

■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（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。また、ベンチマーク構成国以外の国の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・アソシエーツ・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・アソシエーツ・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)】

(2023年12月15日から2024年12月16日まで)

第 18 期
決算日 2024年12月16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D C 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 (配当込み、円換算ベース)		株式組入 率	投資信託 証券組入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
17期 (2023年12月14日)	40,369	0	26.1	409.63	22.9	97.8	0.8	113,199
18期 (2024年12月16日)	53,056	0	31.4	558.41	36.3	97.5	—	173,437

※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。
※MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。
同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。また、同社は当ファンドの取引および運用成果等に関し一切責任を負いません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入 率	投資信託 証券組入 率
	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2023年12月14日	円 40,369	% —		% —	% 97.8	% 0.8
12月末	41,064	1.7	417.97	2.0	96.8	0.6
2024年 1 月末	43,341	7.4	443.06	8.2	97.1	—
2 月末	46,563	15.3	464.63	13.4	98.2	—
3 月末	48,683	20.6	484.31	18.2	97.7	—
4 月末	48,965	21.3	490.82	19.8	99.1	—
5 月末	50,236	24.4	502.73	22.7	97.6	—
6 月末	53,527	32.6	533.61	30.3	98.0	—
7 月末	48,373	19.8	503.70	23.0	97.3	—
8 月末	47,567	17.8	495.11	20.9	98.3	—
9 月末	48,022	19.0	501.21	22.4	98.9	—
10月末	51,096	26.6	539.39	31.7	98.4	—
11月末	50,983	26.3	542.56	32.5	98.3	—
(期 末) 2024年12月16日	53,056	31.4	558.41	36.3	97.5	—

※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※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(2023年12月15日から2024年12月16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	40,369円
期 末	53,056円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+31.4% (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(配当込み、円換算ベース)です。

※MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。

同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。また、同社は当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。

基準価額の主な変動要因(2023年12月15日から2024年12月16日まで)

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。

上昇要因

- 期間を通じて、日米の金融政策や金利差などから米ドル高・円安となったこと
- 欧米の中央銀行が金利引き下げを行う可能性を示唆したこと
- AI（人工知能）関連の需要に対する期待感が高まったこと

下落要因

- 米国の長期金利(10年国債利回り)上昇による景気悪化懸念が台頭したこと
- 中東における地政学的な緊張の高まり、継続中のロシアとウクライナの戦争、中国経済の減速、先進国および新興国市場における選挙の動向などの不透明要因に対する警戒感が高まったこと

投資環境について(2023年12月15日から2024年12月16日まで)

期間における外国株式市場は上昇しました。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、概ね下落しました。

外国株式市場

期間における外国株式市場は上昇しました。期の前半は、2024年に欧米の中央銀行が金利引き下げを行う可能性を示唆したことや、AI主導の需要に対する期待感の高まりが株式市場を支えました。

しかし、期の後半には、テクノロジーやAI関連の大型株に対する過剰な期待感、成長鈍化や低インフレの兆候、高止まりする金利、世界経済がハードランディング(急激な景気後退)に陥るのではないかという懸念の高まりなどから、弱気なセンチメント(心理)が市場の売りにつながる期間が続き、特に過去1年間に好調だった銘柄でその傾向が顕著となりました。また、中東における地政学的な緊張の高まり、継続中のロシアとウクライナの戦争、中国経済の減速、先進国および新興国市場における選挙の実施や今後の予定も、市場を不安定にする一因となりました。

為替市場

米ドル・円は、期初に日銀の金融緩和修正期待から米ドル安・円高に振れましたが、大きな修正はないとみられると米ドル高・円安となりました。2024年8月には米国の経済指標が予想より低調だったことから、景気減速への懸念が高まり、米ドル安・円高になりました。その後は、FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げを示唆すると、再び金利差が意識され米ドル高・円安となりました。期間を通じて見ると、米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて (2023年12月15日から2024年12月16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：ユニリーバ：最高品質の消費財メーカーの1つであり、ディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)な特性を備えているため、ポートフォリオのバランスを取るのに役立つと考えます。

購入：バンク・オブ・アメリカ：攻守両面の優れた特性を備えており、さまざまな状況下で良好なパフォーマンスを達成できると考えます。

購入：ケンビュー：ジョンソン・エンド・ジョンソンからスピンオフされた企業でバンドエイド、リステリン、ドクターシーラボなど知名度の高いブランドを擁していることを高く評価しています。同社のキャッシュフロー創出力を考慮すると、株価は魅力的な水準にあると考えます。

