

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167期（決算日 2019年10月9日）
第168期（決算日 2019年11月11日）
第169期（決算日 2019年12月9日）
第170期（決算日 2020年1月9日）
第171期（決算日 2020年2月10日）
第172期（決算日 2020年3月9日）

（作成対象期間 2019年9月10日～2020年3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			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 R E I T 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	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 %					
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
149期末(2018年4月9日)	8,898	15	0.3	14,815	1.8	18,021	1.2	15,634	△ 3.5	31.9	32.6	—	31.2	44,830
150期末(2018年5月9日)	9,010	15	1.4	14,717	△0.7	18,937	5.1	16,327	4.4	32.3	31.9	—	31.7	45,077
151期末(2018年6月11日)	9,134	15	1.5	14,591	△0.9	19,524	3.1	16,707	2.3	32.6	31.8	—	31.5	45,295
152期末(2018年7月9日)	9,154	15	0.4	14,896	2.1	20,340	4.2	16,754	0.3	31.1	32.3	—	31.6	45,082
153期末(2018年8月9日)	9,154	15	0.2	14,777	△0.8	20,359	0.1	17,231	2.9	32.0	32.1	—	31.2	44,591
154期末(2018年9月10日)	9,035	15	△1.1	14,773	△0.0	20,380	0.1	17,042	△ 1.1	31.7	32.5	—	30.7	43,656
155期末(2018年10月9日)	9,050	15	0.3	14,779	0.0	20,086	△ 1.4	17,334	1.7	32.5	32.6	—	30.1	43,400
156期末(2018年11月9日)	9,066	15	0.3	14,906	0.9	20,650	2.8	17,061	△ 1.6	31.5	32.5	—	30.2	43,210
157期末(2018年12月10日)	8,868	15	△2.0	14,965	0.4	20,620	△ 0.1	15,842	△ 7.1	30.9	33.1	—	31.7	42,001
158期末(2019年1月9日)	8,428	15	△4.8	14,549	△2.8	18,982	△ 7.9	15,090	△ 4.7	30.8	33.5	—	30.9	39,641
159期末(2019年2月12日)	8,909	15	5.9	14,829	1.9	21,124	11.3	16,093	6.6	30.7	32.2	—	31.8	41,640
160期末(2019年3月11日)	8,976	15	0.9	14,993	1.1	21,026	△ 0.5	16,387	1.8	31.3	32.4	—	31.0	41,619
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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として大和アセットマネジメント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) 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) M S C I コクサイ指数(円換算)は、M S C I Inc.の承諾を得て、M S C I 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。M S C I コクサイ指数(米ドルベース)は、M S C I 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M S C I Inc.に帰属します。またM S C I 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。

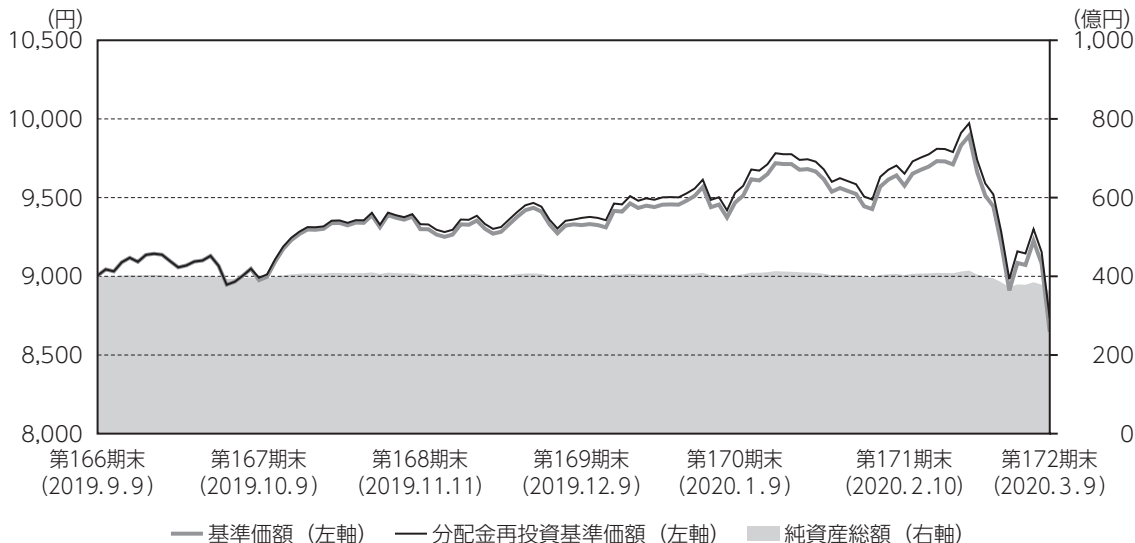
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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167期首：9,005円

第172期末：8,647円（既払分配金90円）

騰 落 率：△3.0%（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
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	△0.2%	35.4%
世界REITマザーファンド	△2.2%	32.5%
世界好配当株マザーファンド	△5.2%	31.3%

■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、海外株式市況が下落したことや、投資通貨が円高に推移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。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

りそな・世界資産分散ファンド

	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	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167期	(期首)2019年 9 月 9 日	円 9,005	% -	15,372	% -	22,070	% -	16,828	% -	% 31.7	% 32.5	% -	% 31.4
	9 月末	9,100	1.1	15,463	0.6	22,563	2.2	16,911	0.5	31.8	32.4	-	31.9
	(期末)2019年10月 9 日	8,991	△0.2	15,384	0.1	22,308	1.1	16,357	△ 2.8	31.5	32.7	-	32.1
第168期	(期首)2019年10月 9 日	8,976	-	15,384	-	22,308	-	16,357	-	31.5	32.7	-	32.1
	10月末	9,388	4.6	15,549	1.1	23,316	4.5	17,543	7.2	32.6	32.0	-	32.2
	(期末)2019年11月11日	9,315	3.8	15,405	0.1	22,649	1.5	17,826	9.0	33.5	32.0	-	31.6
第169期	(期首)2019年11月11日	9,300	-	15,405	-	22,649	-	17,826	-	33.5	32.0	-	31.6
	11月末	9,435	1.5	15,576	1.1	23,263	2.7	18,177	2.0	32.6	32.1	-	32.1
	(期末)2019年12月 9 日	9,340	0.4	15,419	0.1	22,947	1.3	17,957	0.7	32.2	32.3	-	32.0
第170期	(期首)2019年12月 9 日	9,325	-	15,419	-	22,947	-	17,957	-	32.2	32.3	-	32.0
	12月末	9,567	2.6	15,640	1.4	23,018	0.3	18,700	4.1	32.9	32.2	-	31.7
	(期末)2020年 1 月 9 日	9,484	1.7	15,474	0.4	22,845	△ 0.4	18,677	4.0	32.4	32.4	-	31.8
第171期	(期首)2020年 1 月 9 日	9,469	-	15,474	-	22,845	-	18,677	-	32.4	32.4	-	31.8
	1 月末	9,523	0.6	15,724	1.6	23,449	2.6	18,709	0.2	31.8	32.7	-	32.2
	(期末)2020年 2 月10日	9,590	1.3	15,807	2.2	23,621	3.4	19,056	2.0	32.1	32.3	-	32.0
第172期	(期首)2020年 2 月10日	9,575	-	15,807	-	23,621	-	19,056	-	32.1	32.3	-	32.0
	2 月末	9,207	△3.8	16,036	1.4	22,056	△ 6.6	17,209	△ 9.7	30.6	34.0	-	31.2
	(期末)2020年 3 月 9 日	8,662	△9.5	15,956	0.9	20,601	△12.8	15,842	△16.9	29.9	34.8	-	30.8

(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

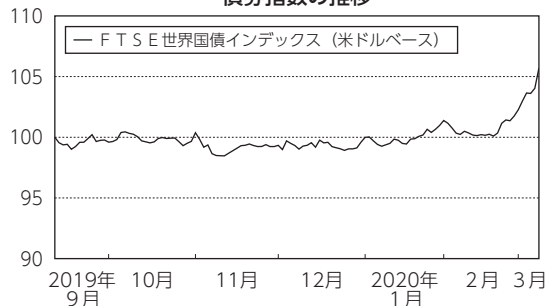
(2019.9.10～2020.3.9)

■海外債券市況

海外債券市況は、ドイツなどの金利は当作成期首比ではほぼ同水準となった一方で、米国などでは金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、金利は急低下しました。

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

海外リート市況は総じて下落しました。

米国では、長期金利の低下などを材料に堅調な底堅い推移が続きましたが、2020年2月下旬から新型コロナウイルスの国内の感染拡大懸念が急速に高まり、株式と同時にリート市場も大幅に下落し、当作成期末の水準は当作成期首を下回りました。欧州はまちまちの動きとなりました。好調なオフィス市況などが好感されたドイツや、EU（欧州連合）離脱に伴う混乱への懸念が後退した英国は上昇しましたが、2月に新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアは下落しました。アジア・オセアニアでは、中国における1月下旬の春節ごろからの新型コロナウイルスによる死者急増が懸念された香港が大幅に下落した一方、早期の利下げが好感されたオーストラリアは底堅い動きとなりました。

