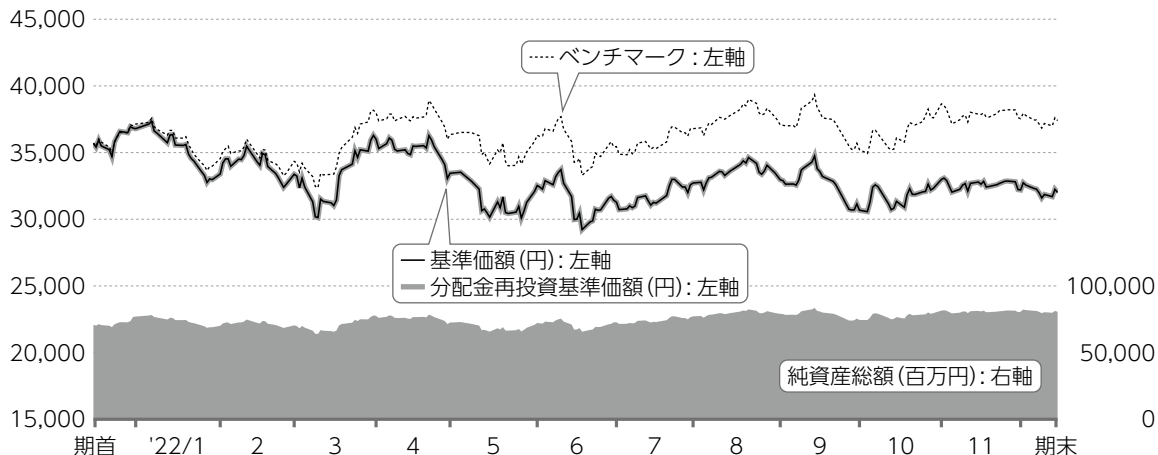
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年12月15日から2022年12月14日まで)

基準価額等の推移



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

期首	35,699円
期末	32,008円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-10.3% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)です。

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

基準価額の主な変動要因(2021年12月15日から2022年12月14日まで)

当ファンドは、インターナショナル株式マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式へ投資を行いました。

上昇要因

- 期間を通じて、金融政策や金利差などから米ドル高・円安となったこと

下落要因

- 新型コロナウイルスの感染拡大、インフレ高進や欧米中央銀行のタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的な金融政策、またロシアのウクライナ侵攻などを受け、期間を通じてみると世界的に株式市場が下落したこと

投資環境について(2021年12月15日から2022年12月14日まで)

期間における外国株式市場は下落しました。為替市場では、米ドル高・円安基調となり、円は投資対象国の通貨に対して、下落しました。

外国株式市場

期間における外国株式市場は下落しました。

期間の初めから2021年末までは、新型コロナウイルスの感染拡大とその沈静化、また世界景気の回復期待などから、外国株式市場は堅調でした。その後、予想以上にインフレ圧力が強まり、米国を中心にタカ派的な姿勢が強まったことに加え、2022年2月にはロシアのウクライナ侵攻があり、それを受けたエネルギー価格の上昇などから更なるインフレ懸念が強まり、外国株式市場は、大きく下落しました。7月中旬から8月中旬にかけ反発したものの、欧米中央銀行のタカ派的な金融政策や景気の先行き懸念などで、株式市場は10月中旬まで下落しました。期間末にかけては、F R B (米連邦準備制度理事会)の利上げスピードの鈍化期待などから反発したものの、期間を通じると外国株式市場は下落しました。

為替市場

米ドル・円は、期間の初めから2022年3月上旬まで、概ね落ち着いた動きとなりました。その後、F R Bがタカ派色を強めることで、日米における金融政策の方向性の違いや金利差拡大を背景に米ドル高・円安となりました。10月中旬から期間末にかけては、米国の利上げに対する過度の警戒が後退したことなどから、米ドル安・円高で推移しましたが、期間を通じると、大幅な米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2021年12月15日から2022年12月14日まで)

当ファンド

主要投資対象であるインターナショナル株式マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

インターナショナル株式マザーファンド

期間の主な売買は以下の通りです。

購入：APPLE INC：iPhoneの一貫した需要、中国での市場シェアの増加、大規模な研究開発プログラム等を評価し、購入しました。

購入：MICROSOFT CORP：クラウドコンピューティングでの広範な成功によって、同社は成長を加速させる可能性が高いと評価しました。

購入：MASTERCARD INC：同社がテクノロジーと国境を越えた取引の成長を重視していることが、将来の成長につながると評価しました。

売却：AMAZON.COM INC：短期的にコスト上昇などの逆風に直面しているため、ポジションを減らしたものの、同社の長期的な成長の可能性は引き続き評価しています。

