

★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・ソプリン・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・ソプリン・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。）
ベビーファンドの運用方法	①各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。 ハイグレード・ソプリン・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 世界REITマザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 世界好配当株マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ②保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
組入制限	ハイグレード・ソプリン・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。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

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143期（決算日	2017年10月10日）
第144期（決算日	2017年11月9日）
第145期（決算日	2017年12月11日）
第146期（決算日	2018年1月9日）
第147期（決算日	2018年2月9日）
第148期（決算日	2018年3月9日）

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。

さて、「りそな・世界資産分散ファンド（愛称：ブンさん）」は、このたび、第148期の決算を行ないました。

ここに、第143期～第148期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://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)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	%	百万円
119期末(2015年10月9日)	9,359	15	3.4	15,470	1.2	18,389	7.3	14,255	1.9	31.1	32.0	△1.2	32.2	66,770
120期末(2015年11月9日)	9,479	15	1.4	15,397	△0.5	18,760	2.0	15,003	5.3	32.0	30.9	—	32.1	66,825
121期末(2015年12月9日)	9,421	15	△0.5	15,585	1.2	18,753	△0.0	14,634	△2.5	31.8	31.8	△3.0	32.4	65,412
122期末(2016年1月12日)	8,672	15	△7.8	14,814	△4.9	17,691	△5.7	13,028	△11.0	30.6	32.9	△3.7	32.2	59,471
123期末(2016年2月9日)	8,375	15	△3.3	15,059	1.6	16,651	△5.9	12,267	△5.8	30.6	34.1	△5.2	31.5	57,016
124期末(2016年3月9日)	8,439	15	0.9	14,637	△2.8	17,363	4.3	12,793	4.3	31.7	32.8	—	31.9	57,070
125期末(2016年4月11日)	8,420	15	△0.0	14,438	△1.4	17,683	1.8	12,637	△1.2	31.7	32.4	—	32.6	56,364
126期末(2016年5月9日)	8,431	15	0.3	14,179	△1.8	18,039	2.0	12,623	△0.1	31.5	31.9	—	32.7	56,166
127期末(2016年6月9日)	8,517	15	1.2	14,310	0.9	17,916	△0.7	12,962	2.7	32.2	32.1	—	31.3	56,194
128期末(2016年7月11日)	7,963	15	△6.3	13,495	△5.7	17,562	△2.0	12,011	△7.3	31.9	32.2	0.2	31.8	52,082
129期末(2016年8月9日)	8,234	15	3.6	13,759	2.0	18,198	3.6	12,588	4.8	32.1	31.9	—	31.9	53,420
130期末(2016年5月9日)	8,276	15	0.7	13,757	△0.0	18,082	△0.6	12,722	1.1	31.9	30.7	—	31.8	53,156
131期末(2016年10月11日)	8,055	15	△2.5	13,733	△0.2	17,031	△5.8	12,751	0.2	32.8	32.3	—	30.6	51,198
132期末(2016年11月9日)	7,740	15	△3.7	13,724	△0.1	16,338	△4.1	12,324	△3.4	31.9	32.5	—	30.9	48,684
133期末(2016年12月9日)	8,590	15	11.2	14,367	4.7	18,625	14.0	14,292	16.0	32.5	31.6	—	31.0	53,298
134期末(2017年1月10日)	8,722	15	1.7	14,623	1.8	19,338	3.8	14,717	3.0	31.7	31.9	△3.0	31.7	53,076
135期末(2017年2月9日)	8,498	15	△2.4	14,163	△3.1	18,647	△3.6	14,414	△2.1	31.7	32.3	△3.0	31.4	50,915
136期末(2017年3月9日)	8,654	15	2.0	14,324	1.1	18,848	1.1	15,051	4.4	32.3	32.0	△3.0	30.8	51,301
137期末(2017年4月10日)	8,571	15	△0.8	14,056	△1.9	18,892	0.2	14,733	△2.1	31.4	32.2	—	31.2	50,172
138期末(2017年5月9日)	8,894	15	3.9	14,504	3.2	19,038	0.8	15,380	4.4	31.7	32.1	—	31.1	51,471
139期末(2017年6月9日)	8,814	15	△0.7	14,500	△0.0	18,812	△1.2	15,144	△1.5	31.9	32.2	—	31.6	50,251
140期末(2017年7月10日)	9,095	15	3.4	14,926	2.9	19,378	3.0	15,644	3.3	32.0	32.4	—	30.9	51,064
141期末(2017年8月9日)	9,007	15	△0.8	14,889	△0.3	19,117	△1.3	15,473	△1.1	32.0	32.3	—	31.6	49,752
142期末(2017年9月11日)	9,011	15	0.2	14,843	△0.3	19,219	0.5	15,235	△1.5	31.8	32.4	—	31.5	49,276
143期末(2017年10月10日)	9,286	15	3.2	15,112	1.8	19,735	2.7	16,249	6.7	32.1	31.9	—	31.3	49,980
144期末(2017年11月9日)	9,481	15	2.3	15,283	1.1	20,249	2.6	16,662	2.5	31.4	32.0	—	31.7	49,994
145期末(2017年12月11日)	9,524	15	0.6	15,396	0.7	20,279	0.2	16,822	1.0	31.7	32.1	—	31.2	49,716
146期末(2018年1月9日)	9,683	15	1.8	15,411	0.1	20,209	△0.3	17,419	3.5	32.7	32.0	—	30.9	50,039
147期末(2018年2月9日)	8,881	15	△8.1	14,896	△3.3	17,555	△13.1	15,838	△9.1	31.4	33.4	—	30.2	45,420
148期末(2018年3月9日)	8,883	15	0.2	14,556	△2.3	17,812	1.5	16,209	2.3	32.2	32.5	—	30.6	45,087

(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として大和投資信託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として大和投資信託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として大和投資信託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) 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。

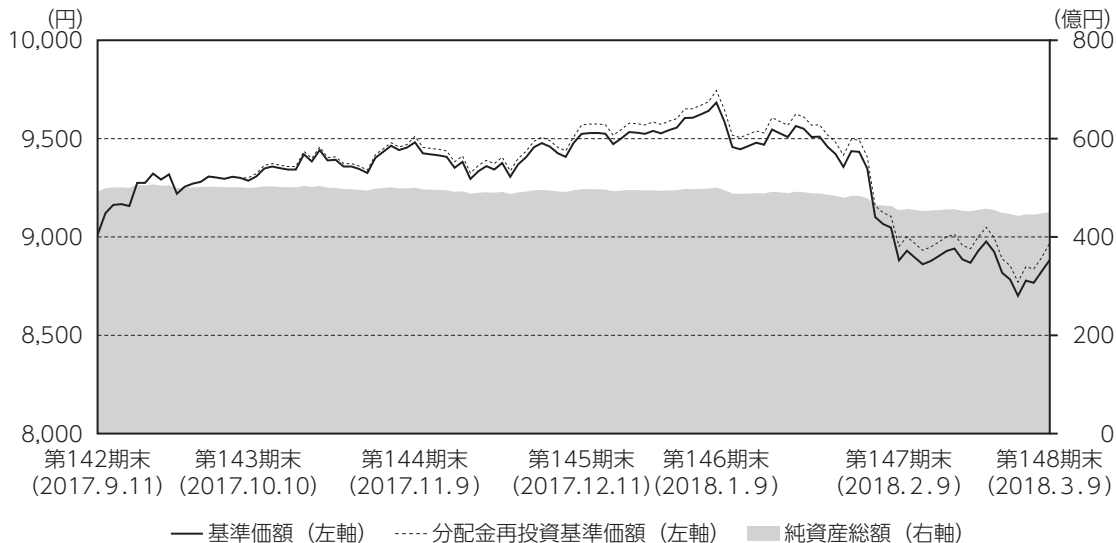
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注8) 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第143期首：9,011円

第148期末：8,883円（既払分配金90円）

騰 落 率：△0.5%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	△3.5%	33.2%
世界REITマザーファンド	△2.5%	32.8%
世界好配当株マザーファンド	6.9%	33.2%

