

りそな・世界資産分散ファンド (愛称：ブンさん)

運用報告書（全体版）

第185期（決算日 2021年4月9日）
第186期（決算日 2021年5月10日）
第187期（決算日 2021年6月9日）
第188期（決算日 2021年7月9日）
第189期（決算日 2021年8月10日）
第190期（決算日 2021年9月9日）

（作成対象期間 2021年3月10日～2021年9月9日）

★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／資産複合		
信託期間	無期限		
運用方針	海外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	①ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②世界REITマザーファンドの受益証券 ③世界好配当株マザーファンドの受益証券	
	ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	海外の公社債等	
	世界REITマザーファンド	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券	
	世界好配当株マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）	
組入制限	ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
	世界REITマザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
	世界好配当株マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)		S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)		MSCIコクサイ指数(円換算)		株式組入比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配) 円	税込み分配金 円	期中騰落率 %	(参考) 円	期中騰落率 %	(参考) 円	期中騰落率 %	(参考) 円	期中騰落率 %					
161期末(2019年4月9日)	9,266	15	3.4	15,178	1.2	21,896	4.1	17,305	5.6	32.0	32.3	—	30.4	42,430
162期末(2019年5月9日)	9,023	15	△ 2.5	15,014	△ 1.1	21,267	△ 2.9	16,928	△ 2.2	31.9	32.8	—	30.5	40,869
163期末(2019年6月10日)	9,001	15	△ 0.1	15,119	0.7	21,625	1.7	16,664	△ 1.6	30.7	33.2	—	30.9	40,502
164期末(2019年7月9日)	9,161	15	1.9	15,293	1.2	22,148	2.4	17,263	3.6	31.8	32.4	—	30.8	41,029
165期末(2019年8月9日)	8,806	15	△ 3.7	15,170	△ 0.8	21,355	△ 3.6	16,449	△ 4.7	31.0	33.0	—	31.5	39,168
166期末(2019年9月9日)	9,005	15	2.4	15,372	1.3	22,070	3.3	16,828	2.3	31.7	32.5	—	31.4	39,842
167期末(2019年10月9日)	8,976	15	△ 0.2	15,384	0.1	22,308	1.1	16,357	△ 2.8	31.5	32.7	—	32.1	39,396
168期末(2019年11月11日)	9,300	15	3.8	15,405	0.1	22,649	1.5	17,826	9.0	33.5	32.0	—	31.6	40,400
169期末(2019年12月9日)	9,325	15	0.4	15,419	0.1	22,947	1.3	17,957	0.7	32.2	32.3	—	32.0	40,157
170期末(2020年1月9日)	9,469	15	1.7	15,474	0.4	22,845	△ 0.4	18,677	4.0	32.4	32.4	—	31.8	40,323
171期末(2020年2月10日)	9,575	15	1.3	15,807	2.2	23,621	3.4	19,056	2.0	32.1	32.3	—	32.0	40,313
172期末(2020年3月9日)	8,647	15	△ 9.5	15,956	0.9	20,601	△ 12.8	15,842	△ 16.9	29.9	34.8	—	30.8	36,077
173期末(2020年4月9日)	8,216	15	△ 4.8	15,779	△ 1.1	17,273	△ 16.2	15,247	△ 3.8	33.1	30.4	—	32.2	34,039
174期末(2020年5月11日)	8,225	15	0.3	15,606	△ 1.1	17,143	△ 0.8	15,919	4.4	33.1	30.4	—	31.5	33,968
175期末(2020年6月9日)	9,108	15	10.9	16,139	3.4	20,177	17.7	17,868	12.2	32.3	28.9	—	32.7	37,494
176期末(2020年7月9日)	8,816	15	△ 3.0	16,233	0.6	18,088	△ 10.4	17,491	△ 2.1	32.1	32.9	—	30.8	36,177
177期末(2020年8月11日)	9,150	15	4.0	16,441	1.3	19,024	5.2	18,192	4.0	32.7	32.2	—	31.7	37,401
178期末(2020年9月9日)	9,065	15	△ 0.8	16,388	△ 0.3	18,718	△ 1.6	18,044	△ 0.8	31.5	32.5	—	31.6	36,880
179期末(2020年10月9日)	9,179	15	1.4	16,374	△ 0.1	19,303	3.1	18,625	3.2	31.8	32.1	—	31.9	37,158
180期末(2020年11月9日)	8,924	15	△ 2.6	16,116	△ 1.6	18,176	△ 5.8	18,459	△ 0.9	32.2	32.5	—	31.8	35,987
181期末(2020年12月9日)	9,507	15	6.7	16,430	2.0	20,060	10.4	19,914	7.9	33.2	31.5	—	32.1	37,853
182期末(2021年1月12日)	9,669	15	1.9	16,382	△ 0.3	19,709	△ 1.8	20,553	3.2	33.8	31.3	—	31.2	38,195
183期末(2021年2月9日)	9,835	15	1.9	16,398	0.1	21,087	7.0	21,234	3.3	33.3	31.2	—	32.2	38,527
184期末(2021年3月9日)	10,080	15	2.6	16,496	0.6	22,100	4.8	21,500	1.3	33.3	30.9	—	32.2	39,043
185期末(2021年4月9日)	10,383	70	3.7	16,612	0.7	23,352	5.7	22,969	6.8	32.9	30.6	—	32.8	39,674
186期末(2021年5月10日)	10,492	200	3.0	16,637	0.2	24,379	4.4	23,578	2.7	32.4	30.9	—	32.4	39,774
187期末(2021年6月9日)	10,495	250	2.4	16,861	1.3	26,012	6.7	23,903	1.4	31.5	31.3	—	32.5	39,604
188期末(2021年7月9日)	10,185	150	△ 1.5	16,826	△ 0.2	25,761	△ 1.0	24,215	1.3	31.5	32.3	—	31.0	38,488
189期末(2021年8月10日)	10,254	150	2.2	16,969	0.8	26,661	3.5	24,963	3.1	32.0	32.0	—	31.5	38,703
190期末(2021年9月9日)	10,153	100	△ 0.0	16,928	△ 0.2	27,304	2.4	25,228	1.1	32.0	32.5	—	31.2	38,196

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)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。

(注3) S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注4) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.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。

(注5) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注6) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注7) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

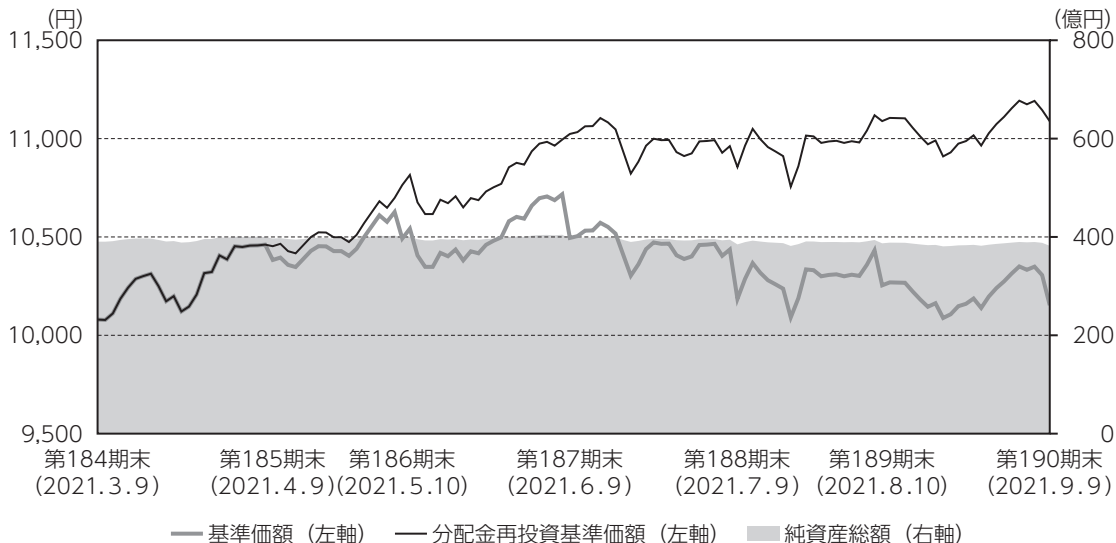
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注9) 債券先物比率は買建比率ー売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第185期首：10,080円

