

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179期（決算日 2020年10月9日）
第180期（決算日 2020年11月9日）
第181期（決算日 2020年12月9日）
第182期（決算日 2021年1月12日）
第183期（決算日 2021年2月9日）
第184期（決算日 2021年3月9日）

（作成対象期間 2020年9月10日～2021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			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 %	%	%	%	%	百万円			
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
173期末(2020年4月9日)	8,216	15	△ 4.8	15,779	△ 1.1	17,273	△ 16.2	15,247	△ 3.8	33.1	30.4	—	32.2	34,039
174期末(2020年5月11日)	8,225	15	0.3	15,606	△ 1.1	17,143	△ 0.8	15,919	4.4	33.1	30.4	—	31.5	33,968
175期末(2020年6月9日)	9,108	15	10.9	16,139	3.4	20,177	17.7	17,868	12.2	32.3	28.9	—	32.7	37,494
176期末(2020年7月9日)	8,816	15	△ 3.0	16,233	0.6	18,088	△ 10.4	17,491	△ 2.1	32.1	32.9	—	30.8	36,177
177期末(2020年8月11日)	9,150	15	4.0	16,441	1.3	19,024	5.2	18,192	4.0	32.7	32.2	—	31.7	37,401
178期末(2020年9月9日)	9,065	15	△ 0.8	16,388	△ 0.3	18,718	△ 1.6	18,044	△ 0.8	31.5	32.5	—	31.6	36,880
179期末(2020年10月9日)	9,179	15	1.4	16,374	△ 0.1	19,303	3.1	18,625	3.2	31.8	32.1	—	31.9	37,158
180期末(2020年11月9日)	8,924	15	△ 2.6	16,116	△ 1.6	18,176	△ 5.8	18,459	△ 0.9	32.2	32.5	—	31.8	35,987
181期末(2020年12月9日)	9,507	15	6.7	16,430	2.0	20,060	10.4	19,914	7.9	33.2	31.5	—	32.1	37,853
182期末(2021年1月12日)	9,669	15	1.9	16,382	△ 0.3	19,709	△ 1.8	20,553	3.2	33.8	31.3	—	31.2	38,195
183期末(2021年2月9日)	9,835	15	1.9	16,398	0.1	21,087	7.0	21,234	3.3	33.3	31.2	—	32.2	38,527
184期末(2021年3月9日)	10,080	15	2.6	16,496	0.6	22,100	4.8	21,500	1.3	33.3	30.9	—	32.2	39,043

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

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

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

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

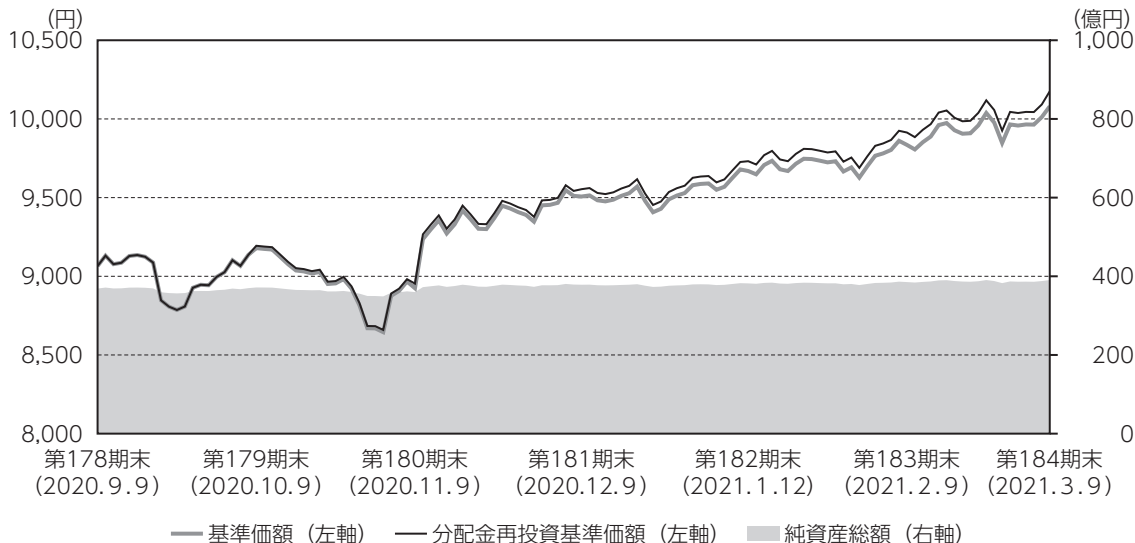
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注9) 債券先物比率は買建比率ー売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

■基準価額・騰落率

第179期首：9,065円

第184期末：10,080円（既払分配金90円）

騰 落 率：12.3%（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	2.5%	31.5%
世界REITマザーファンド	15.2%	33.6%
世界好配当株マザーファンド	22.1%	34.1%

■基準価額の主な変動要因

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

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		S & P先進国REIT 指数(除く日本、円換算)		M S C I コクサイ 指 数 (円 換 算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 証 券 組入比率
		騰落率	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179期	(期首)2020年 9 月 9 日	円	%	16,388	%	18,718	%	18,044	%	%	%	%	%
	9 月末	8,946	△1.3	16,369	△0.1	18,181	△ 2.9	18,025	△0.1	31.5	32.5	—	31.6
	(期末)2020年10月 9 日	9,194	1.4	16,374	△0.1	19,303	3.1	18,625	3.2	31.8	32.1	—	31.9
第180期	(期首)2020年10月 9 日	9,179	—	16,374	—	19,303	—	18,625	—	31.8	32.1	—	31.9
	10月末	8,669	△5.6	16,143	△1.4	17,585	△ 8.9	17,507	△6.0	31.6	33.5	—	31.1
	(期末)2020年11月 9 日	8,939	△2.6	16,116	△1.6	18,176	△ 5.8	18,459	△0.9	32.2	32.5	—	31.8
第181期	(期首)2020年11月 9 日	8,924	—	16,116	—	18,176	—	18,459	—	32.2	32.5	—	31.8
	11月末	9,390	5.2	16,314	1.2	19,828	9.1	19,506	5.7	32.4	31.5	—	32.0
	(期末)2020年12月 9 日	9,522	6.7	16,430	2.0	20,060	10.4	19,914	7.9	33.2	31.5	—	32.1
第182期	(期首)2020年12月 9 日	9,507	—	16,430	—	20,060	—	19,914	—	33.2	31.5	—	32.1
	12月末	9,587	0.8	16,451	0.1	20,047	△ 0.1	20,045	0.7	32.8	31.5	—	32.1
	(期末)2021年 1 月12日	9,684	1.9	16,382	△0.3	19,709	△ 1.8	20,553	3.2	33.8	31.3	—	31.2
第183期	(期首)2021年 1 月12日	9,669	—	16,382	—	19,709	—	20,553	—	33.8	31.3	—	31.2
	1 月末	9,692	0.2	16,414	0.2	20,557	4.3	20,458	△0.5	32.9	31.6	—	31.9
	(期末)2021年 2 月 9 日	9,850	1.9	16,398	0.1	21,087	7.0	21,234	3.3	33.3	31.2	—	32.2
第184期	(期首)2021年 2 月 9 日	9,835	—	16,398	—	21,087	—	21,234	—	33.3	31.2	—	32.2
	2 月末	9,977	1.4	16,345	△0.3	21,703	2.9	21,161	△0.3	33.1	30.7	—	32.4
	(期末)2021年 3 月 9 日	10,095	2.6	16,496	0.6	22,100	4.8	21,500	1.3	33.3	30.9	—	32.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.9.10～2021.3.9)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、2020年11月上旬に、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果において高い予防効果が得られる見込みと発表されると、金利は上昇しました。しかし欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。2020年12月下旬に、英国がEU（欧州連合）離脱の通商交渉で合意に至ると、英国金利は上昇しました。また2021年1月上旬に入ると、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで、米国中心に金利は上昇しました。米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外リート市況

海外リート市況はおおむね上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2020年10月末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大や米国における追加景気対策に対する不透明感などが嫌気され、下落しました。しかし11月は、米国大統領選挙においてバイデン氏が勝利し、政治面での不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などが好感され、大きく上昇しました。12月から当作成期末にかけては、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されたことやワクチン普及による経済正常化期待によって堅調に推移しました。