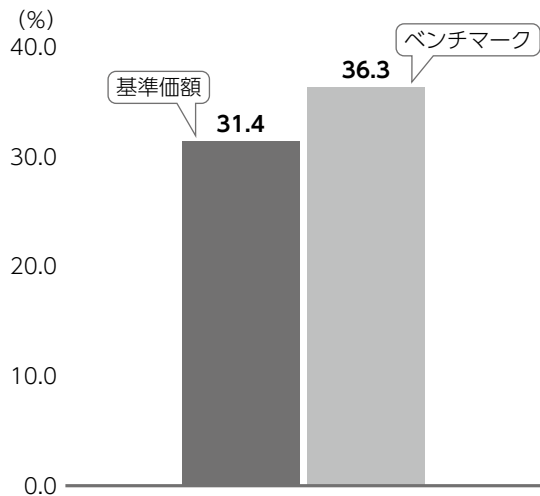
売却：エヌビディア：好調な業績と、短期的に減速する可能性を考慮し、ポジションを調整しました。

売却：ダナハー：バイオプロセス業界は低迷期を脱し、今後加速すると考えていますが、より確信度の高い他の銘柄に投資を集中させました。

売却：カナディアン・パシフィック・カンサスシティ：想定を上回る業績の悪化を受けて、ポジションを解消しました。

ベンチマークとの差異について(2023年12月15日から2024年12月16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(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+31.4% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+36.3%を4.9%下回りました。

プラス要因

- 情報技術や一般消費財・サービスなどの保有銘柄がプラス要因となりました。エヌビディアは、AIチップの記録的な売上げと、新プラットフォームBlackwellに対する需要に関する経営陣の楽観的な見通しを追い風に、コンセンサスを上回る業績を次々と発表しました。また、AIの恩恵を受ける企業に対するマクロレベルでの幅広い期待感も、株価上昇の追い風となりました。オンライン中古車販売のカーヴァナの株価は、すべての事業ラインで堅調な収益を上げ利益率も大幅に改善するなど、優れた業績結果を受けて上昇しました。

マイナス要因

- 決済プラットフォームを提供するアディエンは堅調な業績を達成しましたが、金融セクターに対してアンダーパフォームしました。これは、同社が好調な収益を達成するなど総じて堅調であった一方で、投資家が他の事業セグメントよりも低い手数料率となっているCash App (米国で一般的なキャッシュレス決済アプリ) 事業について懸念を示しているためと考えています。また、エネルギー探査・生産会社であるコノコフィリップスの株価は、天然ガスおよび原油価格の下落とコスト増により下落しました。

分配金について(2023年12月15日から2024年12月16日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第18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	43,056

※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。

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

株式市場は、地政学リスクの高まりと収益成長のピークアウトによりボラティリティ(変動性)が上昇し、より厳しい状況となっています。最近の米国選挙の結果、共和党が大統領職、上院、下院を掌握したこ

とで、米国株への資金シフトが顕著になり、新興国市場等で売りが進みました。現在、私たちは2025年を見据え、新たに就任するトランプ大統領が市場や経済にどのような影響を与えるかを見極めようとしています。

現在の市場の不確実性と変動性にもかかわらず、私たちは2025年に対して比較的明るい見通しを持っています。米国選挙の結果によりインフレが再加速するリスクが高まっているものの、現在のインフレ率は目標範囲に近い状態にあり、F R Bは利下げを実施しています。この状況は株式市場にとって比較的強力な強気材料と考えています。

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D C 海外株式アクティブファンド

1 万口当たりの費用明細 (2023年12月15日から2024年12月16日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	867円	1.792%	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48,389円です。
(投 信 会 社)	(466)	(0.962)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(369)	(0.763)	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)	(32)	(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	34	0.071	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)	(34)	(0.071)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	22	0.045	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)	(22)	(0.045)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	49	0.100	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回金・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)	(21)	(0.043)	
(監 査 費 用)	(1)	(0.002)	
(そ の 他)	(26)	(0.055)	
合 計	972	2.008	