第190期末：10,153円（既払分配金920円）

騰 落 率：10.0%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
世界好配当株マザーファンド	8.9%	33.1%
世界REITマザーファンド	21.8%	33.0%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	2.2%	33.0%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式に投資した結果、主に海外株式市況や海外リート市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		S & P先進国REIT 指数(除く日本、円換算)		M S C I コクサイ 指 数 (円 換 算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 証 券 組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第185期	(期首)2021年3月9日	円 10,080	% -	16,496	% -	22,100	% -	21,500	% -	33.3	30.9	% -	% 32.2
	3月末	10,406	3.2	16,576	0.5	23,243	5.2	22,477	4.5	32.5	30.5	-	32.4
	(期末)2021年4月9日	10,453	3.7	16,612	0.7	23,352	5.7	22,969	6.8	32.9	30.6	-	32.8
第186期	(期首)2021年4月9日	10,383	-	16,612	-	23,352	-	22,969	-	32.9	30.6	-	32.8
	4月末	10,610	2.2	16,636	0.1	24,344	4.2	23,500	2.3	32.8	30.3	-	31.9
	(期末)2021年5月10日	10,692	3.0	16,637	0.2	24,379	4.4	23,578	2.7	32.4	30.9	-	32.4
第187期	(期首)2021年5月10日	10,492	-	16,637	-	24,379	-	23,578	-	32.4	30.9	-	32.4
	5月末	10,602	1.0	16,884	1.5	24,903	2.1	23,796	0.9	32.2	30.9	-	32.7
	(期末)2021年6月9日	10,745	2.4	16,861	1.3	26,012	6.7	23,903	1.4	31.5	31.3	-	32.5
第188期	(期首)2021年6月9日	10,495	-	16,861	-	26,012	-	23,903	-	31.5	31.3	-	32.5
	6月末	10,388	△1.0	16,825	△0.2	25,692	△1.2	24,369	2.0	31.5	31.7	-	31.9
	(期末)2021年7月9日	10,335	△1.5	16,826	△0.2	25,761	△1.0	24,215	1.3	31.5	32.3	-	31.0
第189期	(期首)2021年7月9日	10,185	-	16,826	-	25,761	-	24,215	-	31.5	32.3	-	31.0
	7月末	10,310	1.2	16,972	0.9	26,361	2.3	24,698	2.0	31.3	32.1	-	31.5
	(期末)2021年8月10日	10,404	2.2	16,969	0.8	26,661	3.5	24,963	3.1	32.0	32.0	-	31.5
第190期	(期首)2021年8月10日	10,254	-	16,969	-	26,661	-	24,963	-	32.0	32.0	-	31.5
	8月末	10,240	△0.1	16,945	△0.1	26,911	0.9	25,265	1.2	31.6	32.0	-	31.8
	(期末)2021年9月9日	10,253	△0.0	16,928	△0.2	27,304	2.4	25,228	1.1	32.0	32.5	-	31.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

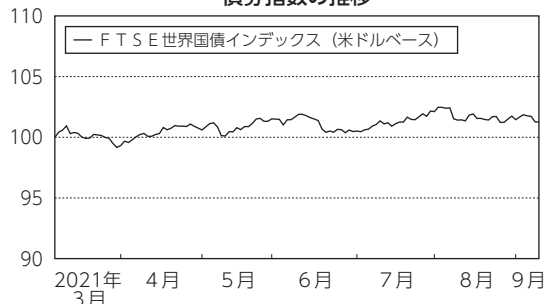
(2021.3.10～2021.9.9)

■海外債券市況

海外債券市況は金利低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国金利はレンジで推移しましたが、2021年6月以降は、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。またオーストラリアも、新型コロナウイルスの感染者数の増加などから成長率鈍化が意識され、金利低下となりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外リート市況

海外リート市況はおおむね上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2021年7月末にかけて、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化期待や好調な決算発表、米国長期金利の低下などが支援材料となり、上昇しました。その後8月から当作成期末にかけては、米国長期金利の安定や景気回復期待の高まり、良好な業績見通しなどは支援材料となったものの、中国当局の不動産規制などが懸念され、おおむね横ばいの推移となりました。

リート指数の推移

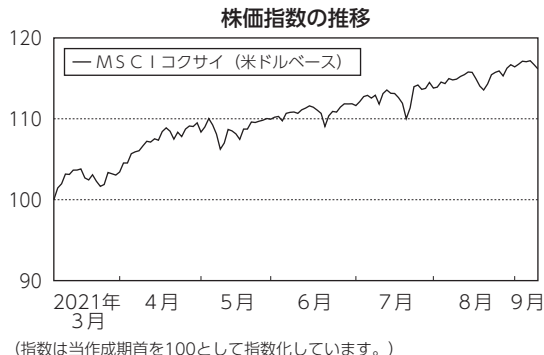


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

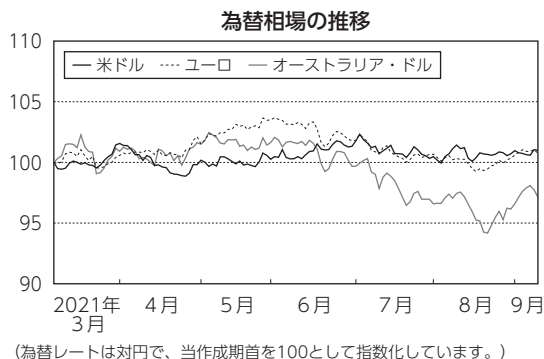
海外株式市況は、インフレ懸念の高まりや金融緩和縮小の早期化観測などから一時的に調整する場面はあったものの、新型コロナウイルスのワクチンの接種が進んで種々の行動制限が解除されたことや良好な企業業績の発表などが好感され、上昇しました。



■為替相場

為替相場はおおむね上昇（円安）しました。

当作成期首より、経済指標の改善などを背景に米国金利が上昇したことから、米ドルは対円で上昇しました。2021年7月以降は、景気への懸念や物価上昇圧力の鈍化が意識されたことによって米国金利が低下したことなどを受け、米ドルは上昇幅を縮めました。一方オーストラリア・ドルは、新型コロナウイルスの感染者数が増加したことなどが嫌気され、対円で下落（円高）しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式にそれぞれ3分の1ずつをめぐりに投資を行います。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■世界REITマザーファンド

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

■世界好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S&P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2021.3.10～2021.9.9)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式にそれぞれ3分の1ずつをめどに投資しました。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

■世界REITマザーファンド

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。銘柄選択は、C & Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

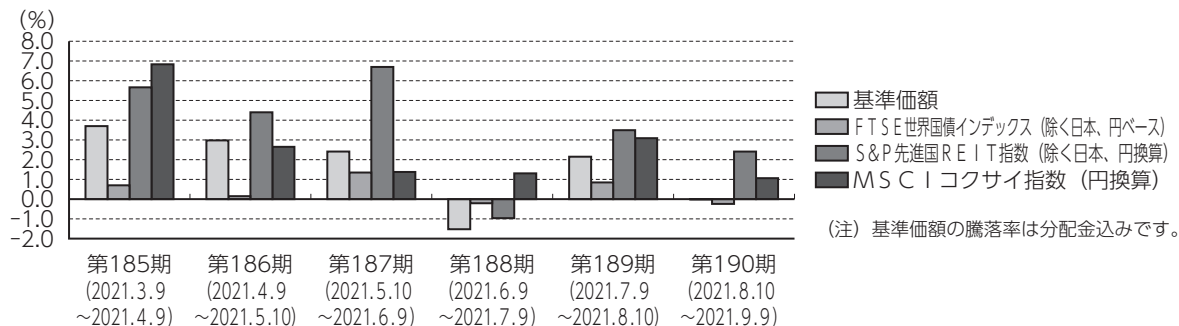
■世界好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第185期 2021年3月10日 ～2021年4月9日	第186期 2021年4月10日 ～2021年5月10日	第187期 2021年5月11日 ～2021年6月9日	第188期 2021年6月10日 ～2021年7月9日	第189期 2021年7月10日 ～2021年8月10日	第190期 2021年8月11日 ～2021年9月9日
当期分配金（税込み）（円）	70	200	250	150	150	100
対基準価額比率（％）	0.67	1.87	2.33	1.45	1.44	0.98
当期の収益（円）	70	200	250	17	41	18
当期の収益以外（円）	—	—	—	132	108	81
翌期繰越分配対象額（円）	701	810	813	681	572	490

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 24.66円	✓ 21.10円	✓ 18.50円	✓ 17.73円	✓ 15.26円	✓ 18.06円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 183.54	✓ 288.08	✓ 234.37	0.00	✓ 25.96	0.00
(c) 収益調整金	29.76	30.56	33.09	36.82	38.41	39.77
(d) 分配準備積立金	533.27	670.69	777.40	✓ 776.65	✓ 642.81	✓ 532.73
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	771.24	1,010.45	1,063.37	831.21	722.47	590.57
(f) 分配金	70.00	200.00	250.00	150.00	150.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	701.24	810.45	813.37	681.21	572.47	490.57

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式にそれぞれ3分の1ずつをめどに投資を行います。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■世界REITマザーファンド

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

■世界好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S & P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第185期～第190期 (2021.3.10～2021.9.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.721%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,371円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.305)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(40)	(0.388)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.040	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.026)	
(投資信託証券)	(1)	(0.014)	
有価証券取引税	2	0.024	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.015)	
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
そ の 他 費 用	1	0.012	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.018)	保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(△1)	(△0.008)	税金の戻し、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	83	0.796	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

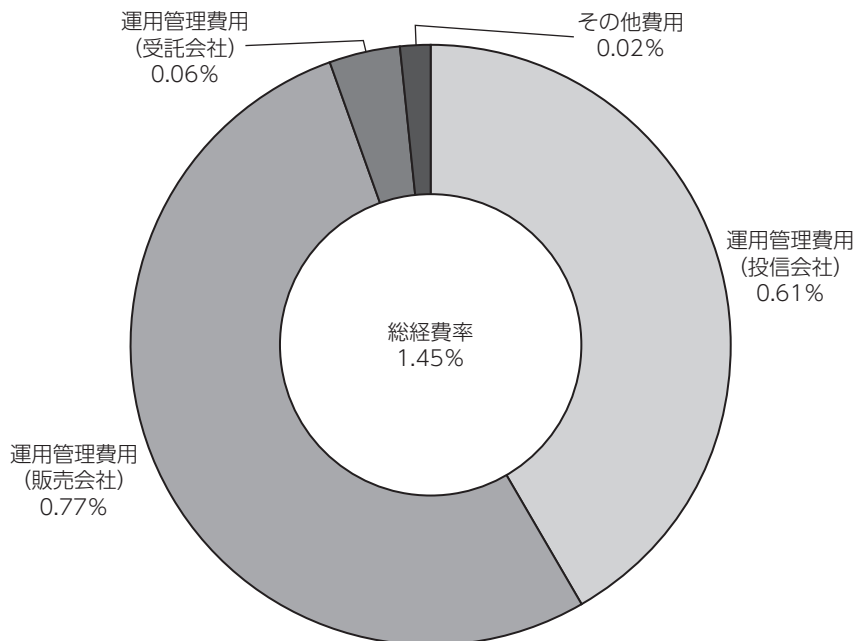
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンド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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、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）は1.45%です。



