

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

# 大和住銀DC 外国債券ファンド

## 【運用報告書(全体版)】

(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

第 **22** 期

決算日 2023年11月20日

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## 三井住友DSアセットマネジメント

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

### ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

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

## 大和住銀DC外国債券ファンド

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

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		公社債 組入比率	債券先物 率比 (買建-売建)	純資産 総額
	(分配落) 円	込金 円	期中騰落 率	期中騰落 率	期中騰落 率			
18期 (2019年11月19日)	19,803	0	3.4	234.01	4.4	95.9	△11.7	百万円 3,270
19期 (2020年11月19日)	20,717	0	4.6	245.36	4.8	95.9	△3.1	3,469
20期 (2021年11月19日)	21,742	0	4.9	258.89	5.5	95.5	△12.6	3,561
21期 (2022年11月21日)	21,697	0	△0.2	260.63	0.7	94.2	△68.2	3,901
22期 (2023年11月20日)	23,046	0	6.2	282.64	8.4	94.4	5.5	4,377

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

※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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		公社債 組入比率	債券先物 率比 (買建-売建)
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年11月21日	円 21,697	% -	円 260.63	% -	% 94.2	% △68.2
11月末	21,630	△0.3	259.72	△0.3	93.7	△62.1
12月末	20,593	△5.1	246.77	△5.3	93.2	△30.5
2023年1月末	20,790	△4.2	249.98	△4.1	94.0	△52.2
2月末	21,106	△2.7	252.66	△3.1	94.8	△65.6
3月末	21,235	△2.1	255.90	△1.8	95.5	△12.4
4月末	21,361	△1.5	257.57	△1.2	94.1	△11.4
5月末	21,829	0.6	264.45	1.5	93.1	6.1
6月末	22,558	4.0	275.31	5.6	92.8	13.3
7月末	21,989	1.3	269.23	3.3	91.4	33.4
8月末	22,512	3.8	276.50	6.1	92.2	37.7
9月末	22,254	2.6	272.38	4.5	93.3	45.1
10月末	22,209	2.4	272.21	4.4	93.1	56.0
(期末) 2023年11月20日	円 23,046	% 6.2	円 282.64	% 8.4	% 94.4	% 5.5

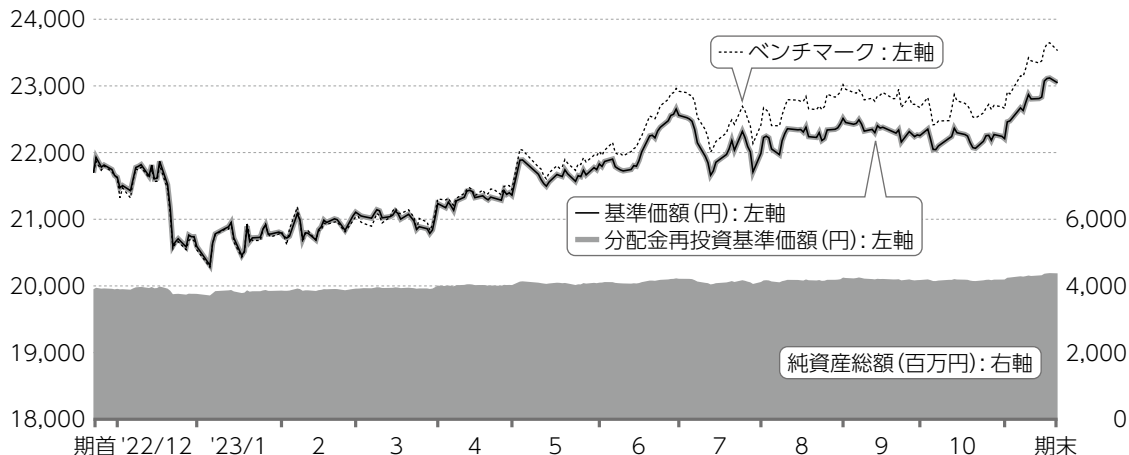
※騰落率は期首比です。

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

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年11月22日から2023年11月20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	21,697円
期末	23,046円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+6.2% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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

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

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

※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(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

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

#### 上昇要因

- 米ドルを筆頭に主要通貨が対円で上昇したこと

#### 下落要因

- 実質的に保有している米国債が下落したこと
- 実質的に保有しているユーロ建て国債およびニュージーランド国債が下落したこと

投資環境について(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

外国債券市場は、主要中央銀行が利上げペースを減速させたもののタカ派(インフレ抑制を重視する立場)姿勢を継続したため債券利回りは上昇(債券価格は下落)しました。為替市場では主要通貨に対して米ドル高基調が継続し、日本円は続落となりました。

### 米回国債市場

米回国債は小幅なプラスリターンとなりました。F R B(米連邦準備制度理事会)は5回の利上げを実施し、インフレ率の低下と米経済の底堅さの兆候が見られたことからタカ派姿勢を維持したため、利回りはイールドカーブ(利回り曲線)全体で上昇しました。F R Bは9月に政策金利予測を変更し、2024年に予想される利下げ幅を6月時点よりも縮小させました。