※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。

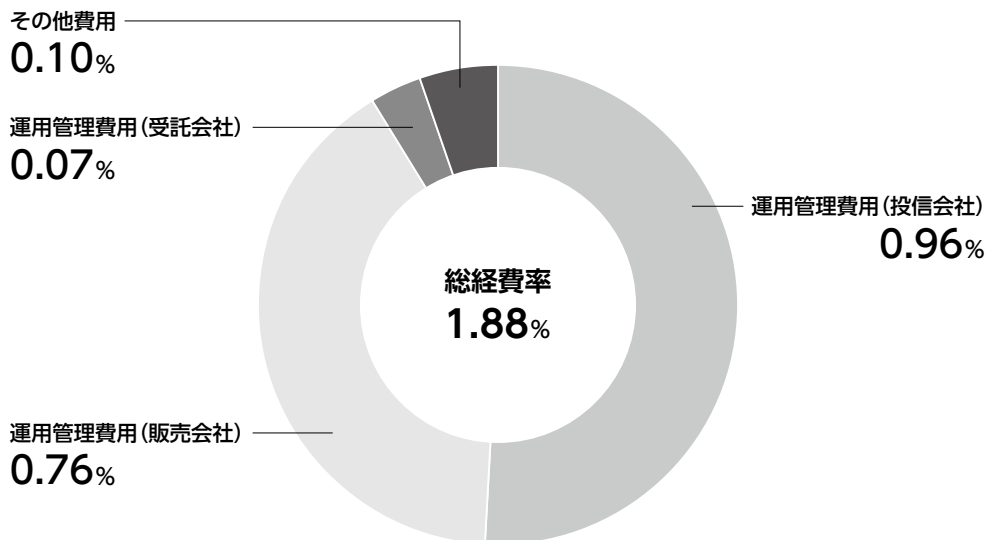
※比率欄は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.88%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年12月15日から2024年12月16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
	千口	千円	千口	千円
インターナショナル株式マザーファンド	2, 152, 076	26, 403, 439	595, 195	7, 351, 634

■ 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

(2023年12月15日から2024年12月16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	824, 126, 969千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	277, 210, 868千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2. 97

※ (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 (2023年12月15日から2024年12月16日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2023年12月15日から2024年12月16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 (2024年12月16日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
インターナショナル株式マザーファンド	千口 11, 258, 908	千口 12, 815, 789	千円 172, 172, 445

※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23, 654, 160, 626口です。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
インターナショナル株式マザーファンド	千円 172, 172, 445	% 98. 3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2, 983, 370	1. 7
投 資 信 託 財 産 総 額	175, 155, 815	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（315, 917, 826千円）の投資信託財産総額（319, 051, 910千円）に対する比率は99. 0%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=153. 92円、1 香港・ドル=19. 79円、1 台湾・ドル=4. 733円、1 イギリス・ポンド=194. 45円、1 スイス・フラン=172. 63円、1 デンマーク・クローネ=21. 71円、1 スウェーデン・クローナ=14. 05円、1 インド・ルピー=1. 82円、100インドネシア・ルピア=0. 97円、100韓国・ウォン=10. 74円、1 ユーロ=161. 91円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	175,155,815,917円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,983,370,355
インターナショナル株式 マザーファンド(評価額)	172,172,445,562
(B) 負 債	1,718,804,350
未 払 解 約 金	280,379,782
未 払 信 託 報 酬	1,435,106,680
そ の 他 未 払 費 用	3,317,888
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	173,437,011,567
元 本	32,689,299,222
次 期 繰 越 損 益 金	140,747,712,345
(D) 受 益 権 総 口 数	32,689,299,222口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	53,056円

※当期における期首元本額28,041,463,142円、期中追加設定元本額11,244,542,025円、期中一部解約元本額6,596,705,945円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年12月15日 至2024年12月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	427,290円
受 取 利 息	438,093
支 払 利 息	△ 10,803
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	35,658,293,632
売 買 益	39,915,696,134
売 買 損	△ 4,257,402,502
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,642,174,420
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	33,016,546,502
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,016,026,561
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	86,715,139,282
(配 当 等 相 当 額)	(73,014,035,588)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,701,103,694)
(G) 合 計(D+E+F)	140,747,712,345
次 期 繰 越 損 益 金(G)	140,747,712,345
追 加 信 託 差 損 益 金	86,715,139,282
(配 当 等 相 当 額)	(73,050,635,036)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,664,504,246)
分 配 準 備 積 立 金	54,032,573,063

※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758,933,215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	1,232,423,116円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	31,784,123,386
(c) 収益調整金	86,715,139,282
(d) 分配準備積立金	21,016,026,561
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	140,747,712,345
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	43,056.20
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