(注1) 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す。

(注2) 各費用は、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。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

決 算 期	第 185 期 ～ 第 190 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
世界好配当株マザーファンド	7,609	20,000	703,784	1,800,000
世界REITマザーファンド	—	—	1,031,654	3,150,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	71,086	130,000	60,703	110,000

(注) 単位未満は切捨て。

■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3月10日から2021年9月9日まで)

項 目	第 185 期 ～ 第 190 期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	14,661,622千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,640,833千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.15

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第184期末	第 190 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
世界好配当株マザーファンド	5,549,096	4,852,921	12,661,757
世界REITマザーファンド	4,896,889	3,865,234	12,612,648
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	6,967,702	6,978,085	12,608,005

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月9日現在

項 目	第 190 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	12,661,757	32.8
世界REITマザーファンド	12,612,648	32.6
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	12,608,005	32.6
コール・ローン等、その他	771,075	2.0
投資信託財産総額	38,653,486	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.23円、1カナダ・ドル＝86.76円、1オーストラリア・ドル＝81.01円、1香港ドル＝14.17円、1シンガポール・ドル＝81.83円、1ニュージーランド・ドル＝78.09円、1台湾ドル＝3.973円、1イギリス・ポンド＝151.67円、1スイス・フラン＝119.57円、1デンマーク・クローネ＝17.51円、1ノルウェー・クローネ＝12.65円、1スウェーデン・クローネ＝12.76円、100韓国ウォン＝9.44円、1ユーロ＝130.21円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第190期末における外貨建純資産（12,651,112千円）の投資信託財産総額（12,671,693千円）に対する比率は、99.8%です。

世界REITマザーファンドにおいて、第190期末における外貨建純資産（12,460,299千円）の投資信託財産総額（12,672,290千円）に対する比率は、98.3%です。

ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第190期末における外貨建純資産（15,686,004千円）の投資信託財産総額（15,708,303千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月9日)、(2021年5月10日)、(2021年6月9日)、(2021年7月9日)、(2021年8月10日)、(2021年9月9日)現在

項 目	第 185 期 末	第 186 期 末	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末
(A) 資産	40,067,119,443円	40,612,732,163円	40,605,803,531円	39,107,192,661円	39,333,585,370円	38,653,486,361円
コール・ローン等	636,729,094	1,119,783,881	1,301,700,262	1,111,257,949	922,748,757	731,075,101
世界好配当株マザーファンド(評価額)	13,503,392,539	13,405,245,960	13,073,005,005	12,508,008,150	12,890,437,983	12,661,757,430
世界REITマザーファンド(評価額)	13,450,062,229	13,502,148,350	13,529,183,667	12,763,058,037	12,837,496,664	12,612,648,064
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	12,396,935,581	12,565,553,972	12,681,914,597	12,714,868,525	12,672,901,966	12,608,005,766
未収入金	80,000,000	20,000,000	20,000,000	10,000,000	10,000,000	40,000,000
(B) 負債	393,031,972	838,096,715	1,001,044,258	619,162,634	629,851,572	456,656,669
未払収益分配金	267,469,471	758,160,916	943,396,183	566,816,778	566,187,591	376,213,661
未払解約金	77,391,175	31,123,778	10,318,444	5,123,226	14,000,488	34,020,054
未払信託報酬	47,983,389	48,439,005	46,780,011	46,493,136	48,742,792	45,323,410
その他未払費用	187,937	373,016	549,620	729,494	920,701	1,099,544
(C) 純資産総額(A－B)	39,674,087,471	39,774,635,448	39,604,759,273	38,488,030,027	38,703,733,798	38,196,829,692
元本	38,209,924,530	37,908,045,838	37,735,847,331	37,787,785,212	37,745,839,435	37,621,366,183
次期繰越損益金	1,464,162,941	1,866,589,610	1,868,911,942	700,244,815	957,894,363	575,463,509
(D) 受益権総口数	38,209,924,530口	37,908,045,838口	37,735,847,331口	37,787,785,212口	37,745,839,435口	37,621,366,183口
1万口当り基準価額(C/D)	10,383円	10,492円	10,495円	10,185円	10,254円	10,153円

*第184期末における元本額は38,732,459,880円、当作成期間(第185期～第190期)中における追加設定元本額は544,749,787円、同解約元本額は1,655,843,484円です。
*第190期末の計算口数当りの純資産額は10,153円です。

■損益の状況

第185期 自2021年3月10日 至2021年4月9日 第188期 自2021年6月10日 至2021年7月9日
第186期 自2021年4月10日 至2021年5月10日 第189期 自2021年7月10日 至2021年8月10日
第187期 自2021年5月11日 至2021年6月9日 第190期 自2021年8月11日 至2021年9月9日

項 目	第 185 期	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期
(A) 配当等収益	△ 5,537円	△ 5,384円	△ 9,914円	△ 10,059円	△ 26,435円	△ 11,842円
受取利息	82	18	24	13	927	397
支払利息	△ 5,619	△ 5,402	△ 9,938	△ 10,072	△ 27,362	△ 12,239
(B) 有価証券売買損益	1,472,549,338	1,220,710,611	1,001,223,898	△ 557,540,723	873,482,440	42,454,297
売買益	1,483,331,038	1,223,148,022	1,003,134,972	735,392	874,941,942	176,885,949
売買損	△ 10,781,700	△ 2,437,411	△ 1,911,074	△ 558,276,115	△ 1,459,502	△ 134,431,652
(C) 信託報酬等	△ 48,171,326	△ 48,624,084	△ 46,957,415	△ 46,673,010	△ 48,933,999	△ 45,502,253
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,424,372,475	1,172,081,143	954,256,569	△ 604,223,792	824,522,006	△ 3,059,798
(E) 前期繰越損益金	1,408,829,070	2,542,486,329	2,933,594,945	2,934,790,033	1,757,501,930	2,004,233,459
(F) 追加信託差損益金	△1,101,569,133	△1,089,816,946	△1,075,543,389	△1,063,504,648	△1,057,941,982	△1,049,496,491
(配当等相当額)	(113,723,827)	(115,852,746)	(124,896,903)	(139,157,785)	(145,008,262)	(149,639,208)
(売買損益相当額)	(△1,215,292,960)	(△1,205,669,692)	(△1,200,440,292)	(△1,202,662,433)	(△1,202,950,244)	(△1,199,135,699)
(G) 合計(D+E+F)	1,731,632,412	2,624,750,526	2,812,308,125	1,267,061,593	1,524,081,954	951,677,170
(H) 収益分配金	△ 267,469,471	△ 758,160,916	△ 943,396,183	△ 566,816,778	△ 566,187,591	△ 376,213,661
次期繰越損益金(G+H)	1,464,162,941	1,866,589,610	1,868,911,942	700,244,815	957,894,363	575,463,509
追加信託差損益金	△1,101,569,133	△1,089,816,946	△1,075,543,389	△1,063,504,648	△1,057,941,982	△1,049,496,491
(配当等相当額)	(113,723,827)	(115,852,746)	(124,896,903)	(139,157,785)	(145,008,262)	(149,639,208)
(売買損益相当額)	(△1,215,292,960)	(△1,205,669,692)	(△1,200,440,292)	(△1,202,662,433)	(△1,202,950,244)	(△1,199,135,699)
分配準備積立金	2,565,732,074	2,956,406,556	2,944,455,331	2,435,000,266	2,015,836,345	1,695,982,144
繰越損益金	－	－	－	△ 671,250,803	－	△ 71,022,144

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。
(注4) 投資信託財産(親投資信託)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：38,112,050円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 185 期	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期
(a) 経費控除後の配当等収益	94,257,503円	80,023,421円	69,817,863円	67,027,011円	57,633,180円	67,962,346円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	701,306,650	1,092,057,722	884,438,706	0	98,015,721	0
(c) 収益調整金	113,723,827	115,852,746	124,896,903	139,157,785	145,008,262	149,639,208
(d) 分配準備積立金	2,037,637,392	2,542,486,329	2,933,594,945	2,934,790,033	2,426,375,035	2,004,233,459
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,946,925,372	3,830,420,218	4,012,748,417	3,140,974,829	2,727,032,198	2,221,835,013
(f) 分配金	267,469,471	758,160,916	943,396,183	566,816,778	566,187,591	376,213,661
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,679,455,901	3,072,259,302	3,069,352,234	2,574,158,051	2,160,844,607	1,845,621,352
(h) 受益権総口数	38,209,924,530□	37,908,045,838□	37,735,847,331□	37,787,785,212□	37,745,839,435□	37,621,366,183□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 185 期	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期
1 万 口 当 り 分 配 金	70円	200円	250円	150円	150円	100円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年9月9日）

（作成対象期間 2021年3月10日～2021年9月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド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。