リート指数の推移

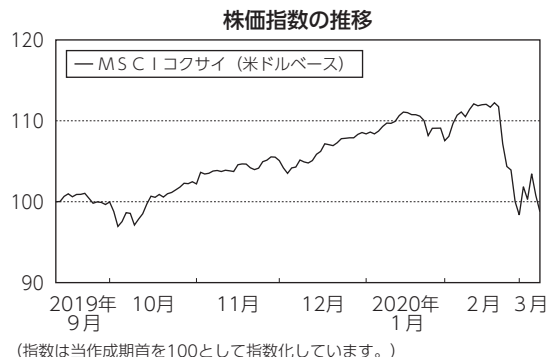


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

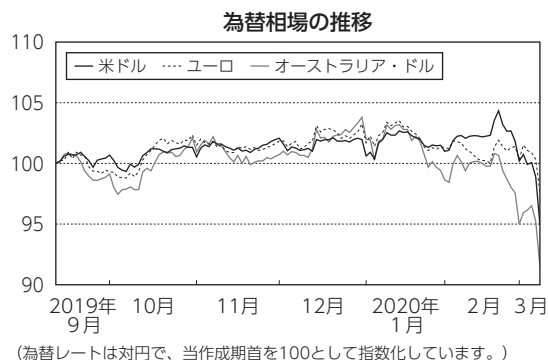
当作成期首より2020年1月までは、半導体需要の回復観測など企業業績がおおむね良好だったことに加え、米中通商協議の進展期待や英国のEU（欧州連合）離脱に関する懸念の後退を受けて、上昇しました。その後2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大が警戒されて世界景気減速懸念が強まり、大幅に下落しました。



■為替相場

為替相場は、おおむね横ばいから下落（円高）となりました。

当作成期首より、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となり、特に英ポンドが上昇しました。2020年1月半ば以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。



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

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、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

(2019.9.10～2020.3.9)

■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。

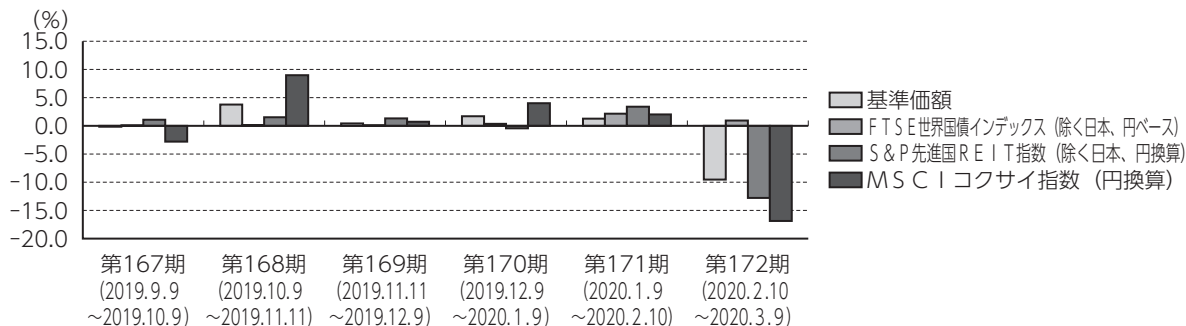
■世界好配当株マザーファンド

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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	2019年9月10日 ～2019年10月9日	2019年10月10日 ～2019年11月11日	2019年11月12日 ～2019年12月9日	2019年12月10日 ～2020年1月9日	2020年1月10日 ～2020年2月10日	2020年2月11日 ～2020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（％）	0.17	0.16	0.16	0.16	0.16	0.17
当期の収益（円）	10	15	15	15	14	14
当期の収益以外（円）	4	—	—	—	0	0
翌期繰越分配対象額（円）	513	514	516	525	525	524

（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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 10.47円	✓ 15.27円	✓ 17.72円	✓ 23.21円	✓ 14.91円	✓ 14.94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	26.41	26.60	26.73	26.88	27.01	27.16
(d) 分配準備積立金	✓ 491.97	487.26	487.41	489.99	✓ 498.07	✓ 497.84
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	528.86	529.14	531.87	540.09	540.00	539.96
(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)	513.86	514.14	516.87	525.09	525.00	524.96

(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

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、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167期～第172期 (2019.9.10～2020.3.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.711%	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9,358円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0.301)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(36)	(0.383)	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)	(3)	(0.027)	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	6	0.061	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)	(4)	(0.043)	
(投資信託証券)	(2)	(0.018)	
有価証券取引税	3	0.027	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)	(1)	(0.015)	
(投資信託証券)	(1)	(0.013)	
そ の 他 費 用	3	0.030	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)	(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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	78	0.829	

(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。

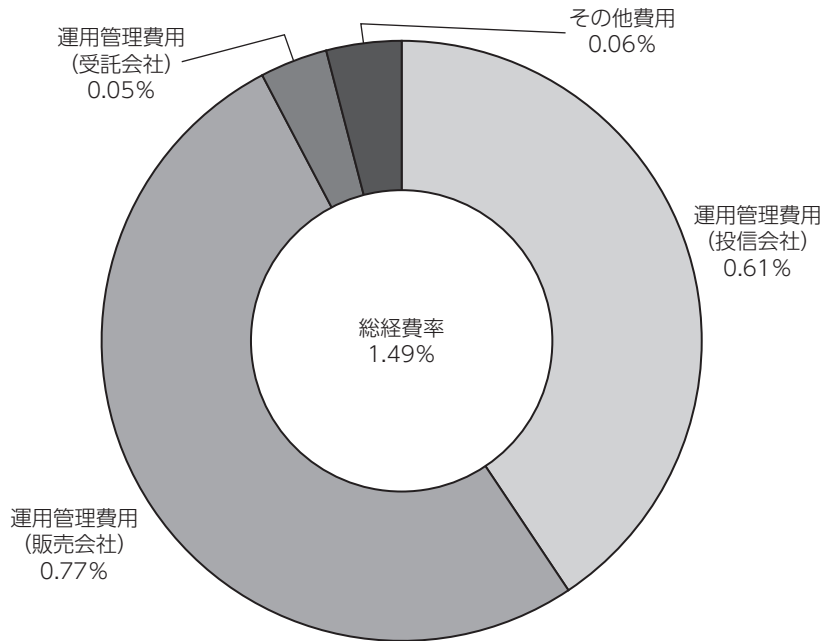
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.49%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

(2019年9月10日から2020年3月9日まで)

決 算 期	第 167 期 ～ 第 172 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	—	—	578,173	1,170,000
世界REITマザーファンド	—	—	578,371	1,490,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	—	—	230,626	380,000

(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
(2019年9月10日から2020年3月9日まで)

項 目	第 167 期 ～ 第 172 期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	12,553,777千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,893,242千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	0.97

(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166期末	第 172 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
世界好配当株マザーファンド	6,984,933	6,406,759	11,289,351
世界REITマザーファンド	5,531,736	4,953,365	11,709,259
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	8,159,430	7,928,803	12,775,681

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月9日現在

項 目	第 172 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	11,289,351	31.2
世界REITマザーファンド	11,709,259	32.4
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	12,775,681	35.3
コール・ローン等、その他	415,499	1.1
投資信託財産総額	36,189,793	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＝102.01円、1カナダ・ドル＝74.98円、1オーストラリア・ドル＝67.44円、1香港ドル＝13.13円、1シンガポール・ドル＝74.08円、1ニュージーランド・ドル＝64.59円、1台湾ドル＝3.40円、1イギリス・ポンド＝133.27円、1スイス・フラン＝109.62円、1デンマーク・クローネ＝15.50円、1ノルウェー・クローネ＝10.73円、1スウェーデン・クローネ＝10.88円、100韓国ウォン＝8.53円、1ユーロ＝115.85円です。
(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第172期末における外貨建純資産（11,261,974千円）の投資信託財産総額（11,669,810千円）に対する比率は、96.5%です。
世界REITマザーファンドにおいて、第172期末における外貨建純資産（11,676,217千円）の投資信託財産総額（11,717,648千円）に対する比率は、99.6%です。
ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第172期末における外貨建純資産（16,114,457千円）の投資信託財産総額（16,286,650千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月9日)、(2019年11月11日)、(2019年12月9日)、(2020年1月9日)、(2020年2月10日)、(2020年3月9日)現在