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

インターナショナル株式マザーファンド

第25期（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

信託期間	無期限（設定日：1999年7月30日）
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。 ■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 (配当込み、円換算ベース)		株式組入 比 率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	円	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
21期（2020年7月6日）	56,401	22.6	295.12	2.5	97.1	0.9	百万円 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
24期（2023年7月6日）	95,569	27.4	566.49	26.1	96.7	0.8	213,258
25期（2024年7月8日）	136,449	42.8	780.96	37.9	98.3	—	323,320

※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

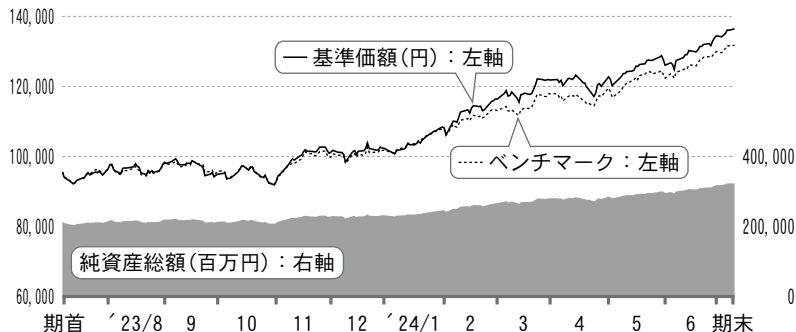
年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 7 月 6 日	円 95,569	% —	566.49	% —	% 96.7	% 0.8
7 月 末	96,445	0.9	571.90	1.0	96.9	0.8
8 月 末	98,319	2.9	581.84	2.7	97.5	0.4
9 月 末	94,934	△ 0.7	567.83	0.2	97.1	0.6
10月 末	92,831	△ 2.9	548.93	△ 3.1	96.5	0.8
11月 末	101,242	5.9	591.96	4.5	96.7	0.8
12月 末	102,353	7.1	603.24	6.5	96.8	0.6
2024年 1 月 末	108,195	13.2	639.45	12.9	96.9	—
2 月 末	116,385	21.8	670.59	18.4	97.9	—
3 月 末	121,834	27.5	698.99	23.4	97.2	—
4 月 末	122,725	28.4	708.39	25.0	98.6	—
5 月 末	126,062	31.9	725.57	28.1	96.9	—
6 月 末	134,478	40.7	770.14	35.9	97.9	—
(期 末) 2024年 7 月 8 日	136,449	42.8	780.96	37.9	98.3	—

※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（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

基準価額等の推移



期 首	95,569円
期 末	136,449円
騰 落 率	+42.8%

※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（配当込み、円換算ベース）です。

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

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年7月7日から2024年7月8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	・ 好調な経済および底堅い企業業績により、期を通じて株式市場が上昇したこと ・ 期を通じて、日米における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	・ 利下げのタイミングやペースについて不透明感が強まり、地政学リスクも持続したこと

▶ 投資環境について（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

外国株式市場は上昇しました。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

インフレ率の高止まり、エネルギーコスト、底堅い経済データから、先進国の金利は従来考えられていたよりも長期的に上昇するとの見方が強まりました。また、世界のいくつかの地域（特にロシア・ウクライナ、イスラエル、中国）における地政学的緊張の高まりや紛争も、センチメント（心理）の重石となりました。

しかし、2023年10－12月期には、AI関連分野への期待感と2024年の利下げへの期待感から流れが変わり、市場は長期的な上昇に転じました。とはいえ、年内最後の3ヵ月間は、投資家が利下げのタイミングやペースについて不透明感を強め、地政学リスクも持続したため、ボラティリティ（価格変動性）が上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、期初はFRB（米連邦準備制度理事会）がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）色を強めたことで、日米における金融政策の方向性の違いや金利差拡大が意識され、米ドル高・円安となりました。

期末にかけては、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、期を通じて見ると、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（2023年7月7日から2024年7月8日まで）

主な売買は以下の通りです。

購入：

ノボ・ノルディスク：ノボ・ノルディスクは、G L P - 1 肥満治療薬オゼンピック、ライベルスス、ウェゴビーを製造しています。G L P - 1 薬の需要と普及が加速しており、成長への長い道筋があると考えています。

チャールズ・シュワブ：株価が弱含むなかでポジションを追加しました。チャールズ・シュワブは魅力的で多様なビジネスモデルを持つ一流のフランチャイズであると引き続き考えています。