リート指数の推移

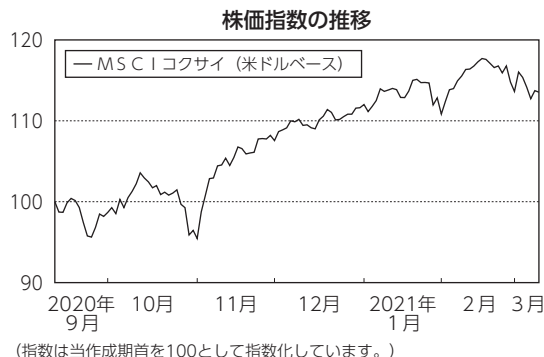


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

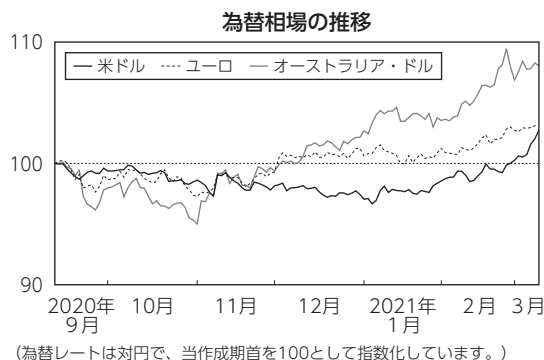
海外株式市況は、各国政府や中央銀行による景気刺激策や新型コロナウイルスの感染拡大ペースの減速、経済活動再開および新型コロナウイルスのワクチンの接種状況などが支援材料となり、上昇しました。



■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転し、上昇（円安）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は下落しました。2020年11月以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発で大きな進展があったことで市場のリスク志向が高まり、投資対象通貨は上昇しました。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策へ期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。オーストラリア・ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であることや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さいことなどを背景として、堅調に推移しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

■世界REITマザーファンド

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

(2020.9.10～2021.3.9)

■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。

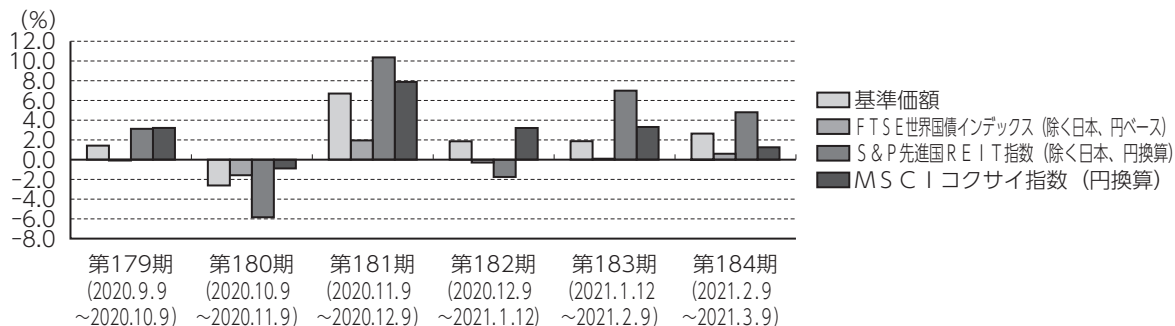
■世界好配当株マザーファンド

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179期 2020年9月10日 ～2020年10月9日	第180期 2020年10月10日 ～2020年11月9日	第181期 2020年11月10日 ～2020年12月9日	第182期 2020年12月10日 ～2021年1月12日	第183期 2021年1月13日 ～2021年2月9日	第184期 2021年2月10日 ～2021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	0.17	0.16	0.15	0.15	0.15
当期の収益（円）	15	5	15	15	15	15
当期の収益以外（円）	—	9	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	540	530	536	550	552	563

（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179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 21.39円	✓ 5.38円	✓ 21.36円	✓ 28.44円	✓ 16.70円	✓ 25.95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	28.72	28.88	29.03	29.18	29.32	29.51
(d) 分配準備積立金	505.04	✓ 511.28	501.51	507.73	521.03	522.55
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	555.16	545.54	551.91	565.36	567.06	578.02
(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)	540.16	530.54	536.91	550.36	552.06	563.02

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

■世界REITマザーファンド

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

■世界好配当株マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第179期～第184期 (2020.9.10～2021.3.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.708%	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9,427円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0.300)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(36)	(0.381)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	3	0.033	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)	(2)	(0.020)	
(投資信託証券)	(1)	(0.013)	
有価証券取引税	2	0.022	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)	(0.009)	
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
そ の 他 費 用	5	0.051	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.019)	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)	(0.003)	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)	(3)	(0.030)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	77	0.814	

(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。

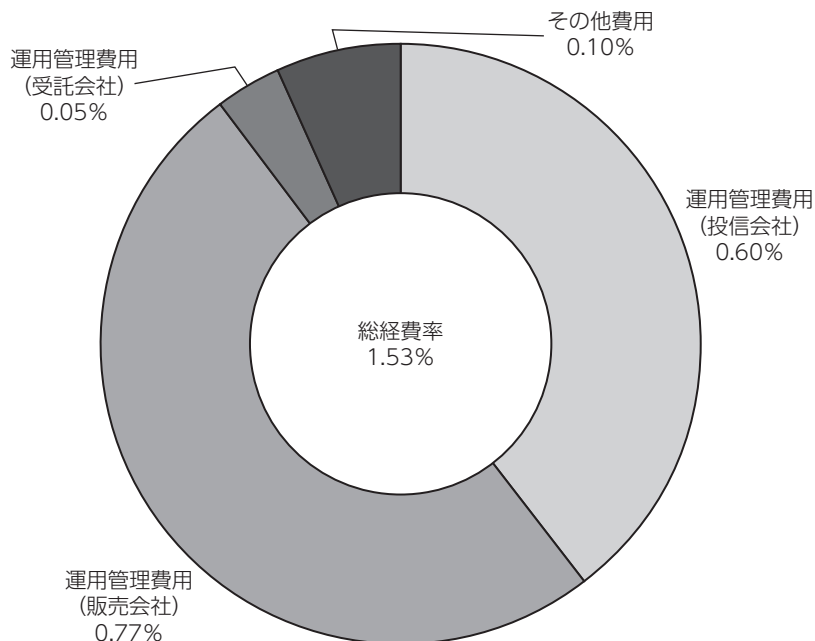
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.53%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

(2020年9月10日から2021年3月9日まで)

決 算 期	第 179 期 ～ 第 184 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	—	—	630,745	1,390,000
世界REITマザーファンド	—	—	367,782	910,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	—	—	76,274	130,000

(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
(2020年9月10日から2021年3月9日まで)

項 目	第 179 期 ～ 第 184 期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,968,376千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,076,236千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	0.41

(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178期末	第 184 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
世界好配当株マザーファンド	6,179,842	5,549,096	13,297,300
世界REITマザーファンド	5,264,672	4,896,889	13,114,360
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	7,043,976	6,967,702	12,315,413

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月9日現在

項 目	第 184 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	13,297,300	34.0
世界REITマザーファンド	13,114,360	33.5
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	12,315,413	31.5
コール・ローン等、その他	431,049	1.0
投資信託財産総額	39,158,124	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＝109.13円、1カナダ・ドル＝86.17円、1オーストラリア・ドル＝83.39円、1香港ドル＝14.05円、1シンガポール・ドル＝80.77円、1ニュージーランド・ドル＝77.64円、1台湾ドル＝3.88円、1イギリス・ポンド＝150.75円、1スイス・フラン＝116.49円、1デンマーク・クローネ＝17.38円、1ノルウェー・クローネ＝12.79円、1スウェーデン・クローネ＝12.71円、100韓国ウォン＝9.57円、1ユーロ＝129.25円です。
(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第184期末における外貨建純資産（13,225,254千円）の投資信託財産総額（13,307,092千円）に対する比率は、99.4%です。
世界REITマザーファンドにおいて、第184期末における外貨建純資産（13,050,232千円）の投資信託財産総額（13,158,383千円）に対する比率は、99.2%です。
ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第184期末における外貨建純資産（15,544,926千円）の投資信託財産総額（15,558,438千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年10月9日)、(2020年11月9日)、(2020年12月9日)、(2021年1月12日)、(2021年2月9日)、(2021年3月9日)現在