項 目	第 167 期 末	第 168 期 末	第 169 期 末	第 170 期 末	第 171 期 末	第 172 期 末
(A) 資産	39,546,485,715円	40,571,593,329円	40,281,423,464円	40,462,394,340円	40,454,908,819円	36,189,793,143円
コール・ローン等	427,340,004	430,005,118	422,547,549	421,079,934	426,188,731	395,499,821
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	12,802,375,307	13,685,859,603	13,271,166,217	13,371,226,504	13,243,678,837	11,289,351,529
世界REITマザー ファンド(評価額)	13,169,008,515	13,191,913,869	13,321,930,450	13,335,399,417	13,492,882,435	11,709,259,986
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	13,107,761,889	13,203,814,739	13,245,779,248	13,294,688,485	13,252,158,816	12,775,681,807
未収入金	40,000,000	60,000,000	20,000,000	40,000,000	40,000,000	20,000,000
(B) 負債	150,147,170	171,454,641	123,662,785	139,173,105	141,331,200	112,117,309
未払収益分配金	65,836,219	65,158,913	64,595,195	63,875,505	63,155,157	62,582,525
未払解約金	37,847,793	53,635,058	14,397,034	25,485,226	26,437,869	4,903,624
未払信託報酬	46,280,081	52,278,141	44,120,270	49,077,367	50,806,565	43,526,520
その他未払費用	183,077	382,529	550,286	735,007	931,609	1,104,640
(C) 純資産総額(A-B)	39,396,338,545	40,400,138,688	40,157,760,679	40,323,221,235	40,313,577,619	36,077,675,834
元本	43,890,812,788	43,439,275,983	43,063,463,717	42,583,670,121	42,103,438,486	41,721,683,544
次期繰越損益金	△ 4,494,474,243	△ 3,039,137,295	△ 2,905,703,038	△ 2,260,448,886	△ 1,789,860,867	△ 5,644,007,710
(D) 受益権総口数	43,890,812,788口	43,439,275,983口	43,063,463,717口	42,583,670,121口	42,103,438,486口	41,721,683,544口
1万口当り基準価額(C/D)	8,976円	9,300円	9,325円	9,469円	9,575円	8,647円

* 第166期末における元本額は44,242,825,088円、当作成期間(第167期～第172期)中における追加設定元本額は77,714,712円、同解約元本額は2,598,856,256円です。

* 第172期末の計算口数当りの純資産額は8,647円です。

* 第172期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,644,007,710円です。

■損益の状況

第167期 自2019年 9月10日 至2019年10月 9日 第170期 自2019年12月10日 至2020年1月 9日
 第168期 自2019年10月10日 至2019年11月11日 第171期 自2020年1月10日 至2020年2月10日
 第169期 自2019年11月12日 至2019年12月 9日 第172期 自2020年2月11日 至2020年3月 9日

項 目	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期
(A) 配当等収益	△ 18,173円	△ 11,792円	△ 12,557円	△ 17,888円	△ 11,100円	△ 7,338円
受取利息	733	238	642	161	67	16
支払利息	△ 18,906	△ 12,030	△ 13,199	△ 18,049	△ 11,167	△ 7,354
(B) 有価証券売買損益	△ 16,864,950	1,526,524,170	216,026,661	726,003,942	559,255,100	△3,763,998,933
売買益	144,164,358	1,542,442,486	312,550,757	732,783,549	567,469,019	13,023,063
売買損	△ 161,029,308	△ 15,918,316	△ 96,524,096	△ 6,779,607	△ 8,213,919	△3,777,021,996
(C) 信託報酬等	△ 46,463,158	△ 52,477,846	△ 44,288,027	△ 49,263,556	△ 51,003,167	△ 43,699,551
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 63,346,281	1,474,034,532	171,726,077	676,722,498	508,240,833	△3,807,705,822
(E) 前期繰越損益金	△3,118,143,040	△3,212,700,271	△1,787,750,861	△1,661,386,303	△1,036,456,038	△ 585,836,529
(F) 追加信託差損益金	△1,247,148,703	△1,235,312,643	△1,225,083,059	△1,211,909,576	△1,198,490,505	△1,187,882,834
(配当等相当額)	(115,934,920)	(115,559,699)	(115,128,792)	(114,504,404)	(113,747,933)	(113,345,220)
(売買損益相当額)	(△1,363,083,623)	(△1,350,872,342)	(△1,340,211,851)	(△1,326,413,980)	(△1,312,238,438)	(△1,301,228,054)
(G) 合計(D+E+F)	△4,428,638,024	△2,973,978,382	△2,841,107,843	△2,196,573,381	△1,726,705,710	△5,581,425,185
(H) 収益分配金	△ 65,836,219	△ 65,158,913	△ 64,595,195	△ 63,875,505	△ 63,155,157	△ 62,582,525
次期繰越損益金(G+H)	△4,494,474,243	△3,039,137,295	△2,905,703,038	△2,260,448,886	△1,789,860,867	△5,644,007,710
追加信託差損益金	△1,247,148,703	△1,235,312,643	△1,225,083,059	△1,211,909,576	△1,198,490,505	△1,187,882,834
(配当等相当額)	(115,934,920)	(115,559,699)	(115,128,792)	(114,504,404)	(113,747,933)	(113,345,220)
(売買損益相当額)	(△1,363,083,623)	(△1,350,872,342)	(△1,340,211,851)	(△1,326,413,980)	(△1,312,238,438)	(△1,301,228,054)
分配準備積立金	2,139,462,606	2,117,838,980	2,110,713,535	2,121,534,488	2,096,709,327	2,076,879,228
繰越損益金	△5,386,788,146	△3,921,663,632	△3,791,333,514	△3,170,073,798	△2,688,079,689	△6,533,004,104

(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: 37,981,972円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期
(a) 経費控除後の配当等収益	45,986,158円	66,347,744円	76,341,705円	98,852,299円	62,778,369円	62,372,697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	115,934,920	115,559,699	115,128,792	114,504,404	113,747,933	113,345,220
(d) 分配準備積立金	2,159,312,667	2,116,650,149	2,098,967,025	2,086,557,694	2,097,086,115	2,077,089,056
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,321,233,745	2,298,557,592	2,290,437,522	2,299,914,397	2,273,612,417	2,252,806,973
(f) 分配金	65,836,219	65,158,913	64,595,195	63,875,505	63,155,157	62,582,525
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,255,397,526	2,233,398,679	2,225,842,327	2,236,038,892	2,210,457,260	2,190,224,448
(h) 受益権総口数	43,890,812,788口	43,439,275,983口	43,063,463,717口	42,583,670,121口	42,103,438,486口	41,721,683,544口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第29期（決算日 2020年3月9日）

（作成対象期間 2019年9月10日～2020年3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。

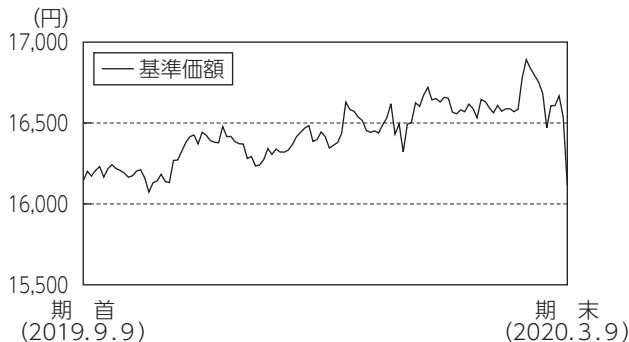
運 用 方 針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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)2019年 9月 9日	16,142	—	15,372	—	98.2	—	—	—
9 月 末	16,203	0.4	15,463	0.6	98.1	—	—	—
10 月 末	16,478	2.1	15,549	1.1	98.1	—	—	—
11 月 末	16,469	2.0	15,576	1.3	97.9	—	—	—
12 月 末	16,619	3.0	15,640	1.7	98.2	—	—	—
2020年 1 月 末	16,617	2.9	15,724	2.3	98.2	—	—	—
2 月 末	16,683	3.4	16,036	4.3	98.2	—	—	—
(期末)2020年 3月 9日	16,113	△0.2	15,956	3.8	98.2	—	—	—

(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：16,142円 期末：16,113円 騰落率：△0.2%

【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価格の上昇は基準価額のプラス要因となりましたが、投資対象通貨が円に対しておおむね下落したことがマイナス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、ドイツなどの金利は当作成期首比でほぼ同水準となった一方で、米国などでは金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交

渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、金利は急低下しました。

○為替相場

為替相場は、おおむね横ばいから下落 (円高) となりました。

当作成期首より、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となり、特に英ポンドが上昇しました。2020年1月半ば以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

◆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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

(注 1) 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) 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

(2019年9月10日から2020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 —	千アメリカ・ドル 1,689 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 1,017 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 542 (—)
	ノルウェー	特殊債券	千ノルウェー・クローネ 5,022	千ノルウェー・クローネ — (5,000)
	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 345 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 530	千ユーロ — (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 905 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 530	千ユーロ 905 (—)

(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

(2019年9月10日から2020年3月9日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2045/6/22	千円 62,661	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	千円 177,442
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.67% 2023/5/24	58,512	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	107,634
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	74,826
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	46,121
			United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	31,489
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	2.5% 2025/5/12	3,991