■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、海外株式市況が上昇したことはプラス要因となりましたが、海外債券市況や海外リート市況が下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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143期	(期首)2017年 9 月11日	円 9,011	% -	14,843	% -	19,219	% -	15,235	% -	% 31.8	% 32.4	% -	% 31.5
	9 月末	9,280	3.0	15,184	2.3	19,648	2.2	16,074	5.5	32.0	32.0	-	31.2
	(期末)2017年10月10日	9,301	3.2	15,112	1.8	19,735	2.7	16,249	6.7	32.1	31.9	-	31.3
第144期	(期首)2017年10月10日	9,286	-	15,112	-	19,735	-	16,249	-	32.1	31.9	-	31.3
	10月末	9,325	0.4	15,190	0.5	19,582	△ 0.8	16,427	1.1	32.0	32.2	-	31.4
	(期末)2017年11月 9 日	9,496	2.3	15,283	1.1	20,249	2.6	16,662	2.5	31.4	32.0	-	31.7
第145期	(期首)2017年11月 9 日	9,481	-	15,283	-	20,249	-	16,662	-	31.4	32.0	-	31.7
	11月末	9,405	△0.8	15,182	△0.7	19,949	△ 1.5	16,513	△0.9	31.7	32.0	-	31.4
	(期末)2017年12月11日	9,539	0.6	15,396	0.7	20,279	0.2	16,822	1.0	31.7	32.1	-	31.2
第146期	(期首)2017年12月11日	9,524	-	15,396	-	20,279	-	16,822	-	31.7	32.1	-	31.2
	12月末	9,606	0.9	15,368	△0.2	20,403	0.6	17,000	1.1	32.1	32.1	-	31.4
	(期末)2018年 1 月 9 日	9,698	1.8	15,411	0.1	20,209	△ 0.3	17,419	3.5	32.7	32.0	-	30.9
第147期	(期首)2018年 1 月 9 日	9,683	-	15,411	-	20,209	-	17,419	-	32.7	32.0	-	30.9
	1 月末	9,356	△3.4	15,011	△2.6	18,863	△ 6.7	17,181	△1.4	33.3	32.2	-	30.5
	(期末)2018年 2 月 9 日	8,896	△8.1	14,896	△3.3	17,555	△13.1	15,838	△9.1	31.4	33.4	-	30.2
第148期	(期首)2018年 2 月 9 日	8,881	-	14,896	-	17,555	-	15,838	-	31.4	33.4	-	30.2
	2 月末	8,925	0.5	14,660	△1.6	17,567	0.1	16,378	3.4	32.2	32.6	-	30.4
	(期末)2018年 3 月 9 日	8,898	0.2	14,556	△2.3	17,812	1.5	16,209	2.3	32.2	32.5	-	30.6

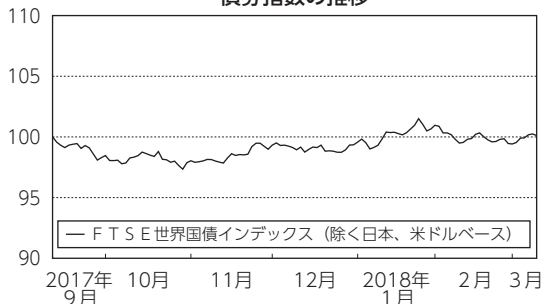
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.9.12～2018.3.9)

■海外債券市況

債券指数の推移

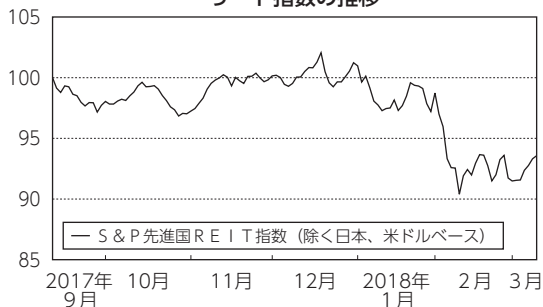


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利は上昇しました。第143期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。その後、米国では追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどではECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下傾向となりました。2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。

■海外リート市況

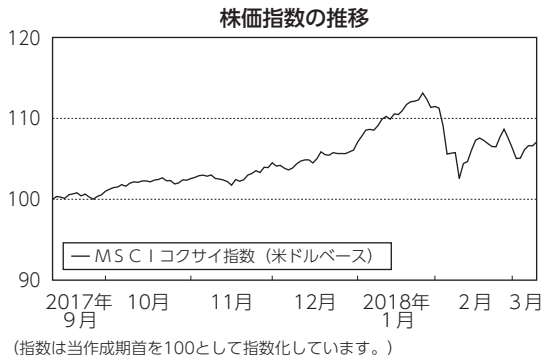
リート指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

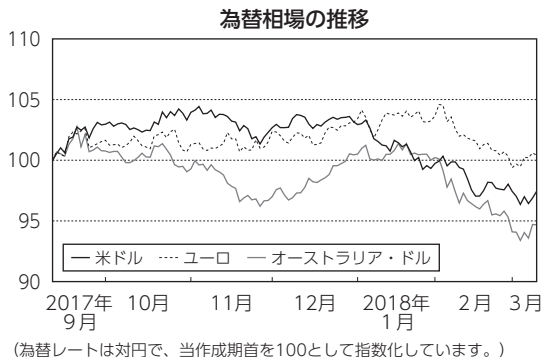
海外リート市況はおおむね下落しました。米国では、法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたことや、好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。欧州においても、インフレ予測の高まりを背景とした長期金利の上昇から総じて軟調な相場展開となりましたが、好調なマクロ経済や良好な不動産需給を反映してスペインは堅調でした。アジア・オセアニアでは、主要リートの好業績への期待から香港を中心に総じて堅調に推移しました。

■海外株式市況



海外株式市況は、第143期首より、米国で2018会計年度予算と債務上限の引き上げが2017年12月までの暫定措置で決定され、税制改革など政策への期待が高まったことなどから上昇基調となりました。その後も、良好な経済指標や企業業績、米国の税制改革法成立への期待の高まりなどから12月にかけて上昇基調となりました。2018年の年明け以降も、米国の税制改革法成立を背景とする企業業績の拡大期待などを背景に、1月下旬にかけて上げ幅を拡大する展開となりました。しかし2月に入ると、月初に発表された1月の米国雇用統計で、時間当たり賃金が市場予想を上回る伸び率となったことを受けて、同国の長期金利が約4年ぶりの水準に上昇したことなどを契機に、株価は大幅に下落しました。その後は、良好な企業業績などを背景に反発しましたが、米国の利上げ加速や長期金利の上昇などに対する警戒感からやや不安定な推移となり、第148期末を迎えました。

■為替相場



為替相場は、当作成期間を通して、米ドルなどは対円で下落した一方、英ポンドなどは対円で上昇しました。第143期首より、FOMCで2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また、資源国通貨は市場のリスク環境に左右されて動く場面も見られましたが、おおむね横ばいにとどまりました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。

前作成期間末における「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ずつをめどに投資を行ないます。

■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

ポートフォリオ全体の方針は、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、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっていきます。

■世界好配当株マザーファンド

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行なう方針です。北米においては経営の質が高く安定的なキャッシュフロー成長が見込まれる銘柄を中心にヘルスケアや生活必需品関連銘柄に魅力があると考えています。欧州においては、キャッシュフローの改善が見込まれるエネルギーや公益などに投資機会があると考えています。アジア・オセアニアでは、財務内容が健全な保険・銀行を中心に広範な景気回復の恩恵が期待される金融に加え、株主還元の強化が期待される企業の投資魅力が高いと考えています。

ポートフォリオについて

(2017.9.12～2018.3.9)

■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ないました。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。米国や欧州の金融政策動向などを見極めつつ、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。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ないました。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ないました。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。

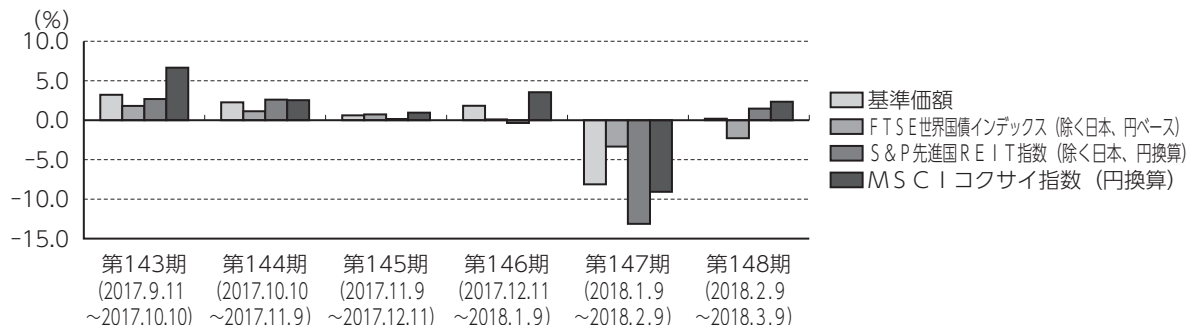
■世界好配当株マザーファンド

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ないました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域を均等になるように、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ないました。

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

第143期から第148期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ15円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
	2017年9月12日 ～2017年10月10日	2017年10月11日 ～2017年11月9日	2017年11月10日 ～2017年12月11日	2017年12月12日 ～2018年1月9日	2018年1月10日 ～2018年2月9日	2018年2月10日 ～2018年3月9日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（％）	0.16	0.16	0.16	0.15	0.17	0.17
当期の収益（円）	15	15	15	15	8	15
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	6	—
翌期繰越分配対象額（円）	407	407	426	437	430	434

（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却等損益」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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
(a) 経費控除後の配当等収益	21.47円	15.16円	34.52円	25.57円	8.27円	19.12円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	23.08	23.20	23.30	23.41	23.53	23.65
(d) 分配準備積立金	377.62	383.98	384.05	403.47	413.93	407.09
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	422.18	422.35	441.88	452.46	445.74	449.87
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	407.18	407.35	426.88	437.46	430.74	434.87

(注) 下線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ずつをめに投資を行ないます。

■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

ポートフォリオ全体の方針は、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、今後の運用を行なっていきます。

■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、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第143期～第148期 (2017.9.12～2018.3.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	64円	0.690%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,312円です。
(投 信 会 社)	(27)	(0.287)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0.377)	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 銀 行)	(2)	(0.026)	受託銀行分は、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	8	0.089	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)	(7)	(0.072)	
(投資信託証券)	(2)	(0.018)	
有価証券取引税	4	0.042	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.031)	
(投資信託証券)	(1)	(0.011)	
そ の 他 費 用	3	0.030	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)	(3)	(0.027)	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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	79	0.851	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2017年9月12日から2018年3月9日まで)