項 目	第 179 期 末	第 180 期 末	第 181 期 末	第 182 期 末	第 183 期 末	第 184 期 末
(A) 資産	37,277,297,447円	36,108,886,682円	37,997,196,158円	38,330,332,361円	38,644,115,891円	39,158,124,101円
コール・ローン等	391,638,180	379,035,468	399,364,098	419,425,420	402,967,065	411,049,252
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	12,354,190,134	11,973,590,653	12,833,283,043	13,356,784,250	13,147,203,195	13,297,300,935
世界REITマザー ファンド(評価額)	12,444,676,723	11,884,896,055	12,629,766,490	12,379,211,590	12,865,834,777	13,114,360,447
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	12,066,792,410	11,851,364,506	12,084,782,527	12,164,911,101	12,208,110,854	12,315,413,467
未収入金	20,000,000	20,000,000	50,000,000	10,000,000	20,000,000	20,000,000
(B) 負債	119,074,572	121,236,797	143,491,707	134,861,015	116,179,882	114,380,930
未払収益分配金	60,724,876	60,491,598	59,726,584	59,252,095	58,763,002	58,098,689
未払解約金	15,181,702	16,467,047	39,105,035	24,431,586	14,536,540	12,768,213
未払信託報酬	42,988,747	43,913,005	44,105,657	50,418,855	41,952,794	42,417,408
その他未払費用	179,247	365,147	554,431	758,479	927,546	1,096,620
(C) 純資産総額(A-B)	37,158,222,875	35,987,649,885	37,853,704,451	38,195,471,346	38,527,936,009	39,043,743,171
元本	40,483,251,332	40,327,732,147	39,817,722,672	39,501,397,133	39,175,335,319	38,732,459,880
次期繰越損益金	△ 3,325,028,457	△ 4,340,082,262	△ 1,964,018,221	△ 1,305,925,787	△ 647,399,310	311,283,291
(D) 受益権総口数	40,483,251,332口	40,327,732,147口	39,817,722,672口	39,501,397,133口	39,175,335,319口	38,732,459,880口
1万口当り基準価額(C/D)	9,179円	8,924円	9,507円	9,669円	9,835円	10,080円

*第178期末における元本額は40,684,382,728円、当作成期間(第179期～第184期)中における追加設定元本額は72,897,125円、同解約元本額は2,024,819,973円です。

*第184期末の計算口数当りの純資産額は10,080円です。

■損益の状況

第179期 自2020年9月10日 至2020年10月9日 第182期 自2020年12月10日 至2021年1月12日
 第180期 自2020年10月10日 至2020年11月9日 第183期 自2021年1月13日 至2021年2月9日
 第181期 自2020年11月10日 至2020年12月9日 第184期 自2021年2月10日 至2021年3月9日

項 目	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期
(A) 配当等収益	△ 15,411円	△ 7,283円	△ 8,415円	△ 8,669円	△ 4,117円	△ 5,573円
受取利息	673	7	437	405	192	70
支払利息	△ 16,084	△ 7,290	△ 8,852	△ 9,074	△ 4,309	△ 5,643
(B) 有価証券売買損益	564,446,131	△ 923,124,331	2,425,099,697	752,366,245	748,627,195	1,052,024,558
売買益	591,376,632	2,668,755	2,447,980,534	855,253,757	751,395,420	1,056,081,900
売買損	△ 26,930,501	△ 925,793,086	△ 22,880,837	△ 102,887,512	△ 2,768,225	△ 4,057,342
(C) 信託報酬等	△ 43,165,981	△ 44,100,918	△ 44,294,941	△ 50,622,903	△ 42,121,861	△ 42,586,482
(D) 当期損益金(A+B+C)	521,264,739	△ 967,232,532	2,380,796,341	701,734,673	706,501,217	1,009,432,503
(E) 前期繰越損益金	△ 2,619,289,660	△ 2,149,779,312	△ 3,136,391,945	△ 808,610,510	△ 164,713,029	477,397,610
(F) 追加信託差損益金	△ 1,166,278,660	△ 1,162,578,820	△ 1,148,696,033	△ 1,139,797,855	△ 1,130,424,496	△ 1,117,448,133
(配当等相当額)	(116,268,863)	(116,481,947)	(115,618,241)	(115,301,349)	(114,899,741)	(114,328,652)
(売買損益相当額)	(△ 1,282,547,523)	(△ 1,279,060,767)	(△ 1,264,314,274)	(△ 1,255,099,204)	(△ 1,245,324,237)	(△ 1,231,776,785)
(G) 合計(D+E+F)	△ 3,264,303,581	△ 4,279,590,664	△ 1,904,291,637	△ 1,246,673,692	△ 588,636,308	369,381,980
(H) 収益分配金	△ 60,724,876	△ 60,491,598	△ 59,726,584	△ 59,252,095	△ 58,763,002	△ 58,098,689
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,325,028,457	△ 4,340,082,262	△ 1,964,018,221	△ 1,305,925,787	△ 647,399,310	311,283,291
追加信託差損益金	△ 1,166,278,660	△ 1,162,578,820	△ 1,148,696,033	△ 1,139,797,855	△ 1,130,424,496	△ 1,117,448,133
(配当等相当額)	(116,268,863)	(116,481,947)	(115,618,241)	(115,301,349)	(114,899,741)	(114,328,652)
(売買損益相当額)	(△ 1,282,547,523)	(△ 1,279,060,767)	(△ 1,264,314,274)	(△ 1,255,099,204)	(△ 1,245,324,237)	(△ 1,231,776,785)
分配準備積立金	2,070,495,684	2,023,105,573	2,022,259,663	2,058,706,373	2,047,852,707	2,066,422,841
繰越損益金	△ 4,229,245,481	△ 5,200,609,015	△ 2,837,581,851	△ 2,224,834,305	△ 1,564,827,521	△ 637,691,417

(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: 35,171,999円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期
(a) 経費控除後の配当等収益	86,626,462円	21,705,242円	85,056,224円	112,345,910円	65,443,255円	100,527,726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	116,268,863	116,481,947	115,618,241	115,301,349	114,899,741	114,328,652
(d) 分配準備積立金	2,044,594,098	2,061,891,929	1,996,930,023	2,005,612,558	2,041,172,454	2,023,993,804
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,247,489,423	2,200,079,118	2,197,604,488	2,233,259,817	2,221,515,450	2,238,850,182
(f) 分配金	60,724,876	60,491,598	59,726,584	59,252,095	58,763,002	58,098,689
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,186,764,547	2,139,587,520	2,137,877,904	2,174,007,722	2,162,752,448	2,180,751,493
(h) 受益権総口数	40,483,251,332口	40,327,732,147口	39,817,722,672口	39,501,397,133口	39,175,335,319口	38,732,459,880口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2021年3月9日）

（作成対象期間 2020年9月10日～2021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。

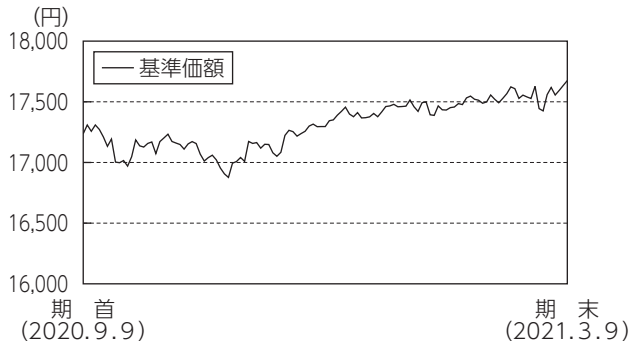
運 用 方 針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 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)2020年 9月9日	17,237	—	16,388	—	98.8	—	—	—
9 月 末	17,186	△0.3	16,369	△0.1	98.8	—	—	—
10 月 末	16,906	△1.9	16,143	△1.5	98.7	—	—	—
11 月 末	17,238	0.0	16,314	△0.5	98.5	—	—	—
12 月 末	17,466	1.3	16,451	0.4	98.3	—	—	—
2021年 1 月 末	17,532	1.7	16,414	0.2	98.5	—	—	—
2 月 末	17,444	1.2	16,345	△0.3	98.0	—	—	—
(期末)2021年 3月9日	17,675	2.5	16,496	0.7	98.1	—	—	—

- (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) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
 (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
 (注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,237円 期末：17,675円 騰落率：2.5%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇 (債券価格は下落) しました。

海外債券市況は、2020年11月上旬に、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果において高い予防効果が得られる見込みと発表されると、金利は上昇しました。しかし欧州は他地域と比べて感