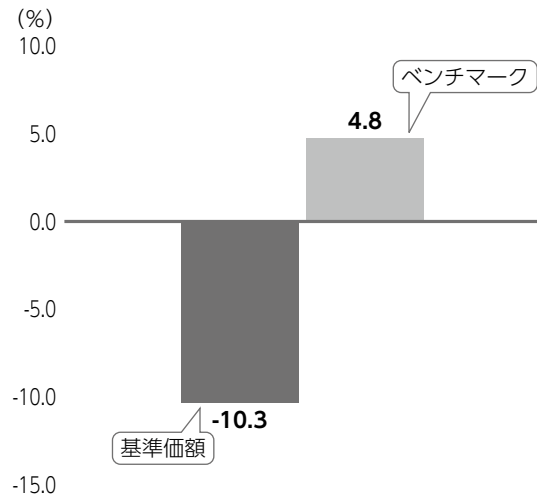
売却：UNITEDHEALTH GROUP INC：株価が大きく上昇したため、一部利益確

定し、ポジションを減らしました。引き続き、持続的な成長が期待できると考えています。

売却：SCHWAB (CHARLES) CORP：株価が上昇したためポジションを減らしたものの、引き続き、同社の多様なビジネスモデルと金利上昇へのレバレッジを評価しています。

ベンチマークとの差異について(2021年12月15日から2022年12月14日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は-10.3%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+4.8%を15.1%下回りました。

マイナス要因

- 情報技術、一般消費財・サービス、生活必需品などの保有銘柄がマイナス要因となりました。

具体的には情報技術では中小企業向けのモバイル決済サービスを提供するBLOCK INC、一般消費財・サービスではブラジルのEC(電子商取引)と実店舗など複数のチャネルを連動させたオムニチャネル小売企業のMAGAZINE LUIZA SA、生活必需品では化粧品メーカーのESTEE LAUDER COMPANIESなどが下落しました。

分配金について(2021年12月15日から2022年12月14日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第16期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	23,561

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとした。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、インターナショナル株式マザーファンドへの投資を通じて、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。

インターナショナル株式マザーファンド

将来の経済的リターンに焦点を当てた運用は、市場が提供する投資機会をうまく活用できると考えています。株式市場が大きく調整したことにより、将来の業績拡大などの確信度が高い銘柄の株価も一緒に下落し、そういった銘柄のいくつかをポートフォリオに加えました。ポートフォリオにとって重要なのは、マクロ(経済社会全体の動き)やファクター(リスクやリターンに影響する共通要因)による投資ではなく、個別銘柄の分析や判断による投資と考えています。当マザーファンドでは、常に世界の変革に注目し、そのトレンドに沿った、恩恵を享受できると見なされる企業に投資しています。これを継続することが、長期的な安定した収益をもたらす鍵になると考えています。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

大和住銀DC海外株式アクティブファンド

1万口当たりの費用明細(2021年12月15日から2022年12月14日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	589円	1.782%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は33,047円です。
(投信会社)	(316)	(0.957)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(251)	(0.759)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(22)	(0.066)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	17	0.051	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(16)	(0.050)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	16	0.047	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(15)	(0.044)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(d) その他費用	45	0.135	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(15)	(0.045)	
(監査費用)	(1)	(0.004)	
(その他)	(28)	(0.086)	
合計	666	2.015	

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

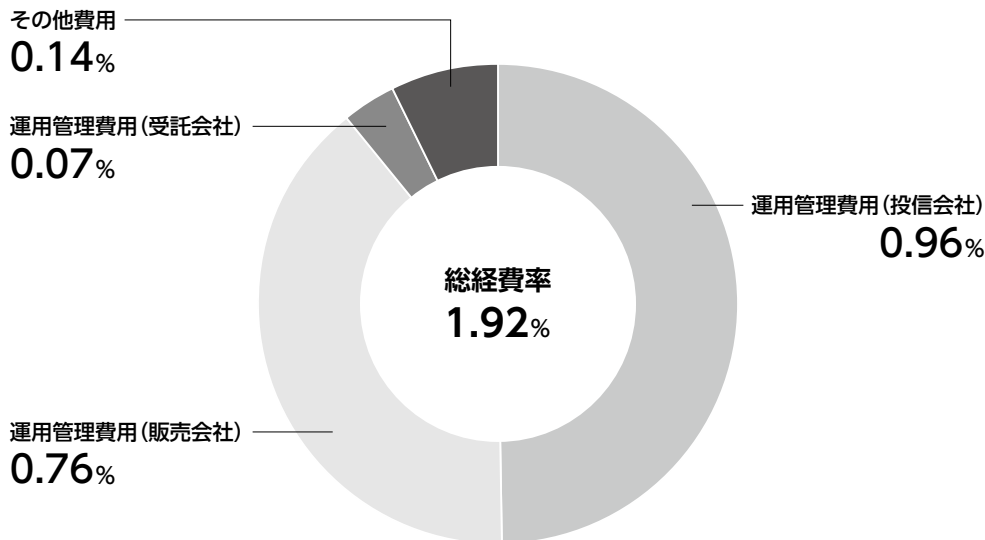
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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