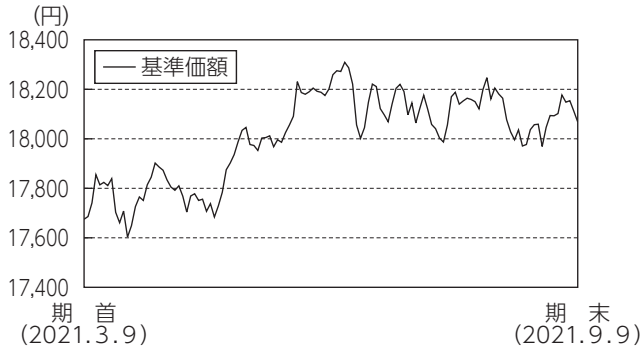
運 用 方 針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2021年3月9日	17,675	—	16,496	—	98.1	—	—	—
3月末	17,814	0.8	16,576	0.5	98.0	—	—	—
4月末	17,902	1.3	16,636	0.8	97.8	—	—	—
5月末	18,187	2.9	16,884	2.4	97.8	—	—	—
6月末	18,069	2.2	16,825	2.0	97.8	—	—	—
7月末	18,164	2.8	16,972	2.9	97.8	—	—	—
8月末	18,094	2.4	16,945	2.7	97.9	—	—	—
(期末)2021年9月9日	18,068	2.2	16,928	2.6	98.4	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)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。

(注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率・売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,675円 期末：18,068円 騰落率：2.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対して上昇(円安)したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は金利低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首より、米国金利はレンジで推移しましたが、2021年6月以降は、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。

またオーストラリアも、新型コロナウイルスの感染者数の増加などから成長率鈍化が意識され、金利低下となりました。

○為替相場

為替相場はおおむね上昇(円安)しました。

当作成期首より、経済指標の改善などを背景に米国金利が上昇したことから、米ドルは対円で上昇しました。2021年7月以降は、景気への懸念や物価上昇圧力の鈍化が意識されたことによって米国金利が低下したことなどをを受け、米ドルは上昇幅を縮めました。一方オーストラリア・ドルは、新型コロナウイルスの感染者数が増加したことが嫌気され、対円で下落(円高)しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5(年)程度から10(年)程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

◆ポートフォリオについて

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5(年)程度から10(年)程度の範囲内で運用しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5(年)程度から10(年)程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	1

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2021年 3月10日から2021年 9月 9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 2,468	千アメリカ・ドル 2,482 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,997	千カナダ・ドル 3,269 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 790	千オーストラリア・ドル (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 789	千イギリス・ポンド 1,129 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 2,253	千ユーロ 1,887 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年 3月10日から2021年 9月 9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1	千円 265,891	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	千円 270,751
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15	228,210	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9% 2025/6/1	259,945
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.85% 2037/7/30	209,566	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30	248,625
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30	86,640	United Kingdom Gilt (イギリス) 2.25% 2023/9/7	136,450
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2040/12/7	70,408	United Kingdom Gilt (イギリス) 2.75% 2024/9/7	35,981
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21	65,721	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1	30,090
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7	50,566		
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	41,336		

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 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		
アメリカ	千アメリカ・ドル 32,476	千アメリカ・ドル 32,264	千円 3,556,496	22.7%	%	22.7%	%	%	%
カナダ	千カナダ・ドル 19,843	千カナダ・ドル 22,924	1,988,907	12.7	—	4.3	8.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 19,174	千オーストラリア・ドル 24,156	1,956,957	12.5	—	10.4	2.1	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 16,282	千イギリス・ポンド 19,348	2,934,602	18.7	—	8.3	9.7	0.7	0.7
デンマーク	千デンマーク・クローネ 20,000	千デンマーク・クローネ 28,067	491,465	3.1	—	1.2	1.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 17,701	223,927	1.4	—	—	1.0	0.4	0.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 20,600	千スウェーデン・クローネ 22,202	283,308	1.8	—	0.9	0.9	—	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 1,588	千ユーロ 1,782	232,163	1.5	—	1.5	—	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,800	千ユーロ 3,046	396,635	2.5	—	2.5	—	—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,927	251,011	1.6	—	1.6	—	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 21,996	千ユーロ 24,121	3,140,833	20.0	—	9.5	10.5	—	—
ユーロ（小計）	26,584	30,878	4,020,643	25.6	—	15.1	10.5	—	—
合 計	—	—	15,456,309	98.4	—	62.8	34.6	1.1	1.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 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		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	10,728	11,541	1,272,184	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	2,717	2,574	283,840	2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	2,500	2,210	243,677	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	16,531	15,937	1,756,794	2030/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			32,476	32,264	3,556,496	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	6,615	8,639	749,593	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	3,052	4,140	359,226	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	6,291	6,496	563,605	2026/06/01
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			3,885	3,647	316,481	2030/12/01
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	482	587	47,621	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,300	3,836	310,790	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	3,685	4,062	329,123	2025/04/21
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			11,707	15,669	1,269,421	2033/04/21
					19,843	22,924	1,988,907	
					19,174	24,156	1,956,957	

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

当			期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 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			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,759	721,841	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	2,700	2,917	442,560	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,000	2,331	353,648	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	665	1,132	171,813	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	686	940	142,579	2030/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,300	3,596	545,447	2040/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	650	677	102,753	2023/09/07	
United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	2,780	2,993	453,957	2024/09/07		
通貨小計	銘 柄 数 額	8銘柄		16,282	19,348	2,934,602		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	14,000	17,391	304,520	2039/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		20,000	28,067	491,465		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2024/03/14	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	12,000	12,638	159,875	2023/05/24	
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		5,000	5,063	64,052		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2025/05/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10,320	11,350	144,834	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		10,280	10,852	138,473		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3500	千ユーロ	千ユーロ		2031/03/18	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	1,058	1,199	156,186	2029/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		530	583	75,976		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2045/06/22	
				1,800	3,046	396,635		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,800	3,046	396,635		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		2046/08/15	
				1,200	1,927	251,011		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,200	1,927	251,011		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	11,396	12,621	1,643,463	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	9,000	9,892	1,288,106	2037/07/30	
国 小 計	銘 柄 数 額	3銘柄		1,600	1,607	209,263		
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		21,996	24,121	3,140,833		
合 計	銘 柄 数 額	33銘柄		26,584	30,878	4,020,643		
						15,456,309		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,456,309	98.4
コール・ローン等、その他	251,994	1.6
投資信託財産総額	15,708,303	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.23円、1カナダ・ドル＝86.76円、1オーストラリア・ドル＝81.01円、1イギリス・ポンド＝151.67円、1デンマーク・クローネ＝17.51円、1ノルウェー・クローネ＝12.65円、1スウェーデン・クローネ＝12.76円、1ユーロ＝130.21円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（15,686,004千円）の投資信託財産総額（15,708,303千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,136,443,442円
コール・ローン等	109,829,872
公社債(評価額)	15,456,309,254
未収入金	1,433,491,643
未収利息	103,459,631
前払費用	986,028
差入委託証拠金	32,367,014
(B) 負債	1,436,487,409
未払金	1,434,528,813
未払解約金	1,958,596
(C) 純資産総額(A－B)	15,699,956,033
元本	8,689,329,011
次期繰越損益金	7,010,627,022
(D) 受益権総口数	8,689,329,011口
1万口当り基準価額(C／D)	18,068円

* 期首における元本額は8,800,270,892円、当作成期間中における追加設定元本額は72,921,904円、同解約元本額は183,863,785円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド6,978,085,990円、りそなハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）1,711,243,021円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,068円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月10日 至2021年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	177,249,579円
受取利息	176,679,332
その他収益金	853,370
支払利息	△ 283,123
(B) 有価証券売買損益	167,561,695
売買益	325,894,552
売買損	△ 158,332,857
(C) その他費用	△ 915,026
(D) 当期損益金(A + B + C)	343,896,248
(E) 前期繰越損益金	6,753,977,123
(F) 解約差損益金	△ 147,635,692
(G) 追加信託差損益金	60,389,343
(H) 合計(D + E + F + G)	7,010,627,022
次期繰越損益金(H)	7,010,627,022

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

世界 R E I T マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年9月9日）

（作成対象期間 2021年3月10日～2021年9月9日）

世界 R E I T マザーファンド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。

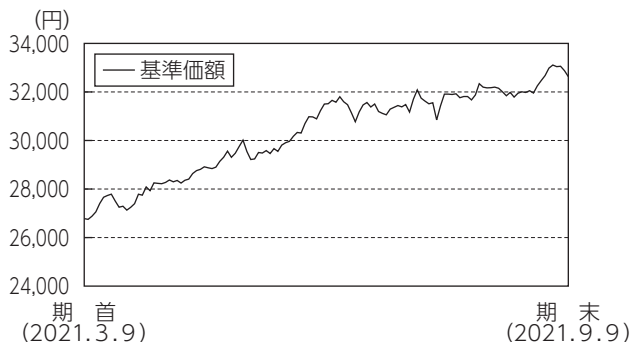
運 用 方 針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券組入比率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %	
(期首)2021年3月9日	26,781		22,100		95.8
3月末	28,086	4.9	23,243	5.2	95.3
4月末	29,562	10.4	24,344	10.2	92.4
5月末	30,331	13.3	24,903	12.7	95.9
6月末	31,116	16.2	25,692	16.3	94.3
7月末	31,763	18.6	26,361	19.3	94.3
8月末	32,468	21.2	26,911	21.8	95.4
(期末)2021年9月9日	32,631	21.8	27,304	23.6	94.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日 10,000 として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,781円 期末：32,631円 騰落率：21.8%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇し、為替相場もおおむね円安に推移したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況はおおむね上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2021年7月末にかけて、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化期待や好調な決算発表、米国長期金利の低下などが支援材料となり、上昇しました。その後8月から当作成期末にかけては、米国長期金利の安定や景気回復期待の高まり、良好な業績見通しなどは支援材料となったものの、中国当局の不動産規制などが懸念され、おおむね横ばいの推移となりました。