決 算 期	第 143 期 ～ 第 148 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	—	—	1,206,248	2,440,000
世界REITマザーファンド	—	—	543,270	1,140,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	—	—	537,892	860,000

(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
(2017年9月12日から2018年3月9日まで)

項 目	第 143 期 ～ 第 148 期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	17,760,040千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,663,904千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.13

(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

当作成期間（第143期～第148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142期末	第 148 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
世界好配当株マザーファンド	8,749,985	7,543,736	14,964,510
世界REITマザーファンド	8,125,622	7,582,351	14,806,816
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	10,186,294	9,648,401	14,962,741

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月9日現在

項 目	第 148 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	14,964,510	33.1
世界REITマザーファンド	14,806,816	32.7
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	14,962,741	33.1
コール・ローン等、その他	515,796	1.1
投資信託財産総額	45,249,864	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、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.73円、1カナダ・ドル＝82.74円、1オーストラリア・ドル＝83.12円、1香港ドル＝13.61円、1シンガポール・ドル＝80.97円、1ニュージーランド・ドル＝77.46円、1台湾ドル＝3.65円、1イギリス・ポンド＝147.33円、1スイス・フラン＝112.06円、1デンマーク・クローネ＝17.64円、1ノルウェー・クローネ＝13.61円、1スウェーデン・クローネ＝12.90円、100韓国ウォン＝10.01円、1ユーロ＝131.38円です。
(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第148期末における外貨建純資産（14,845,089千円）の投資信託財産総額（14,995,079千円）に対する比率は、99.0%です。
世界REITマザーファンドにおいて、第148期末における外貨建純資産（14,669,454千円）の投資信託財産総額（14,930,098千円）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148期末における外貨建純資産（19,294,912千円）の投資信託財産総額（19,368,999千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年10月10日)、(2017年11月9日)、(2017年12月11日)、(2018年1月9日)、(2018年2月9日)、(2018年3月9日)現在

項 目	第 143 期 末	第 144 期 末	第 145 期 末	第 146 期 末	第 147 期 末	第 148 期 末
(A) 資産	50,160,145,062円	50,239,924,400円	49,906,893,886円	50,217,765,963円	45,587,254,804円	45,249,864,684円
コール・ローン等	533,307,681	536,408,858	535,901,810	508,140,553	520,463,316	485,796,075
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	16,663,155,617	16,395,351,877	16,465,182,076	16,784,651,055	14,884,490,158	14,964,510,838
世界REITマザー ファンド(評価額)	16,538,230,984	16,716,102,336	16,500,158,278	16,424,131,597	14,586,169,592	14,806,816,020
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	16,385,450,780	16,482,061,329	16,355,651,722	16,440,842,758	15,576,131,738	14,962,741,751
未収入金	40,000,000	110,000,000	50,000,000	60,000,000	20,000,000	30,000,000
(B) 負債	179,532,304	245,558,987	190,022,361	177,885,087	167,198,181	162,366,639
未払収益分配金	80,735,776	79,096,244	78,304,623	77,514,856	76,716,456	76,131,810
未払解約金	42,680,699	108,411,902	50,461,518	44,312,957	31,657,144	36,465,593
未払信託報酬	55,943,712	57,699,867	60,713,775	55,340,306	57,922,417	48,692,923
その他未払費用	172,117	350,974	542,445	716,968	902,164	1,076,313
(C) 純資産総額(A-B)	49,980,612,758	49,994,365,413	49,716,871,525	50,039,880,876	45,420,056,623	45,087,498,045
元本	53,823,850,713	52,730,829,841	52,203,082,478	51,676,570,995	51,144,304,301	50,754,540,070
次期繰越損益金	△ 3,843,237,955	△ 2,736,464,428	△ 2,486,210,953	△ 1,636,690,119	△ 5,724,247,678	△ 5,667,042,025
(D) 受益権総口数	53,823,850,713口	52,730,829,841口	52,203,082,478口	51,676,570,995口	51,144,304,301口	50,754,540,070口
1万口当り基準価額(C/D)	9,286円	9,481円	9,524円	9,683円	8,881円	8,883円

*第142期末における元本額は54,685,528,977円、当作成期間(第143期~第148期)中における追加設定元本額は85,357,450円、同解約元本額は4,016,346,357円です。

*第148期末の計算口数当りの純資産額は8,883円です。

*第148期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,667,042,025円です。

■損益の状況

第143期 自2017年9月12日 至2017年10月10日 第146期 自2017年12月12日 至2018年1月9日
 第144期 自2017年10月11日 至2017年11月9日 第147期 自2018年1月10日 至2018年2月9日
 第145期 自2017年11月10日 至2017年12月11日 第148期 自2018年2月10日 至2018年3月9日

項 目	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
(A) 配当等収益	△ 19,964円	△ 17,894円	△ 21,528円	△ 20,130円	△ 17,409円	△ 16,565円
受取利息	144	166	90	62	85	72
支払利息	△ 20,108	△ 18,060	△ 21,618	△ 20,192	△ 17,494	△ 16,637
(B) 有価証券売買損益	1,617,262,689	1,165,671,072	362,121,624	957,464,686	△ 3,969,437,415	138,593,667
売買益	1,638,812,687	1,176,678,037	366,295,779	959,307,127	13,236,507	423,143,790
売買損	△ 21,549,998	△ 11,006,965	△ 4,174,155	△ 1,842,441	△ 3,982,673,922	△ 284,550,123
(C) 信託報酬等	△ 56,115,829	△ 57,878,724	△ 60,905,246	△ 55,514,829	△ 58,107,613	△ 48,867,072
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,561,126,896	1,107,774,454	301,194,850	901,929,727	△ 4,027,562,437	89,710,030
(E) 前期繰越損益金	△ 3,820,234,269	△ 2,291,650,165	△ 1,250,025,480	△ 1,016,503,976	△ 190,057,224	△ 4,260,406,136
(F) 追加信託差損益金	△ 1,503,394,806	△ 1,473,492,473	△ 1,459,075,700	△ 1,444,601,014	△ 1,429,911,561	△ 1,420,214,109
(配当等相当額)	(124,262,127)	(122,351,932)	(121,662,057)	(121,017,508)	(120,383,196)	(120,074,262)
(売買損益相当額)	(△ 1,627,656,933)	(△ 1,595,844,405)	(△ 1,580,737,757)	(△ 1,565,618,522)	(△ 1,550,294,757)	(△ 1,540,288,371)
(G) 合計(D+E+F)	△ 3,762,502,179	△ 2,657,368,184	△ 2,407,906,330	△ 1,559,175,263	△ 5,647,531,222	△ 5,590,101,215
(H) 収益分配金	△ 80,735,776	△ 79,096,244	△ 78,304,623	△ 77,514,856	△ 76,716,456	△ 76,131,810
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,843,237,955	△ 2,736,464,428	△ 2,486,210,953	△ 1,636,690,119	△ 5,724,247,678	△ 5,667,042,025
追加信託差損益金	△ 1,503,394,806	△ 1,473,492,473	△ 1,459,075,700	△ 1,444,601,014	△ 1,429,911,561	△ 1,420,214,109
(配当等相当額)	(124,262,127)	(122,351,932)	(121,662,057)	(121,017,508)	(120,383,196)	(120,074,262)
(売買損益相当額)	(△ 1,627,656,933)	(△ 1,595,844,405)	(△ 1,580,737,757)	(△ 1,565,618,522)	(△ 1,550,294,757)	(△ 1,540,288,371)
分配準備積立金	2,067,339,636	2,025,645,030	2,106,820,336	2,139,660,990	2,082,632,632	2,087,133,435
繰越損益金	△ 4,407,182,785	△ 3,288,616,985	△ 3,133,955,589	△ 2,331,750,095	△ 6,376,968,749	△ 6,333,961,351

(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13ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

(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: 44,835,330円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
(a) 経費控除後の配当等収益	115,572,075円	79,981,957円	180,244,404円	132,161,975円	42,320,975円	97,087,704円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	124,262,127	122,351,932	121,662,057	121,017,508	120,383,196	120,074,262
(d) 分配準備積立金	2,032,503,337	2,024,759,317	2,004,880,555	2,085,013,871	2,117,028,113	2,066,177,541
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,272,337,539	2,227,093,206	2,306,787,016	2,338,193,354	2,279,732,284	2,283,339,507
(f) 分配金	80,735,776	79,096,244	78,304,623	77,514,856	76,716,456	76,131,810
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,191,601,763	2,147,996,962	2,228,482,393	2,260,678,498	2,203,015,828	2,207,207,697
(h) 受益権総口数	53,823,850,713□	52,730,829,841□	52,203,082,478□	51,676,570,995□	51,144,304,301□	50,754,540,070□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(9,286円)	(9,481円)	(9,524円)	(9,683円)	(8,881円)	(8,883円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

■申込受付中止日の対象市場にかかる名称変更について

「ロンドン国際金融先物取引所（LIFFE）」を「ICEフューチャーズ・ヨーロッパ」に変更しました。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2018年3月9日）

（計算期間 2017年9月12日～2018年3月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第25期にかかる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
運 用 方 法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）を投資対象とし、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。 ②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンドおよび北欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。（上記の投資割合は10%の範囲内で変動することがあります。） ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。 ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS & PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A-以上）とすることを基本とします。 ニ. 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）程度の範囲を基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③外貨建資産の投資にあたっては、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