参考情報 総経費率(年率換算)



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

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は1.92%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年12月15日から2022年12月14日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インターナショナル株式マザーファンド	千口 2,429,457	千円 19,667,948	千口 383,473	千円 3,036,408

■ 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

(2021年12月15日から2022年12月14日まで)

項 目	当 期
	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	335,940,201千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	162,223,056千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.07

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年12月15日から2022年12月14日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

大和住銀DC海外株式アクティブファンド

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年12月15日から2022年12月14日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年12月14日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
インターナショナル株式マザーファンド	8,241,736	10,287,720	80,652,639

※インターナショナル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は22,467,163,761口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年12月14日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
インターナショナル株式マザーファンド	80,652,639	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	787,504	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	81,440,143	100.0

※インターナショナル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（174,939,578千円）の投資信託財産総額（177,567,519千円）に対する比率は98.5%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.49円、1香港・ドル=17.42円、1台湾・ドル=4.416円、1イギリス・ポンド=167.28円、1スウェーデン・クローナ=13.25円、1インド・ルピー=1.65円、1ブラジル・リアル=25.54円、100韓国・ウォン=10.47円、1ユーロ=144.04円です。

大和住銀DC海外株式アクティブファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年12月14日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	81,440,143,575円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	83,009,563
インターナショナル株式マザーファンド(評価額)	80,652,639,166
未 収 入 金	704,494,846
(B) 負 債	838,756,228
未 払 解 約 金	142,375,260
未 払 信 託 報 酬	693,167,463
そ の 他 未 払 費 用	3,213,505
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	80,601,387,347
元 本	25,181,995,344
次 期 繰 越 損 益 金	55,419,392,003
(D) 受 益 権 総 口 数	25,181,995,344口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	32,008円

※当期における期首元本額19,819,047,554円、期中追加設定元本額10,520,368,404円、期中一部解約元本額5,157,420,614円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

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

■ 損益の状況

(自2021年12月15日 至2022年12月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 48,270円
受 取 利 息	5,857
そ の 他 収 益 金	1,095
支 払 利 息	△ 55,222
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,562,261,789
売 買 益	1,063,588,640
売 買 損	△ 6,625,850,429
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,337,949,976
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 6,900,260,035
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	14,152,483,695
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	48,167,168,343
(配 当 等 相 当 額)	(45,157,598,192)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,009,570,151)
(G) 合 計 (D + E + F)	55,419,392,003
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	55,419,392,003
追 加 信 託 差 損 益 金	48,167,168,343
(配 当 等 相 当 額)	(45,178,904,928)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,988,263,415)
分 配 準 備 積 立 金	14,152,483,695
繰 越 損 益 金	△ 6,900,260,035

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 ※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 ※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は383,812,694円です。
 ※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	45,178,904,928
(d) 分配準備積立金	14,152,483,695
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	59,331,388,623
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	23,561.04
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円

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

インターナショナル株式マザーファンド

第23期（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

信託期間	無期限（設定日：1999年7月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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。 ■ 運用の指図に関する権限をティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。 ■ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・ インデックス (円換算)		株式組入 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	円	中 落 率	円	中 落 率			
19期（2018年7月6日）	43,095	18.5	270.36	9.9	95.6	1.9	60,518
20期（2019年7月8日）	46,019	6.8	287.88	6.5	96.2	1.2	76,592
21期（2020年7月6日）	56,401	22.6	295.12	2.5	97.1	0.9	97,637
22期（2021年7月6日）	86,595	53.5	427.93	45.0	94.1	3.7	170,573
23期（2022年7月6日）	74,994	△13.4	449.13	5.0	96.5	2.2	160,217