染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。2020年12月下旬に、英国がE U (欧州連合) 離脱の通商交渉で合意に至ると、英国金利は上昇しました。また2021年1月上旬に入ると、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで、米国中心に金利は上昇しました。米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。

○為替相場

為替相場は、下落 (円高) 後に反転し、上昇 (円安) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は下落しました。2020年11月以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発で大きな進展があったことで市場のリスク志向が高まり、投資対象通貨は上昇しました。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策へ期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。オーストラリア・ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であることや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さいことなどを背景として、堅調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2020年9月10日から2021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 32,108	千アメリカ・ドル 32,666 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,940	千カナダ・ドル 1,548 (—)
	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 316 (—)
国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 987	千イギリス・ポンド 1,026 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 972 (—)

(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

(2020年9月10日から2021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)	0.875% 2030/11/15	1,702,216	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	1,872,880
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	1,475,347	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	824,518
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	227,957	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	378,891
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.75% 2030/12/7	138,129	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	260,143
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	72,904	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	143,494
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	45,864	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2045/11/15	128,417
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	38,366	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	124,305
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	121,116
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	24,934

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末 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 31,946	千アメリカ・ドル 31,535	千円 3,441,431	22.1%	—%	22.1%	—%	—%
カナダ	千カナダ・ドル 19,073	千カナダ・ドル 23,141	1,994,092	12.8	—	6.3	6.5	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 18,574	千オーストラリア・ドル 22,679	1,891,209	12.2	—	10.0	2.2	—
イギリス	千イギリス・ポンド 16,852	千イギリス・ポンド 19,707	2,970,899	19.1	—	12.1	7.0	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 20,000	千デンマーク・クローネ 28,655	498,033	3.2	—	1.2	2.0	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 17,898	228,926	1.5	—	—	1.5	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 20,600	千スウェーデン・クローネ 22,263	282,971	1.8	—	0.9	0.9	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 1,588	千ユーロ 1,788	231,128	1.5	—	1.5	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,800	千ユーロ 3,079	397,987	2.6	—	2.6	—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,911	247,078	1.6	—	1.6	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 21,496	千ユーロ 23,757	3,070,628	19.7	—	19.7	—	—
ユーロ（小計）	26,084	30,536	3,946,823	25.4	—	25.4	—	—
合 計	—	—	15,254,388	98.1	—	77.9	20.1	—

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償	還	年	月	日																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
													外	貨								建	金	額	邦	貨	換	算	金	額																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.2500		%	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	円																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			

当			期			未					
区 分		銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
						%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		千円	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,000	2,379	358,763	2025/03/07			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	465	771	116,252	2046/12/07			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	686	945	142,470	2030/12/07			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000	3,076	463,794	2040/12/07			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	1,500	1,580	238,290	2023/09/07			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	3,000	3,271	493,110	2024/09/07			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					16,852	19,707	2,970,899		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	14,000	17,907	311,240	2024/11/10			
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	6,000	10,747	186,793	2039/11/15			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					20,000	28,655	498,033		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	12,000	12,806	163,792	2024/03/14			
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	5,000	5,092	65,134	2023/05/24			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					17,000	17,898	228,926		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	10,320	11,446	145,486	2025/05/12			
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10,280	10,817	137,484	2026/11/12			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					20,600	22,263	282,971		
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3500	1,058	1,203	155,535	2031/03/18			
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	530	584	75,592	2029/05/15			
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					1,588	1,788	231,128		
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,800	3,079	397,987	2045/06/22			
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄					1,800	3,079	397,987		
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,200	1,911	247,078	2046/08/15			
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄					1,200	1,911	247,078		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	12,496	13,889	1,795,160	2026/04/30			
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,000	9,868	1,275,468	2028/04/30			
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					21,496	23,757	3,070,628		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄					26,084	30,536	3,946,823		
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄							15,254,388		

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,254,388	98.0
コール・ローン等、その他	304,049	2.0
投資信託財産総額	15,558,438	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＝109.13円、1カナダ・ドル＝86.17円、1オーストラリア・ドル＝83.39円、1イギリス・ポンド＝150.75円、1デンマーク・クローネ＝17.38円、1ノルウェー・クローネ＝12.79円、1スウェーデン・クローネ＝12.71円、1ユーロ＝129.25円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（15,544,926千円）の投資信託財産総額（15,558,438千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,687,401,620円
コール・ローン等	140,904,898
公社債(評価額)	15,254,388,167
未収入金	129,116,765
未収利息	124,913,966
前払費用	6,016,498
差入委託証拠金	32,061,326
(B) 負債	133,153,605
未払金	130,743,049
未払解約金	2,410,556
(C) 純資産総額(A－B)	15,554,248,015
元本	8,800,270,892
次期繰越損益金	6,753,977,123
(D) 受益権総口数	8,800,270,892口
1万口当り基準価額(C／D)	17,675円

* 期首における元本額は8,999,767,709円、当作成期間中における追加設定元本額は807,741円、同解約元本額は200,304,558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6,967,702,103円、りそなハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）1,832,568,789円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,675円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月10日 至2021年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	223,206,355円
受取利息	223,166,842
その他収益金	45,835
支払利息	△ 6,322
(B) 有価証券売買損益	162,359,824
売買益	984,279,761
売買損	△ 821,919,937
(C) その他費用	△ 994,598
(D) 当期損益金(A + B + C)	384,571,581
(E) 前期繰越損益金	6,513,577,878
(F) 解約差損益金	△ 144,761,361
(G) 追加信託差損益金	589,025
(H) 合計(D + E + F + G)	6,753,977,123
次期繰越損益金(H)	6,753,977,123

(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31期（決算日 2021年3月9日）

（作成対象期間 2020年9月10日～2021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。

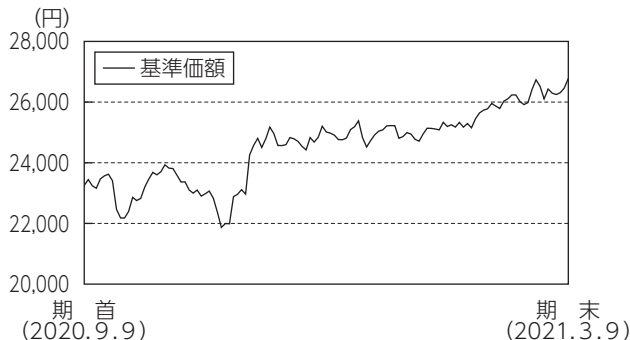
運 用 方 針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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)2020年9月9日	23,253		18,718		95.3
9月末	22,754	△ 2.1	18,181	△ 2.9	95.2
10月末	21,997	△ 5.4	17,585	△ 6.1	95.6
11月末	24,538	5.5	19,828	5.9	96.1
12月末	25,225	8.5	20,047	7.1	96.2
2021年1月末	25,294	8.8	20,557	9.8	95.9
2月末	26,519	14.0	21,703	15.9	96.0
(期末)2021年3月9日	26,781	15.2	22,100	18.1	95.8

(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一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：23,253円 期末：26,781円 騰落率：15.2%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況は上昇し、為替市場はおおむね円安に推移したことがともにプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況はおおむね上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2020年10月末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大や米国における追加景気対策に対する不透明感などが嫌気され、下落しました。しかし11月は、米国大統領選挙においてバイデン氏が勝利し、政治面での不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などが好感され、大きく上昇しました。12月から当作成期末にかけては、英国の合意なきEU (欧州連合) 離脱が回避されたことやワクチン普及による経済正常化期待によって堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2020年12月末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大や外出自粛の影響を受けてリスク回避の展開となり、円高に推移しました。2021年1月から当作成期末にかけては、ワクチンの普及、新規感染者数の減少、経済正常化期待および米国金利上昇の影響により、大きく円安に推移しました。

◆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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資信託証券)	9 (9)
その他費用 (保管費用) (その他)	29 (8) (21)
合 計	48