トレードウェブ・マーケット：債券トレーディング・プラットフォームの会社は、債券発行とトレーディングの導入拡大から恩恵を受ける優良企業だと考えています。

売却：

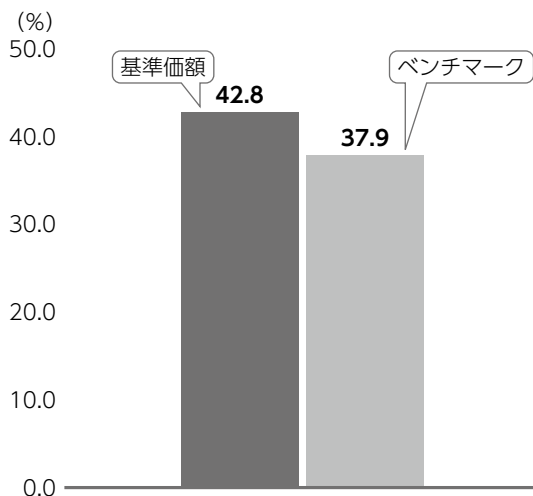
エヌビディア：エヌビディアは、株価の大幅な上昇を続けるなか、ウェイトを削減しました。同社は、A I 需要加速の恩恵を受ける筆頭企業だと考えています。

カナディアン・パシフィック・カンザス・シティ：物流輸送会社のファンダメンタルズ（基礎的条件）が予想以上に悪化したため、売却しました。

フェラーリ：高級自動車メーカーは力強い上昇を見せましたが、より上昇の可能性のある銘柄を選択するため、売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年7月7日から2024年7月8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、M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+42.8%となり、ベンチマークの騰落率+37.9%を4.9%上回りました。

プラス要因	・ 情報技術（エヌビディアなど）、ヘルスケア（イーライリリーなど）、公益（Constellation Energy Corpなど）のオーバーウェイトが奏功しました。
マイナス要因	・ 金融（A I A グループなど）やエネルギー（S L B など）のオーバーウェイトがマイナス寄与しました。

2 今後の運用方針

A I や G L P - 1 薬など大きな成長余地が存在する分野のみでなく、エネルギーセクターのポジションも保有しています。これは、様々な要因で今後エネルギー需要が強まると考えていることと、短期的には株価調整局面でポートフォリオのパフォーマンス悪化を抑制してくれると考えているからです。同様に、生活必需品セクターの保有銘柄も、極端に割安なバリュエーション（投資価値評価）で取引されていると考えており、今後株価が調整する局面があれば、よりディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な効果をもたらすと考えています。

引き続き、大きな成長余地のある銘柄群と株価が調整する局面でディフェンシブ性を発揮できるように銘柄群を保有し、バランスのとれたポートフォリオの運用に努めてまいります。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2023年 7 月 7 日から2024年 7 月 8 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)	56円 (55) (1)	0.051% (0.051) (0.000)	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)	22 (22) (0)	0.021 (0.021) (0.000)	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)	58 (45) (13)	0.053 (0.041) (0.012)	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	136	0.125	

期中の平均基準価額は108,968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 (2023年7月7日から2024年7月8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 132,256.62 (10,114.59)	千アメリカ・ドル 1,664,771 (△ 137)	百株 124,857.45	千アメリカ・ドル 1,670,459
	香 港	百株 11,288	千香港・ドル 156,792	百株 63,670	千香港・ドル 589,774
	台 湾	百株 4,830	千台湾・ドル 310,662	百株 2,640	千台湾・ドル 201,760
	イ ギ リ ス	百株 1,853.88	千イギリス・ポンド 15,960	百株 4,015.16	千イギリス・ポンド 27,839
	ス イ ス	百株 6,622.03	千スイス・フラン 69,955	百株 2,927.13	千スイス・フラン 32,045
	デ ン マ ー ク	百株 4,784.22	千デンマーク・クローネ 383,458	百株 —	千デンマーク・クローネ —
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 4,928.58	千スウェーデン・クローナ 70,807	百株 5,603.1	千スウェーデン・クローナ 90,764
	イ ン ド	百株 16,965.47	千インド・ルピー 2,544,611	百株 6,379.96	千インド・ルピー 938,456
	イ ン ド ネ シ ア	百株 608,097	千インドネシア・ルピア 583,013,387	百株 6,253	千インドネシア・ルピア 5,831,468
	韓 国	百株 2,426.76	千韓国・ウォン 42,319,320	百株 327.06	千韓国・ウォン 7,543,533
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
国	オ ラ ン ダ	3,002.13	71,428	2,841.64	59,032
	フ ラ ン ス	36.04	840	36.04	918
	ド イ ツ	8,854.97	45,979	4,169.56	22,740
	ポ ル ト ガ ル	6,762.47	13,126	191.16	366
	ス ペ イ ン	788.38	4,718	4,964.47	29,169