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・ インデックス (円換算)		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年 7 月 6 日	円 86,595	% —	427.93	% —	% 94.1	% 3.7
7 月 末	85,450	△ 1.3	428.86	0.2	93.4	4.1
8 月 末	87,595	1.2	439.47	2.7	94.1	4.0
9 月 末	85,744	△ 1.0	429.32	0.3	94.0	4.0
10 月 末	90,790	4.8	460.79	7.7	93.1	4.2
11 月 末	88,120	1.8	458.83	7.2	93.5	3.7
12 月 末	88,524	2.2	477.81	11.7	91.5	3.7
2022年 1 月 末	80,483	△ 7.1	444.46	3.9	93.5	4.1
2 月 末	80,542	△ 7.0	441.85	3.3	91.0	3.7
3 月 末	86,985	0.5	488.71	14.2	94.0	3.7
4 月 末	80,971	△ 6.5	467.56	9.3	93.8	3.7
5 月 末	78,899	△ 8.9	467.01	9.1	94.3	2.7
6 月 末	75,972	△12.3	456.08	6.6	95.5	2.3
(期 末) 2022年 7 月 6 日	74,994	△13.4	449.13	5.0	96.5	2.2

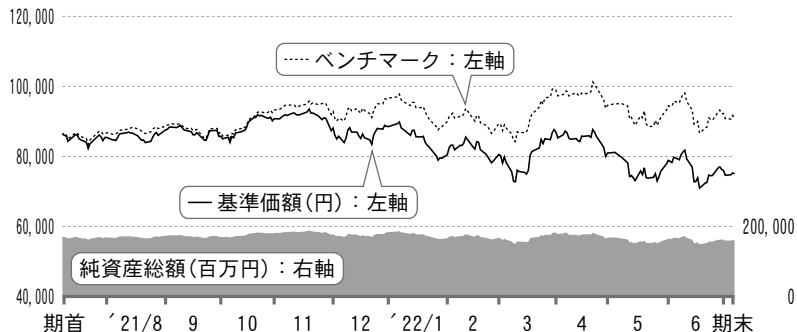
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）

基準価額等の推移



期首	86,595円
期末	74,994円
騰落率	-13.4%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）です。

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

▶ **基準価額の主な変動要因（2021年7月7日から2022年7月6日まで）**

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した。

上昇要因	・ 円安・米ドル高となったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 業種別で、情報技術株が下落したこと（BLOCK INC、SHOPIFY INC、ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS） ・ 一般消費財・サービス株が下落したこと（AMAZON.COM INC、MAGAZINE LUIZA SA、HUAZHU GROUP LTD） ・ 資本財・サービス株が下落したこと（GENERAL ELECTRIC CO、AIRBUS SE、ASHTREAD GROUP PLC）

▶ **投資環境について（2021年7月7日から2022年7月6日まで）**

期間におけるインターナショナル株式は下落しました。為替市場では、米ドル高・円安となりました。

インターナショナル株式市場

感染力の高い新型コロナウイルスの変異ウイルス（オミクロン型）による感染が拡大したことや、インフレ率の上昇、利上げ時期、中国の規制強化などは市場の重石となり、2021年末からボラティリティ（価格変動性）は高まりました。2022年入りして、予想を上回るインフレとなったことから、グロース株からバリュー株への強烈なローテーションが起きました。その後、ロシアのウクライナ侵攻により、市場は大混乱に陥り大きく下落しました。ロシアへの制裁などを受けて、エネルギー、その他コモディティ（商品）の価格は急騰し、それまでのインフレと供給網への懸念に輪を掛けました。ウクライナ紛争は長期化し、依然としてインフレ率は高い状況で、主要中央銀行は積極的な金融引き締めに踏み切りましたが、景気後退への懸念を高めました。このことが株式市場のさらなる下押し圧力となりました。