### ユーロ圏国債市場

ユーロ圏国債はマイナスリターンとなりました。債券利回りは米回国債の動きに連動して上昇し、E C B(欧州中央銀行)のタカ派姿勢も利回りを押し上げました。コアインフレ率は上半期に上昇してその後高止まったため、E C Bは10月に金利を据え置くまで7回の利上げを実施しました。10月の理事会でラガルドE C B総裁は、「政策金利は十分に長い期間維持されればインフレ率を目標値まで低下させる水準にある」と述

べ、利回りを一段と押し上げました。

### 為替市場

為替市場では、インフレの鈍化に伴いF R Bは利上げペースを減速させましたが、底堅い景気を背景に政策金利を長期間より高水準に維持するとの見方が広がり、主要通貨に対して米ドル高基調が継続しました。一方で日本はイールドカーブ・コントロール(長短金利操作)の修正を行ったものの、緩和的な金融政策を継続したことから、主要通貨に対し円は大きく下落しました。

ポートフォリオについて(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

### 当ファンド

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

### インターナショナル債券マザーファンド

債券では、英国を小幅なオーバーウェイトに変更し、ニュージーランドのオーバーウェイト幅を増やしたため、ポートフォリオ全体のデュレーション\*を小幅にオーバーウェイトとするスタンスにシフトしました。また、ユーロ圏のアンダーウェイト幅を縮小し、オーストラリアのオーバーウェイト幅を拡大したことに加え、米国のオーバーウェイト幅を縮小しました。その他では、タイ、チェコ共和国、スウェーデンをオーバーウェイトとし、カナダのアンダーウェイト幅を縮小しました。

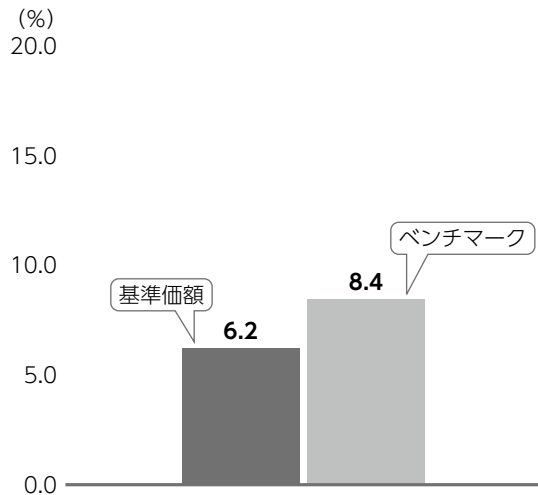
通貨では、米ドルをアンダーウェイトにシフトしました。またオーストラリアドルをアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更すると同時に、ユーロのアンダーウェイト幅を縮小し、新たにスイスフランとニュージーランドドルをオーバーウェイトとしました。その他の通貨では、ポーランドズロチとイスラエルシェケルのアン

ダーウェイトを解消し、マレーシアリングットとハンガリーフォリントのオーバーウェイトポジションを積み増しました。

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

ベンチマークとの差異について(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+6.2%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+8.4%を2.2%下回りました。

プラス要因

- 債券要因では、期間の後半に米国と英国のアンダーウェイトがプラスに寄与しました。
- イールドカーブでは、期の前半に米国のフラット化ポジションがプラスに寄与しました。

マイナス要因

- 債券要因では、期間の半ばに米国国債のオーバーウェイトがマイナスとなりました。
- ユーロ圏のアンダーウェイトがマイナスとなったほか、中国のアンダーウェイトとニュージーランドのオーバーウェイトもマイナスとなりました。

分配金について(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第22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	13,046

※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債券マザーファンド」への投資を通じて、日本を除く世界各国の公社債へ投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

### インターナショナル債券マザーファンド

インフレの鈍化に伴い主要中央銀行が金融政策を据え置いており、金利はピークを

打った可能性があります。米国では景気の底堅さが見られれば再び金利が上昇する可能性があるかとみていますが、ユーロ圏では景気の悪化とデフレーション(物価上昇率の低下)の兆候が鮮明になっており、ECBが2024年夏にも利下げに踏み切る可能性があるかとみています。また、中東の地政学リスクや、イールドカーブ・コントロールや金利政策に関する日銀の動向に注目していません。投資判断に当たっては、柔軟で綿密なマクロ経済リサーチにより各国経済をモニターしながら、付加価値を生み出すべく慎重に投資戦略を構築する方針です。



## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## 大和住銀DC外国債券ファンド

### 1万口当たりの費用明細(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>302円</b>	<b>1.393%</b>	<b>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)</b> 期中の平均基準価額は21,705円です。
(投信会社)	(148)	(0.680)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(143)	(0.658)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(12)	(0.055)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>3</b>	<b>0.015</b>	<b>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</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(3)	(0.015)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>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</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>20</b>	<b>0.091</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
(保管費用)	(14)	(0.064)	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)	(2)	(0.011)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(4)	(0.016)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>325</b>	<b>1.500</b>	

※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。

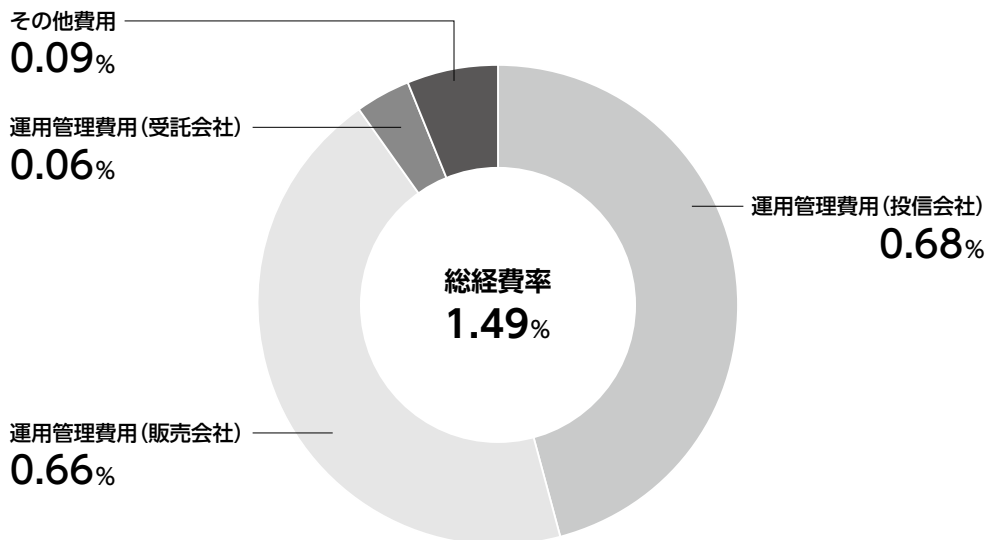
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.49%です。

## 大和住銀D C 外国債券ファンド

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インターナショナル債券マザーファンド	千口 177,847	千円 543,140	千口 126,325	千円 390,734

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年11月22日から2023年11月20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 (2022年11月22日から2023年11月20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 (2023年11月20日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
インターナショナル債券マザーファンド	千口 1,286,944	千円 4,377,186	千口 1,338,466	千円 4,377,186

※インターナショナル債券マザーファンドの期末の受益権総口数は2,155,434,804口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
インターナショナル債券マザーファンド	千円 4,377,186	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,550	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,411,737	100.0

※インターナショナル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(6,831,882千円)の投資信託財産総額(7,420,132千円)に対する比率は92.1%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.95円、1カナダ・ドル=109.25円、1オーストラリア・ドル=97.57円、1シンガポール・ドル=111.57円、1ニュージーランド・ドル=89.96円、1イギリス・ポンド=186.69円、1イスラエル・シェケル=40.328円、1デンマーク・クローネ=21.93円、1スウェーデン・クローナ=14.25円、1メキシコ・ペソ=8.704円、1チェコ・コルナ=6.667円、1ルーマニア・レイ=32.887円、100韓国・ウォン=11.56円、1マレーシア・リンギット=32.015円、1タイ・バーツ=4.27円、1ポーランド・ズロチ=37.264円、100ハンガリー・フォリント=43.119円、1ユーロ=163.54円です。

# 大和住銀DC外国債券ファンド

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	4,411,737,221円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,865,337
インターナショナル債券 マザーファンド(評価額)	4,377,186,932
未 収 入 金	29,684,952
(B) 負 債	33,924,225
未 払 解 約 金	4,270,372
未 払 信 託 報 酬	29,209,627
そ の 他 未 払 費 用	444,226
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,377,812,996
元 本	1,899,572,751
次 期 繰 越 損 益 金	2,478,240,245
(D) 受 益 権 総 口 数	1,899,572,751口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	23,046円

※当期における期首元本額1,798,154,998円、期中追加設定元本額375,656,170円、期中一部解約元本額274,238,417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2022年11月22日 至2023年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,244円
受 取 利 息	110
支 払 利 息	△ 1,354
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	312,538,959
売 買 益 損	322,645,147
売 買 損 益	△ 10,106,188
(C) 信 託 報 酬 等	△ 56,884,442
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A + B + C)	255,653,273
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	395,345,989
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,827,240,983
(配 当 等 相 当 額)	( 1,602,953,204)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 224,287,779)
(G) 合 計(D + E + F)	2,478,240,245
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,478,240,245
追 加 信 託 差 損 益 金	1,827,240,983
(配 当 等 相 当 額)	( 1,602,953,204)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 224,287,779)
分 配 準 備 積 立 金	651,000,506
繰 越 損 益 金	△ 1,244