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2020年9月10日から2021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 364.367 (△ 236.717)	千アメリカ・ドル 14,402 (175)	千口 344.41 (ー)	千アメリカ・ドル 18,074 (ー)
	カナダ	千口 ー (ー)	千カナダ・ドル ー (ー)	千口 5,294 (ー)	千カナダ・ドル 189 (ー)
	オーストラリア	千口 840.195 (ー)	千オーストラリア・ドル 3,197 (ー)	千口 899.648 (ー)	千オーストラリア・ドル 4,358 (ー)
	香港	千口 57.1 (ー)	千香港ドル 3,826 (ー)	千口 15.5 (ー)	千香港ドル 1,084 (ー)
	シンガポール	千口 2,563 (△ 409.64)	千シンガポール・ドル 3,637 (△ 431)	千口 1,737.246 (ー)	千シンガポール・ドル 4,676 (ー)
	ニュージーランド	千口 24.058 (ー)	千ニュージーランド・ドル 55 (ー)	千口 303.047 (ー)	千ニュージーランド・ドル 715 (ー)
	イギリス	千口 1,649,988 (13.79)	千イギリス・ポンド 4,953 (38)	千口 957.8 (ー)	千イギリス・ポンド 4,663 (ー)
	ユーロ (オランダ)	千口 1.695 (ー)	千ユーロ 57 (ー)	千口 7.469 (ー)	千ユーロ 243 (ー)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ (ベルギー)	千口 34.496 (12.979)	千ユーロ 1,755 (276)	千口 59.177 (ー)	千ユーロ 2,999 (ー)
	ユーロ (フランス)	千口 66.188 (ー)	千ユーロ 2,176 (ー)	千口 60.15 (ー)	千ユーロ 2,761 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	千口 2.16 (ー)	千ユーロ 27 (△ 49)	千口 7.576 (ー)	千ユーロ 103 (ー)
	ユーロ (スペイン)	千口 137.377 (ー)	千ユーロ 1,072 (ー)	千口 52.825 (ー)	千ユーロ 421 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 241.916 (12.979)	千ユーロ 5,089 (227)	千口 187.197 (ー)	千ユーロ 6,530 (ー)

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

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年9月10日から2021年3月9日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	千口 396.44	千円 265,240	円 669	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	千口 330.386	千円 300,085	円 908
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	13.05	192,571	14,756	EQUINIX INC (アメリカ)	3.197	228,164	71,368
MIRVAC GROUP (オーストラリア)	695.235	139,952	201	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	20.822	209,635	10,067
ICADE (フランス)	19.569	128,944	6,589	STOCKLAND (オーストラリア)	483.957	167,690	346
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	848.3	126,898	149	COFINIMMO (ベルギー)	10.262	160,026	15,594
KEPPEL REIT (シンガポール)	1,385.7	118,370	85	WP CAREY INC (アメリカ)	20.971	151,141	7,207
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	507.3	115,980	228	PROLOGIS INC (アメリカ)	12.862	134,811	10,481
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	102.184	98,098	960	COVIVIO (フランス)	15.323	133,175	8,691
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	6.614	98,063	14,826	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	578.946	127,951	221
CYRUSONE INC (アメリカ)	13.284	97,878	7,368	GECINA SA (フランス)	8.201	126,031	15,367

(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

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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	27.12	3,029	330,587	2.5
EQUINIX INC	3.667	2,181	238,074	1.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	135.616	2,229	243,308	1.9
CYRUSONE INC	33.902	2,203	240,482	1.8
KIMCO REALTY CORP	21.051	412	45,026	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	41.078	1,111	121,350	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	14.302	311	33,962	0.3
INVITATION HOMES INC	60.423	1,721	187,861	1.4
AMERICOLD REALTY TRUST	33.248	1,127	123,001	0.9
VICI PROPERTIES INC	92.835	2,649	289,141	2.2
APARTMENT INCOME REIT CO	21.653	912	99,576	0.8
VENTAS INC	56.453	3,208	350,113	2.7
WEYERHAEUSER CO	22.516	766	83,642	0.6
VEREIT INC	64.712	2,466	269,133	2.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	23.401	970	105,904	0.8
SUN COMMUNITIES INC	16.475	2,355	257,084	2.0
PROLOGIS INC	26.664	2,558	279,199	2.1
SITE CENTERS CORP	23.059	311	33,946	0.3
DUKE REALTY CORP	87.973	3,421	373,363	2.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8.904	2,426	264,796	2.0
WELLTOWER INC	41.335	2,985	325,821	2.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	91.289	2,760	301,262	2.3
KILROY REALTY CORP	13.52	924	100,860	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	6.472	868	94,805	0.7
PUBLIC STORAGE	17.677	4,218	460,377	3.5
REGENCY CENTERS CORP	6.455	382	41,688	0.3
UDR INC	64.503	2,802	305,853	2.3
AGREE REALTY CORP	8.697	564	61,549	0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	19.596	731	79,830	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	13.05	1,724	188,243	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	18.519	2,344	255,876	2.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	41.17	882	96,282	0.7
アメリカ・ドル 通 貨 計	1,157,335 32銘柄	57,564	6,282,008	<47.9%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	61.545	2,533	218,338	1.7
カナダ・ドル 通 貨 計	61,545 1銘柄	2,533	218,338	<1.7%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,062.069	1,986	165,618	1.3
MIRVAC GROUP	2,351.999	5,527	460,913	3.5
GOODMAN GROUP	365.341	6,174	514,871	3.9
CHARTER HALL GROUP	427.015	5,136	428,373	3.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP	393.43	1,951	162,728	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	4,599,854 5銘柄	20,775	1,732,505	<13.2%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	479.048	34,108	479,220	3.7
香 港 ド ル 通 貨 計	479,048 1銘柄	34,108	479,220	<3.7%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	817.065	2,132	172,245	1.3
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	811.2	1,111	89,763	0.7
CAPITALAND INTEGRATED COMMERC	1,717.76	3,590	289,973	2.2
KEPPEL REIT	1,656.8	1,955	157,907	1.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	760.5	3,133	253,073	1.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	5,763,325 5銘柄	11,922	962,963	<7.3%>

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	
(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	667.708	1,475	114,568	0.9
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	667,708 1銘柄	1,475	114,568	<0.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	1,315.05	967	145,907	1.1
SEGRO PLC	223.257	1,977	298,057	2.3
UNITE GROUP PLC/THE	26.953	268	40,428	0.3
BRITISH LAND CO PLC	396.44	2,015	303,836	2.3
DERWENT LONDON PLC	19.19	646	97,490	0.7
WORKSPACE GROUP PLC	47.091	364	54,875	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	106.6	784	118,194	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	46.692	501	75,667	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	260.839	546	82,417	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC	454.498	804	121,272	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	2,896.61 10銘柄	8,876	1,338,147	<10.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	8.126	271	35,079	0.3
国 小 計	8,126 1銘柄	271	35,079	<0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	15.864	1,527	197,455	1.5
COFINIMMO	5.422	659	85,216	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA	29.349	790	102,193	0.8
XIOR STUDENT HOUSING NV	9.666	471	60,904	0.5
国 小 計	60,301 4銘柄	3,448	445,770	<3.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	19.569	1,234	159,598	1.2
ARGAN	5.937	508	65,685	0.5
GEICINA SA	6.39	741	95,887	0.7
KLEPIERRE	119.502	2,605	336,714	2.6
COVIVIO	3.74	270	34,997	0.3
国 小 計	155,138 5銘柄	5,360	692,884	<5.3%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	87.329	1,228	158,811	1.2
国 小 計	87,329 1銘柄	1,228	158,811	<1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	84.552	774	100,049	0.8
国 小 計	84,552 1銘柄	774	100,049	<0.8%>
ユーロ通貨計	395,446 12銘柄	11,083	1,432,595	<10.9%>
合 計	16,020,871 67銘柄	12,560,346		<95.8%>

(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す。

(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

2021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	12,560,346	95.5
コール・ローン等、その他	598,037	4.5
投資信託財産総額	13,158,383	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＝109.13円、1カナダ・ドル＝86.17円、1オーストラリア・ドル＝83.39円、1香港ドル＝14.05円、1シンガポール・ドル＝80.77円、1ニュージーランド・ドル＝77.64円、1イギリス・ポンド＝150.75円、1ユーロ＝129.25円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（13,050,232千円）の投資信託財産総額（13,158,383千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,158,383,657円
コール・ローン等	537,555,055
投資信託証券(評価額)	12,560,346,554
未収入金	46,294,260
未収配当金	14,187,788
(B) 負債	44,027,597
未払金	34,027,597
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	13,114,356,060
元本	4,896,889,753
次期繰越損益金	8,217,466,307
(D) 受益権総口数	4,896,889,753口
1万口当り基準価額(C／D)	26,781円