(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		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末 期		
		評 価 額	外 貨 建 金 額			残 存 期 間 別	組 入 比 率	
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 31,418	千アメリカ・ドル 39,112	千円 3,989,891	% 24.8	% —	% 7.5	% 13.4	% 3.9
カナダ	千カナダ・ドル 19,100	千カナダ・ドル 25,745	1,930,399	12.0	—	12.0	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 21,300	千オーストラリア・ドル 28,299	1,908,487	11.8	—	10.4	—	1.5
イギリス	千イギリス・ポンド 18,700	千イギリス・ポンド 22,297	2,971,524	18.4	—	9.7	6.2	2.5
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 31,508	488,383	3.0	—	1.2	1.9	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 27,000	千ノルウェー・クローネ 28,518	306,008	1.9	—	—	1.2	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 17,500	千スウェーデン・クローネ 20,323	221,122	1.4	—	1.4	—	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 1,700	千ユーロ 1,906	220,858	1.4	—	1.4	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,800	千ユーロ 3,373	390,793	2.4	—	2.4	—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 2,156	249,871	1.6	—	1.6	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 24,200	千ユーロ 27,111	3,140,919	19.5	—	19.5	—	—
ユーロ（小計）	28,900	34,548	4,002,443	24.8	—	24.8	—	—
合 計	—	—	15,818,262	98.2	—	67.0	22.6	8.6

(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) 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		
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250	千アメリカ・ドル 14,100	千アメリカ・ドル 18,946	千円 1,932,770	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,000	1,385	141,311	2045/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,200	10,455	1,066,606	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	6,118	6,182	630,695	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,000	2,142	218,507	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			31,418	39,112	3,989,891	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千カナダ・ドル 11,500	千カナダ・ドル 16,398	1,229,553	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	2,600	4,095	307,103	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	5,251	393,742	2026/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			19,100	25,745	1,930,399	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 3,500	千オーストラリア・ドル 3,514	236,988	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	3,000	3,878	261,571	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,300	4,058	273,716	2029/04/21

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		償 還 年 月 日
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	11,500	16,847	1,136,210	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			21,300	28,299	1,908,487	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,910	654,373	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	2,700	3,046	406,052	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	2,800	3,074	409,676	2021/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,000	2,491	331,986	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	200	376	50,176	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000	3,426	456,636	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	1,500	1,613	215,003	2023/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	3,000	3,358	447,619	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 額	8銘柄			18,700	22,297	2,971,524	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	14,000	19,261	298,546	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	6,000	12,247	189,837	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			20,000	31,508	488,383	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	10,000	10,340	110,948	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	12,000	13,085	140,403	2024/03/14
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	5,000	5,093	54,656	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄			27,000	28,518	306,008	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	17,500	20,323	221,122	2025/05/12
					17,500	20,323	221,122	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	千ユーロ 1,700	千ユーロ 1,906	220,858	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄			1,700	1,906	220,858	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,800	千ユーロ 3,373	390,793	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄			1,800	3,373	390,793	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 1,200	千ユーロ 2,156	249,871	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄			1,200	2,156	249,871	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 15,200	千ユーロ 17,126	1,984,151	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,000	9,985	1,156,768	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			24,200	27,111	3,140,919	
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			28,900	34,548	4,002,443	
合 計	銘 柄 数 額	31銘柄					15,818,262	

(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

2020年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,818,262	97.1
コール・ローン等、その他	468,387	2.9
投資信託財産総額	16,286,650	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＝102.01円、1カナダ・ドル＝74.98円、1オーストラリア・ドル＝67.44円、1イギリス・ポンド＝133.27円、1デンマーク・クローネ＝15.50円、1ノルウェー・クローネ＝10.73円、1スウェーデン・クローネ＝10.88円、1ユーロ＝115.85円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（16,114,457千円）の投資信託財産総額（16,286,650千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,161,965,137円
コール・ローン等	18,302,310
公社債(評価額)	15,818,262,273
未収入金	3,136,049,720
未収利息	158,376,478
前払費用	1,065,048
差入委託証拠金	29,909,308
(B) 負債	3,047,973,089
未払金	3,027,973,089
未払解約金	20,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	16,113,992,048
元本	10,000,691,980
次期繰越損益金	6,113,300,068
(D) 受益権総口数	10,000,691,980口
1万口当り基準価額(C／D)	16,113円

* 期首における元本額は10,371,551,187円、当作成期間中における追加設定元本額は264,379円、同解約元本額は371,123,586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7,928,803,952円、りそなハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）2,071,888,028円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,113円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月10日 至2020年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	249,365,481円
受取利息	249,263,616
その他収益金	169,516
支払利息	△ 67,651
(B) 有価証券売買損益	△ 264,468,534
売買益	794,119,110
売買損	△1,058,587,644
(C) その他費用	△ 1,730,340
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 16,833,393
(E) 前期繰越損益金	6,369,996,312
(F) 解約差損益金	△ 240,031,758
(G) 追加信託差損益金	168,907
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	6,113,300,068
次期繰越損益金(H)	6,113,300,068

(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29期（決算日 2020年3月9日）

（作成対象期間 2019年9月10日～2020年3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。

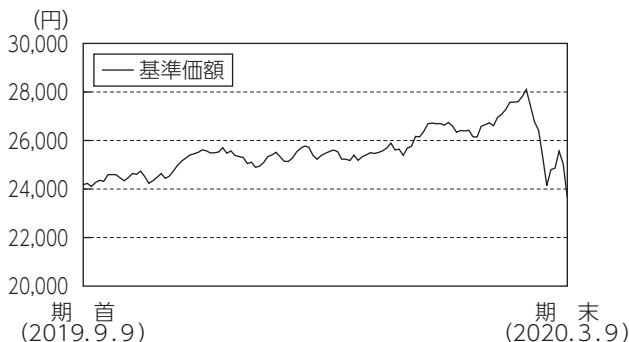
運 用 方 針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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)2019年9月9日	24,180	% -	22,070	% -	93.7
9月末	24,606	1.8	22,563	2.2	95.4
10月末	25,705	6.3	23,316	5.6	96.7
11月末	25,771	6.6	23,263	5.4	96.5
12月末	25,891	7.1	23,018	4.3	96.3
2020年1月末	26,421	9.3	23,449	6.3	95.8
2月末	25,320	4.7	22,056	△0.1	95.7
(期末)2020年3月9日	23,639	△2.2	20,601	△6.7	94.8

(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：24,180円 期末：23,639円 騰落率：△2.2%

【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が主な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

海外リート市況は総じて下落しました。

米国では、長期金利の低下などを材料に堅調な底堅い推移が続きましたが、2020年2月下旬から新型コロナウイルスの国内の感染拡大懸念が急速に高まり、株式と同時にリート市場も大幅に下落し、当作成期末の水準は当作成期首を下回りました。欧州はまちまちの動きとなりました。好調なオフィス市況などが好感されたドイツや、E U (欧州連合) 離脱に伴う混乱への懸念が後退した英国は上昇しましたが、2月に新型コロナウイルスの感染者が急増したイタリアは下落しました。アジア・オセアニアでは、中国における1月下旬

の春節ごろからの新型コロナウイルスによる死者急増が懸念された香港が大幅に下落した一方、早期の利下げが好感されたオーストラリアは底堅い動きとなりました。

○ 為替相場

為替相場は、おおむね横ばいから下落 (円高) となりました。

当作成期首より、米中通商交渉や英国の E U (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となり、特に英ポンドが上昇しました。2020年1月半ば以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

◆ 前作成期末における「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、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》

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、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)	14円 (14)
有価証券取引税 (投資信託証券)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	11 (11) (0)
合 計	35

(注1) 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) 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

(2019年9月10日から2020年3月9日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口 428.09 (-)	千アメリカ・ドル 19,810 (-)	千口 416.122 (-)	千アメリカ・ドル 22,753 (-)
	カナダ	千口 2,498 (-)	千カナダ・ドル 130 (-)	千口 12.11 (-)	千カナダ・ドル 639 (-)
	オーストラリア	千口 293.739 (-)	千オーストラリア・ドル 2,705 (-)	千口 1,722.101 (-)	千オーストラリア・ドル 7,100 (-)
	香港	千口 126.2 (-)	千香港ドル 10,340 (-)	千口 1,523.7 (-)	千香港ドル 23,122 (-)
	シンガポール	千口 1,815.4 (210.313)	千シンガポール・ドル 4,625 (373)	千口 2,302.9 (-)	千シンガポール・ドル 5,801 (-)
	ニュージーランド	千口 574.405 (-)	千ニュージーランド・ドル 1,235 (-)	千口 8.537 (-)	千ニュージーランド・ドル 20 (-)
	イギリス	千口 1,169.708 (27.458)	千イギリス・ポンド 5,317 (39)	千口 628.909 (-)	千イギリス・ポンド 3,753 (-)
	ユーロ (オランダ)	千口 11.437 (0.607)	千ユーロ 333 (19)	千口 16.798 (-)	千ユーロ 554 (-)