※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14,600,795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	250,400,327
(c) 収益調整金	1,827,240,983
(d) 分配準備積立金	400,600,179
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,478,241,489
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	13,046.31
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

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

# インターナショナル債券マザーファンド

第22期（2022年2月23日から2023年2月22日まで）

信託期間	無期限（設定日：2001年2月23日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■日本を除く世界各国の公社債を中心に投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。</li> <li>■運用の指図に関する権限をT. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。</li> <li>■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。</li> </ul>

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

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		公社債 組入比率	債券先物 比率 (買建-売建)	純資産額
	円	%	期騰落	中率			
18期 (2019年2月22日)	25,520	1.7	238.08	1.7	95.1	△19.6	百万円 4,971
19期 (2020年2月25日)	27,744	8.7	256.35	7.7	95.7	△11.7	5,390
20期 (2021年2月22日)	28,651	3.3	260.34	1.6	95.1	0.0	5,641
21期 (2022年2月22日)	29,106	1.6	263.78	1.3	94.2	△29.3	5,774
22期 (2023年2月22日)	29,420	1.1	264.42	0.2	95.3	△73.5	6,243

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

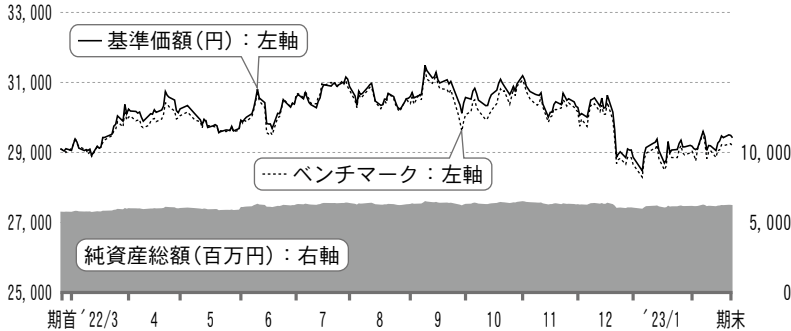
年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) FTSE世界国債インデックス (除 く 日 本 、 円 換 算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率 (買 建 - 売 建)
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年 2月22日	29,106	—	263.78	—	94.2	△29.3
2 月 末	29,057	△0.2	263.86	0.0	94.7	△25.6
3 月 末	30,238	3.9	271.96	3.1	92.7	△27.6
4 月 末	30,246	3.9	272.34	3.2	93.2	△28.3
5 月 末	29,923	2.8	271.29	2.8	90.3	△36.9
6 月 末	30,578	5.1	277.84	5.3	94.0	△42.3
7 月 末	30,886	6.1	278.97	5.8	94.9	△30.1
8 月 末	30,597	5.1	275.43	4.4	93.4	△52.1
9 月 末	30,572	5.0	272.60	3.3	92.3	△49.7
10 月 末	31,193	7.2	281.56	6.7	93.6	△42.9
11 月 末	30,285	4.1	273.38	3.6	93.7	△62.1
12 月 末	28,866	△0.8	259.75	△1.5	93.1	△30.4
2023年 1 月 末	29,180	0.3	263.13	△0.2	93.8	△52.0
(期 末) 2023年 2月22日	29,420	1.1	264.42	0.2	95.3	△73.5

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2022年2月23日から2023年2月22日まで）

### 基準価額等の推移



期首	29,106円
期末	29,420円
騰落率	+1.1%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）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（2022年2月23日から2023年2月22日まで）

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

上昇要因	・ 為替市場において米ドル高・円安が進行し、主な組入通貨が対円で上昇したこと
下落要因	・ 保有している米国債、ユーロ圏国債および英国債が下落したこと



### ▶ 投資環境について（2022年2月23日から2023年2月22日まで）

期間における外国債券市場は金利が大幅に上昇（価格は下落）しました。また、為替市場では主要通貨は円に対して上昇しました。

#### 米国債市場

米国債はマイナスリターンとなりました。インフレ圧力を抑制するためF R B（米連邦準備制度理事会）は積極的な利上げを行い、米国債利回りは上昇（価格は下落）しました。F R Bは2022年3月に0.25%の利上げを開始し、その後インフレ圧力の鎮静化を図るため利上げペースを加速させ、期間末にはF F金利（フェデラルファンドレート：政策金利）を4.50%~4.75%の水準まで引き上げました。

#### ユーロ圏国債市場

ユーロ圏国債はマイナスリターンとなりました。インフレ率が大幅に上昇し、E C B（欧州中央銀行）がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的なスタンスを取るようになったため、ユーロ圏国債利回りは上昇しました。E C Bは期間中に複数回の利上げを実施し、2022年7月に最初の利上げを行った後は連続して利上げを行い、期間末には政策金利は3%に上昇しました。また、E C Bは期間中に「パンデミック緊急購入プログラム」および「資産購入プログラム」を終了しました。