*期首における元本額は5,264,672,280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367,782,527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4,896,889,753円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は26,781円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月10日 至2021年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	200,485,134円
受取配当金	200,573,852
受取利息	2,957
支払利息	△ 91,675
(B) 有価証券売買損益	1,596,583,909
売買益	1,980,930,653
売買損	△ 384,346,744
(C) その他費用	△ 14,755,755
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,782,313,288
(E) 前期繰越損益金	6,977,370,492
(F) 解約差損益金	△ 542,217,473
(G) 合計(D＋E＋F)	8,217,466,307
次期繰越損益金(G)	8,217,466,307

(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31期（決算日 2021年3月9日）

（作成対象期間 2020年9月10日～2021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。

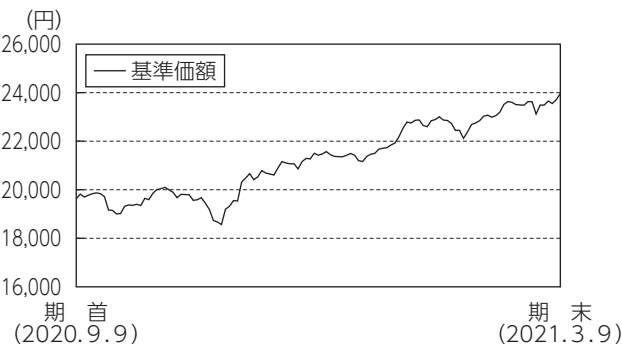
運用方針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額 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)2020年 9 月 9 日	19,627	—	18,044	95.9
9 月 末	19,376	△ 1.3	18,025	△ 0.1
10 月 末	18,672	△ 4.9	17,507	△ 3.0
11 月 末	21,070	7.4	19,506	8.1
12 月 末	21,713	10.6	20,045	11.1
2021年 1 月 末	22,449	14.4	20,458	13.4
2 月 末	23,626	20.4	21,161	17.3
(期末)2021年 3 月 9 日	23,963	22.1	21,500	19.2

(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：19,627円 期末：23,963円 騰落率：22.1%
【基準価額の主な変動要因】

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

◆ 投資環境について

○ 海外株式市況

海外株式市況は、各国政府や中央銀行による景気刺激策や新型コロナウイルスの感染拡大ペースの減速、経済活動再開および新型コロナウイルスのワクチンの接種状況などが支援材料となり、上昇しました。

○ 為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。
為替相場は、当作成期首より2021年1月にかけて、各国政府や中央銀行による景気刺激策や感染拡大ペースの減速などは支援材料となったものの、実体経済に対する懸念などを嫌気し、円高で推移しました。当作成期末にかけては、各国の新型コロナウイルスのワクチンの接種状況が支援材料となり、円安に転じました。

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

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、「S & P」、「S & P Capital IQ Quality Rankings」、「S & P Capital IQ International Quality Rankings」はスタンダード・プアーズ ファイナンシャル サービシーズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和アセットマネジメント株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード・プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、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)	13円 (13)
有価証券取引税 (株式)	6 (6)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (1)
合 計	25

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

■ 売買および取引の状況
株 式

(2020年9月10日から2021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 483 (112.01)	千アメリカ・ドル 5,235 (112.01)	百株 1,145.01	千アメリカ・ドル 6,315
	オーストラリア	百株 1,171 (112.01)	千オーストラリア・ドル 2,962 (112.01)	百株 809	千オーストラリア・ドル 3,313
国	香港	百株 4,079 (2,610)	千香港ドル 9,289 (2,610)	百株 24,069	千香港ドル 45,919
	シンガポール	百株 267 (112.01)	千シンガポール・ドル 564 (112.01)	百株 1,447	千シンガポール・ドル 317

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
台湾	百株 4,330 ()	千台湾ドル 39,798 ()	百株 740	千台湾ドル 41,052	
	イギリス	百株 13,088 ()	千イギリス・ポンド 906 ()	百株 2,297	千イギリス・ポンド 1,009
スイス	百株 19 ()	千スイス・フラン 431 (△ 3)	百株 79	千スイス・フラン 1,284	
	デンマーク	百株 13 ()	千デンマーク・クローネ 1,213 ()	百株 130	千デンマーク・クローネ 5,513
ノルウェー	百株 — ()	千ノルウェー・クローネ — (△ 164)	百株 —	千ノルウェー・クローネ —	
	スウェーデン	百株 — ()	千スウェーデン・クローネ — ()	百株 835	千スウェーデン・クローネ 10,360
韓国	百株 494 ()	千韓国ウォン 3,408,116 (△ 15,983)	百株 580.82	千韓国ウォン 5,549,744	
	ユーロ (オランダ)	百株 — (△ 144)	千ユーロ — ()	百株 77.54	千ユーロ 361
ユーロ (ベルギー)	百株 42 ()	千ユーロ 211 ()	百株 —	千ユーロ —	
	ユーロ (フランス)	百株 235 ()	千ユーロ 1,098 ()	百株 7	千ユーロ 372
ユーロ (ドイツ)	百株 117 (31.5)	千ユーロ 1,223 ()	百株 535.5	千ユーロ 519	
	ユーロ (スペイン)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 490	千ユーロ 422
ユーロ (イタリア)	百株 429 ()	千ユーロ 454 ()	百株 372	千ユーロ 298	
	ユーロ (その他)	百株 — (144)	千ユーロ — ()	百株 —	千ユーロ —
ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 823 (31.5)	千ユーロ 2,988 ()	百株 1,482.04	千ユーロ 1,974	

(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

(2020年9月10日から2021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
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		3.9	93,734	24,034	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		74	152,264	2,057
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		14.8	83,579	5,647	HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		6.3	127,869	20,296
KB FINANCIAL GROUP INC (韓国)		14.9	65,212	4,376	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		17.4	127,236	7,312
LLOYDS BANKING GROUP PLC (イギリス)		1,256.7	64,900	51	WOOLWORTHS GROUP LTD (オーストラリア)		33	96,118	2,912
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		4.4	63,278	14,381	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)		13	92,124	7,086
HONEYWELL INTERNATIONAL INC (アメリカ)		3.7	62,226	16,818	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)		2.4	85,657	35,690
ELI LILLY & CO (アメリカ)		3.7	57,050	15,419	KWG GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		522	79,313	151
MEDTRONIC PLC (アイルランド)		4.9	56,277	11,485	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		175	74,312	424
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)		38	55,898	1,471	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		5.1	73,947	14,499
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)		39.3	55,385	1,409	JB HI-FI LTD (オーストラリア)		18.8	66,552	3,540

(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	柄	期 首		当		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額		
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ABBOTT LABORATORIES		57	26	300	32,808	ヘルスケア		
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		18	18	480	52,424	素材		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		—	37	768	83,865	資本財・サービス		
AMERICAN ELECTRIC POWER		—	30	241	26,351	公益事業		
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		37	37	420	45,926	金融		
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		—	52	509	55,567	金融		
BECTON DICKINSON AND CO		—	15	369	40,285	ヘルスケア		
VERIZON COMMUNICATIONS INC		263	263	1,493	162,994	コミュニケーション・サービス		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		123	70	423	46,178	ヘルスケア		
JPMORGAN CHASE & CO		70	19	290	31,705	金融		
CISCO SYSTEMS INC		55	55	261	28,516	情報技術		
BROADCOM INC		24	24	1,011	110,330	情報技術		
DTE ENERGY COMPANY		45	45	561	61,257	公益事業		
LYONDELLBASELL INDUSTRIAL		22	22	239	26,111	素材		
CUMMINS INC		11	11	295	32,268	資本財・サービス		
ACTIVISION BLIZZARD INC		71	45	401	43,809	コミュニケーション・サービス		
KINDER MORGAN INC		312	—	—	—	エネルギー		
CABOT OIL & GAS CORP		94	—	—	—	エネルギー		
COCA-COLA CO/THE		275	207	1,068	116,654	生活必需品		
EXXON MOBIL CORP		82	—	—	—	エネルギー		
NEXTERA ENERGY INC		27	108	765	83,515	公益事業		
FASTEN CO		50	50	223	24,368	資本財・サービス		
FISERV INC		38	38	461	50,385	情報技術		
GENERAL MILLS INC		50	50	288	31,516	生活必需品		
HOME DEPOT INC		67	48	1,243	135,686	一般消費財・サービス		
HP INC		100	100	301	32,913	情報技術		
INTL BUSINESS MACHINES CORP		54	54	673	73,550	情報技術		
JOHNSON & JOHNSON		159	143	2,250	245,631	ヘルスケア		
ABBVIE INC		113	64	679	74,110	ヘルスケア		
KIMBERLY-CLARK CORP		30	30	399	43,591	生活必需品		
LOCKHEED MARTIN CORP		25	25	853	93,156	資本財・サービス		
ELI LILLY & CO		—	37	766	83,594	ヘルスケア		
MCDONALD'S CORP		34	34	710	77,588	一般消費財・サービス		
3M CO		24	24	441	48,131	資本財・サービス		