○為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2021年6月末にかけて、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、米国での追加経済対策の成立や、経済指標の改善によりリスク選好度が強まり、円安に推移しました。2021年7月から当作成期末にかけては、米国などで新規感染者数が増加したことによって景気回復への不透明感が高まり、やや円高に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

※C & S：コーベン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。銘柄選択は、C & S が独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

当ファンドはスキーム上、参考指数と比較して北米の組入比率が低いという特徴がありますが、参考指数は海外リート市況の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行っていきます。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (9) (△ 8)
合 計	21

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ	千口 208.804 (ー)	千アメリカ・ドル 12,217 (ー)	千口 467.863 (ー)	千アメリカ・ドル 28,602 (ー)
	カナダ	千口 119.136 (ー)	千カナダ・ドル 2,648 (ー)	千口 70.347 (ー)	千カナダ・ドル 2,999 (ー)
	オーストラリア	千口 664.148 (ー)	千オーストラリア・ドル 2,756 (△ 36)	千口 1,847.657 (ー)	千オーストラリア・ドル 9,136 (ー)
	香港	千口 9.6 (ー)	千香港ドル 725 (ー)	千口 118.1 (ー)	千香港ドル 8,702 (ー)
	シンガポール	千口 2,042.9 (ー)	千シンガポール・ドル 3,529 (△ 6)	千口 2,502.7 (ー)	千シンガポール・ドル 5,188 (ー)
	ニュージーランド	千口 32.403 (ー)	千ニュージーランド・ドル 79 (ー)	千口 142.473 (ー)	千ニュージーランド・ドル 334 (ー)
	イギリス	千口 928.804 (1.304)	千イギリス・ポンド 2,671 (10)	千口 1,003.11 (ー)	千イギリス・ポンド 4,871 (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 41.911 (1.223)	千ユーロ 948 (ー)	千口 3.253 (ー)	千ユーロ 101 (ー)

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

当				期									
買		付		売		付							
銘	柄	口	数	金	額	平均単価	銘	柄	口	数	金	額	平均単価
		千口		千円		円			千口		千円		円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR (カナダ)		119.136		234,632		1,969	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT (カナダ)		61.545		248,477		4,037
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		8.174		193,226		23,639	EQUINIX INC (アメリカ)		2.627		231,063		87,956
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		19.67		191,118		9,716	MIRVAC GROUP (オーストラリア)		1,006.921		230,509		228
WELLTOWER INC (アメリカ)		19.871		181,449		9,131	WELLTOWER INC (アメリカ)		25.54		212,028		8,301
EQUINIX INC (アメリカ)		2.259		173,976		77,014	KLEPIERRE (フランス)		68.542		202,600		2,955
DEXUS (オーストラリア)		162.44		138,533		852	CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)		157.644		199,431		1,265
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI (シンガポール)		1,114.6		136,054		122	KEPPEL DC REIT (シンガポール)		925.4		193,187		208
KLEPIERRE (フランス)		40.979		113,183		2,761	INVITATION HOMES INC (アメリカ)		48.555		181,857		3,745
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV (オランダ)		38.812		110,665		2,851	PUBLIC STORAGE (アメリカ)		5.575		179,894		32,268
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		6.426		109,574		17,051	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)		9.757		174,060		17,839

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ (ベルギー)	千口 37.747 (0.719)	千ユーロ 1,869 (37)	千口 24.502 (ー)	千ユーロ 1,568 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 60.649 (0.633)	千ユーロ 2,322 (30)	千口 91.868 (ー)	千ユーロ 3,583 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (△ 23)	千口 55.684 (ー)	千ユーロ 820 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 33.582 (ー)	千ユーロ 306 (△ 15)	千口 55.471 (ー)	千ユーロ 515 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 173.889 (2.575)	千ユーロ 5,445 (28)	千口 230.778 (ー)	千ユーロ 6,590 (ー)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、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。
(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資信託証券

銘柄	期首		当		期末	
	□ 数	□ 数	外貨建金額	評価価額	外貨建金額	評価価額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	千円	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	6.821	1,572	173,300	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	27.12	25.236	3,334	367,582	—	—
EQUINIX INC	3,667	3,299	2,910	320,850	—	—
HOTEL & RESORTS INC	135,616	142,828	2,303	253,949	—	—
CYRUSONE INC	33,902	25,883	2,066	227,790	—	—
KIMCO REALTY CORP	21,051	57,98	1,257	138,559	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	41,078	35,591	1,109	122,286	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	14,302	—	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	60,423	27,284	1,139	125,563	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	33,248	28,014	1,039	114,533	—	—
VICI PROPERTIES INC	92,835	51,415	1,632	179,942	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	21,653	23,751	1,232	135,904	—	—
VENTAS INC	56,453	30,825	1,735	191,332	—	—
WEYERHAEUSER CO	22,516	17,229	609	67,135	—	—
VEREIT INC	64,712	55,757	2,802	308,964	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	23,401	17	875	96,506	—	—
SUN COMMUNITIES INC	16,475	8,216	1,711	188,628	—	—
PROLOGIS INC	26,664	19,172	2,656	292,780	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	21,179	826	91,141	—	—
SITE CENTERS CORP	23,059	16,91	268	29,637	—	—
DUKE REALTY CORP	87,973	65,888	3,511	387,036	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8,904	6,593	2,186	241,061	—	—
TWELLTOWER INC	41,335	35,666	3,067	338,105	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	91,289	73,552	2,673	294,712	—	—
KILROY REALTY CORP	13,52	—	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	6,472	—	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	—	2,953	211	23,339	—	—
PUBLIC STORAGE	17,677	12,102	4,000	440,928	—	—
REGENCY CENTERS CORP	6,455	11,308	780	86,057	—	—
UDR INC	64,503	50,315	2,742	302,269	—	—
AGREE REALTY CORP	8,697	7,211	531	58,613	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	19,596	—	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	13,05	9,536	1,584	174,638	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	18,519	8,762	1,685	185,826	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	41,17	—	—	—	—	—
アメリカ・ドル 通貨計	1,157,335 32銘柄	898,276 30銘柄	54,059 30銘柄	5,958,977 <47.2%>	—	—
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	千円	千円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	110,334	2,478	215,000	—	—
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	61,545	—	—	—	—	—
カナダ・ドル 通貨計	61,545 1銘柄	110,334 1銘柄	2,478 1銘柄	215,000 <1.7%>	—	—
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	千円	千円
DEXUS/AU	—	149,021	1,588	128,689	—	—
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	—	455,678	1,048	84,903	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	1,062,069	685,349	1,651	133,803	—	—
MIRVAC GROUP	2,351,999	1,345,078	4,062	329,073	—	—
GOODMAN GROUP	365,341	271,508	6,182	500,823	—	—
CHARTER HALL GROUP	427,015	273,577	4,899	396,929	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	393,43	236,134	1,520	123,192	—	—
オーストラリア・ドル 通貨計	4,599,854 5銘柄	3,416,345 7銘柄	20,953 7銘柄	1,697,415 <13.5%>	—	—
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	千円	千円
LINK REIT	479,048	370,548	25,938	367,546	—	—
香港・ドル 通貨計	479,048 1銘柄	370,548 1銘柄	25,938 1銘柄	367,546 <2.9%>	—	—
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	千円	千円
KEPPEL DC REIT	817,065	166,465	424	34,735	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	811.2	1,059.4	1,578	129,169	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	1,717.76	1,648.96	3,363	275,266	—	—
KEPPEL REIT	1,656.8	1,777.2	1,919	157,062	—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	760.5	651.5	3,140	256,965	—	—
シンガポール・ドル 通貨計	5,763,325 5銘柄	5,303,525 5銘柄	10,426 5銘柄	853,198 <6.8%>	—	—