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2019年9月10日から2020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
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)		269,625	365,671	1,356	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		20,044	328,138	16,370
EQUINIX INC (アメリカ)		4.482	279,196	62,292	COVIVIO (フランス)		23,829	291,938	12,251
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		20.117	274,085	13,624	LINK REIT (香港)		201.7	229,018	1,135
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		12.265	189,240	15,429	KLEPIERRE (フランス)		57.596	224,877	3,904
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)		647.1	155,951	241	REALTY INCOME CORP (アメリカ)		21.365	182,311	8,533
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		6.465	153,735	23,779	WELLTOWER INC (アメリカ)		18.255	175,066	9,590
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)		8.743	150,272	17,187	CYRUSONE INC (アメリカ)		24.285	170,462	7,019
GOODMAN GROUP (オーストラリア)		144,744	146,096	1,009	KEPPEL DC REIT (シンガポール)		1,012.7	169,820	167
LINK REIT (香港)		126.2	145,184	1,150	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)		776	163,587	210
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)		11.634	133,920	11,511	INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア)		439.987	143,807	326

(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	ユーロ (ベルギー)	千口 15.364 (52.997)	千ユーロ 1,520 (11)	千口 27.733 (-)	千ユーロ 1,002 (-)
	ユーロ (フランス)	千口 30.056 (-)	千ユーロ 2,334 (-)	千口 92.603 (-)	千ユーロ 5,840 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千口 9.585 (-)	千ユーロ 160 (-)	千口 49.692 (-)	千ユーロ 782 (-)
	ユーロ (スペイン)	千口 49.472 (-)	千ユーロ 630 (-)	千口 73.026 (-)	千ユーロ 851 (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 115.914 (53.604)	千ユーロ 4,979 (31)	千口 259.852 (-)	千ユーロ 9,031 (-)

(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	28,984	519	53,042	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	26,624	3,169	323,356	2.8
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	32,743	1,630	166,371	1.4
EQUINIX INC	7,482	4,554	464,560	4.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	39,087	1,171	119,498	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	61,27	824	84,127	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	33,294	1,062	108,342	0.9
CYRUSONE INC	3,033	185	18,885	0.2
KIMCO REALTY CORP	14,685	254	25,960	0.2
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	34,736	1,185	120,972	1.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	46,115	750	76,584	0.7
INVITATION HOMES INC	69,337	2,048	208,938	1.8
VICI PROPERTIES INC	101,292	2,453	250,260	2.1
VEREIT INC	180,715	1,604	163,700	1.4
PROLOGIS INC	46,056	3,955	403,479	3.4
COUSINS PROPERTIES INC	14,729	546	55,772	0.5
SITE CENTERS CORP	64,979	744	75,896	0.6
DUKE REALTY CORP	64,041	2,174	221,789	1.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,015	2,951	301,033	2.6
WELLTOWER INC	43,515	3,218	328,305	2.8
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	24,186	815	83,194	0.7
KILROY REALTY CORP	19,514	1,455	148,440	1.3
MACERICH CO/THE	35,431	688	70,226	0.6
REALTY INCOME CORP	18,487	1,417	144,551	1.2
PUBLIC STORAGE	12,793	2,928	298,769	2.6
REGENCY CENTERS CORP	23,933	1,446	147,558	1.3
UDR INC	87,836	4,243	432,864	3.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	20,117	2,579	263,165	2.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	24,123	2,654	270,735	2.3
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	49,732	1,144	116,784	1.0
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 1,238,884 30銘柄数<比率>	54,378	5,547,169	<47.4%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	48,215	2,251	168,791	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	54,981	3,135	235,104	2.0
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 103,196 2銘柄数<比率>	5,386	403,896	<3.4%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,130,437	2,543	171,532	1.5
MIRVAC GROUP	1,304,167	4,108	277,052	2.4
GOODMAN GROUP	391,302	5,947	401,118	3.4
CHARTER HALL GROUP	232,691	2,769	186,742	1.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	519,209	2,564	172,976	1.5
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 3,577,806 5銘柄数<比率>	17,933	1,209,422	<10.3%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	434,309	32,073	421,127	3.6
香港・ドル 通貨計	口数、金額 434,309 1銘柄数<比率>	32,073	421,127	<3.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	1,335,065	3,324	246,265	2.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	857.78	2,899	214,779	1.8
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	1,088.6	3,918	290,316	2.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	606,946	1,814	134,438	1.1
シンガポール・ドル 通貨計	口数、金額 3,888,391 4銘柄数<比率>	11,957	885,799	<7.6%>

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		
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	1,085.07	2,636	170,305	1.5
ニュージーランド・ドル 通貨計	口数、金額 1,085.07 1銘柄数<比率>	2,636	170,305	<1.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	1,113.344	853	113,803	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	194.394	1,548	206,426	1.8
SEGRO PLC	153.635	1,305	173,955	1.5
UNITE GROUP PLC/THE	77.395	861	114,799	1.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	69.317	594	79,260	0.7
DERWENT LONDON PLC	22.137	898	119,778	1.0
WORKSPACE GROUP PLC	14.553	158	21,062	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	82.788	671	89,534	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	27.056	296	39,519	0.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	612.8	1,317	175,585	1.5
TRITAX BIG BOX REIT PLC	468.494	617	82,290	0.7
イギリス・ポンド 通貨計	口数、金額 2,835.913 11銘柄数<比率>	9,124	1,216,016	<10.4%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	6.562	303	35,121	0.3
国 小 計	口数、金額 6.562 1銘柄数<比率>	303	35,121	<0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	10.902	1,303	151,054	1.3
BEFIMMO	9.962	502	58,166	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	39.437	1,008	116,869	1.0
XIOR STUDENT HOUSING NV	3.625	193	22,467	0.2
国 小 計	口数、金額 63.926 4銘柄数<比率>	3,008	348,557	<3.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	7.133	616	71,397	0.6
GECINA SA	11.037	1,772	205,349	1.8
KLEPIERRE	88.135	2,235	259,038	2.2
COVIVIO	4.047	376	43,602	0.4
国 小 計	口数、金額 110.352 4銘柄数<比率>	5,001	579,387	<4.9%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	50.867	874	101,358	0.9
国 小 計	口数、金額 50.867 1銘柄数<比率>	874	101,358	<0.9%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	28.586	342	39,674	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	107.873	1,216	140,967	1.2
国 小 計	口数、金額 136.459 2銘柄数<比率>	1,559	180,641	<1.5%>
ユーロ通貨計	口数、金額 368.166 12銘柄数<比率>	10,747	1,245,067	<10.6%>
合 計	口数、金額 13,531.735 66銘柄数<比率>	—	11,098,805	<94.8%>

(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

2020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	11,098,805	94.7
コール・ローン等、その他	618,843	5.3
投資信託財産総額	11,717,648	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＝102.01円、1カナダ・ドル＝74.98円、1オーストラリア・ドル＝67.44円、1香港ドル＝13.13円、1シンガポール・ドル＝74.08円、1ニュージーランド・ドル＝64.59円、1イギリス・ポンド＝133.27円、1ユーロ＝115.85円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（11,676,217千円）の投資信託財産総額（11,717,648千円）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

2020年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,795,806,034円
コール・ローン等	537,433,647
投資信託証券(評価額)	11,098,805,524
未収入金	149,120,933
未収配当金	10,445,930
(B) 負債	86,437,544
未払金	86,437,544
(C) 純資産総額(A－B)	11,709,368,490
元本	4,953,365,196
次期繰越損益金	6,756,003,294
(D) 受益権総口数	4,953,365,196口
1万口当り基準価額(C／D)	23,639円

* 期首における元本額は5,531,736,279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578,371,083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4,953,365,196円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,639円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月10日 至2020年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	172,769,112円
受取配当金	172,367,163
受取利息	442,702
その他収益金	13,021
支払利息	△ 53,774
(B) 有価証券売買損益	△ 343,503,635
売買益	926,174,998
売買損	△ 1,269,678,633
(C) その他費用	△ 5,601,111
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 176,335,634
(E) 前期繰越損益金	7,843,967,845
(F) 解約差損益金	△ 911,628,917
(G) 合計(D＋E＋F)	6,756,003,294
次期繰越損益金(G)	6,756,003,294