銘柄	柄	期 首		当		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額		
						外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
FORTIS INC		113	113	458	50,017	公益事業		
PHILLIPS 66		31	31	274	29,929	エネルギー		
ENBRIDGE INC		60	60	215	23,473	エネルギー		
METLIFE INC		—	49	295	32,282	金融		
MERCK & CO. INC.		89	89	660	72,038	ヘルスケア		
NUCOR CORP		43	43	285	31,144	素材		
ALTRIA GROUP INC		90	90	422	46,063	生活必需品		
PFIZER INC		250	250	858	93,715	ヘルスケア		
DOW INC		50	50	317	34,616	素材		
PROCTER & GAMBLE CO/THE		108	152	1,935	211,178	生活必需品		
PEPSICO INC		98	98	1,294	141,309	生活必需品		
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		—	20	185	20,237	金融		
TRAVELERS COS INC/THE		52	48	747	81,585	金融		
SCHLUMBERGER LTD		115	—	—	—	エネルギー		
AT&T INC		242	242	725	79,201	コミュニケーション・サービス		
SEMPRA ENERGY		55	55	676	73,772	公益事業		
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		—	53	319	34,830	資本財・サービス		
MARATHON PETROLEUM CORP		61	—	—	—	エネルギー		
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		—	31	234	25,579	資本財・サービス		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		34	34	546	59,689	資本財・サービス		
WALMART INC		35	35	447	48,844	生活必需品		
WEC ENERGY GROUP INC		21	21	181	19,784	公益事業		
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP		86	86	491	53,589	公益事業		
BANK OF AMERICA CORP		269	269	998	108,998	金融		
AMGEN INC		20	20	455	49,721	ヘルスケア		
EATON CORP PLC		—	10	139	15,217	資本財・サービス		
CME GROUP INC		40	14	299	32,701	金融		
GILEAD SCIENCES INC		51	51	330	36,037	ヘルスケア		
CAMPBELL SOUP CO		62	62	292	31,969	生活必需品		
INTEL CORP		156	156	933	101,890	情報技術		
ILLINOIS TOOL WORKS		20	20	426	46,576	資本財・サービス		
TARGET CORP		60	39	689	75,277	一般消費財・サービス		
MICROSOFT CORP		27	27	613	67,000	情報技術		
CVS HEALTH CORP		43	43	308	33,659	ヘルスケア		
MEDTRONIC PLC		16	49	571	62,387	ヘルスケア		

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	評価価額	評価価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額			
BLACKROCK INC	百株	百株	千円	千円			金融
KELLOGG CO	66	66	349	38,138			生活必需品
CHUBB LTD	—	21	363	42,768			金融
PACCAR INC	26	26	242	39,699			資本財・サービス
BEST BUY CO INC	40	—	—	26,512			一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,859 62銘柄	4,309 68銘柄	38,176 4,166,240	< 31.3% >		
(カナダ)							
ROYAL BANK OF CANADA	百株	百株	千カナダ・ドル	千円			金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	84	84	961	82,871			金融
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	315 2銘柄	315 2銘柄	1,589 136,933	< 1.0% >		
(オーストラリア)							
BHP GROUP LTD	523	523	2,582	215,360			素材
SOUTH32 LTD	1,762	1,762	503	42,022			素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	495	495	1,270	105,919			エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	306	679	56,674			素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	483	623	1,646	137,309			金融
WESTPAC BANKING CORP	376	756	1,870	155,967			金融
RIO TINTO LTD	—	47	569	47,467			素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	166	211	1,842	153,642			金融
WOOLWORTHS GROUP LTD	330	—	—	—			生活必需品
MACQUARIE GROUP LTD	95	57	846	70,561			金融
CSL LTD	37	37	910	75,901			ヘルスケア
WESFARMERS LTD	335	335	1,650	137,666			一般消費財・サービス
JB HI-FI LTD	258	70	321	26,839			一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,860 11銘柄	5,222 12銘柄	14,694 1,225,333	< 9.2% >		
(香港)							
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	百株	百株	千香港ドル	千円			一般消費財・サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	1,870	—	—	—			金融
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	221	200	9,108	127,967			不動産
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,750	—	—	—			素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	415	—	—	—			金融
CHINA MOBILE LTD	5,410	5,410	3,548	49,862			コミュニケーション・サービス
AIA GROUP LTD	360	—	—	—			金融
CHINA RESOURCES CEMENT	888	888	8,573	120,459			資本財・サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	3,000	3,000	2,715	38,145			不動産
CHINA AOYUAN GROUP LTD	600	—	—	—			金融
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-H	2,990	—	—	—			不動産
KWONG GROUP HOLDINGS LTD	1,924	—	—	—			一般消費財・サービス
SANDS CHINA LTD	5,220	—	—	—			生活必需品
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	1,964	1,964	7,227	101,546			資本財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	380	—	—	—			金融
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,950	—	1,700	39,505			金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	—	1,600	—	—			金融
香港・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	30,542 16銘柄	13,162 6銘柄	33,984 477,488	< 3.6% >		
(シンガポール)							
DBS GROUP HOLDINGS LTD	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円			金融
VENTURE CORP LTD	185	185	525	42,436			情報技術
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	267	267	508	41,082			コミュニケーション・サービス
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,447	—	—	—			生活必需品
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,432 3銘柄	2,252 3銘柄	1,979 159,846	< 1.2% >		
(台湾)							
MEDIATEK INC	百株	百株	千台湾ドル	千円			情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	650	650	56,355	218,657			金融
	6,700	6,700	20,033	77,728			

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	評価価額	評価価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額			
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	百株	百株	千台湾ドル	千円			金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	7,600	7,600	15,656	60,745			情報技術
POYA INTERNATIONAL CO LTD	—	360	13,680	53,078			一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD	310	310	18,755	72,769			一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	410	410	11,562	44,860			情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,010	2,270	135,746	526,694			情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	1,160	13,166	51,084			情報技術
台湾・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	18,680 6銘柄	22,270 9銘柄	297,907 1,155,879	< 8.7% >		
(イギリス)							
BP PLC	百株	百株	千イリス・ポンド	千円			エネルギー
DRAX GROUP PLC	1,844	1,844	587	88,579			公益事業
PRUDENTIAL PLC	2,200	1,358	498	75,131			金融
BAE SYSTEMS PLC	534	534	806	121,515			資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	336	336	166	25,143			ヘルスケア
QINETIQ GROUP PLC	209	209	261	39,452			資本財・サービス
CENTAMIN PLC	448	448	144	21,827			素材
AVAST PLC	2,537	2,537	270	40,769			情報技術
CLARKSON PLC	—	435	182	27,542			資本財・サービス
HOCHSCHILD MINING PLC	75	75	192	29,057			素材
RELX PLC	582	582	115	17,477			資本財・サービス
DIAGEO PLC	295	295	502	75,801			生活必需品
RIO TINTO PLC	100	100	293	44,297			素材
VODAFONE GROUP PLC	78	78	471	71,021			コミュニケーション・サービス
WPP PLC	2,407	2,407	303	45,741			コミュニケーション・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	266	266	245	36,979			生活必需品
ASTRAZENECA PLC	52	52	322	48,680			ヘルスケア
LLOYDS BANKING GROUP PLC	89	89	623	93,984			金融
IMPERIAL BRANDS PLC	—	12,567	525	79,151			生活必需品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	373	373	516	77,934			生活必需品
BHP GROUP PLC	75	75	195	29,481			素材
ANGLO AMERICAN PLC	100	—	—	—			素材
PERSIMMON PLC	—	86	259	39,133			一般消費財・サービス
SERCO GROUP PLC	88	88	270	40,779			資本財・サービス
TRAVIS PERKINS PLC	1,085	—	—	—			資本財・サービス
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	128	128	196	29,629			金融
GENEL ENERGY PLC	270	—	—	—			エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,982.8 24銘柄	25,773.8 24銘柄	8,106 1,222,069	< 9.2% >		
(スイス)							
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	百株	百株	千スイス・フラン	千円			ヘルスケア
NESTLE SA-REG	41	17	515	60,033			生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	139	84	834	97,225			金融
NOVARTIS AG-REG	490	490	636	74,147			ヘルスケア
SONOVA HOLDING AG-REG	93	93	733	85,433			ヘルスケア
LONZA GROUP AG-REG	—	19	420	49,002			ヘルスケア
	5	5	270	31,557			ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	768 5銘柄	708 6銘柄	3,411 397,399	< 3.0% >		
(デンマーク)							
NOVO NORDISK A/S-B	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円			ヘルスケア
CARLSBERG AS-B	130	—	—	—			生活必需品
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	130 1銘柄	13 1銘柄	1,288 22,395	< 0.2% >		
(ノルウェー)							
DNB ASA	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円			金融
YARA INTERNATIONAL ASA	395	395	7,129	91,189			素材
KONGSBERG GRUPPEN ASA	124	124	5,358	68,529			資本財・サービス
	164	164	2,879	36,833			