銘柄	期首		当		期末	
	□ 数	□ 数	外貨建金額	評価価額	外貨建金額	評価価額
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	千円	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	667,708	557,638	1,410	110,171	—	—
ニュージーランド・ドル 通貨計	667,708 1銘柄	557,638 1銘柄	1,410 1銘柄	110,171 <0.9%>	—	—
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	千円	千円
ASSURA PLC	1,315.05	1,151,512	886	134,393	—	—
NEWRIVER REIT PLC	—	217,421	164	24,897	—	—
SEGRO PLC	223,257	130,589	1,659	251,640	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	26,953	—	—	—	—	—
BRITISH LAND CO PLC	396.44	302,535	1,582	239,981	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	49,09	372	56,548	—	—
DERWENT LONDON PLC	19.19	7.58	282	42,824	—	—
WORKSPACE GROUP PLC	47,091	53,793	484	73,429	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	106.6	60,237	671	101,776	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	46,692	17,592	259	39,408	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	260,839	392.72	995	151,053	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	454,498	440,539	1,025	155,548	—	—
イギリス・ポンド 通貨計	2,896.61 10銘柄	2,823,608 11銘柄	8,383 11銘柄	1,271,502 <10.1%>	—	—
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円	千円	千円
EUROCOMMERCIAL PROPRIET-CV	—	39,267	818	106,554	—	—
NSI NV	8,126	8.74	295	38,522	—	—
国小計	8,126 1銘柄	48,007 2銘柄	1,114 2銘柄	145,076 <1.2%>	—	—
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	千円	千円
AEDIFICA	15,864	11,447	1,341	174,688	—	—
COFINIMMO	5,422	6,989	935	121,763	—	—
BEFIMMO	—	12,956	453	59,045	—	—
WAREHOUSES DE PALUW SCA	29,349	36,857	1,392	181,311	—	—
XIOR STUDENT HOUSING NV	9,666	6,016	303	39,480	—	—
国小計	60,301 4銘柄	74,265 5銘柄	4,425 5銘柄	576,288 <4.6%>	—	—
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	千円	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	12,214	841	109,545	—	—
ICADE	19,569	15,369	1,071	139,583	—	—
ARGAN	5,937	3,577	390	50,861	—	—
GEICINA SA	6.39	1,453	182	23,725	—	—
KLEPIERRE	119,502	91,939	1,840	239,666	—	—
COVIVIO	3.74	—	—	—	—	—
国小計	155,138 5銘柄	124,552 5銘柄	4,326 5銘柄	563,382 <4.5%>	—	—
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	千円	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	87,329	31,645	501	65,309	—	—
国小計	87,329 1銘柄	31,645 1銘柄	501 1銘柄	65,309 <0.5%>	—	—
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円	千円	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	84,552	62,663	582	75,832	—	—
国小計	84,552 1銘柄	62,663 1銘柄	582 1銘柄	75,832 <0.6%>	—	—
ユーロ通貨計	395,446 12銘柄	341,132 14銘柄	10,950 14銘柄	1,425,890 <11.3%>	—	—
合計	16,020,871 67銘柄	13,821,406 70銘柄	—	11,899,702 <94.3%>	—	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	11,899,702	93.9
コール・ローン等、その他	772,587	6.1
投資信託財産総額	12,672,290	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.23円、1カナダ・ドル＝86.76円、1オーストラリア・ドル＝81.01円、1香港ドル＝14.17円、1シンガポール・ドル＝81.83円、1ニュージーランド・ドル＝78.09円、1イギリス・ポンド＝151.67円、1ユーロ＝130.21円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（12,460,299千円）の投資信託財産総額（12,672,290千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,692,767,863円
コール・ローン等	615,426,718
投資信託証券(評価額)	11,899,702,472
未収入金	158,287,489
未収配当金	19,351,184
(B) 負債	80,171,425
未払金	50,171,425
未払解約金	30,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	12,612,596,438
元本	3,865,234,919
次期繰越損益金	8,747,361,519
(D) 受益権総口数	3,865,234,919口
1万口当り基準価額(C／D)	32,631円

* 期首における元本額は4,896,889,753円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,031,654,834円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド3,865,234,919円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,631円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月10日 至2021年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	179,316,868円
受取配当金	179,404,659
受取利息	2,855
支払利息	△ 90,646
(B) 有価証券売買損益	2,469,330,307
売買益	2,616,819,999
売買損	△ 147,489,692
(C) その他費用	△ 406,797
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,648,240,378
(E) 前期繰越損益金	8,217,466,307
(F) 解約差損益金	△2,118,345,166
(G) 合計(D＋E＋F)	8,747,361,519
次期繰越損益金(G)	8,747,361,519

(注) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

世界好配当株マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年9月9日）

（作成対象期間 2021年3月10日～2021年9月9日）

世界好配当株マザーファンド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。

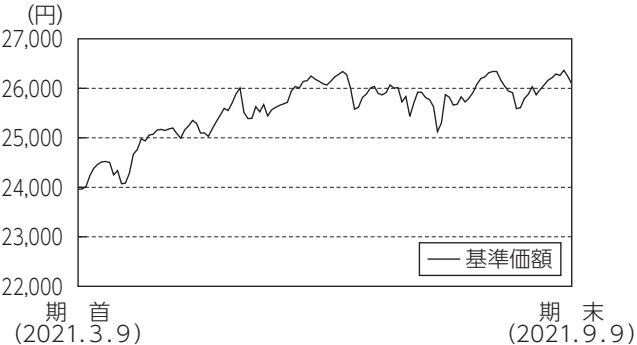
運 用 方 針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数(円換算)		株 式 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2021年3月9日	23,963	—	21,500	—	97.7
3月末	24,979	4.2	22,477	4.5	95.2
4月末	25,596	6.8	23,500	9.3	97.3
5月末	26,037	8.7	23,796	10.7	96.1
6月末	25,867	7.9	24,369	13.3	95.4
7月末	25,827	7.8	24,698	14.9	96.1
8月末	26,067	8.8	25,265	17.5	95.6
(期末)2021年9月9日	26,091	8.9	25,228	17.3	96.6

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.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。
(注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：23,963円 期末：26,091円 騰落率：8.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況が上昇し、投資通貨がおおむね円安に推移した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、インフレ懸念の高まりや金融緩和縮小の早期化観測などから一時的に調整する場面はあったものの、新型コロナウイルスのワクチンの接種が進んで種々の行動制限が解除されたことや良好な企業業績の発表などが好感され、上昇しました。

○ 為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2021年6月末にかけて、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展により世界経済への楽観的な見方が強まったことや、FOMC (米国連邦公開市場委員会) で2023年末時点の政策金利見通しが2回の利上げに引き上げられたことなどにより、円安となりました。その後は、新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や物価上昇圧力の鈍化が意識されたことによって米国金利が低下したことなどをを受け、米ドルは小幅に下落 (円高) しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ (S & P社クオリティ・ランキング等) や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

◆ ポートフォリオについて

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いという違いがあります。参考指数は海外株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ (S & P社クオリティ・ランキング等) や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、「S & P」、「S & P Capital IQ Quality Rankings」、「S & P Capital IQ International Quality Rankings」はスタンダード・プアーズ ファイナンシャル サービシーズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和アセットマネジメント株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード・プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性に関し、いかなる意思表明等を行なうものではありません。スタンダード・プアーズは、大和アセットマネジメント株式会社や本商品の投資家およびその他のいかなる者に対しても、S & P Capital IQ Quality RankingsおよびS & P Capital IQ International Quality Rankingsその付随データの利用による結果に対して、明示的にも暗示的にも何ら保証等を行なうものではありません。スタンダード・プアーズは、S & P Capital IQ Quality RankingsおよびS & P Capital IQ International Quality Rankingsの利用や投資目的への適合性やその販売性に関し、一切の保証等を行なうものではないことを明示的に表明しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	20円 (20)
有価証券取引税 (株式)	12 (12)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	37

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
株 式

(2021年 3 月 10 日から 2021 年 9 月 9 日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 3,832 (31.4)	千アメリカ・ドル 32,197 (△ 3)	百株 4,042.4	千アメリカ・ドル 37,790
	カナダ	百株 (—)	千カナダ・ドル (—)	百株 38	千カナダ・ドル 486
	オーストラリア	百株 58 (—)	千オーストラリア・ドル 580 (—)	百株 2,401	千オーストラリア・ドル 2,593
	香港	百株 10,018 (—)	千香港ドル 23,848 (—)	百株 5,496	千香港ドル 8,027
国	シンガポール	百株 159 (—)	千シンガポール・ドル 466 (—)	百株 966	千シンガポール・ドル 814
	台湾	百株 280 (—)	千台湾ドル 13,328 (△ 576)	百株 1,160	千台湾ドル 70,858
	イギリス	百株 5,838 (122.83)	千イギリス・ポンド 3,441 (—)	百株 23,900.63	千イギリス・ポンド 5,489

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
	スイス	百株 513 (—)	千スイス・フラン 3,229 (△ 3)	百株 514	千スイス・フラン 1,459
	デンマーク	百株 304 (—)	千デンマーク・クローネ 6,710 (—)	百株 13	千デンマーク・クローネ 1,531
	ノルウェー	百株 265 (—)	千ノルウェー・クローネ 3,845 (△ 82)	百株 859.8	千ノルウェー・クローネ 14,453
	スウェーデン	百株 662 (381)	千スウェーデン・クローネ 13,385 (—)	百株 2,579.5	千スウェーデン・クローネ 24,367
	韓国	百株 69 (—)	千韓国ウォン 916,784 (—)	百株 206	千韓国ウォン 2,027,831
	ユーロ (アイルランド)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 119	千ユーロ 529
	ユーロ (オランダ)	百株 87 (—)	千ユーロ 1,439 (—)	百株 1,078	千ユーロ 1,707
	ユーロ (ベルギー)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 42	千ユーロ 256
	ユーロ (フランス)	百株 331 (68)	千ユーロ 2,809 (—)	百株 940	千ユーロ 3,251
	ユーロ (ドイツ)	百株 185 (—)	千ユーロ 1,662 (—)	百株 493	千ユーロ 3,225
	ユーロ (ポルトガル)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 5,544	千ユーロ 443
	ユーロ (スペイン)	百株 1,899 (548)	千ユーロ 1,344 (13)	百株 805	千ユーロ 473
	ユーロ (イタリア)	百株 3,058 (—)	千ユーロ 1,141 (—)	百株 9,147	千ユーロ 1,040
	ユーロ (フィンランド)	百株 112 (—)	千ユーロ 356 (—)	百株 750	千ユーロ 339
	ユーロ (その他)	百株 (—)	千ユーロ (—)	百株 144	千ユーロ 713
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 5,672 (616)	千ユーロ 8,753 (13)	百株 19,062	千ユーロ 11,980

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) (—)内は株式分割、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。
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

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
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	24	216,161	9,006	PEPSICO INC (アメリカ)	15.3	258,802	16,915
T ROWE PRICE GROUP INC (アメリカ)	8	191,396	23,924	PFIZER INC (アメリカ)	37.2	190,997	5,134
MEDTRONIC PLC (アイルランド)	12.3	175,706	14,285	COCA-COLA CO/THE (アメリカ)	23.1	139,448	6,036
DOW INC (アメリカ)	25.1	173,507	6,912	LOCKHEED MARTIN CORP (アメリカ)	3.4	137,339	40,394
EATON CORP PLC (アイルランド)	9.7	173,171	17,852	VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	21.8	134,968	6,191
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP (アメリカ)	23.7	162,233	6,845	AXA SA (フランス)	45.8	126,930	2,771
PFIZER INC (アメリカ)	33.3	158,725	4,766	UNITED PARCEL SERVICE-CL B (アメリカ)	6	126,583	21,097
ASML HOLDING NV (オランダ)	1.7	128,616	75,656	JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)	6.7	125,612	18,748
CVS HEALTH CORP (アメリカ)	13.3	125,584	9,442	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (アメリカ)	16	120,921	7,557
LOCKHEED MARTIN CORP (アメリカ)	3.1	123,560	39,858	MERCK & CO. INC. (アメリカ)	14	117,548	8,396