為替市場

米ドルは対円で上昇しました。中央銀行の姿勢の相違が主な要因となりました。

▶ ポートフォリオについて (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

主な売買は以下の通りです。

購入

AMAZON.COM INC：押し目で買い増しました。同社のクラウド、eコマース（電子商取引）事業を非常に有望視しています。

MASTERCARD INC：押し目で買い増しました。状況が正常化すれば、力強い成長が見込める立ち位置にあるとみています。

MICROSOFT CORP：新規購入しました。同社のソフトウェアへの需要が継続する中、同社は成長を加速できる良い立ち位置にあるとみています。

売却

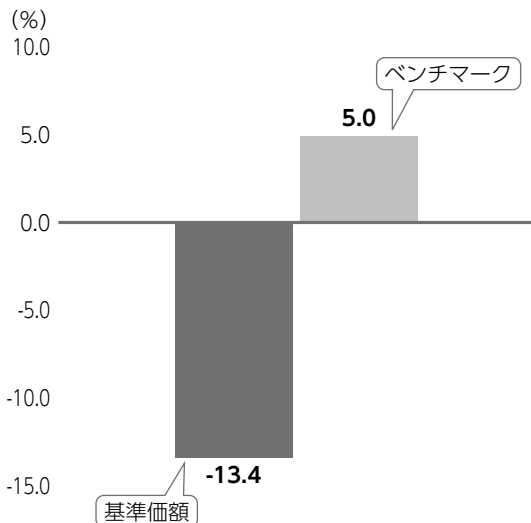
BANK OF AMERICA CORP：株価が大きく上昇したため、同社を売り切りました。

META PLATFORMS INC：広告事業の鈍化や、競争激化を主因として、同社を売り切りました。

UNITEDHEALTH GROUP INC：株価上昇により好パフォーマンスとなったため、同社を一部売却しました。とはいえ引き続き同社を有望視しています。

▶ ベンチマークとの差異について (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は-13.4%となり、ベンチマークの騰落率+5.0%を18.4%下回りました。

<p>マイナス要因</p>	<p>業種別で、相対リターンにマイナスとなった業種は以下の通りです。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 情報技術…モバイル決済のBLOCK INCは、一連のさえない決算、特に決済アプリ「Cash App」部門の業績低迷、そしてインフレ上昇を背景とした消費支出の軟化への懸念により、下落しました。引き続き、同社は長期的な勝ち組の一社とみています。 ・ 一般消費財・サービス…ブラジルのオムニチャネル小売りのMAGAZINE LUIZA SAは、前年業績との比較で今期の期待に対するハードルが高かったことや、競争の激化、ブラジル株全般への売り圧力などを受けて、下落しました。とはいえ、引き続き同社の成長力を好感しています。 ・ 資本財・サービス…コングロマリット（複合企業）のGENERAL ELECTRIC COは、下落しました。同社のコア事業の生産と需要に悪影響を及ぼした供給網の問題、高インフレなど多くの困難に直面して、同社株はさえませんでした。とはいえ、同社は過小評価されているとの見方は不変です。
---------------	--

2 今後の運用方針

2022年に入ってから、市場は景気鈍化、地政学リスク、金融引き締め加速、インフレ率の上昇、著しいグロース株からバリュー株へのローテーションなどの織り込みを進めてきました。足元では、市場は、景気後退への警戒を強め、業績が予想を下回った企業や、需要軟化あるいは原価上昇のリスクがあると見做された企業を容赦なく売り込みました。株式市場の広範な部分において、バリュエーション（投資価値評価）は「コロナ禍」以前並み、あるいはそれを下回る水準となり、パンデミック（世界的大流行）における株式市場の高揚感は一掃されました。市場は、資本利益、キャッシュフローに基づくバリュエーションの重要性を高める見方を採り入れ始めたとしています。

当ファンドでは、様々なセクターにおいて、すでに軽微な景気後退が織り込まれた独自の要因を有する企業を保有しています。当ファンドが将来の業績の改善に対する知見を有する、かつバリュエーションにそれが反映されていない投資機会を当ファンドは有効に活用しています。市場は将来の業績へのリスクを高めていますが、保有銘柄の業績に重要となることが見込まれるインフレ率はピーク圏にあるとみています。

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	34円 (33) (1)	0.040% (0.039) (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 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	32 (29) (3)	0.038 (0.035) (0.003)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	132 (38) (94)	0.157 (0.046) (0.112)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	197	0.235	

期中の平均基準価額は83,860円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

インターナショナル株式マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 94,743.22 (△ 22,430.41)	千アメリカ・ドル 1,125,291 ()	百株 92,626.92	千アメリカ・ドル 1,028,839
	香 港	33,642 (305.47)	千香港・ドル 824,851 ()	13,145.47	千香港・ドル 309,346
	台 湾	3,580	千台湾・ドル 209,599	8,320	千台湾・ドル 486,302
	イ ギ リ ス	10,388.19 (31.8)	千イギリス・ポンド 25,796 ()	9,823.42	千イギリス・ポンド 38,760
	ス ウ ェ ー デ ン	2,314.44	千スウェーデン・クローナ 33,089	4,482.14	千スウェーデン・クローナ 76,847
	イ ン ド	2,352.85	千インド・ルピー 177,380	26,525.1	千インド・ルピー 2,611,556
	ブ ラ ジ ル	185,586.57	千ブラジル・レアル 181,059	95,325.67	千ブラジル・レアル 30,298
	中 国	—	千オフショア・人民元 —	20,443.05	千オフショア・人民元 77,865
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
国	オ ラ ン ダ	2,832.95	40,802	711.06	13,593
	ド イ ツ	996.91	10,326	2,168.66	6,709
	ス ペ イ ン	2,648.49	15,369	973.27	5,575