#### 為替市場

為替市場ではF R Bが市場の織り込みを上回るペースで利上げを実施したことから、2022年10月まで主要通貨に対して米ドル高が進行しました。また新興国通貨では米国を上回るペースで利上げを実施したメキシコペソが米ドルに対して上昇しました。一方で日本では12月に金融政策の修正を行ったものの期間中に大規模金融緩和政策を維持し、円は主要通貨に対し下落しました。

### ▶ ポートフォリオについて (2022年2月23日から2023年2月22日まで)

国債市場では全体的にダイナミックな運用を行った結果、期間後半に米国債のデュレーション\*をアンダーウェイトに変更し、ユーロ圏をアンダーウェイトに、英国を若干アンダーウェイトに変更しました。また新たにオーストラリアのアンダーウェイトを開始し、中国のアンダーウェイトのポジションを増やし、カナダのアンダーウェイトを減らしました。その他では、スウェーデンとシンガポールをオーバーウェイトに変更し、マレーシア、イスラエル、チェコ共和国でのオーバーウェイトとベンチマークに組み入れられていない国のポジションを幅広く解消しました。一方、新たにメキシコのオーバーウェイトを追加しました。

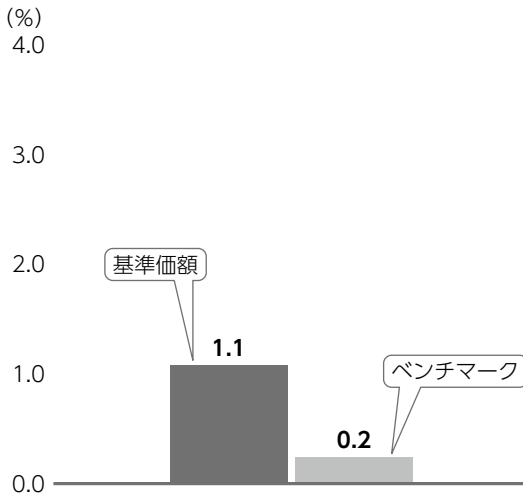
通貨では当期間末までに米ドルのオーバーウェイトを増やし、ユーロのオーバーウェイトと英ポンドのアンダーウェイトにシフトしました。またオーストラリアドルとカナダドルのオーバーウェイトを解消し、新たにスウェーデンクローナ、ニュージーランドドル、イスラエルシェケルのアンダーウェイトを開始しました。新興国通貨では、メキシコペソのアンダーウェイトを期間中に再開し、ルーマニアレイと中国元のアンダーウェイトを解消しました。また新たにポーランドズロチのアンダーウェイトを開始しました。

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

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

▶ ベンチマークとの差異について (2022年2月23日から2023年2月22日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、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+1.1%となり、ベンチマークの騰落率+0.2%を0.9%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>債券要因では、主に英国およびユーロ圏のデュレーションのアンダーウェイトがプラスに寄与したこと</li> </ul>
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>債券要因では、主に米国およびオーストラリア、ニュージーランドのデュレーションのオーバーウェイトがマイナスに作用したこと</li> <li>通貨要因では、主にノルウェークローネのオーバーウェイトがマイナスに作用したこと</li> </ul>

## 2 今後の運用方針

主要国債券市場は、高インフレ、地政学リスク、成長の鈍化、中央銀行の金融引き締め継続などで、今後数ヶ月の間に異なるタイミングで市場のセンチメント（心理）が影響を受ける可能性があり、金利のボラティリティ（価格変動性）は高水準を維持するとみています。インフレ率は緩和の兆しをみせていますが、長期的なトレンドと中央銀行の目標値を上回る状態が続くと思われる、特に米国における労働市場の逼迫と相まって、債券利回りが上昇する可能性があります。しかしながら既に債券利回りは大きく上昇していることを考えると、ピークが近づいている可能性もあります。また経済成長率が大幅に悪化したり地政学リスクが高まったりした場合には、デュレーションの長い債券が魅力的になる可能性もあります。全体としてポートフォリオ構築に柔軟性を保ち、経済のファンダメンタルズ・リサーチ（調査・分析）を重視しながら投資価値を見だし、ポートフォリオを構築する方針です。

### ■ 1万口当たりの費用明細（2022年2月23日から2023年2月22日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	3円 ( 3)	0.009% (0.009)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	21 (18) ( 3)	0.068 (0.059) (0.009)	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入金・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	23	0.078	