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘 柄	期 首		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)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	26	—	—	—	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	18	—	—	—	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	37	—	—	—	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	30	—	—	—	公益事業
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	37	—	—	—	金融
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	52	—	—	—	金融
BECTON DICKINSON AND CO	15	—	—	—	ヘルスケア
VERIZON COMMUNICATIONS INC	263	45	247	27,237	コミュニケーション・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	70	—	—	—	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	19	43	681	75,127	金融
T. ROWE PRICE GROUP INC	—	80	1,736	191,447	金融
CISCO SYSTEMS INC	55	230	1,349	148,770	情報技術
BROADCOM INC	24	24	1,186	130,789	情報技術
DTE ENERGY COMPANY	45	141	1,710	188,576	公益事業
LYONDELLBASELL INDUSTRIES A	22	—	—	—	素材
CUMMINS INC	11	—	—	—	資本財・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	45	—	—	—	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	207	154	868	95,775	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	—	44	237	26,214	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	108	294	2,541	280,131	公益事業
FASTENAL CO	50	177	953	105,123	資本財・サービス
FISERV INC	38	—	—	—	情報技術
GENERAL MILLS INC	50	—	—	—	生活必需品
HOME DEPOT INC	48	51	1,691	186,405	一般消費財・サービス
HP INC	100	446	1,257	138,589	情報技術

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	54	60	832	91,713	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	143	98	1,684	185,695	ヘルスケア
ABBVIE INC	64	24	264	29,195	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	30	—	—	—	生活必需品
LOCKHEED MARTIN CORP	25	22	773	85,231	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	37	—	—	—	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	34	26	620	68,388	一般消費財・サービス
3M CO	24	36	676	74,560	資本財・サービス
FORTIS INC	113	—	—	—	公益事業
PHILLIPS 66	31	—	—	—	エネルギー
ENBRIDGE INC	60	326	1,317	145,213	エネルギー
METLIFE INC	49	—	—	—	金融
MERCK & CO. INC.	89	—	—	—	ヘルスケア
NUCOR CORP	43	—	—	—	素材
ALTRIA GROUP INC	90	90	457	50,476	生活必需品
PFIZER INC	250	211	981	108,175	ヘルスケア
DOW INC	50	255	1,547	170,591	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	152	113	1,633	180,113	生活必需品
PEPSICO INC	98	—	—	—	生活必需品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	20	—	—	—	金融
TRAVELERS COS INC/THE	48	43	682	75,241	金融
AT&T INC	242	142	391	43,201	コミュニケーション・サービス
SEMPRA ENERGY	55	—	—	—	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	15	283	31,217	情報技術
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	53	53	395	43,641	資本財・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	31	—	—	—	資本財・サービス

銘柄	株数	期首	当		期末		業種等
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	34	—	—	—	—	—	資本財・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	—	39	601	66,307	—	—	資本財・サービス
WALMART INC	35	—	—	—	—	—	生活必需品
WEC ENERGY GROUP INC	21	—	—	—	—	—	公益事業
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	86	323	2,070	228,223	—	—	公益事業
BANK OF AMERICA CORP	269	—	—	—	—	—	金融
AMGEN INC	20	—	—	—	—	—	ヘルスケア
EATON CORP PLC	10	107	1,747	192,676	—	—	資本財・サービス
CME GROUP INC	14	—	—	—	—	—	金融
GILEAD SCIENCES INC	51	112	805	88,741	—	—	ヘルスケア
CAMPBELL SOUP CO	62	—	—	—	—	—	生活必需品
INTEL CORP	156	—	—	—	—	—	情報技術
ILLINOIS TOOL WORKS	20	—	—	—	—	—	資本財・サービス
TARGET CORP	39	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	27	13	390	43,019	—	—	情報技術
CVS HEALTH CORP	43	176	1,517	167,270	—	—	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	49	106	1,432	157,937	—	—	ヘルスケア
BLACKROCK INC	5	11	1,016	112,078	—	—	金融
KELLOGG CO	66	—	—	—	—	—	生活必需品
CHUBB LTD	21	—	—	—	—	—	金融
PACCAR INC	26	—	—	—	—	—	資本財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,309 68銘柄	4,130 35銘柄	36,588 <31.9%>	4,033,099 <31.9%>		
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
ROYAL BANK OF CANADA	84	46	595	51,658	—	—	金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	231	231	568	49,322	—	—	金融
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	315 2銘柄	277 2銘柄	1,163 <0.8%>	100,981 <0.8%>		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP GROUP LTD	523	523	2,176	176,294	—	—	素材
SOUTH32 LTD	1,762	—	—	—	—	—	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	495	132	258	20,980	—	—	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	306	306	548	44,421	—	—	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	623	623	1,797	145,603	—	—	金融
WESTPAC BANKING CORP	756	637	1,661	134,633	—	—	金融
RIO TINTO LTD	47	47	508	41,185	—	—	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	211	269	2,768	224,280	—	—	金融
MACQUARIE GROUP LTD	57	57	1,021	82,714	—	—	金融
CSL LTD	37	37	1,150	93,218	—	—	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	335	248	1,421	115,158	—	—	一般消費財・サービス
JB HI-FI LTD	70	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,222 12銘柄	2,879 10銘柄	13,313 <8.5%>	1,078,490 <8.5%>		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円		
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	410	4,460	63,209	—	—	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	200	200	9,960	141,133	—	—	金融
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	5,410	8,590	4,870	69,015	—	—	金融
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	—	4,944	4,054	57,446	—	—	資本財・サービス
AIA GROUP LTD	888	1,082	10,241	145,116	—	—	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	3,000	—	—	—	—	—	素材

銘柄	株数	期首	期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SANDS CHINA LTD	百株	百株	千香港ドル	千円	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	1,964	1,168	3,147	44,603	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	385	6,344	89,905	金融
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,700	—	—	—	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	13,162 6銘柄	17,684 8銘柄	49,183 <5.5%>	696,927 <5.5%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	185	344	1,034	84,617	金融
VENTURE CORP LTD	267	—	—	—	情報技術
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,800	1,101	454	37,209	生活必需品
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,252 3銘柄	1,445 2銘柄	1,488 <1.0%>	121,826 <1.0%>
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	—	50	2,065	8,205	一般消費財・サービス
MEDIATEK INC	650	360	32,832	130,461	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	6,700	6,700	21,775	86,525	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	7,600	7,600	17,404	69,156	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	—	230	9,786	38,887	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP	360	—	—	—	情報技術
POYA INTERNATIONAL CO LTD	310	—	—	—	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD	410	410	11,603	46,105	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,270	2,070	128,133	509,149	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,160	1,160	12,470	49,550	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,810	2,810	18,489	73,471	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,270 9銘柄	21,390 9銘柄	254,558 <8.0%>	1,011,512 <8.0%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BP PLC	1,844	1,046	311	47,316	エネルギー
UNILEVER PLC	—	125	502	76,261	生活必需品
DRAX GROUP PLC	1,358	—	—	—	公益事業
PRUDENTIAL PLC	534	—	—	—	金融
BAE SYSTEMS PLC	336	—	—	—	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	209	209	303	46,058	ヘルスケア
QINETIQ GROUP PLC	448	—	—	—	資本財・サービス
CENTAMIN PLC	2,537	—	—	—	素材
AVAST PLC	435	—	—	—	情報技術
CLARKSON PLC	75	—	—	—	資本財・サービス
HOCHSCHILD MINING PLC	582	—	—	—	素材
RELX PLC	295	157	345	52,458	資本財・サービス
DIAGEO PLC	100	100	351	53,274	生活必需品
RIO TINTO PLC	78	78	413	62,759	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	—	1,112	341	51,760	金融
TAYLOR WIMPEY PLC	—	1,705	288	43,780	一般消費財・サービス
VODAFONE GROUP PLC	2,407	—	—	—	コミュニケーション・サービス
WPP PLC	266	—	—	—	コミュニケーション・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	52	52	302	45,854	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	89	57	473	71,876	ヘルスケア
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	—	1,049	289	43,975	金融
NATIONAL GRID PLC	—	425	402	61,114	公益事業