※金額は受渡し代金。

※ () 内は株式分割、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おりません。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	AVALONBAY COMMUNITIES INC	□ 7,780	千アメリカ・ドル 1,677	□ 95,041	千アメリカ・ドル 21,627
		EQUITY RESIDENTIAL	40,300	3,285	162,932	13,025
	イ ギ リ ス	DERWENT LONDON PLC	□ 231,964	千イギリス・ポンド 7,540	□ 47,836	千イギリス・ポンド 1,493

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	311,166,037千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	161,151,109千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.93

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月7日から2022年7月6日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2021年7月7日から2022年7月6日まで)

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

インターナショナル株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2022年7月6日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	期		末		業種等
	株数	株数	評価額	価額	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
HESS CORP	—	420.62	4,130	560,408		エネルギー
APPLE INC	—	1,302.97	18,444	2,502,780		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	80.32	210.47	10,437	1,416,310		ソフトウェア・サービス
MORGAN STANLEY	1,357.83	—	—	—		各種金融
INTUITIVE SURGICAL INC	155.64	672.48	13,903	1,886,569		ヘルスケア機器・サービス
BURLINGTON STORES INC	—	271.23	3,992	541,779		小売
EXPEDIA GROUP INC	1,527.94	831.84	8,082	1,096,780		消費者サービス
AMAZON.COM INC	116.29	4,713.33	53,496	7,258,912		小売
EOG RESOURCES INC	—	1,504.23	15,767	2,139,470		エネルギー
T-MOBILE US INC	2,557	2,998.45	41,246	5,596,761		電気通信サービス
GENERAL ELECTRIC CO	31,754.01	3,304.54	20,498	2,781,381		資本財
ALPHABET INC-CL A	232	112.66	25,520	3,462,865		メディア・娯楽
BLOCK INC	706.82	1,249.28	8,336	1,131,172		ソフトウェア・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	1,785.17	3,449.09	25,223	3,422,535		銀行
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	89.23	1,848	250,821		ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	515.2	1,209.06	10,831	1,469,789		消費者サービス
SNAP INC - A	1,327.36	2,299.91	3,307	448,763		メディア・娯楽
EXACT SCIENCES CORP	2,506.24	2,618.59	11,626	1,577,605		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOCUSIGN INC	114	—	—	—		ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	541.46	—	—	—		ソフトウェア・サービス
COPART INC	1,554.4	—	—	—		商業・専門サービス
DATADOG INC - CLASS A	352.82	201.82	2,187	296,798		ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	1,584	706.86	23,127	3,138,108		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OKTA INC	153	—	—	—		ソフトウェア・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	682.31	823.48	5,253	712,888		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC	606.86	1,096.16	5,823	790,244		食品・飲料・タバコ
BILL.COM HOLDINGS INC	941	75.32	952	129,234		ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,031.14	—	—	—		メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	122	340.12	5,268	714,877		ソフトウェア・サービス
KODIAK SCIENCES INC	361.92	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOORDASH INC - A	335	183.45	1,374	186,443		小売
ROBLOX CORP -CLASS A	—	1,445.86	5,781	784,558		メディア・娯楽
COUPANG INC	953	—	—	—		小売
SOFI TECHNOLOGIES INC	1,546.16	—	—	—		各種金融
OLAPLEX HOLDINGS INC	—	2,324.87	3,459	469,406		家庭用品・パーソナル用品
HASHICORP INC-CL A	—	86.69	283	38,511		ソフトウェア・サービス
CONOCOPHILLIPS	—	1,327.09	11,232	1,524,136		エネルギー
ROSS STORES INC	1,365.22	—	—	—		小売
TESLA INC	—	67.69	4,732	642,205		自動車・自動車部品
SIGNATURE BANK	712.14	1,114.43	21,111	2,864,654		銀行
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	2,492.49	9,100	1,234,789		運輸