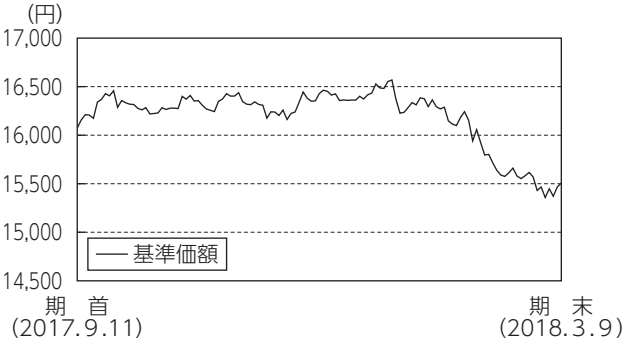
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



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)2017年 9月11日	16,073	—	14,843	—	97.5	—
9月末	16,319	1.5	15,184	2.3	97.2	—
10月末	16,243	1.1	15,190	2.3	97.4	—
11月末	16,239	1.0	15,182	2.3	97.2	—
12月末	16,487	2.6	15,368	3.5	97.6	—
2018年 1月末	16,100	0.2	15,011	1.1	97.0	—
2月末	15,571	△3.1	14,660	△1.2	97.4	—
(期末)2018年 3月 9日	15,508	△3.5	14,556	△1.9	98.0	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E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として大和投資信託が計算したものです。F T S E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) 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5) 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：16,073円 期末：15,508円 騰落率：△3.5%
【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や英ポンドなどが円に対して上昇したことはプラス要因となりましたが、債券価格がおおむね下落したことや米ドルなどが円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、金利は上昇しました。期首より、F O M C (米国連邦公開市場委員会) で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。その後、米国では追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどではE C B (欧州中央銀行) が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下傾向となりました。2017年12月以降は米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリス

ク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは対円で下落した一方、英ポンドなどは対円で上昇しました。期首より、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、F O M Cで2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また、資源国通貨は市場のリスク環境に左右されて動く場面も見られましたが、おおむね横ばいにとどまりました。2018年に入ると、米国のムニューシシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。

◆前期における「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ないました。
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。米国や欧州の金融政策動向などを見極めつつ、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。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。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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外国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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合 計	2

(注 1) 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た結果です。費用の項目
および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要を
ご参照ください。
(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2017年 9月12日から2018年 3月 9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 7,158	千アメリカ・ドル 8,657 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 755	千カナダ・ドル 733 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 2,174 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 8,679	千ノルウェー・クローネ 1,115 (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 1,760 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,876 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 1,491	千ユーロ 2,253 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,491	千ユーロ 4,129 (—)

(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

(2017年 9月12日から2018年 3月 9日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	385,455	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	404,869
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	219,828	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	301,064
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	201,387	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	251,178
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	194,884	Mexico Government International Bond (メキシコ)	4% 2023/10/2	235,148
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	118,302	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	209,158
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	67,975	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	128,647
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	119,102
			United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	78,780
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.125% 2023/2/15	70,267
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	64,737

(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		未 期				
		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	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 39,200	千アメリカ・ドル 43,238	千円 4,614,805	% 23.9	% －	% 23.4	% 0.5	% －
カナダ	千カナダ・ドル 21,100	千カナダ・ドル 27,520	2,277,082	11.8	－	11.8	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,600	千オーストラリア・ドル 28,546	2,372,782	12.3	－	9.4	2.9	－
イギリス	千イギリス・ポンド 19,600	千イギリス・ポンド 22,699	3,344,363	17.3	－	12.1	5.2	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 21,000	千デンマーク・クローネ 31,584	557,152	2.9	－	2.9	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 26,731	363,810	1.9	－	0.9	0.6	0.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 25,500	千スウェーデン・クローネ 29,243	377,240	2.0	－	1.5	0.4	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 15,327	2,013,702	10.4	－	10.4	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 4,900	千ユーロ 5,006	657,763	3.4	－	3.4	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 13,100	千ユーロ 15,190	1,995,754	10.3	－	10.3	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,638	346,696	1.8	－	1.1	0.7	－
ユーロ（小計）	31,700	38,163	5,013,917	26.0	－	25.2	0.7	－
合 計	－	－	18,921,155	98.0	－	87.3	10.3	0.4

(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	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.1250	700	845	90,283	2023/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250	18,200	23,782	2,538,265	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,000	975	104,127	2045/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	8,600	7,857	838,637	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	6,300	5,554	592,813	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	4,400	4,222	450,677	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			39,200	43,238	4,614,805	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	13,500	19,629	1,624,136	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	2,600	3,158	261,345	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,732	391,600	2026/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			21,100	27,520	2,277,082	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	5,000	5,553	461,569	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	1,000	1,143	95,009	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	3,800	4,408	366,452	2027/04/21

当			期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 4.5000	千オーストラリア・ドル 14,800	千オーストラリア・ドル 17,441	千円 1,449,750	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			24,600	28,546	2,372,782	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,544	669,482	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	5,300	6,508	958,968	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,000	2,503	368,878	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	300	336	49,527	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000	2,870	422,837	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	2,500	2,648	390,266	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	3,000	3,287	484,403	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			19,600	22,699	3,344,363	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 15,000	千デンマーク・クローネ 21,694	382,698	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	6,000	9,889	174,453	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			21,000	31,584	557,152	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 8,000	千ノルウェー・クローネ 8,640	117,592	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	12,000	12,921	175,866	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,169	70,352	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			25,000	26,731	363,810	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 5,500	千スウェーデン・クローネ 6,320	81,531	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	20,000	22,923	295,709	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,500	29,243	377,240	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 11,500	千ユーロ 15,327	2,013,702	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			11,500	15,327	2,013,702	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 4,900	千ユーロ 5,006	657,763	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,900	5,006	657,763	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 2,100	千ユーロ 2,864	376,357	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	11,000	12,326	1,619,396	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,100	15,190	1,995,754	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,075	141,347	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,200	1,563	205,348	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			2,200	2,638	346,696	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			31,700	38,163	5,013,917	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄					18,921,155	

(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

2018年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,921,155	97.7
コール・ローン等、その他	447,844	2.3
投資信託財産総額	19,368,999	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、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.73円、1カナダ・ドル＝82.74円、1オーストラリア・ドル＝83.12円、1イギリス・ポンド＝147.33円、1デンマーク・クローネ＝17.64円、1ノルウェー・クローネ＝13.61円、1スウェーデン・クローネ＝12.90円、1ユーロ＝131.38円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（19,294,912千円）の投資信託財産総額（19,368,999千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,811,541,524円
コール・ローン等	167,449,099
公社債(評価額)	18,921,155,505
未収入金	2,449,225,265
未収利息	237,141,992
前払費用	5,963,454
差入委託証拠金	30,606,209
(B) 負債	2,496,331,252
未払金	2,465,259,500
未払解約金	31,071,752
(C) 純資産総額(A－B)	19,315,210,272
元本	12,454,679,608
次期繰越損益金	6,860,530,664
(D) 受益権総口数	12,454,679,608口
1万口当り基準価額(C／D)	15,508円

* 期首における元本額は13,198,242,254円、当期中における追加設定元本額は1,050,342円、同解約元本額は744,612,988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9,648,401,955円、りそなハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）2,806,277,653円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,508円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月12日 至2018年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	360,429,035円
受取利息	360,426,024
その他収益金	67,611
支払利息	△ 64,600
(B) 有価証券売買損益	△1,061,353,152
売買益	414,945,591
売買損	△1,476,298,743
(C) その他費用	△ 2,244,007
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 703,168,124
(E) 前期繰越損益金	8,014,796,689
(F) 解約差損益金	△ 451,760,412
(G) 追加信託差損益金	662,511
(H) 合計(D + E + F + G)	6,860,530,664
次期繰越損益金(H)	6,860,530,664

(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25期（決算日 2018年3月9日）

（計算期間 2017年9月12日～2018年3月9日）

世界 R E I T マザーファンドの第25期にかかる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。以下同じ。）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（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運 用 方 法	①主として海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を投資対象とし、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ないます。 ②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組み入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
投資信託証券組入制限	無制限

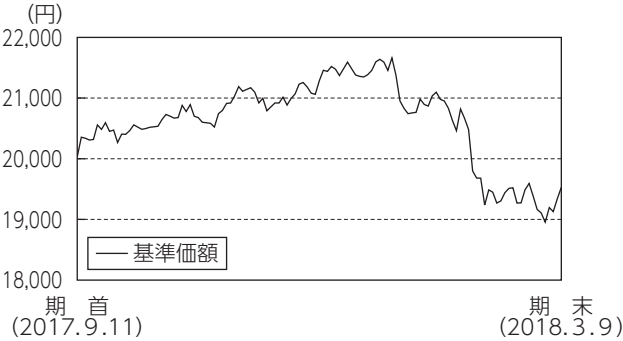
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当期中の基準価額と市況の推移