世界好配当株マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		株数	株数	千円	千円	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	12,567	—	—	—	—	金融
IMPERIAL BRANDS PLC	373	214	332	50,390	—	生活必需品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	75	143	389	59,058	—	生活必需品
BHP GROUP PLC	—	177	368	55,946	—	素材
HSBC HOLDINGS PLC	—	961	365	55,467	—	金融
ANGLO AMERICAN PLC	86	—	—	—	—	素材
PERSIMMON PLC	88	113	307	46,565	—	一般消費財・サービス
TRAVIS PERKINS PLC	128	—	—	—	—	資本財・サービス
ADMIRAL GROUP PLC	—	111	387	58,789	—	金融
GENEL ENERGY PLC	811.8	—	—	—	—	エネルギー
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	25,773.8 24銘柄	7,834 18銘柄	6,479 18銘柄	982,707 < 7.8%>	-----
(スイス)	株数	株数	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17	24	860	102,921	—	ヘルスケア
SIKA AG-REG	—	12	389	46,546	—	素材
ABB LTD-REG	—	129	433	51,841	—	資本財・サービス
SWISS RE AG	—	48	395	47,315	—	金融
NESTLE SA-REG	84	103	1,182	141,408	—	生活必需品
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	3	477	57,034	—	金融
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	490	—	—	—	—	金融
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	9	360	43,088	—	金融
CLARIANT AG-REG	—	253	485	58,082	—	素材
NOVARTIS AG-REG	93	93	754	90,238	—	ヘルスケア
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	—	33	345	41,352	—	一般消費財・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG	19	—	—	—	—	ヘルスケア
LONZA GROUP AG-REG	5	—	—	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	708 6銘柄	707 10銘柄	5,685 10銘柄	679,829 < 5.4%>	-----
(デンマーク)	株数	株数	千デンマーク・クローネ	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	—	80	5,082	88,992	—	ヘルスケア
DANSKE BANK A/S	—	224	2,378	41,654	—	金融
CARLSBERG AS-B	13	—	—	—	—	生活必需品
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	13 1銘柄	304 2銘柄	7,461 2銘柄	130,647 < 1.0%>	-----
(ノルウェー)	株数	株数	千ノルウェー・クローネ	千円		
DNB BANK	—	229	4,395	55,605	—	金融
DNB	395	—	—	—	—	金融
TELENOR ASA	—	265	4,025	50,920	—	コミュニケーション・サービス
YARA INTERNATIONAL ASA	124	—	—	—	—	素材
KONGSBERG GRUPPEN ASA	164	—	—	—	—	資本財・サービス
EUROPRIS ASA	405.8	—	—	—	—	一般消費財・サービス
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,088.8 4銘柄	494 2銘柄	8,421 2銘柄	106,525 < 0.8%>	-----
(スウェーデン)	株数	株数	千スウェーデン・クローネ	千円		
VOLVO AB-B SHS	—	255	4,857	61,984	—	資本財・サービス
TELE2 AB-B SHS	150	324	4,242	54,137	—	コミュニケーション・サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK A	666	—	—	—	—	金融
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	83	4,852	61,913	—	資本財・サービス
ACADEMEDIA AB	561.5	—	—	—	—	一般消費財・サービス

銘柄		期 首	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千スウェーデン・クロネ	千円	
EPIROC AB-A		381	—	—	—	資本財・サービス
LUNDIN MINING CORP		440	—	—	—	素材
スウェーデン・クロネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,198.5 5銘柄	662 3銘柄	13,952 3銘柄	178,036 < 1.4%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP		—	55	480,700	45,378	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC		47	47	498,200	47,030	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		35	35	745,500	70,375	一般消費財・サービス
POSCO		16	16	578,400	54,600	素材
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR		43	—	—	—	資本財・サービス
HYUNDAI MOBIS CO LTD		14	14	389,200	36,740	一般消費財・サービス
KT&G CORP		32	—	—	—	生活必需品
NAVER CORP		33	22	900,900	85,044	コミュニケーション・サービス
KIWOOM SECURITIES CO LTD		29	—	—	—	金融
LG CHEM LTD		11	11	831,600	78,503	素材
KB FINANCIAL GROUP INC		186	186	976,500	92,181	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		653	653	4,982,390	470,337	情報技術
SK TELECOM		—	14	422,100	39,846	コミュニケーション・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		188	188	830,020	78,353	金融
HANWHA SOLUTIONS CORP		91	—	—	—	素材
韓国ウォン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,378 13銘柄	1,241 11銘柄	11,635,510 11銘柄	1,098,392 < 8.7%>	
ユーロ (アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		119	—	—	—	素材
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	119 1銘柄	— —	— —	— —	
ユーロ (オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		90	—	—	—	生活必需品
ING GROEP NV		1,123	336	392	51,056	金融
ASML HOLDING NV		—	17	1,228	159,908	情報技術
RANDSTAD NV		—	70	425	55,453	資本財・サービス
AIRBUS SE		48	48	545	71,075	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV		201	—	—	—	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,462 4銘柄	471 4銘柄	2,591 4銘柄	337,494 < 2.7%>	
ユーロ (ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV		58	58	417	54,300	金融
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		42	—	—	—	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	100 2銘柄	58 1銘柄	417 1銘柄	54,300 < 0.4%>	
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE		204	100	372	48,516	エネルギー
KERING		—	4	279	36,437	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		25	25	376	49,050	資本財・サービス
BNP PARIBAS		—	91	486	63,392	金融
VIVENDI		—	136	444	57,906	コミュニケーション・サービス
L'OREAL		—	13	512	66,702	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		19	13	843	109,807	一般消費財・サービス
ACCOR SA		136	—	—	—	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE		25	25	473	61,703	情報技術

銘柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
VALEO SA		百株 155	百株 —	千ユーロ —	千円 —	一般消費財・サービス
UBISOFT ENTERTAINMENT		50	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ESSILORLUXOTTICA		—	25	424	55,241	一般消費財・サービス
DASSAULT AVIATION SA		1	—	—	—	資本財・サービス
AXA SA		458	—	—	—	金融
DASSAULT SYSTEMES SE		—	85	412	53,739	情報技術
SANOFI		80	50	423	55,202	ヘルスケア
VINCI SA		—	45	413	53,824	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,153 10銘柄	612 12銘柄	5,464	711,525 < 5.6%>	-----
ユーロ（ドイツ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG		—	58	269	35,117	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG		86	44	620	80,759	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		94	—	—	—	一般消費財・サービス
BASF SE		75	75	486	63,389	素材
ALLIANZ SE-REG		48	23	452	58,872	金融
RWE AG		184	—	—	—	公益事業
SAP SE		46	49	608	79,243	情報技術
ADIDAS AG		—	11	326	42,525	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		—	84	577	75,152	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		233	114	413	53,779	情報技術
DEUTSCHE POST AG-REG		55	55	320	41,744	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	821 8銘柄	513 9銘柄	4,074	530,584 < 4.2%>	-----
ユーロ（ポルトガル）		百株	百株	千ユーロ	千円	
SONAE		5,544	—	—	—	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,544 1銘柄	—	—	— < —>	-----
ユーロ（スペイン）		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA		—	548	567	73,852	公益事業
BANCO SANTANDER SA		—	1,142	349	45,546	金融
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL		257	—	—	—	資本財・サービス
ENAGAS SA		—	209	397	51,760	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	257 1銘柄	1,899 3銘柄	1,314	171,160 < 1.4%>	-----
ユーロ（イタリア）		百株	百株	千ユーロ	千円	
PRYSMIAN SPA		76	—	—	—	資本財・サービス
TELECOM ITALIA-RSP		8,520	—	—	—	コミュニケーション・サービス
INTESA SANPAOLO		—	2,523	595	77,497	金融
ENI SPA		—	535	566	73,772	エネルギー
ENEL SPA		551	—	—	—	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,147 3銘柄	3,058 2銘柄	1,161	151,270 < 1.2%>	-----
ユーロ（フィンランド）		百株	百株	千ユーロ	千円	
UPM-KYMMENE OYJ		—	112	389	50,663	素材
NOKIA OYJ		750	—	—	—	情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	750 1銘柄	112 1銘柄	389	50,663 < 0.4%>	-----

銘柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
ユーロ（その他）		百株	百株	千ユーロ	千円	生活必需品
UNILEVER PLC		144	—	—	—	
国 小 計	株数、金額	144	—	—	—	-----
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	< —>	-----	
ユーロ通貨計	株数、金額	19,497	6,723	15,413	2,006,998	-----
	銘柄数<比率>	32銘柄	32銘柄		<15.9%>	
ファンド合計	株数、金額	98,187.1	65,770	—	12,225,975	-----
	銘柄数<比率>	185銘柄	144銘柄		<96.6%>	

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）< —>内は純資産総額に対する評価額の比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,225,975	96.5
コール・ローン等、その他	445,717	3.5
投資信託財産総額	12,671,693	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.23円、1カナダ・ドル＝86.76円、1オーストラリア・ドル＝81.01円、1香港ドル＝14.17円、1シンガポール・ドル＝81.83円、1台湾ドル＝3.973円、1イギリス・ポンド＝151.67円、1スイス・フラン＝119.57円、1デンマーク・クローネ＝17.51円、1ノルウェー・クローネ＝12.65円、1スウェーデン・クローネ＝12.76円、100韓国ウォン＝9.44円、1ユーロ＝130.21円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（12,651,112千円）の投資信託財産総額（12,671,693千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,671,693,260円
コール・ローン等	384,277,336
株式(評価額)	12,225,975,510
未収配当金	61,440,414
(B) 負債	10,000,000
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	12,661,693,260
元本	4,852,921,479
次期繰越損益金	7,808,771,781
(D) 受益権総口数	4,852,921,479口
1万口当り基準価額(C／D)	26,091円

* 期首における元本額は5,549,096,914円、当作成期間中における追加設定元本額は7,609,192円、同解約元本額は703,784,627円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド4,852,921,479円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,091円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月10日 至2021年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	218,738,141円
受取配当金	218,911,375
受取利息	2,400
支払利息	△ 175,634
(B) 有価証券売買損益	928,438,721
売買益	1,440,482,146
売買損	△ 512,043,425
(C) その他費用	△ 2,576,378
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,144,600,484
(E) 前期繰越損益金	7,747,995,862
(F) 解約差損益金	△1,096,215,373
(G) 追加信託差損益金	12,390,808
(H) 合計(D + E + F + G)	7,808,771,781
次期繰越損益金(H)	7,808,771,781

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。