(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29期（決算日 2020年3月9日）

（作成対象期間 2019年9月10日～2020年3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。

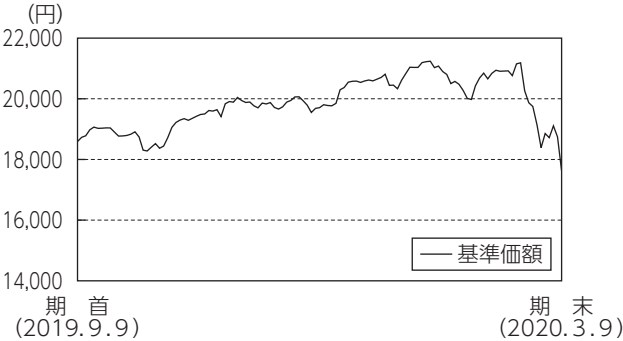
運用方針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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 円	MSCIコクサイ指数(円換算)		株 式 組 入 比 率 %
		騰 落 率 %	騰 落 率 %	
(期首)2019年 9 月 9 日	18,592	—	16,828	97.2
9 月 末	18,832	1.3	16,911	96.9
10 月 末	19,642	5.6	17,543	98.2
11 月 末	20,064	7.9	18,177	98.5
12 月 末	20,809	11.9	18,700	98.0
2020年 1 月 末	20,273	9.0	18,709	98.1
2 月 末	19,139	2.9	17,209	96.0
(期末)2020年 3 月 9 日	17,621	△ 5.2	15,842	95.7

(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：18,592円 期末：17,621円 騰落率：△5.2%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は下落し、投資通貨がおおむね円高に推移した結果、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。

◆ 投資環境について

○ 海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

海外株式市況は、当作成期首より2020年1月までは、半導体需要の回復観測など、企業業績がおおむね良好だったことに加え、米中通商協議の進展期待や英国のEU（欧州連合）離脱に関する懸念の後退を受けて、上昇しました。その後2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大が警戒されて世界景気減速懸念が強まり、大幅に下落しました。

○ 為替相場

為替相場はおおむね円高となりました。

為替相場は、当作成期首より2020年1月までは、米中通商協議の進展期待や英国のEU（欧州連合）離脱に関する懸念の後退を受けて投資家心理が改善し、円安に推移しました。その後2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大が警戒されたことを受けた投資家心理の悪化により、大きく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」

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ェイトが高く、米国地域のウェイ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)	26円 (26)
有価証券取引税 (株式)	9 (9)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)
合 計	41

(注1) 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) 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

(2019年9月10日から2020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 3,176 (ー)	千アメリカ・ドル 24,071 (△ 3)	百株 3,829	千アメリカ・ドル 29,710
	カナダ	百株 171 (ー)	千カナダ・ドル 913 (ー)	百株 30	千カナダ・ドル 315
	オーストラリア	百株 4,629 (ー)	千オーストラリア・ドル 5,479 (ー)	百株 7,239.2	千オーストラリア・ドル 7,570
	香港	百株 52,996 (ー)	千香港ドル 80,493 (ー)	百株 54,632	千香港ドル 67,701
	シンガポール	百株 1,800 (ー)	千シンガポール・ドル 781 (ー)	百株 6,532	千シンガポール・ドル 3,233
国	台湾	百株 5,950 (ー)	千台湾ドル 87,384 (ー)	百株 14,950	千台湾ドル 136,972

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 3,253 (534)	千イギリス・ポンド 1,134 (ー)	百株 5,329	千イギリス・ポンド 2,472
	スイス	百株 ー (ー)	千スイス・フラン ー (△ 3)	百株 48	千スイス・フラン 607
	デンマーク	百株 130 (ー)	千デンマーク・クローネ 5,057 (ー)	百株 ー	千デンマーク・クローネ ー
	ノルウェー	百株 645.8 (ー)	千ノルウェー・クローネ 4,502 (ー)	百株 ー	千ノルウェー・クローネ ー
	スウェーデン	百株 767.99 (ー)	千スウェーデン・クローネ 3,947 (ー)	百株 414	千スウェーデン・クローネ 4,765
	韓国	百株 773 (ー)	千韓国ウォン 4,719,000 (ー)	百株 568	千韓国ウォン 4,232,717
	ユーロ (オランダ)	百株 1,013 (ー)	千ユーロ 1,041 (ー)	百株 59	千ユーロ 306
	ユーロ (フランス)	百株 80 (ー)	千ユーロ 704 (ー)	百株 97	千ユーロ 1,037
	ユーロ (ドイツ)	百株 70 (ー)	千ユーロ 316 (ー)	百株 501	千ユーロ 1,966
	ユーロ (ポルトガル)	百株 5,079 (ー)	千ユーロ 408 (ー)	百株 ー	千ユーロ ー
国	ユーロ (スペイン)	百株 220 (400)	千ユーロ 434 (16)	百株 400	千ユーロ 17
	ユーロ (フィンランド)	百株 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	百株 78	千ユーロ 239
	ユーロ (その他)	百株 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	百株 306	千ユーロ 711
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 6,462 (400)	千ユーロ 2,906 (16)	百株 1,441	千ユーロ 4,278

(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

(2019年9月10日から2020年3月9日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)		20.8	136,339	6,554	AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)		11.6	142,661	12,298
MICROCHIP TECHNOLOGY INC (アメリカ)		10.8	116,681	10,803	APPLE INC (アメリカ)		5.3	140,139	26,441
BEST BUY CO INC (アメリカ)		13	102,600	7,892	CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)		23.2	123,617	5,328
AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)		8	102,475	12,809	MICROCHIP TECHNOLOGY INC (アメリカ)		10.8	121,694	11,268
ING GROEP NV (オランダ)		87.3	101,899	1,167	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)		19.7	118,930	6,037
CSL LTD (オーストラリア)		5.4	99,926	18,504	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)		4.3	108,822	25,307
ABBVIE INC (アメリカ)		11.3	99,345	8,791	INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)		180.62	104,466	578
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		13	98,503	7,577	HKBN LTD (ケイマン諸島)		540.5	104,280	192
APPLE INC (アメリカ)		3.9	96,809	24,822	INTEL CORP (アメリカ)		16.4	100,586	6,133
CHINA RESOURCES BEER HOLDING (香港)		170	94,380	555	MASTERCARD INC - A (アメリカ)		2.8	97,258	34,735

(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		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		業 種 等		
			外貨建金額	円換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ABBOTT LABORATORIES	57	57	465	47,528	ヘルスケア		
LAS VEGAS SANDS CORP	45	—	—	—	一般消費財・サービス		
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	18	413	42,178	素材		
AUTOMATIC DATA PROCESSING	25	—	—	—	情報技術		
APPLE INC	14	—	—	—	情報技術		
BOEING CO/THE	23	—	—	—	資本財・サービス		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	208	1,182	120,667	コミュニケーション・サービス		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	123	741	75,672	ヘルスケア		
JPMORGAN CHASE & CO	70	70	756	77,176	金融		
CORNING INC	82	—	—	—	情報技術		
CISCO SYSTEMS INC	287	55	218	22,262	情報技術		
BROADCOM INC	25	39	1,050	107,197	情報技術		
DTE ENERGY COMPANY	—	45	522	53,304	公益事業		
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	140	—	—	—	一般消費財・サービス		
AMETEK INC	—	40	354	36,119	資本財・サービス		
LYONDELLBASELL INDU-CL A	45	—	—	—	素材		
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	50	—	—	—	素材		
KINDER MORGAN INC	—	100	193	19,718	エネルギー		
COCA-COLA CO/THE	361	280	1,547	157,838	生活必需品		
EXXON MOBIL CORP	—	130	619	63,243	エネルギー		
DINE BRANDS GLOBAL INC	51	—	—	—	一般消費財・サービス		
NEXTERA ENERGY INC	70	27	733	74,866	公益事業		
US BANCORP	39	—	—	—	金融		
UNITED RENTALS INC	28	—	—	—	資本財・サービス		
FISERV INC	—	38	405	41,403	情報技術		
OWENS CORNING	103	—	—	—	資本財・サービス		
GENERAL MILLS INC	50	50	273	27,935	生活必需品		
FIFTH THIRD BANCORP	37	—	—	—	金融		
HOME DEPOT INC	—	34	776	79,255	一般消費財・サービス		
HP INC	—	100	214	21,840	情報技術		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	54	689	70,360	情報技術		
CANADIAN NATURAL RESOURCES	130	—	—	—	エネルギー		
JOHNSON & JOHNSON	79	87	1,235	126,049	ヘルスケア		
ABBVIE INC	51	133	1,181	120,505	ヘルスケア		
KIMBERLY-CLARK CORP	—	30	439	44,821	生活必需品		
LOCKHEED MARTIN CORP	24	15	573	58,523	資本財・サービス		