インターナショナル株式マザーファンド

銘柄	株数	期		末		業種等
		期首(前期末)	株数	評価額	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	—	989.34	23,964	3,251,781	素材
SEMPRA ENERGY	—	—	1,080.86	15,887	2,155,783	公益事業
SALESFORCE INC	—	—	1,506.81	25,947	3,520,784	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,650.92	—	747.66	37,774	5,125,659	ヘルスケア機器・サービス
WALT DISNEY CO/THE	746.74	—	—	—	—	メディア・娯楽
MASTERCARD INC - A	898.37	—	1,513.4	48,316	6,556,107	ソフトウェア・サービス
BANK OF AMERICA CORP	13,016	—	—	—	—	銀行
ADVANCED MICRO DEVICES	1,579.97	—	2,972.76	22,355	3,033,371	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	—	—	709.94	14,508	1,968,635	各種金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	4,600.19	—	—	—	—	消費者サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	8,428.57	—	8,787.31	55,702	7,558,307	各種金融
FEDEX CORP	845	—	—	—	—	運輸
DANAHER CORP	631	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	—	—	1,133.07	29,782	4,041,220	ソフトウェア・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	784	—	818.53	21,202	2,876,951	家庭用品・パーソナル用品
HUBSPOT INC	—	—	100.23	3,302	448,072	ソフトウェア・サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	—	—	4,181.44	25,866	3,509,810	メディア・娯楽
MONGODB INC	—	—	167.13	5,087	690,382	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	122.35	—	2,070.8	7,040	955,355	ソフトウェア・サービス
NUTRIEN LTD	—	—	1,964.3	14,667	1,990,223	素材
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	224	—	258.48	5,386	730,889	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	1,403.23	—	1,577.7	29,973	4,067,055	自動車・自動車部品
HUAZHU GROUP LTD-ADR	4,448.43	—	5,879.6	22,342	3,031,651	消費者サービス
PINDUODUO INC-ADR	753	—	—	—	—	小売
KANZHUN LTD - ADR	1,042.18	—	3,578.47	9,940	1,348,892	メディア・娯楽
SEA LTD-ADR	493.68	—	37.17	280	37,998	メディア・娯楽
STONECO LTD-A	3,107.61	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
XP INC - CLASS A	—	—	3,309.48	6,175	837,952	各種金融
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	570.6	—	681.19	6,497	881,696	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	103,924.09	83,609.98	808,387	109,690,150	
		49銘柄	53銘柄	—	<68.5%>	
(香港)				千香港・ドル		
TENCENT HOLDINGS LTD	—	—	6,341	221,174	3,824,099	メディア・娯楽
MEITUAN-CLASS B	—	—	5,823	115,120	1,990,437	小売
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR	—	—	2,845	11,707	202,417	ヘルスケア機器・サービス
PRADA S.P.A.	20,183	—	25,976	112,605	1,946,957	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	20,183	40,985	460,607	7,963,911	
		1銘柄	4銘柄	—	<5.0%>	
(台湾)				千台湾・ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	15,380	—	10,640	474,544	2,160,266	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	15,380	10,640	474,544	2,160,266	
		1銘柄	1銘柄	—	<1.3%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
ASHTED GROUP PLC	4,793.7	—	4,922.76	17,209	2,793,694	資本財
TRAINLINE PLC	24,656.99	—	29,465.77	8,306	1,348,378	消費者サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	6,020.64	—	5,114.41	38,000	6,168,550	各種金融

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)		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	
EXPERIAN PLC	5,578.56	2,143.52	5,245	851,452	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41,049.89 4銘柄	41,646.46 4銘柄	68,761 — <7.0%>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	10,028.72	7,861.02	千スウェーデン・クロナ 115,910	1,497,566	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,028.72 1銘柄	7,861.02 1銘柄	115,910 — <0.9%>	
(インド) AXIS BANK LTD HDFC BANK LIMITED	33,833.79 16,006.53	18,547.52 7,120.55	千インド・ルピー 1,202,806 963,125	2,068,827 1,656,576	銀行 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	49,840.32 2銘柄	25,668.07 2銘柄	2,165,932 — <2.3%>	
(ブラジル) MAGAZINE LUIZA SA B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	30,003.6 —	45,492.44 74,772.06	千ブラジル・レアル 10,827 84,268	272,613 2,121,753	小売 各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,003.6 1銘柄	120,264.5 2銘柄	95,095 — <1.5%>	
(中国) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	20,443.05	—	千オフショア・人民元 —	—	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,443.05 1銘柄	— —	— — <—>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV	3,166.6 29.27 241.66	5,236.74 28.54 294.14	千ユーロ 46,826 3,835 12,030	6,519,245 533,937 1,674,861	資本財 ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,437.53 3銘柄	5,559.42 3銘柄	62,692 — <5.4%>	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG	309.45 2,975.11	521.71 1,591.1	千ユーロ 18,458 3,351	2,569,736 466,617	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,284.56 2銘柄	2,112.81 2銘柄	21,809 — <1.9%>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA	4,184.27	5,859.49	千ユーロ 30,094	4,189,734	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,184.27 1銘柄	5,859.49 1銘柄	30,094 — <2.6%>	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,906.36 6銘柄	13,531.72 6銘柄	114,596 — <10.0%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	301,759.03 66銘柄	344,206.75 73銘柄	— — <96.5%>	