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) 2017 年 9 月 11 日	20,030	% -	19,219	% -	95.4
9 月末	20,464	2.2	19,648	2.2	94.5
10 月末	20,523	2.5	19,582	1.9	95.2
11 月末	21,068	5.2	19,949	3.8	94.8
12 月末	21,638	8.0	20,403	6.2	94.8
2018 年 1 月末	20,462	2.2	18,863	△1.9	94.3
2 月末	19,388	△3.2	17,567	△8.6	93.9
(期末) 2018 年 3 月 9 日	19,528	△2.5	17,812	△7.3	93.1

(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、当ファンド設定日を 10,000 として大和投資信託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。

《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：20,030円 期末：19,528円 騰落率：△2.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が下落したことや、米ドルなどの主要通貨が対円で下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆ 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下落しました。
米国では、法人税減税を柱とした税制改革法案が可決されたことや、好調な雇用統計などを受けた米国の長期金利の急上昇が嫌気されたことなどを背景に、軟調な相場展開となりました。
欧州においても、インフレ予測の高まりを背景とした長期金利の上昇から総じて軟調な相場展開となりましたが、好調なマクロ経済や良好な不動産需給を反映してスペインは堅調でした。
アジア・オセアニアでは、主要リート的好業績への期待から香港を中心に総じて堅調に推移しました。

○ 為替相場

為替相場は、米国のムニョーシン財務長官による米ドル安容認発言や世界的な株安を背景に米ドルが対円で下落 (円高) 傾向となった一方で、量的緩和縮小への思惑からユーロが対円で上昇 (円安) するなど、まちまちの展開となりました。

◆ 前期における「今後の運用方針」

ポートフォリオ全体の方針は、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、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下、C & S) に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっていきます。

◆ 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ないました。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ないました。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。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。
当ファンドはスクイム上、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》

ポートフォリオ全体の方針は、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、今後の運用を行なっていきます。

■ 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)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用)	8 (8)
合 計	27

(注1) 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た結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 各項目ごとに円未満は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

(2017年9月12日から2018年3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 758.137 (4.918)	千アメリカ・ドル 24,164 ()	千口 553.683 ()	千アメリカ・ドル 26,610 ()
	カナダ	千口 48.239 ()	千カナダ・ドル 1,987 ()	千口 ()	千カナダ・ドル ()
	オーストラリア	千口 1,071.103 ()	千オーストラリア・ドル 5,431 ()	千口 2,470.982 ()	千オーストラリア・ドル 8,880 ()
	香港	千口 ()	千香港ドル ()	千口 105 ()	千香港ドル 995 ()
	シンガポール	千口 138.7 ()	千シンガポール・ドル 387 (△ 7)	千口 644.8 ()	千シンガポール・ドル 910 ()
	イギリス	千口 1,229.331 (64.9)	千イギリス・ポンド 5,303 (87)	千口 2,773.49 ()	千イギリス・ポンド 6,656 ()
	ユーロ (オランダ)	千口 ()	千ユーロ ()	千口 23.183 ()	千ユーロ 856 ()

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2017年9月12日から2018年3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
UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		14.222	391,782	27,547	SEGRO PLC (イギリス)		387.182	317,208	819
GPT GROUP (オーストラリア)		869.626	366,304	421	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)		11.45	296,340	25,881
BOSTON PROPERTIES INC (アメリカ)		21.326	303,582	14,235	GECINA SA (フランス)		14.32	278,767	19,466
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		293.075	277,537	946	MIRVAC GROUP (オーストラリア)		1,485.383	266,492	179
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		121.246	269,429	2,222	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		14.432	266,073	18,436
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		169.626	262,047	1,544	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		162.75	252,800	1,553
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		15.966	192,952	12,085	VENTAS INC (アメリカ)		33.633	228,214	6,785
KILROY REALTY CORP (アメリカ)		22.981	182,305	7,932	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		10.968	225,470	20,557
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)		48.239	174,502	3,617	HCP INC (アメリカ)		71.869	209,622	2,916
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)		40.094	150,747	3,759	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)		17.081	195,859	11,466

(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 2.838 ()	千ユーロ 211 ()	千口 15.995 ()	千ユーロ 1,395 ()
	ユーロ (フランス)	千口 26.988 ()	千ユーロ 4,148 ()	千口 26.455 ()	千ユーロ 4,394 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 27.907 ()	千ユーロ 347 ()	千口 83.128 ()	千ユーロ 1,020 ()
	ユーロ (スペイン)	千口 166.345 ()	千ユーロ 1,555 ()	千口 167.465 ()	千ユーロ 1,953 ()
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 224.078 ()	千ユーロ 6,263 ()	千口 316.226 ()	千ユーロ 9,620 ()

(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
ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	26.403	906	96,769	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	16.055	2,509	267,793	1.8
BOSTON PROPERTIES INC	21.326	2,608	278,392	1.9
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	38.221	1,490	159,093	1.1
GGP INC	70.49	1,488	158,818	1.1
EQUITY RESIDENTIAL	45.673	2,661	284,047	1.9
EPR PROPERTIES	20.841	1,163	124,230	0.8
EQUINIX INC	2.536	987	105,403	0.7
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	43.768	990	105,712	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	101.247	1,884	201,101	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	40.094	1,303	139,075	0.9
RLJ LODGING TRUST	48.642	959	102,429	0.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	140.74	2,113	225,618	1.5
CYRUSONE INC	14.378	710	75,792	0.5
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	33.969	872	93,139	0.6
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	6.631	218	23,277	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	26.194	705	75,315	0.5
INVITATION HOMES INC	58.488	1,318	140,766	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	38.797	692	73,954	0.5
VICI PROPERTIES INC	65.843	1,270	135,558	0.9
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	62.24	1,047	111,799	0.8
GEO GROUP INC/THE	41.775	905	96,663	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	29.828	3,288	350,953	2.4
SUN COMMUNITIES INC	29.477	2,592	276,697	1.9
PROLOGIS INC	21.505	1,341	143,176	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	157.238	1,347	143,821	1.0
DDR CORP	114.774	896	95,671	0.6
DUKE REALTY CORP	63.617	1,618	172,733	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8.136	1,905	203,325	1.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	8.027	940	100,399	0.7
KILROY REALTY CORP	38.58	2,675	285,517	1.9
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1.991	173	18,493	0.1
REGENCY CENTERS CORP	25.019	1,475	157,439	1.1
UDR INC	96.464	3,326	354,992	2.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	25.286	690	73,703	0.5
CUBESMART	48.479	1,355	144,721	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	82.842	1,216	129,796	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	35.967	3,730	398,155	2.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	24.207	2,107	224,903	1.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	38.189	1,230	131,366	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	40.682	1,512	161,478	1.1
アメリカ・ドル 通 貨 計	1,854,659 41銘柄数<比率>	62,232	6,642,103	<44.9%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	48.239	2,191	181,284	1.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	69.874	2,905	240,389	1.6
カナダ・ドル 通 貨 計	118,113 2銘柄数<比率>	5,096	421,674	<2.8%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,882.081	2,917	242,479	1.6
DEXUS	562.774	5,306	441,114	3.0
GPT GROUP	869.626	4,087	339,731	2.3
INVESTA OFFICE FUND	583.352	2,473	205,590	1.4
GOODMAN GROUP	637.414	5,354	445,047	3.0
CHARTER HALL GROUP	415.72	2,419	201,108	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,067.224	2,881	239,510	1.6
オーストラリア・ドル 通 貨 計	6,018,191 7銘柄数<比率>	25,440	2,114,582	<14.3%>

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	1,990.52	18,452	251,133	1.7
LINK REIT	409.314	27,833	378,811	2.6
香 港 ド ル 通 貨 計	2,399,834 2銘柄数<比率>	46,285	629,945	<4.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	1,592.832	2,182	176,691	1.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	434.1	1,133	91,739	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	722.9	2,053	166,234	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	2,749,832 3銘柄数<比率>	5,368	434,664	<2.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	2,605.604	1,519	223,804	1.5
LAND SECURITIES GROUP PLC	162.964	1,509	222,399	1.5
SEGRO PLC	451.256	2,724	401,427	2.7
UNITE GROUP PLC	105.993	838	123,522	0.8
BRITISH LAND CO PLC	206.115	1,324	195,137	1.3
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	126.317	841	124,037	0.8
DERWENT LONDON PLC	27.162	821	121,013	0.8
WORKSPACE GROUP PLC	40.993	393	57,948	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	160.754	827	121,853	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	86.423	756	111,474	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	312.903	568	83,717	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC	411.124	593	87,464	0.6
イギリス・ポンド 通 貨 計	4,697,608 12銘柄数<比率>	12,718	1,873,802	<12.7%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	6.92	539	70,822	0.5
国 小 計	6.92 1銘柄数<比率>	539	70,822	<0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	2.772	534	70,196	0.5
GECINA SA	17.12	2,417	317,590	2.1
FONCIERE DES REGIONS	25.017	2,209	290,218	2.0
国 小 計	44.909 3銘柄数<比率>	5,160	678,005	<4.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	158.088	1,942	255,258	1.7
国 小 計	158.088 1銘柄数<比率>	1,942	255,258	<1.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	130.443	1,176	154,581	1.0
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	32.137	541	71,101	0.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	279.219	3,336	438,371	3.0
国 小 計	441.799 3銘柄数<比率>	5,054	664,053	<4.5%>
ユーロ通貨計	651,716 8銘柄数<比率>	12,697	1,668,140	<11.3%>
合 計	18,489,953 75銘柄数<比率>	-	13,784,912	<93.1%>