期中の平均基準価額は30,114円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

インターナショナル債券マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年2月23日から2023年2月22日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 121,377	千アメリカ・ドル 115,215
		特殊債証券	398	405
		社債証券	257	309
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,261	千カナダ・ドル 2,132
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 6,700	千オーストラリア・ドル 6,523
		特殊債証券	679	327
		社債証券	—	( 250)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 1,714	千シンガポール・ドル 2,400
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 1,136	千ニュージーランド・ドル —
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 10,564	千イギリス・ポンド 10,770
		特殊債証券	382	—
		社債証券	99	69
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 160	千イスラエル・シェケル 1,468
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 28,117	千スウェーデン・クローナ 24,794
		社債証券	—	( 2,500)
メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 6,566	千メキシコ・ペソ —	
チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ —	千チェコ・コルナ 10,465	
中国	国債証券	千オフショア・人民元 9,243	千オフショア・人民元 9,213	
マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット —	千マレーシア・リンギット 1,092	
タイ	国債証券	千タイ・バーツ 1,081	千タイ・バーツ —	
国	ハンガリー	国債証券	千ハンガリー・フォリント 121,048	千ハンガリー・フォリント 113,179
		ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	国債証券	463	—
	社債証券	—	94	

## 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	フ ラ ン ス	国 債 証 券	2,740	2,970
	ド イ ツ	国 債 証 券	9,932	9,459
		社 債 証 券	-	393
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	336	-
	イ タ リ ア	国 債 証 券	-	1,086
		社 債 証 券	-	94
	オーストリア	国 債 証 券	50	-
		社 債 証 券	-	( 200)
キ プ ロ ス	国 債 証 券	-	239	
国	ク ロ ア チ ア	国 債 証 券	-	73
	そ の 他	国 債 証 券	175	113
		特 殊 債 証 券	374	-
		社 債 証 券	-	263 ( 160)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 6,099	百万円 5,593	百万円 27,352	百万円 24,037

※金額は受渡し代金。

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

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年2月23日から2023年2月22日まで)

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 29

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年2月23日から2023年2月22日まで)

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

# インターナショナル債券マザーファンド

## ■ 組入れ資産の明細 (2023年2月22日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 28,301	千アメリカ・ドル 27,490	千円 3,708,431	% 59.4	% -	% 18.7	% 27.7	% 13.0
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 558	千カナダ・ドル 418	41,716	0.7	-	0.7	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,670	千オーストラリア・ドル 1,341	124,024	2.0	-	1.8	0.2	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 880	千シンガポール・ドル 779	78,529	1.3	-	1.3	-	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 1,841	千ニュージーランド・ドル 1,519	127,429	2.0	-	2.0	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,462	千イギリス・ポンド 1,636	267,683	4.3	-	-	4.3	-
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 1,379	26,637	0.4	-	-	-	0.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 3,265	千スウェーデン・クローナ 2,994	38,991	0.6	-	0.6	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 8,915	千メキシコ・ペソ 10,552	77,223	1.2	-	1.2	-	-
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 520	千マレーシア・リンギット 491	14,915	0.2	-	0.2	-	-
タ イ	千タイ・バーツ 1,035	千タイ・バーツ 1,082	4,210	0.1	-	0.1	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
アイルランド	50	34	4,890	0.1	-	0.1	-	-
オランダ	1,000	901	129,536	2.1	-	1.5	0.6	-
ベルギー	483	404	58,157	0.9	-	0.9	-	-
フランス	2,168	2,027	291,383	4.7	-	2.6	2.1	-
ドイツ	2,955	2,772	398,586	6.4	-	2.9	3.5	-
スペイン	1,151	899	129,226	2.1	-	2.1	-	-
イタリア	829	520	74,836	1.2	-	1.2	-	-
オーストリア	292	228	32,878	0.5	-	0.5	-	-
スロヴェニア	36	16	2,305	0.0	-	0.0	-	-
そ の 他	2,750	2,220	319,130	5.1	-	3.1	1.6	0.4
合 計	-	-	5,950,723	95.3	-	41.4	40.0	13.9