※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。

(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	□ 72,700	千アメリカ・ドル 12,814	□ 72,700	千アメリカ・ドル 13,398
	イギリス	DERWENT LONDON PLC	□ -	千イギリス・ポンド -	□ 449,712	千イギリス・ポンド 8,558

※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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年7月7日から2024年7月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	615,622,773千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	244,157,846千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.52

※(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 (2023年7月7日から2024年7月8日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

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

(2023年7月7日から2024年7月8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 (2024年7月8日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	株数	期	株数	評価額		業種等
					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	
ADOBE INC		386		—	—	—	ソフトウェア・サービス
CITIGROUP INC		—		2,665	17,063	2,743,378	銀行
HESS CORP		1,452.97		—	—	—	エネルギー
APPLE INC		3,710.28		4,465.41	101,070	16,249,038	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERCADOLIBRE INC		—		105.39	17,483	2,810,867	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR GENERAL CORP		—		1,727.25	22,143	3,559,985	生活必需品流通・小売り
SERVICENOW INC		212.56		—	—	—	ソフトウェア・サービス
CORNING INC		—		3,220.14	12,378	1,990,046	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY		2,693.47		—	—	—	金融サービス
BROADCOM INC		—		73	12,434	1,999,040	半導体・半導体製造装置
COLGATE-PALMOLIVE CO		2,980		2,325.23	22,566	3,627,993	家庭用品・パーソナル用品
INTUITIVE SURGICAL INC		242.54		397.07	17,620	2,832,828	ヘルスケア機器・サービス
ENTEGRIS INC		—		1,660.36	23,097	3,713,347	半導体・半導体製造装置
BURLINGTON STORES INC		413.56		—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AMAZON.COM INC		5,408.07		3,867.32	77,346	12,434,980	一般消費財・サービス流通・小売り
EXXON MOBIL CORP		3,228.65		4,709.96	53,396	8,584,606	エネルギー
EQT CORP		2,473		5,242.59	19,041	3,061,235	エネルギー
T-MOBILE US INC		1,801.3		—	—	—	電気通信サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC		—		2,365.94	12,189	1,959,677	素材
OLD DOMINION FREIGHT LINE		223		1,220.77	22,312	3,587,102	運輸
GENERAL ELECTRIC CO		2,534.53		1,740.36	27,932	4,490,752	資本財
RH		—		400.48	9,532	1,532,495	一般消費財・サービス流通・小売り
DIAMONDBACK ENERGY INC		—		860.73	17,518	2,816,439	エネルギー
ALPHABET INC-CL A		1,877.46		1,698.56	32,374	5,204,856	メディア・娯楽
BLOCK INC		729.9		—	—	—	金融サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		879.37		—	—	—	消費者サービス
IDEXX LABORATORIES INC		—		315.93	15,354	2,468,494	ヘルスケア機器・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		—		3,999.07	42,586	6,846,566	金融サービス
KLA CORP		—		206.06	17,622	2,833,162	半導体・半導体製造装置
COPART INC		—		2,477.57	13,433	2,159,685	商業・専門サービス
ELI LILLY & CO		1,395.85		1,071.19	97,967	15,750,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARVANA CO		—		1,288.79	16,502	2,653,180	一般消費財・サービス流通・小売り
META PLATFORMS INC-CLASS A		1,625.57		809.4	43,700	7,025,699	メディア・娯楽
ROBLOX CORP -CLASS A		995.17		—	—	—	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC		1,407		—	—	—	半導体・半導体製造装置
CONSTELLATION ENERGY		—		1,326.57	28,029	4,506,238	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE		1,245.35		—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS		1,785.32		4,845.07	54,531	8,766,991	エネルギー
PEPSICO INC		889.14		1,664.23	27,358	4,398,390	食品・飲料・タバコ
ACCENTURE PLC-CL A		507.71		—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC		478.02		1,432.26	36,024	5,791,611	自動車・自動車部品
SYNOPSYS INC		321.62		140.09	8,703	1,399,308	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY		1,870.6		—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RELIANCE INC		—		521	14,614	2,349,584	素材
CELSIUS HOLDINGS INC		—		1,677.54	9,598	1,543,212	食品・飲料・タバコ
VERTIV HOLDINGS CO-A		—		1,251.22	11,483	1,846,233	資本財
GE VERNOVA INC		—		607.78	10,710	1,721,992	資本財