(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ある。
(注2) 比率欄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

2018年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	13,784,912	92.3
コール・ローン等、その他	1,145,186	7.7
投資信託財産総額	14,930,098	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、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.73円、1カナダ・ドル＝82.74円、1オーストラリア・ドル＝83.12円、1香港ドル＝13.61円、1シンガポール・ドル＝80.97円、1ニュージーランド・ドル＝77.46円、1イギリス・ポンド＝147.33円、1ユーロ＝131.38円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（14,669,454千円）の投資信託財産総額（14,930,098千円）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

2018年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	14,942,867,656円	
コール・ローン等	981,597,870	
投資信託証券(評価額)	13,784,912,495	
未収入金	161,473,304	
未収配当金	14,883,987	
(B) 負債	136,231,991	
未払金	136,231,991	
(C) 純資産総額(A－B)	14,806,635,665	
元本	7,582,351,506	
次期繰越損益金	7,224,284,159	
(D) 受益権総口数	7,582,351,506口	
1万口当り基準価額(C／D)	19,528円	

* 期首における元本額は8,125,622,368円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は543,270,862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7,582,351,506円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,528円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月12日 至2018年3月9日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	331,185,350円	
受取配当金	330,756,741	
受取利息	319,105	
その他収益金	228,039	
支払利息	△ 118,535	
(B) 有価証券売買損益	△ 653,805,530	
売買益	611,303,975	
売買損	△1,265,109,505	
(C) その他費用	△ 6,580,850	
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 329,201,030	
(E) 前期繰越損益金	8,150,214,327	
(F) 解約差損益金	△ 596,729,138	
(G) 合計(D＋E＋F)	7,224,284,159	
次期繰越損益金(G)	7,224,284,159	

(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25期（決算日 2018年3月9日）

（計算期間 2017年9月12日～2018年3月9日）

世界好配当株マザーファンドの第25期にかかる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。以下同じ。）
運 用 方 法	①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を投資対象とし、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ないます。 ②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．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。 ロ．定量分析データ（S & P社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。 ハ．配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。 ニ．定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。 ③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株 式 組 入 制 限	無制限

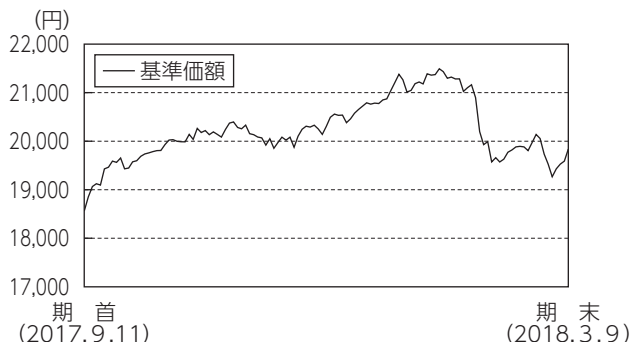
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCIコクサイ指数(円換算)		株 式 組 入 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2017年 9月11日	18,560	—	15,235	—	96.4	—
9月末	19,598	5.6	16,074	5.5	96.4	—
10月末	20,084	8.2	16,427	7.8	96.3	—
11月末	20,246	9.1	16,513	8.4	95.5	—
12月末	20,872	12.5	17,000	11.6	96.6	—
2018年 1月末	21,026	13.3	17,181	12.8	98.9	—
2月末	20,056	8.1	16,378	7.5	96.4	—
(期末)2018年 3月 9日	19,837	6.9	16,209	6.4	97.1	—

(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として大和投資信託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。

《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：18,560円 期末：19,837円 騰落率：6.9%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場は、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などを受けて円高米ドル安が進んだことがマイナス要因となったものの、好調な企業業績などを背景に海外株式市場が上昇したことがより大きなプラス要因となり、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

○海外株式市場

海外株式市場は、期首より、米国で2018会計年度予算と債務上限の引き上げが2017年12月までの暫定措置で決定され、税制改革など政策への期待が高まったことなどから上昇基調となりました。その後も、良好な経済指標や企業業績、米国の税制改革法成立への期待の高まりなどから12月にかけて上昇基調となりました。2018年の年明け以降も、米国の税制改革法成立を背景とする企業業績の拡大期待などを背景に、1月下旬にかけて上げ幅を拡大する展開となりました。しかし2月に入ると、月初に発表された1月の米国雇用統計で、時間当たり賃金が市場予想を上回る伸び率となったことを受けて、同国の長期金利が約4年ぶりの水準に上昇したことなどを契機に、株価は大幅に下落しました。その後は、良好な企業業績な

どを背景に反発しましたが、米国の利上げ加速や長期金利の上昇などに対する警戒感からやや不安定な推移となり、期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、米ドルなどは対円で下落した一方、英ポンドなどは対円で上昇しました。期首より、北朝鮮情勢への警戒感がらぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC(米国連邦公開市場委員会)で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また資源国通貨は、市場のリスク環境に左右されて動く場面も見られましたが、おおむね横ばいにとどまりました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行なう方針です。北米においては経営の質が高く安定的なキャッシュフロー成長が見込まれる銘柄を中心にヘルスケアや生活必需品関連銘柄に魅力があると考えています。欧州においては、キャッシュフローの改善が見込まれるエネルギーや公益などに投資機会があると考えています。アジア・オセアニアでは、財務内容が健全な保険・銀行を中心に広範な景気回復の恩恵が期待される金融に加え、株主還元強化が期待される企業の投資魅力が高いと考えています。

◆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ないました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域を均等になるように、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ないました。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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の違いがあります。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、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。

「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 サービス 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証券投資信託委託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等に関し、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、大和証券投資信託委託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、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等に関し、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)	43円 (43)
有価証券取引税 (株式)	19 (19)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (6) (1)
合 計	69

(注 1) 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た結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式
(2017年9月12日から2018年3月9日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 1,537 ()	千アメリカ・ドル 13,280 ()	百株 2,272	千アメリカ・ドル 17,476
	カナダ	百株 270 ()	千カナダ・ドル 1,360 ()	百株 300	千カナダ・ドル 2,450
	オーストラリア	百株 12,899 ()	千オーストラリア・ドル 14,130 ()	百株 16,550	千オーストラリア・ドル 11,959
	香港	百株 32,877 ()	千香港ドル 71,821 ()	百株 37,440	千香港ドル 74,109
国	シンガポール	百株 24,630 ()	千シンガポール・ドル 6,232 ()	百株 7,500	千シンガポール・ドル 2,660

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	台湾	百株 18,290 (△4,494.67)	千台湾ドル 321,233 (△15,647)	百株 67,025.33	千台湾ドル 496,679
	イギリス	百株 2,002 ()	千イギリス・ポンド 1,560 ()	百株 11,331	千イギリス・ポンド 3,749
	スイス	百株 110 ()	千スイス・フラン 541 ()	百株 59.3	千スイス・フラン 769
	デンマーク	百株 210 ()	千デンマーク・クローネ 7,305 ()	百株 —	千デンマーク・クローネ —
	ノルウェー	百株 1,080 ()	千ノルウェー・クローネ 14,581 ()	百株 300	千ノルウェー・クローネ 4,732
	スウェーデン	百株 515 ()	千スウェーデン・クローネ 4,690 ()	百株 80	千スウェーデン・クローネ 1,818
	韓国	百株 1,118 ()	千韓国ウォン 12,286,480 ()	百株 2,191	千韓国ウォン 18,731,790
	ユーロ (アイルランド)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 100	千ユーロ 354
	ユーロ (オランダ)	百株 20 ()	千ユーロ 93 ()	百株 1,150	千ユーロ 578
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 90	千ユーロ 623
国	ユーロ (フランス)	百株 263 ()	千ユーロ 437 ()	百株 309	千ユーロ 2,040
	ユーロ (ドイツ)	百株 1,681 ()	千ユーロ 2,231 (△3)	百株 198	千ユーロ 1,308
	ユーロ (スペイン)	百株 210 ()	千ユーロ 406 ()	百株 273	千ユーロ 312
	ユーロ (イタリア)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 4,090	千ユーロ 1,841
	ユーロ (その他)	百株 80 ()	千ユーロ 207 ()	百株 195	千ユーロ 535
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 2,254 ()	千ユーロ 3,376 (△3)	百株 6,405	千ユーロ 7,595

(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

(2017年9月12日から2018年3月9日まで)

買 当				期 付				期 付			
銘柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	株 数	金 額	平均単価
MEDIATEK INC (台湾)	235	281,330	1,197	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	1.8	481,528	267,515	SK HYNIX INC (韓国)	47	383,148	8,152
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	290	277,805	957	PRIMAX ELECTRONICS LTD (台湾)	1,000	282,660	282	CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)	600	235,637	392
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	750	236,923	315	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	750	215,612	287	MEDIATEK INC (台湾)	187	209,682	1,121
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	1	232,677	232,677	NEW WORLD DEVELOPMENT (香港)	1,200	205,085	170	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	1,010	201,888	199
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア)	28	187,733	6,704	BORAL LTD (オーストラリア)	310	200,530	646	FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	1,000	195,842	195
DNB ASA (ノルウェー)	78	173,174	2,220								
POSCO (韓国)	4.7	167,318	35,599								
E.ON SE (ドイツ)	140	161,758	1,155								
KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)	38.1	153,963	4,041								
ALUMINA LTD (オーストラリア)	750	151,455	201								