世界好配当株マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
EUOPRIS ASA	405.8	405.8	1,942	24,840	一般消費財・サービス
銘柄・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	1,088.8 4銘柄	1,088.8 4銘柄	17,309	221,392 < 1.7%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・ クロネ	千円	
TELE2 AB-B SHS	150	150	1,713	21,772	コミュニケーション・ サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	666	666	7,072	89,896	金融
ALFA LAVAL AB	209	—	—	—	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	76	—	—	—	生活必需品
ACADEMEDIA AB	1,111.5	561.5	4,761	60,518	一般消費財・サービス
EPIROC AB-A	381	381	6,732	85,567	資本財・サービス
LUNDIN MINING CORP	440	440	4,230	53,770	素材
銘柄・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	3,033.5 7銘柄	2,198.5 5銘柄	24,510	311,526 < 2.3%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	—	47	636,850	60,946	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	98	35	806,750	77,205	一般消費財・サービス
POSCO	—	16	514,400	49,228	素材
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	—	43	477,300	45,677	資本財・サービス
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	35	—	—	—	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO LTD	14	14	422,100	40,394	一般消費財・サービス
COSMAX INC	32.82	—	—	—	生活必需品
KT&G CORP	32	32	255,360	24,437	生活必需品
NAVER CORP	33	33	1,216,050	116,375	コミュニケーション・ サービス
NCSOFT CORP	7	—	—	—	コミュニケーション・ サービス
KIWOOM SECURITIES CO LTD	29	29	345,100	33,026	金融
LG CHEM LTD	19	11	979,000	93,690	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	187	186	929,070	88,911	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	679	653	5,354,600	512,435	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	299	188	751,060	71,876	金融
HANWHA SOLUTIONS CORP	—	91	389,025	37,229	素材
銘柄・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	1,464.82 12銘柄	1,378 13銘柄	13,076.665	1,251,436 < 9.4%>	
ユーロ (アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	119	119	477	61,676	素材
銘柄・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	119 1銘柄	119 1銘柄	477	61,676 < 0.5%>	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLUKE PHILIPS NV	77.54	—	—	—	ヘルスケア
KONINKLUKE AHOLD DELHAIZE N	90	90	202	26,173	生活必需品
ING GROEP NV	1,123	1,123	1,171	151,447	金融
UNILEVER NV	144	—	—	—	その他
AIRBUS SE	48	48	482	62,362	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV	201	201	584	75,521	情報技術
銘柄・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	1,683.54 6銘柄	1,462 4銘柄	2,441	315,504 < 2.4%>	
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV	58	58	342	44,319	金融
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	42	217	28,157	生活必需品
銘柄・金額 通 貨 計 銘柄数<比率>	58 1銘柄	100 2銘柄	560	72,476 < 0.5%>	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SE	105	204	834	107,893	エネルギー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	25	312	40,374	資本財・サービス
LYNCH & BESS HENNESSY LOUIS VUI	26	19	1,016	131,358	一般消費財・サービス
ACCOR SA	60	136	472	61,118	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE	25	25	348	45,075	情報技術
VALEO SA	155	155	480	62,084	一般消費財・サービス

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			価 値			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株	千ユーロ	千円	
UBISOFT ENTERTAINMENT	15	50	330	42,704	コミュニケーション・サービス	
DASSAULT AVIATION SA	1	1	92	11,949	資本財・サービス	
AXA SA	458	458	1,033	133,576	金融	
SANOFI	80	80	626	81,034	ヘルスケア	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	925 9銘柄	1,153 10銘柄	5,548 1,033	717,170 133,576	< 5.4%>
ユーロ (ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	63	86	1,156	149,525	資本財・サービス	
E.ON SE	504	—	—	—	公益事業	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	94	94	748	96,758	一般消費財・サービス	
BASF SE	75	75	544	70,386	素材	
ALLIANZ SE-REG	9	48	1,033	133,541	金融	
RWE AG	184	184	579	74,913	公益事業	
SAP SE	46	46	481	62,225	情報技術	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	233	233	764	98,778	情報技術	
DEUTSCHE POST AG-REG	—	55	238	30,823	資本財・サービス	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,208 8銘柄	821 8銘柄	5,547 1,033	716,952 133,576	< 5.4%>
ユーロ (ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SONAE	5,544	5,544	379	49,084	生活必需品	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,544 1銘柄	5,544 1銘柄	379 379	49,084 49,084	< 0.4%>
ユーロ (スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA	400	—	—	—	エネルギー	
MASMOVIL IBERCOM SA	90	—	—	—	その他	
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	257	257	423	54,675	資本財・サービス	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	747 3銘柄	257 1銘柄	423 423	54,675 54,675	< 0.4%>
ユーロ (イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PRYSMIAN SPA	—	76	200	25,922	資本財・サービス	
TELECOM ITALIA-RSP	8,520	8,520	392	50,688	コミュニケーション・サービス	
ENEL SPA	570	551	445	57,571	公益事業	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,090 2銘柄	9,147 3銘柄	1,038 445	134,183 57,571	< 1.0%>
ユーロ (フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	750	750	249	32,275	情報技術	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	750 1銘柄	750 1銘柄	249 249	32,275 32,275	< 0.2%>
ユーロ (その他)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER PLC	—	144	650	84,116	生活必需品	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	144 1銘柄	650 650	84,116 84,116	< 0.6%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	20,124.54 32銘柄	19,497 32銘柄	17,316 2,238,116	2,238,116 133,576	<16.8%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	104,280.46 185銘柄	98,187.1 185銘柄	— 185銘柄	12,986,057 2,238,116	<97.7%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,986,057	97.6
コール・ローン等、その他	321,035	2.4
投資信託財産総額	13,307,092	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＝109.13円、1カナダ・ドル＝86.17円、1オーストラリア・ドル＝83.39円、1香港ドル＝14.05円、1シンガポール・ドル＝80.77円、1台湾ドル＝3.88円、1イギリス・ポンド＝150.75円、1スイス・フラン＝116.49円、1デンマーク・クローネ＝17.38円、1ノルウェー・クローネ＝12.79円、1スウェーデン・クローネ＝12.71円、100韓国ウォン＝9.57円、1ユーロ＝129.25円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（13,225,254千円）の投資信託財産総額（13,307,092千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,307,092,776円
コール・ローン等	256,017,453
株式(評価額)	12,986,057,776
未収配当金	65,017,547
(B) 負債	10,000,000
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	13,297,092,776
元本	5,549,096,914
次期繰越損益金	7,747,995,862
(D) 受益権総口数	5,549,096,914口
1万口当り基準価額(C／D)	23,963円

* 期首における元本額は6,179,842,790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630,745,876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5,549,096,914円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,963円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月10日 至2021年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	182,590,155円
受取配当金	159,585,617
受取利息	6,598
その他収益金	23,049,753
支払利息	△ 51,813
(B) 有価証券売買損益	2,378,400,653
売買益	2,779,184,030
売買損	△ 400,783,377
(C) その他費用	△ 3,234,006
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,557,756,802
(E) 前期繰越損益金	5,949,493,184
(F) 解約差損益金	△ 759,254,124
(G) 合計(D + E + F)	7,747,995,862
次期繰越損益金(G)	7,747,995,862

(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。