銘柄	期首		当		期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		業 種 等		
			外貨建金額	円換算金額			
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
MCDONALD'S CORP	56	34	676	68,971	一般消費財・サービス		
FORTIS INC	—	113	493	50,304	公益事業		
ENBRIDGE INC	—	50	190	19,392	エネルギー		
MERCK & CO. INC.	119	89	731	74,628	ヘルスケア		
DUPONT DE NEMOURS INC	47	—	—	—	素材		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	105	107	933	95,255	生活必需品		
NUCOR CORP	—	43	170	17,374	素材		
SUN LIFE FINANCIAL INC	44	—	—	—	金融		
ALTRIA GROUP INC	—	90	379	38,697	生活必需品		
PFIZER INC	250	250	875	89,309	ヘルスケア		
DOW INC	47	50	194	19,876	素材		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	89	107	1,301	132,792	生活必需品		
REGIONS FINANCIAL CORP	247	—	—	—	金融		
CHEVRON CORP	42	—	—	—	エネルギー		
SYSCO CORP	70	—	—	—	生活必需品		
TRAVELERS COS INC/THE	56	—	—	—	金融		
SCHLUMBERGER LTD	115	115	274	27,978	エネルギー		
AT&T INC	515	372	1,377	140,520	コミュニケーション・サービス		
SEMPRA ENERGY	90	55	780	79,596	公益事業		
WESTROCK CO	—	50	150	15,342	素材		
UNION PACIFIC CORP	13	8	124	12,738	資本財・サービス		
MARATHON PETROLEUM CORP	102	162	634	64,697	エネルギー		
AMEREN CORPORATION	—	50	426	43,532	公益事業		
VALERO ENERGY CORP	73	—	—	—	エネルギー		
WILLIAMS COS INC	—	140	244	24,921	エネルギー		
WALMART INC	80	35	410	41,855	生活必需品		
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	86	470	48,013	公益事業		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	22	—	—	—	ヘルスケア		
MASTERCARD INC - A	28	—	—	—	情報技術		
TC ENERGY CORP	—	50	270	27,558	エネルギー		
BANK OF AMERICA CORP	113	90	231	23,604	金融		
AMERICAN EXPRESS CO	36	—	—	—	金融		
EMERSON ELECTRIC CO	70	30	186	19,016	資本財・サービス		
AMGEN INC	35	20	421	42,976	ヘルスケア		
CME GROUP INC	25	40	865	88,242	金融		
GILEAD SCIENCES INC	45	102	818	83,469	ヘルスケア		

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	
CAMPBELL SOUP CO	122	62	320	32,736	生活必需品
INTEL CORP	224	156	870	88,749	情報技術
ILLINOIS TOOL WORKS	—	20	328	33,481	資本財・サービス
COMERICA INC	56	—	—	—	金融
TARGET CORP	40	60	635	64,847	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	64	46	743	75,816	情報技術
CVS HEALTH CORP	43	43	275	28,138	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	48	16	158	16,168	ヘルスケア
KELLOGG CO	151	66	417	42,543	生活必需品
CHUBB LTD	25	25	362	36,932	金融
INTUIT INC	13	13	359	36,625	情報技術
BEST BUY CO INC	37	67	494	50,543	一般消費財・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	55	—	—	—	ヘルスケア
アメリカ・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	5,298 63銘柄	4,645 59銘柄	33,189 <30.0%>	3,385,630 <30.0%>	
(カナダ)	株数	株数	千カナダ・ドル	千円	
ROYAL BANK OF CANADA	54	84	819	61,408	金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	120	231	497	37,325	金融
カナダ・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	174 2銘柄	315 2銘柄	1,316 <0.9%>	98,734 <0.9%>	
(オーストラリア)	株数	株数	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	572	462	1,487	100,295	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	439	—	—	—	金融
WESTPAC BANKING CORP	490	180	384	25,917	金融
TREASURY WINE ESTATES LTD	385	—	—	—	生活必需品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	229	158	1,168	78,776	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD	330	330	1,254	84,569	生活必需品
TELSTRA CORP LTD	3,379	3,046	1,081	72,924	生活必需品
SUPER RETAIL GROUP LTD	—	600	459	30,995	一般消費財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD	48	95	1,253	84,524	金融
CSL LTD	72	109	3,429	231,253	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	335	335	1,313	88,562	一般消費財・サービス
COCHLEAR LTD	33	33	676	45,623	ヘルスケア
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	1,806.2	—	—	—	金融
JB HI-FI LTD	—	160	548	36,967	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	8,118.2 12銘柄	5,508 11銘柄	13,054 <7.8%>	880,410 <7.8%>	
(香港)	株数	株数	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	—	4,100	3,845	50,495	資本財・サービス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	600	—	—	—	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	260	260	2,888	37,927	不動産
NEW WORLD DEVELOPMENT	3,100	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	—	1,700	6,587	86,493	生活必需品
CHINA GAS HOLDINGS LTD	—	900	2,637	34,623	公益事業
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,700	—	—	—	不動産
TENCENT HOLDINGS LTD	192	70	2,770	36,377	コミュニケーション・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	4,000	4,000	2,452	32,194	コミュニケーション・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	2,340	6,750	88,639	不動産
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	—	3,400	3,240	42,543	一般消費財・サービス
CNOOC LTD	—	2,700	2,867	37,648	エネルギー
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	—	650	3,734	49,030	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	5,400	4,700	2,984	39,186	金融
CHINA MOBILE LTD	480	770	4,658	61,166	コミュニケーション・サービス
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	2,500	—	—	—	ヘルスケア
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	—	7,626	4,956	65,084	資本財・サービス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	—	640	2,588	33,990	公益事業
AIA GROUP LTD	832	1,062	8,076	106,044	金融
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	8,800	—	—	—	一般消費財・サービス
NISSIN FOODS CO LTD	7,250	—	—	—	生活必需品

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	
HKBN LTD	2,905	—	—	—	コミュニケーション・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD	2,400	—	—	—	公益事業
KWG GROUP HOLDINGS LTD	—	5,300	6,243	81,975	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	535	—	—	—	金融
SANDS CHINA LTD	884	884	3,067	40,276	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO L	1,060	900	2,632	34,564	生活必需品
LI NING CO LTD	—	1,300	2,847	37,381	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	—	2,000	2,944	38,654	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,700	—	—	—	金融
LENOVO GROUP LTD	5,940	—	—	—	情報技術
BRIILLANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	3,600	2,412	31,669	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,100	1,100	4,075	53,511	不動産
香港・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	51,638 20銘柄	50,002 22銘柄	85,261 <9.9%>	1,119,481 <9.9%>	
(シンガポール)	株数	株数	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	343	343	795	58,949	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	460	—	—	—	金融
KEPPEL CORP LTD	1,750	—	—	—	資本財・サービス
CAPITALAND LTD	1,560	1,560	552	40,909	不動産
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	3,374	3,374	995	73,734	コミュニケーション・サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD	4,322	—	—	—	資本財・サービス
WILMAR INTERNATIONAL LTD	—	1,800	712	52,804	生活必需品
シンガポール・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	11,809 6銘柄	7,077 4銘柄	3,056 <2.0%>	226,398 <2.0%>	
(台湾)	株数	株数	千台湾ドル	千円	
WIWYNN CORP	—	220	15,950	54,230	情報技術
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	—	400	12,140	41,276	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC	1,670	—	—	—	情報技術
ACCTON TECHNOLOGY CORP	—	690	12,282	41,758	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP	1,590	—	—	—	情報技術
MEDIATEK INC	840	810	30,658	104,238	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	6,700	6,700	21,741	73,921	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	7,600	7,600	17,024	57,881	金融
WPG HOLDINGS LTD	3,230	—	—	—	情報技術
CHIAIEASE HOLDING CO LTD	900	1,040	11,908	40,487	金融
POYA INTERNATIONAL CO LTD	—	70	3,381	11,495	一般消費財・サービス
CTCI CORP	2,820	—	—	—	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,010	3,690	116,235	395,199	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	860	—	—	—	生活必需品
台湾・ドル株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	30,220 10銘柄	21,220 9銘柄	241,320 <7.3%>	820,488 <7.3%>	
(イギリス)	株数	株数	千イリス・ポンド	千円	
BP PLC	1,844	1,844	728	97,120	エネルギー
PRUDENTIAL PLC	534	534	637	84,936	金融
BAE SYSTEMS PLC	550	336	200	26,741	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	450	374	596	79,429	ヘルスケア
MELROSE INDUSTRIES PLC	753	753	137	18,354	資本財・サービス
QINETIQ GROUP PLC	448	448	149	19,869	資本財・サービス
GVC HOLDINGS PLC	573	—	—	—	一般消費財・サービス
CENTAMIN PLC	909	909	125	16,772	素材
DART GROUP PLC	143	—	—	—	資本財・サービス
CLARKSON PLC	75	75	178	23,838	資本財・サービス
RELX PLC	149	276	509	67,937	資本財・サービス
DIAGEO PLC	100	100	274	36,515	生活必需品
RIO TINTO PLC	78	78	273	36,434	素材
TESCO PLC	1,417	—	—	—	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC	2,500	2,407	328	43,825	コミュニケーション・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	52	52	312	41,614	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	115	115	832	110,991	ヘルスケア
3I GROUP PLC	286	286	266	35,462	金融