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	評価額	業種等
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	666.71	—	—	—	素材
UNITEDHEALTH GROUP INC	506.29	327.21	15,968	2,567,203	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	1,002.3	7,665.3	96,452	15,506,663	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	301.98	258.95	17,884	2,875,272	メディア・娯楽
MASTERCARD INC - A	565.35	—	—	—	金融サービス
ANALOG DEVICES INC	291.68	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	2,187.54	1,399.84	24,063	3,868,648	半導体・半導体製造装置
NOV INC	2,244.39	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	3,505.78	10,048.79	73,557	11,825,781	金融サービス
CELESTICA INC	—	1,522.63	8,773	1,410,498	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	—	1,026.95	24,569	3,950,083	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	1,770.85	1,782.04	83,321	13,395,527	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	1,215.58	—	—	—	保険
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	411.8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
TRIMBLE INC	4,074.19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMPHENOL CORP-CL A	—	3,606.62	24,528	3,943,466	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	131.49	284.45	16,704	2,685,554	ソフトウェア・サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	3,486.19	—	—	—	メディア・娯楽
MONGODB INC	63.55	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	—	2,306.64	16,390	2,635,178	運輸
SHOPIFY INC - CLASS A	2,714.48	2,479.37	16,767	2,695,788	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	3,453.45	—	—	—	運輸
NUTRIEN LTD	1,434.81	—	—	—	素材
ATLASSIAN CORP-CL A	266.13	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	827.73	—	—	—	自動車・自動車部品
H WORLD GROUP LTD-ADR	921.85	—	—	—	消費者サービス
KANZHUN LTD - ADR	2,096.06	—	—	—	メディア・娯楽
SEA LTD-ADR	37.17	—	—	—	メディア・娯楽
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	371	11,755	1,889,873	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	77,945.36 52銘柄	95,459.12 47銘柄	1,396,459 —	224,508,850 <69.4%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	3,451	—	—	—	メディア・娯楽
AIA GROUP LTD	26,234	—	—	—	保険
PRADA S.P.A.	26,652	23,335	131,842	2,713,323	耐久消費財・アパレル
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	19,380	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	75,717 4銘柄	23,335 1銘柄	131,842 —	2,713,323 <0.8%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	16,570	18,760	1,885,380	9,332,065	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,570 1銘柄	18,760 1銘柄	1,885,380 —	9,332,065 <2.9%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTAD GROUP PLC	2,033.8	—	—	—	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	4,656.49	4,529.01	42,174	8,681,546	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,690.29 2銘柄	4,529.01 1銘柄	42,174 —	8,681,546 <2.7%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	—	3,051.33	28,243	5,068,791	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	741.4	1,384.97	19,361	3,474,876	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	741.4 1銘柄	4,436.3 2銘柄	47,604 —	8,543,667 <2.6%>