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

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

インターナショナル株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評 価 額		組 入 比 率
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%		
AVALONBAY COMMUNITIES INC		104,227	16,966	3,294	447,094	0.3		
EQUITY RESIDENTIAL		167,100	44,468	3,213	436,006	0.3		
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	271,327 2銘柄	61,434 2銘柄	6,508 -	883,100 <0.6%>			
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円			
DERWENT LONDON PLC		459,439	643,567	16,719	2,714,136	1.7		
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	459,439 1銘柄	643,567 1銘柄	16,719 -	2,714,136 <1.7%>			
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	730,766 3銘柄	705,001 3銘柄	- -	3,597,237 <2.2%>			

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

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年7月6日現在)

項	目	期	末
		評 価 額	比 率
株	式	千円	%
投 資 証 券		154,547,872	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		3,597,237	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額		3,197,005	2.0
		161,342,116	100.0

※期末における外貨建資産（159,349,137千円）の投資信託財産総額（161,342,116千円）に対する比率は98.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.69円、1香港・ドル=17.29円、1台湾・ドル=4.552円、1イギリス・ポンド=162.33円、1スウェーデン・クローナ=12.92円、1インド・ルピー=1.72円、1ブラジル・リアル=25.178円、100韓国・ウォン=10.39円、1ユーロ=139.22円です。

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

(2022年7月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	161,917,660,617円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,840,211,087
株 式 (評価額)	154,547,872,800
投 資 証 券 (評価額)	3,597,237,592
未 収 入 金	838,778,951
未 収 配 当 金	93,560,187
(B) 負 債	1,700,572,705
未 払 金	1,347,661,038
未 払 解 約 金	352,906,162
そ の 他 未 払 費 用	5,505
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	160,217,087,912
元 本	21,364,012,138
次 期 繰 越 損 益 金	138,853,075,774
(D) 受 益 権 総 口 数	21,364,012,138口
1万口当たり基準価額(C/D)	74,994円

※当期における期首元本額19,697,998,447円、期中追加設定元本額5,178,949,859円、期中一部解約元本額3,512,936,168円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀D C 外国株式ファンド	8,812,420,443円
大和住銀D C 年金設計ファンド30	24,200,191円
大和住銀D C 年金設計ファンド50	172,642,224円
大和住銀D C 年金設計ファンド70	202,788,184円
大和住銀D C 海外株式アクティブファンド	9,598,946,581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)	23,849,010円
大和住銀グローバルバランスファンドV A	1,524,710円
大和住銀/T・ロウ・プライス外国株式ファンドV A	616,345,481円
大和住銀グローバルバランスファンドS V A	31,151,990円
大和住銀外国株式ファンドMS V A (適格機関投資家限定)	71,358,632円
大和住銀年金設計ファンド30V A (適格機関投資家専用)	73,432円
大和住銀年金設計ファンド50V A (適格機関投資家専用)	1,605,193円
大和住銀年金設計ファンド70V A (適格機関投資家専用)	789,721円
大和住銀バランスファンド60 (適格機関投資家限定)	26,922,013円
大和住銀世界資産バランスV A (適格機関投資家限定)	843,799円
インターナショナル株式ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)	1,778,550,534円

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2021年7月7日 至2022年7月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,264,535,363円
受 取 配 当 金	1,261,986,645
受 取 利 息	26,654
そ の 他 収 益 金	3,270,448
支 払 利 息	△ 748,384
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 25,291,258,559
売 買 益	41,716,578,059
売 買 損	△ 67,007,836,618
(C) そ の 他 費 用 等	△ 300,026,912
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 24,326,750,108
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	150,875,888,074
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 25,862,073,722
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,166,011,530
(H) 合 計 (D + E + F + G)	138,853,075,774
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	138,853,075,774

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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