(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		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	千円	千円	
LAS VEGAS SANDS CORP	45	45	344	36,799	一般消費・サービス
AFLAC INC	45	—	—	—	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	35	—	—	—	情報技術
APPLE INC	45	14	247	26,438	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	70	539	57,602	金融
BOEING CO/THE	28	28	976	104,215	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	38	186	19,877	電気通信サービス
BB&T CORP	55	—	—	—	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	200	100	667	71,242	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	30	80	917	97,969	金融
CORNING INC	120	—	—	—	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	400	337	1,494	159,482	情報技術
BROADCOM LTD	—	3	74	7,907	情報技術
COLGATE-PALMOLIVE CO	40	40	284	30,319	生活必需品
CUMMINS INC	—	25	398	42,478	資本財・サービス
COCA-COLA CO/THE	200	320	1,422	151,812	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	330	330	2,445	261,057	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	40	50	771	82,347	公益事業
UNITED RENTALS INC	100	—	—	—	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	50	100	378	40,386	一般消費・サービス
ALPHABET INC-CL C	—	3	337	36,053	情報技術
GENERAL MILLS INC	100	50	258	27,589	生活必需品
HOME DEPOT INC	—	15	266	28,487	一般消費・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	50	—	—	—	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	190	160	2,112	225,516	ヘルスケア
ABBVIE INC	110	80	936	99,907	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	—	24	820	87,547	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	90	90	710	75,779	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	86	86	1,328	141,757	一般消費・サービス
PHILLIPS 66	—	53	504	53,846	エネルギー
DOWDUPONT INC	115	115	811	86,629	素材
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	60	27	257	27,474	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	140	105	1,144	122,152	生活必需品
NUCOR CORP	125	125	845	90,226	素材
ALTRIA GROUP INC	260	170	1,112	118,716	生活必需品
PFIZER INC	500	500	1,825	194,782	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	170	180	1,439	153,633	生活必需品
PEPSICO INC	130	—	—	—	生活必需品
QUALCOMM INC	100	100	618	65,980	情報技術
PACKAGING CORP OF AMERICA	33	33	385	41,095	素材
CHEVRON CORP	—	42	476	50,810	エネルギー
SOUTHERN CO/THE	180	—	—	—	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	30	30	419	44,720	金融

銘 柄	期 首		株 数	株 数	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	千円	千円		
AT&T INC		500	350	1,298	138,626	電気通信サービス	
MARATHON PETROLEUM CORP		110	110	759	81,043	エネルギー	
WASTE MANAGEMENT INC		150	40	340	36,390	資本財・サービス	
WALMART INC		140	165	1,450	154,831	生活必需品	
XEROX CORP		50	—	—	—	情報技術	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP		—	120	561	59,977	公益事業	
ORACLE CORP		—	40	208	22,255	情報技術	
MASTERCARD INC - A		—	20	358	38,262	情報技術	
AMERICAN EXPRESS CO		—	50	482	51,545	金融	
EMERSON ELECTRIC CO		—	70	491	52,454	資本財・サービス	
AMGEN INC		85	70	1,310	139,829	ヘルスケア	
EATON CORP PLC		—	13	105	11,258	資本財・サービス	
CME GROUP INC		25	25	421	44,944	金融	
GILEAD SCIENCES INC		150	130	1,040	111,096	ヘルスケア	
INTEL CORP		240	300	1,522	162,464	情報技術	
DUKE ENERGY CORP		60	60	455	48,662	公益事業	
TARGET CORP		—	40	279	29,777	一般消費財・サービス	
MICROSOFT CORP		350	325	3,068	327,551	情報技術	
BLACKROCK INC		10	11	608	64,969	金融	
HASBRO INC		25	—	—	—	一般消費財・サービス	
KELLOGG CO		—	35	243	26,014	生活必需品	
BEST BUY CO INC		37	37	271	28,926	一般消費財・サービス	
CARNIVAL CORP		25	25	166	17,805	一般消費財・サービス	
COMCAST CORP-CLASS A		200	50	184	19,681	一般消費財・サービス	
アメリカ・ドル 株数 金額 通 貨 計 銘柄数(比率)		6,389 50銘柄	5,654 57銘柄	43,389	4,631,013 <30.9%>	-----	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
BANK OF NOVA SCOTIA		—	75	600	49,668	金融	
ROYAL BANK OF CANADA		300	180	1,827	151,195	金融	
TRANSCANADA CORP		200	140	782	64,740	エネルギー	
BANK OF MONTREAL		45	—	—	—	金融	
MANULIFE FINANCIAL CORP		—	120	287	23,799	金融	
カナダ・ドル 株数 金額 通 貨 計 銘柄数(比率)		545 3銘柄	515 4銘柄	3,492	289,404 <1.9%>	-----	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP BILLITON LIMITED		—	400	1,152	95,820	素材	
ALUMINA LTD		—	5,200	1,211	100,708	素材	
OZ MINERALS LTD		—	669	646	53,772	素材	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK		750	—	—	—	金融	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		—	430	1,293	107,510	金融	
WESTPAC BANKING CORP		500	400	1,200	99,744	金融	
RIO TINTO LTD		—	78	591	49,150	素材	

世界好配当株マザーファンド

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			
	株	株	ドル	千円			
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	—	280	2,132	177,275	金融		
QBE INSURANCE GROUP LTD	1,500	—	—	—	金融		
TABCORP HOLDINGS LTD	2,000	—	—	—	一般消費財・サービス		
CROWN RESORTS LTD	900	—	—	—	一般消費財・サービス		
QANTAS AIRWAYS LTD	—	2,400	1,418	117,897	資本財・サービス		
TELSTRA CORP LTD	2,000	—	—	—	電気通信サービス		
MACQUARIE GROUP LTD	—	120	1,248	103,753	金融		
CSL LTD	—	41	670	55,712	ヘルスケア		
COCHLEAR LTD	—	36	665	55,351	ヘルスケア		
SUNCORP GROUP LTD	—	456	629	52,343	金融		
BORAL LTD	3,900	800	608	50,603	素材		
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	2,000	—	—	—	一般消費財・サービス		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	1,500	—	—	—	金融		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	—	89	562	46,723	ヘルスケア		
オーストラリア・ドル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	15,050 9銘柄	11,399 14銘柄	14,032 14銘柄	1,166,367 < 7.8% >	-----		
(香港)	株	株	千香港ドル	千円			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,800	1,000	6,840	93,092	一般消費財・サービス		
NEW WORLD DEVELOPMENT	12,000	—	—	—	不動産		
CHINA GAS HOLDINGS LTD	—	3,140	7,488	101,923	公益事業		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	250	7,075	96,290	金融		
TENCENT HOLDINGS LTD	300	300	13,290	180,876	情報技術		
ZTE CORP-H	4,000	—	—	—	情報技術		
3SBIO INC	—	2,495	3,977	54,127	ヘルスケア		
HSBC HOLDINGS PLC	1,600	—	—	—	金融		
AIA GROUP LTD	—	582	3,765	51,248	金融		
CHINA RESOURCES CEMENT	14,000	—	—	—	素材		
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	725	4,716	64,186	ヘルスケア		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	900	7,560	102,891	金融		
SANDS CHINA LTD	3,000	—	—	—	一般消費財・サービス		
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	—	5,000	7,290	99,216	不動産		
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	—	285	4,300	58,531	情報技術		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2,000	960	3,739	50,890	金融		
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	—	5,000	6,570	89,417	素材		
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	—	12,000	7,272	98,971	素材		
WYNN MACAU LTD	—	1,500	4,222	57,468	一般消費財・サービス		
香 港 ドル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	38,700 8銘柄	34,137 14銘柄	88,106 14銘柄	1,199,135 < 8.0% >	-----		
(シンガポール)	株	株	シンガポール・ドル	千円			
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	480	1,344	108,823	金融		
APAC REALTY LTD	—	6,970	864	69,980	不動産		
GENTING SINGAPORE PLC	—	9,680	1,093	88,568	一般消費財・サービス		
シンガポール・ドル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	-----	17,130 3銘柄	3,302 3銘柄	267,372 < 1.8% >	-----		
(台湾)	株	株	千台湾ドル	千円			
PRIMAX ELECTRONICS LTD	10,000	—	—	—	情報技術		
NIMEN MADE ENTERPRISE CO LTD	700	—	—	—	一般消費財・サービス		
MITAC HOLDINGS CORP	8,200	—	—	—	情報技術		
CHROMA ATE INC	2,500	700	12,005	43,818	情報技術		
AIRACT INTERNATIONAL GROUP	—	600	28,800	105,120	資本財・サービス		
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	—	690	27,082	98,851	資本財・サービス		
INVENTEC CORP	8,000	—	—	—	情報技術		
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	6,000	—	—	—	電気通信サービス		
MEDIATEK INC	—	480	14,856	54,224	情報技術		
GOURMET MASTER CO LTD	750	750	29,925	109,226	一般消費財・サービス		
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	9,000	—	—	—	金融		
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	10,000	—	—	—	金融		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	15,500	5,400	28,296	103,280	金融		
E INK HOLDINGS INC	—	5,900	26,314	96,046	情報技術		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	2,900	72,355	264,095	情報技術		
台湾・ドル 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	70,650 10銘柄	17,420 8銘柄	239,633 8銘柄	874,662 < 5.8% >	-----		
(イギリス)	株	株	千イギリス・ポンド	千円			
BP PLC	3,250	2,194	1,042	153,539	エネルギー		
BARCLAYS PLC	5,500	—	—	—	金融		
BRITVIC PLC	600	600	434	64,044	生活必需品		
PRUDENTIAL PLC	630	630	1,157	170,552	金融		
INMARSAT PLC	450	450	208	30,755	電気通信サービス		
BAE SYSTEMS PLC	550	550	323	47,727	資本財・サービス		
GLAXOSMITHKLINE PLC	450	450	606	89,290	ヘルスケア		