世界好配当株マザーファンド

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	
ASSTEAD GROUP PLC	68	68	—	—	資本財・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC	350	350	574	76,580	生活必需品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	75	75	232	31,045	生活必需品
BHP GROUP PLC	100	100	133	17,754	素材
MONDI PLC	310	138	219	29,260	素材
COMPASS GROUP PLC	—	225	356	47,452	一般消費財・サービス
PERSIMMON PLC	88	88	236	31,571	一般消費財・サービス
SERCO GROUP PLC	1,085	1,085	158	21,082	資本財・サービス
TRAVIS PERKINS PLC	128	128	172	22,943	資本財・サービス
ITV PLC	—	1,092	111	14,887	コミュニケーション・サービス
TULLOW OIL PLC	1,822	1,822	42	5,694	エネルギー
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	500	270	419	55,881	金融
GENEL ENERGY PLC	811.8	811.8	111	14,865	エネルギー
イギリス・債券 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	16,313.8 29銘柄	14,771.8 27銘柄	8,320 1,108,864 < 9.8%>	-----
(スイス)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
DORMAKABA HOLDING AG	2	—	—	—	資本財・サービス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSEIN	30	30	945	103,607	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	139	139	1,405	154,108	生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	490	490	480	52,693	金融
KARDEX AG-REG	12	—	—	—	資本財・サービス
NOVARTIS AG-REG	145	111	879	96,454	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	73	73	270	29,656	情報技術
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	891 7銘柄	843 5銘柄	3,982 436,520 < 3.9%>	-----
(デンマーク)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
NOVO NORDISK A/S-B	—	130	5,320	82,473	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	— 1銘柄	5,320 82,473 < 0.7%>	-----
(ノルウェー)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
DNB ASA	395	395	5,528	59,315	金融
YARA INTERNATIONAL ASA	44	124	4,233	45,423	素材
KONGSBERG GRUPPEN ASA	164	164	2,550	27,363	資本財・サービス
EUROPRIS ASA	530	1,095.8	3,263	35,015	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>	1,133 4銘柄	1,778.8 4銘柄	15,574 167,118 < 1.5%>	-----
(スウェーデン)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
TELE2 AB-B SHS	330	150	2,227	24,235	コミュニケーション・サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	900	666	5,899	64,185	金融
ALFA LAVAL AB	209	209	4,152	45,182	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	76	76	2,331	25,368	生活必需品
ACADEMEDIA AB	783.51	1,111.5	5,890	64,093	一般消費財・サービス
EPIROC AB-A	381	381	3,914	42,592	資本財・サービス
LUNDIN MINING CORP	—	440	2,005	21,820	素材
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,679.51 6銘柄	3,033.5 7銘柄	26,422 287,478 < 2.5%>	-----
(韓国)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
SK HYNIX INC	—	42	388,920	33,174	情報技術
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	—	13	248,950	21,235	金融
HYUNDAI MOTOR CO	37	41	453,050	38,645	一般消費財・サービス
BGF RETAIL CO LTD	39.54	39.54	624,732	53,289	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO LTD	20	—	—	—	一般消費財・サービス
KT CORP	—	180	431,100	36,772	コミュニケーション・サービス
NCSOFT CORP	10	7	490,000	41,797	コミュニケーション・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	3	3	385,200	32,857	生活必需品
LG CHEM LTD	15	—	—	—	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	—	110	411,950	35,139	金融

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	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	856	752	4,248,800	362,422	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	160	158	471,630	40,230	金融
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,140.54 8銘柄	1,345.54 10銘柄	8,154.332 695,564 < 6.2%>	-----
ユーロ (アイルランド)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	119	119	351	40,669	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	119 1銘柄	119 1銘柄	351 40,669 < 0.4%>	-----
ユーロ (オランダ)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	90	90	23	23,600	生活必需品
ING GROEP NV	—	873	658	76,307	金融
KONINKLIJKE KPN NV	1,348	1,348	297	34,450	コミュニケーション・サービス
UNILEVER NV	137	78	382	44,323	生活必需品
STMICROELECTRONICS NV	201	201	468	54,232	情報技術
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	—	140	147	17,059	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,776 4銘柄	2,730 6銘柄	2,157 249,973 < 2.2%>	-----
ユーロ (ベルギー)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
KBC GROUP NV	105	105	615	71,306	金融
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	50	50	239	27,725	生活必需品
BPOST SA	206	206	146	16,925	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	361 3銘柄	361 3銘柄	1,000 115,957 < 1.0%>	-----
ユーロ (フランス)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	16	9	324	37,571	一般消費財・サービス
ACCOR SA	60	60	184	21,381	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE	25	25	227	26,379	情報技術
VALEO SA	83	83	167	19,452	一般消費財・サービス
DASSAULT AVIATION SA	1	1	93	10,820	資本財・サービス
AXA SA	537	537	1,074	124,422	金融
RENAULT SA	77	77	180	20,873	一般消費財・サービス
SANOFI	90	80	680	78,833	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	889 8銘柄	872 8銘柄	2,932 339,735 < 3.0%>	-----
ユーロ (ドイツ)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
BAYER AG-REG	44	44	280	32,511	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	35	35	305	35,341	資本財・サービス
E.ON SE	895	895	950	110,114	公益事業
BASF SE	75	75	395	45,763	素材
ALLIANZ SE-REG	24	24	453	52,521	金融
RWE AG	260	138	431	49,944	公益事業
SAW SE	46	46	494	57,298	情報技術
WIRECARD AG	10	10	114	13,259	情報技術
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	127	—	—	—	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	150	150	252	29,294	情報技術
DEUTSCHE WOHNEN SE	182	—	—	—	不動産
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,848 11銘柄	1,417 9銘柄	3,677 426,048 < 3.8%>	-----
ユーロ (ポルトガル)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
SONAE	—	5,079	349	40,452	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	5,079 1銘柄	349 40,452 < 0.4%>	-----
ユーロ (スペイン)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
REPSOL SA	400	400	384	44,486	エネルギー
MASMOVIL IBERCOM SA	30	90	162	18,767	コミュニケーション・サービス
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	97	257	461	53,443	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	527 3銘柄	747 3銘柄	1,007 116,697 < 1.0%>	-----
ユーロ (イタリア)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
TELECOM ITALIA-RSP	8,520	8,520	378	43,824	コミュニケーション・サービス

銘柄	株数	当期末	評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ENEL SPA	百株 973	百株 973	千ユーロ 767	千円 88,948	公益事業
国小計	株数、金額 9,493 銘柄数<比率> 2銘柄	株数、金額 9,493 銘柄数 2銘柄	千ユーロ 1,146	千円 132,773 <1.2%>	
ユーロ (フィンランド)	百株 78	百株 78	千ユーロ 238	千円 27,582	素材 情報技術
UPM-KYMMENE OYJ NOKIA OYJ	株数、金額 828 銘柄数<比率> 2銘柄	株数、金額 750 銘柄数 1銘柄	千ユーロ 238	千円 27,582 <0.2%>	
国小計	株数、金額 16,147 銘柄数<比率> 35銘柄	株数、金額 21,568 銘柄数 34銘柄	千ユーロ 12,860	千円 1,489,890 <13.2%>	
ユーロ (その他)	百株 306	百株 306	千ユーロ —	千円 —	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS	株数、金額 306 銘柄数<比率> 1銘柄	株数、金額 — 銘柄数 —	千ユーロ —	千円 —	
国小計	株数、金額 145,562.05 銘柄数<比率> 202銘柄	株数、金額 132,237.64 銘柄数 195銘柄	千ユーロ —	千円 10,799,054 <95.7%>	
ファンデ合計					

(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

2020年3月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 10,799,054	% 92.5
コール・ローン等、その他	870,756	7.5
投資信託財産総額	11,669,810	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＝102.01円、1カナダ・ドル＝74.98円、1オーストラリア・ドル＝67.44円、1香港ドル＝13.13円、1シンガポール・ドル＝74.08円、1台湾ドル＝3.40円、1イギリス・ポンド＝133.27円、1スイス・フラン＝109.62円、1デンマーク・クローネ＝15.50円、1ノルウェー・クローネ＝10.73円、1スウェーデン・クローネ＝10.88円、100韓国ウォン＝8.53円、1ユーロ＝115.85円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（11,261,974千円）の投資信託財産総額（11,669,810千円）に対する比率は、96.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	11,669,810,457円
コール・ローン等	403,549,923
株式(評価額)	10,799,054,097
未収入金	420,503,061
未収配当金	46,703,376
(B) 負債	380,378,863
未払金	380,378,863
(C) 純資産総額(A－B)	11,289,431,594
元本	6,406,759,849
次期繰越損益金	4,882,671,745
(D) 受益権総口数	6,406,759,849口
1万口当り基準価額(C／D)	17,621円

* 期首における元本額は6,984,933,689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578,173,840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6,406,759,849円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,621円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月10日 至2020年3月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	145,784,594円
受取配当金	145,473,353
受取利息	347,834
支払利息	△ 36,593
(B) 有価証券売買損益	△ 668,870,864
売買益	843,290,799
売買損	△1,512,161,663
(C) その他費用	△ 4,005,552
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 527,091,822
(E) 前期繰越損益金	6,001,589,727
(F) 解約差損益金	△ 591,826,160
(G) 合計(D + E + F)	4,882,671,745
次期繰越損益金(G)	4,882,671,745

(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。