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

# インターナショナル債券マザーファンド

## B 個別銘柄開示 外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ア メ リ カ	US TREASURY N/B	国債証券	2.3750	620	448	60,538	2051/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	350	245	33,142	2052/02/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.3750	1,080	977	131,855	2029/03/31
	US TREASURY N/B	国債証券	2.6250	5,231	4,897	660,647	2027/05/31
	US TREASURY N/B	国債証券	3.1250	3,430	3,234	436,314	2029/08/31
	US TREASURY N/B	国債証券	3.8750	7,344	7,244	977,271	2027/11/30
	US TREASURY N/B	国債証券	4.0000	1,251	1,256	169,524	2052/11/15
	TSY INFL IX N/B	国債証券	0.3750	1,696	2,169	292,601	2023/07/15
	TSY INFL IX N/B	国債証券	0.6250	1,274	1,202	162,213	2032/07/15
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.3500	200	205	27,766	2035/02/09
	GOVT OF BERMUDA	国債証券	5.0000	200	195	26,385	2032/07/15
	HUNGARY	国債証券	6.1250	200	202	27,302	2028/05/22
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	4.6250	200	197	26,625	2028/07/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	4.5500	290	285	38,534	2028/01/11
	TREASURY BILL	国債証券	—	3,700	3,666	494,557	2023/05/04
	ONTARIO (PROVINCE OF)	地方債証券	1.0500	190	164	22,208	2027/05/21
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	7.6900	210	147	19,848	2050/01/23
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	10.0000	120	115	15,519	2033/02/07
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社債証券	1.7500	60	51	6,944	2028/05/28
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社債証券	2.2500	10	8	1,123	2031/05/28
SA GLOBAL SUKUK LTD	社債証券	0.9460	200	189	25,532	2024/06/17	
SA GLOBAL SUKUK LTD	社債証券	1.6020	200	181	24,417	2026/06/17	
ABU DHABI PORTS CO PJSC	社債証券	2.5000	200	165	22,369	2031/05/06	
SBA TOWER TRUST	社債証券	1.6310	45	38	5,183	2026/11/15	
小 計			—	28,301	27,490	3,708,431	—
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	558	418	41,716	2051/12/01
	小 計			—	558	418	41,716
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	64	51	4,749	2032/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	785	471	43,616	2051/06/21
	NEW S WALES TREASURY CRP	特殊債証券	4.0000	141	141	13,072	2026/05/20
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	4.2000	340	337	31,185	2028/08/21
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債証券	4.8000	340	339	31,399	2033/01/17
小 計			—	1,670	1,341	124,024	—
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.6250	880	779	78,529	2031/07/01
小 計			—	880	779	78,529	—



# インターナショナル債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	3.5000	千ニュージーランド・ドル 920	千ニュージーランド・ドル 853	71,587	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	2.7500	921	665	55,842	2051/05/15
小 計			-	1,841	1,519	127,429	-
イギリス	UK GILT	国債証券	1.2500	千イギリス・ポンド 319	千イギリス・ポンド 289	47,319	2027/07/22
	TSY 0 1/8% 2026 I/L GILT	国債証券	0.1250	560	779	127,496	2026/03/22
	KFW	特殊債券	4.1250	190	189	31,025	2026/02/18
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.8750	193	191	31,260	2026/02/10
	DNB BANK ASA	社債券	4.0000	100	95	15,692	2027/08/17
	ORSTED A/S	社債券	2.1250	100	91	14,889	2027/05/17
小 計			-	1,462	1,636	267,683	-
デンマーク	REALKREDIT DANMARK	社債券	2.0000	千デンマーク・クローネ 1,400	千デンマーク・クローネ 1,379	26,637	2024/04/01
小 計			-	1,400	1,379	26,637	-
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	1.7500	千スウェーデン・クローナ 3,265	千スウェーデン・クローナ 2,994	38,991	2033/11/11
小 計			-	3,265	2,994	38,991	-
メキシコ	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	千メキシコ・ペソ 7,375	千メキシコ・ペソ 6,301	46,114	2042/11/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	1,050	914	6,693	2047/11/07
	MEXICAN UDIBONOS	国債証券	2.7500	490	3,336	24,415	2031/11/27
小 計			-	8,915	10,552	77,223	-
マレーシア	MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	4.0650	千マレーシア・リンギット 520	千マレーシア・リンギット 491	14,915	2050/06/15
小 計			-	520	491	14,915	-
タイ	THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	千タイ・バーツ 1,035	千タイ・バーツ 1,082	4,210	2072/06/17
小 計			-	1,035	1,082	4,210	-
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
アイルランド	IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.5000	50	34	4,890	2050/05/15
オランダ	NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	5.5000	230	258	37,133	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.7500	200	180	25,897	2028/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.5000	570	462	66,504	2032/07/15
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.2500	483	404	58,157	2033/04/22
フランス	FRANCE OAT.	国債証券	1.7500	1,368	1,115	160,398	2039/06/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.1000	800	911	130,985	2025/03/01
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	3.2500	410	452	64,989	2042/07/04
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.5000	1,670	1,524	219,092	2027/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	125	62	8,926	2052/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.3000	750	734	105,577	2033/02/15
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.9000	183	156	22,488	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	202	179	25,847	2066/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	266	241	34,775	2028/07/30