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	
(デンマーク)		百株	百株	千円	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B		—	4,784.22	465,983	10,866,724	
小計	株数・金額 銘柄数・比率	—	4,784.22	465,983	10,866,724	
(スウェーデン)		百株	百株	千円	千円	素材
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B		12,268.62	11,594.1	175,070	2,676,834	
小計	株数・金額 銘柄数・比率	12,268.62	11,594.1	175,070	2,676,834	
(インド)		百株	百株	千円	千円	銀行
ICICI BANK LTD		16,570.03	20,052.33	2,473,254	4,773,380	
HDFC BANK LIMITED		10,244.2	9,077.4	1,496,046	2,887,369	銀行
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		—	8,270.01	1,532,184	2,957,116	銀行
小計	株数・金額 銘柄数・比率	26,814.23	37,399.74	5,501,485	10,617,866	
(インドネシア)		百株	百株	千円	千円	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		—	601,844	598,834,780	5,928,464	
小計	株数・金額 銘柄数・比率	—	601,844	598,834,780	5,928,464	
(韓国)		百株	百株	千円	千円	半導体・半導体製造装置
SK HYNIX INC		—	2,099.7	49,552,920	5,777,870	
小計	株数・金額 銘柄数・比率	—	2,099.7	49,552,920	5,777,870	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千円	千円	資本財
AIRBUS SE		1,851.55	903.46	12,312	2,141,980	
ADYEN NV		59.94	206.76	23,533	4,094,109	金融サービス
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		—	994.36	16,620	2,891,507	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		295.71	263.11	26,126	4,545,283	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数・比率	2,207.2	2,367.69	78,593	13,672,881	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千円	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SARTORIUS AG-VORZUG		739	1,153.77	26,605	4,628,634	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,447.71	6,003.39	21,480	3,736,898	半導体・半導体製造装置
SAP SE		1,453.12	1,168.08	22,086	3,842,311	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数・比率	3,639.83	8,325.24	70,172	12,207,844	
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千円	千円	エネルギー
GALP ENERGIA SGPS SA		—	6,571.31	13,306	2,315,001	
小計	株数・金額 銘柄数・比率	—	6,571.31	13,306	2,315,001	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千円	千円	消費者サービス
AMADEUS IT GROUP SA		4,176.09	—	—	—	
小計	株数・金額 銘柄数・比率	4,176.09	—	—	—	
ユーロ通貨計		10,023.12	17,264.24	162,072	28,195,726	
合 計		226,770.02	821,505.43	—	317,842,941	
		70銘柄	67銘柄	—	<98.3%>	

※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。

(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	
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC		449,712	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	449,712	—	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	—
合 計	口 数 ・ 金 額	449,712	—	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	—

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2024年 7 月 8 日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 317,842,941	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,134,304	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	323,977,246	100.0

※期末における外貨建資産（321,307,233千円）の投資信託財産総額（323,977,246千円）に対する比率は99.2%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＝160.77円、1 香港・ドル＝20.58円、1 台湾・ドル＝4.949円、1 イギリス・ポンド＝205.85円、1 スイス・フラン＝
179.47円、1 デンマーク・クローネ＝23.32円、1 スウェーデン・クローナ＝15.29円、1 インド・ルピー＝1.93円、100インドネシア・ル
ピア＝0.99円、100韓国・ウォン＝11.66円、1 ユーロ＝173.97円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	324,784,453,157円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,529,623,668
株 式 (評価額)	317,842,941,386
未 収 入 金	1,323,186,313
未 収 配 当 金	88,701,790
(B) 負 債	1,464,134,659
未 払 金	807,805,107
未 払 解 約 金	656,329,552
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	323,320,318,498
元 本	23,695,378,333
次 期 繰 越 損 益 金	299,624,940,165
(D) 受 益 権 総 口 数	23,695,378,333口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	136,449円

※当期における期首元本額22,314,576,266円、期中追加設定元本額3,705,691,394円、期中一部解約元本額2,324,889,327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条の第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	8,656,681,336円
大和住銀D C 年金設計ファンド30	16,661,096円
大和住銀D C 年金設計ファンド50	132,522,305円
大和住銀D C 年金設計ファンド70	190,912,439円
大和住銀D C 海外株式アクティブファンド	12,469,277,019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）	30,686,314円
大和住銀グローバルバランスファンドV A	984,619円
大和住銀／T.ロウ・プライス外国株式ファンドV A	441,602,791円
大和住銀グローバルバランスファンドS V A	21,883,677円
大和住銀外国株式ファンドM S V A（適格機関投資家限定）	46,004,743円
大和住銀年金設計ファンド30V A（適格機関投資家専用）	51,982円
大和住銀年金設計ファンド50V A（適格機関投資家専用）	1,220,745円
大和住銀年金設計ファンド70V A（適格機関投資家専用）	611,135円
大和住銀バランスファンド60（適格機関投資家限定）	17,828,314円
大和住銀世界資産バランスV A（適格機関投資家限定）	252,551円
インターナショナル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	1,668,197,267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条の第6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年7月7日 至2024年7月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,285,100,802円
受 取 配 当 金	2,227,135,070
受 取 利 息	51,548,441
そ の 他 収 益 金	6,891,438
支 払 利 息	△ 474,147
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	91,954,791,700
売 買 益	108,817,433,466
売 買 損	△ 16,862,641,766
(C) そ の 他 費 用 等	△ 139,120,400
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	94,100,772,102
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	190,943,973,545
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 23,017,316,735
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,597,511,253
(H) 合 計 (D + E + F + G)	299,624,940,165
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	299,624,940,165

※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。