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	千円		
DIAGEO PLC		300	250	610	89,908	生活必需品
RIO TINTO PLC		140	140	517	76,172	素材
LADBROKES CORAL GROUP PLC		3,000	3,000	490	72,221	一般消費財・サービス
SMITH & NEPHEW PLC		300	300	397	58,563	ヘルスケア
GLENCORE PLC		630	630	228	33,720	素材
SAINSBURY (J) PLC		1,650	1,650	398	58,780	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC		1,700	2,500	519	76,464	電気通信サービス
WPP PLC		530	540	664	97,896	一般消費財・サービス
ASTRAZENECA PLC		165	165	794	117,050	ヘルスケア
3I GROUP PLC		—	622	578	85,206	金融
ASHTED GROUP PLC		430	320	622	91,674	資本財・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC		180	350	908	133,838	生活必需品
BHP BILLITON PLC		180	100	140	20,682	素材
MONDI PLC		310	310	615	90,750	素材
PERSIMMON PLC		80	40	101	15,015	一般消費財・サービス
BT GROUP PLC		1,400	—	—	—	電気通信サービス
TULLOW OIL PLC		2,200	—	—	—	エネルギー
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		1,000	505	530	78,121	金融
イギリス・ポンド 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>		25,625 24銘柄	16,296 22銘柄	11,891 24銘柄	1,751,978 <11.7%>	-----
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SWISS RE AG		90	90	870	97,545	金融
FISCHER (GEORG)-REG		8	5.7	777	87,124	資本財・サービス
NOVARTIS AG-REG		185	165	1,289	144,517	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL REG		—	73	273	30,692	情報技術
スイス・フラン 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>		283 3銘柄	333.7 4銘柄	3,211 4銘柄	359,880 < 2.4%>	-----
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		—	180	5,528	97,526	ヘルスケア
PANDORA A/S		65	95	5,950	104,972	一般消費財・サービス
DEFS A/S		110	110	3,698	65,236	資本財・サービス
デンマーク・クローネ 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>		175 2銘柄	385 3銘柄	15,172 3銘柄	267,734 < 1.8%>	-----
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA		—	480	7,459	101,519	金融
BORREGAARD ASA		—	300	2,223	30,255	素材
ノルウェー・クローネ 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>		— 2銘柄	780 2銘柄	9,682 2銘柄	131,774 < 0.9%>	-----
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
INTRUM JUSTITIA AB		160	160	4,161	53,684	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		310	315	7,339	94,679	生活必需品
ACADEMEDIA AB		—	430	2,515	32,449	一般消費財・サービス
スウェーデン・クローネ 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>		470 2銘柄	905 3銘柄	14,016 3銘柄	180,814 < 1.2%>	-----
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC		470	—	—	—	情報技術
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		—	39	1,088,100	108,918	金融
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO		200	—	—	—	金融
LG CORP		170	—	—	—	資本財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO		120	—	—	—	一般消費財・サービス
POSCO		20	28	1,002,400	100,340	素材
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		—	26	1,172,600	117,377	ヘルスケア
BGF RETAIL CO LTD		—	37	586,450	58,703	生活必需品
LG DISPLAY CO LTD		400	—	—	—	情報技術
KIWOOM SECURITIES CO LTD		—	90	918,000	91,891	金融
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		—	4	449,600	45,004	生活必需品
KB FINANCIAL GROUP INC		—	78	482,040	48,252	金融
DB INSURANCE CO LTD		100	—	—	—	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		24	16	3,936,000	393,993	情報技術
MODETOUR NETWORK INC		—	380	1,531,400	153,293	一般消費財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		400	107	509,855	51,036	金融
SK INNOVATION CO LTD		—	26	526,500	52,702	エネルギー
韓国ウォン 株数・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>		1,904 9銘柄	831 11銘柄	12,202,945 11銘柄	1,221,514 < 8.2%>	-----
ユーロ (アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		300	200	717	94,278	素材
国 小 計 株数・金額 銘柄数<比率>		300 1銘柄	200 1銘柄	717 1銘柄	94,278 < 0.6%>	-----

銘柄	期 首		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	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA	140	110	485	63,804	生活必需品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	350	350	635	83,468	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV	2,400	1,300	329	43,347	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額	株数、金額	1,450	190,620	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	< 1.3% >		
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROEP NV	105	105	785	103,185	金融
国 小 計	株数、金額	株数、金額	1,05	103,185	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	< 0.7% >		
ユーロ (ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STABILUS SA	125	100	750	98,535	資本財・サービス
RTL GROUP	30	30	208	27,373	一般消費財・サービス
RTL GROUP	65	—	—	—	一般消費財・サービス
国 小 計	株数、金額	株数、金額	220	125,908	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	< 0.8% >		
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERING	12	—	—	—	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	150	150	944	124,055	金融
PERNOD RICARD SA	48	26	347	45,601	生活必需品
SOCIETE GENERALE SA	260	170	784	103,074	金融
ACCOR SA	100	60	274	36,126	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE	55	55	576	75,727	情報技術
AXA SA	300	275	623	81,851	金融
RENAULT SA	80	15	143	18,883	一般消費財・サービス
ORANGE	—	208	293	38,585	電気通信サービス
国 小 計	株数、金額	株数、金額	1,005	523,906	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	8銘柄	< 3.5% >	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	83	—	—	—	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	35	35	369	48,530	資本財・サービス
E.ON SE	—	1,400	1,190	156,470	公益事業
BASF SE	90	75	639	84,070	素材
FRESNIENUS SE & CO KGAA	110	110	722	94,890	ヘルスケア
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	53	53	302	39,759	情報技術
KOENIG & BAUER AG	110	90	638	83,833	資本財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	230	150	349	45,956	情報技術
DEUTSCHE WOHNEN SE	—	281	995	130,725	不動産
国 小 計	株数、金額	株数、金額	711	684,237	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	8銘柄	< 4.6% >	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,500	1,250	831	109,242	金融
AMADEUS IT GROUP SA	65	42	251	33,052	情報技術
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	—	210	395	51,896	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	株数、金額	1,565	194,191	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	2銘柄	< 1.3% >	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TELECOM ITALIA-RSP	7,500	7,500	534	70,216	電気通信サービス
SALINI IMPREGILO SPA	2,150	760	193	25,481	資本財・サービス
ENEL SPA	2,700	—	—	—	公益事業
国 小 計	株数、金額	株数、金額	12,350	95,697	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	2銘柄	< 0.6% >	
ユーロ (フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	750	750	359	47,198	情報技術
国 小 計	株数、金額	株数、金額	750	47,198	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	1銘柄	< 0.3% >	
ユーロ (その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	500	385	985	129,513	エネルギー
国 小 計	株数、金額	株数、金額	500	129,513	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	1銘柄	< 0.9% >	
ユーロ通貨計	株数、金額	株数、金額	20,396	2,188,737	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	30銘柄	< 14.6% >	
ファンド合計	株数、金額	株数、金額	180,187	14,530,390	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	150銘柄	< 97.1% >	

(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) < >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

2018年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	14,530,390	96.9%
コール・ローン等、その他	464,689	3.1%
投資信託財産総額	14,995,079	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、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.73円、1カナダ・ドル=82.74円、1オーストラリア・ドル=83.12円、1香港ドル=13.61円、1シンガポール・ドル=80.97円、1台湾ドル=3.65円、1イギリス・ポンド=147.33円、1スイス・フラン=112.06円、1デンマーク・クローネ=17.64円、1ノルウェー・クローネ=13.61円、1スウェーデン・クローネ=12.90円、100韓国ウォン=10.01円、1ユーロ=131.38円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (14,845,089千円) の投資信託財産総額 (14,995,079千円) に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,995,079,944円
コール・ローン等	347,924,378
株式(評価額)	14,530,390,604
未収入金	46,511,791
未収配当金	70,253,171
(B) 負債	30,261,946
未払金	30,261,946
(C) 純資産総額(A - B)	14,964,817,998
元本	7,543,736,875
次期繰越損益金	7,421,081,123
(D) 受益権総口数	7,543,736,875口
1万口当り基準価額(C / D)	19,837円

*期首における元本額は8,749,985,057円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,206,248,182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、リソな・世界資産分散ファンド7,543,736,875円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,837円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月12日 至2018年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	178,042,493円
受取配当金	177,713,329
受取利息	354,694
支払利息	△ 25,530
(B) 有価証券売買損益	991,965,614
売買益	1,746,593,627
売買損	△ 754,628,013
(C) その他費用	△ 5,240,681
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,164,767,426
(E) 前期繰越損益金	7,490,065,515
(F) 解約差損益金	△ 1,233,751,818
(G) 合計(D + E + F)	7,421,081,123
次期繰越損益金(G)	7,421,081,123

(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。