## インターナショナル債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.9000	500	320	46,114	2052/10/31
イタリヤ	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	174	147	21,149	2048/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.7000	655	373	53,686	2051/09/01
オーストリア	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.1500	187	186	26,810	2044/06/20
	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.8500	105	42	6,068	2120/06/30
スロヴェニア	REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	0.4875	36	16	2,305	2050/10/20
そ の 他	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	1.7500	100	89	12,809	2028/04/17
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	0.8300	245	191	27,456	2031/07/02
	REPUBLIC OF ICELAND	国債証券	0.6250	200	181	26,034	2026/06/03
	REPUBLIC OF ICELAND	国債証券	0.0000	134	110	15,944	2028/04/15
	ROMANIA	国債証券	3.3750	158	108	15,646	2038/02/08
	ROMANIA	国債証券	2.1240	85	61	8,806	2031/07/16
	ROMANIA	国債証券	2.6250	80	45	6,562	2040/12/02
	HUNGARY	国債証券	5.0000	48	48	6,914	2027/02/22
	REPUBLIC OF BULGARIA	国債証券	4.1250	130	127	18,370	2029/09/23
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	3.7500	100	98	14,175	2028/06/14
	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	0.1250	387	170	24,575	2051/01/03
	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.9000	217	211	30,386	2033/01/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	0.3500	115	107	15,407	2025/07/16
	EUROPEAN UNION	特殊債券	0.0000	51	34	4,945	2035/07/04
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	特殊債券	0.3750	100	84	12,168	2026/06/09
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.1250	100	100	14,379	2023/03/15
	CITIGROUP INC	社債証券	1.2500	100	93	13,470	2026/07/06
	LIBERTY MUTUAL GROUP INC	社債証券	2.7500	100	95	13,776	2026/05/04
	ARION BANKI HF	社債証券	0.6250	100	95	13,683	2024/05/27
	LANDSBANKINN HF	社債証券	0.7500	100	84	12,101	2026/05/25
AVINOR AS	社債証券	0.7500	100	80	11,515	2030/10/01	
小 計			—	11,714	10,024	1,440,931	—
合 計			—	—	—	5,950,723	—

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

## インターナショナル債券マザーファンド

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		期		末	
		買	建 額	売	建 額
外 国	US 2YR NOTE (CBT)		百万円		百万円
	US LONG BOND (CBT)		—		1,785
	US 10yr Ultra Fut		284		—
	CAN 10YR BOND FUT		—		63
	AUST 10Y BOND FUT		—		36
	AUST 3Y BOND FUTURE		283		—
	LONG GILT FUTURE		—		1,234
	EURO-SCHATZ FUTURE		—		116
	EURO-BTP FUTURE		—		2,132
	EURO-BOBL FUTURE		—		97
	EURO-BUND FUTURE		232		—
		77		—	

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

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年2月22日現在)

項 目	期		末	
	評 価	額	比	率
公 社 債		千円		%
		5,950,723		92.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		471,499		7.3
投 資 信 託 財 産 総 額		6,422,223		100.0

※期末における外貨建資産（6,092,396千円）の投資信託財産総額（6,422,223千円）に対する比率は94.9%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.90円、1カナダ・ドル=99.69円、1オーストラリア・ドル=92.46円、1シンガポール・ドル=100.72円、1ニュージーランド・ドル=83.85円、1イギリス・ポンド=163.58円、1イスラエル・シェケル=37.026円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1スウェーデン・クローナ=13.02円、1メキシコ・ペソ=7.318円、1チェコ・コルナ=6.058円、1ルーマニア・レイ=29.214円、100韓国・ウォン=10.36円、1マレーシア・リンギット=30.361円、1タイ・バーツ=3.89円、100ハンガリー・フォリント=37.534円、1ユーロ=143.74円です。

# インターナショナル債券マザーファンド

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月22日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	11,905,825,154円
コーポレート債等	187,957,189
公社債(評価額)	5,950,723,911
未収入金	5,681,741,293
未収利息	30,317,544
前払費用	13,001,811
差入委託証拠金	42,083,406
(B) 負 債	5,661,980,352
未払金	5,660,427,560
未払解約金	1,552,470
その他未払費用	322
(C) 純資産総額(A-B)	6,243,844,802
元 本	2,122,284,211
次期繰越損益金	4,121,560,591
(D) 受益権総口数	2,122,284,211口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,420円

※当期における期首元本額1,984,087,416円、期中追加設定元本額284,567,590円、期中一部解約元本額146,370,795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DC外国債券ファンド	1,328,950,775円
大和住銀DC年金設計ファンド30	135,624,203円
大和住銀DC年金設計ファンド50	301,354,714円
大和住銀DC年金設計ファンド70	302,843,797円
大和住銀/T・ロウ・ブライズ外国債券ファンドVA	14,596,214円
大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用)	420,698円
大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用)	3,076,296円
大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用)	963,146円
大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)	32,317,543円
大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)	2,136,825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2022年2月23日 至2023年2月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	118,563,911円
受 取 利 息	118,503,434
そ の 他 収 益 金	116,552
支 払 利 息	△ 56,075
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 205,189,095
売 買 益	1,072,623,563
売 買 損	△1,277,812,658
(C) 先 物 取 引 等 損 益	144,718,238
取 引 益	346,747,709
取 引 損	△ 202,029,471
(D) そ の 他 費 用 等	△ 4,236,477
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	53,856,577
(F) 前期繰越損益金	3,790,874,182
(G) 解約差損益金	△ 294,759,460
(H) 追加信託差損益金	571,589,292
(I) 合 計(E+F+G+H)	4,121,560,591
次期繰越損益金(I)	4,121,560,591

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

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

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