

りそな・世界資産分散ファンド (愛称：ブンさん)

運用報告書 (全体版)

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

(作成対象期間 2021年3月10日～2021年9月9日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

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

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

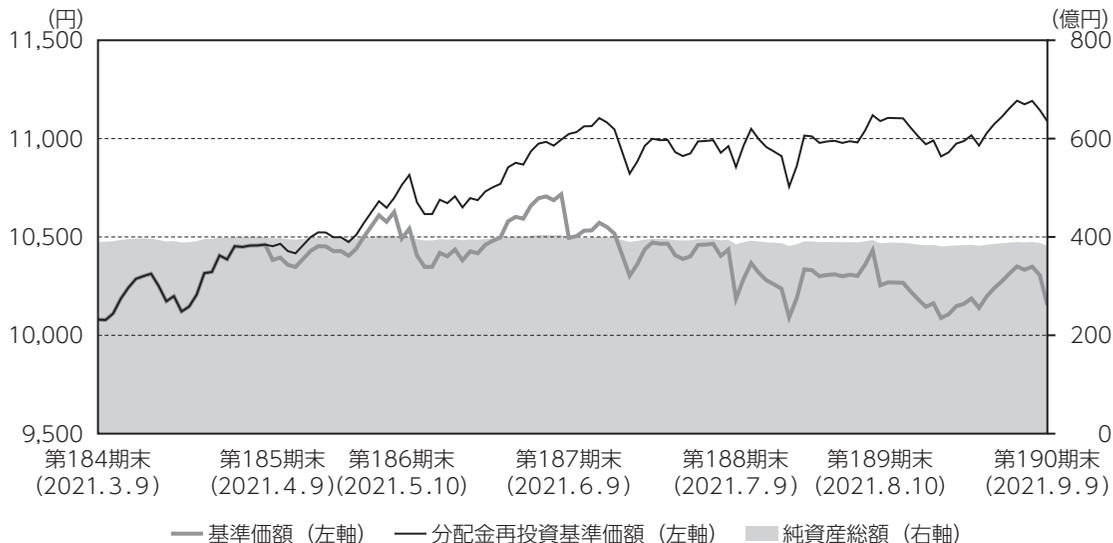
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注9) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第185期首：10,080円

第190期末：10,153円（既払分配金920円）

騰落率：10.0%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

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

■ 基準価額の主な変動要因

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

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 | 投資信託 証 券 組入比率 |
|-------|----------------|---------|------|---------------------------------------|------|------------------------------|------|-----------------------------|-----|-------------|---------------|-----------|---------------------|
| | | 円 | % | (参考指数) | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | | |
| 第185期 | (期首)2021年3月9日 | 10,080 | — | 16,496 | — | 22,100 | — | 21,500 | — | 33.3 | 30.9 | — | 32.2 |
| | 3月末 | 10,406 | 3.2 | 16,576 | 0.5 | 23,243 | 5.2 | 22,477 | 4.5 | 32.5 | 30.5 | — | 32.4 |
| | (期末)2021年4月9日 | 10,453 | 3.7 | 16,612 | 0.7 | 23,352 | 5.7 | 22,969 | 6.8 | 32.9 | 30.6 | — | 32.8 |
| 第186期 | (期首)2021年4月9日 | 10,383 | — | 16,612 | — | 23,352 | — | 22,969 | — | 32.9 | 30.6 | — | 32.8 |
| | 4月末 | 10,610 | 2.2 | 16,636 | 0.1 | 24,344 | 4.2 | 23,500 | 2.3 | 32.8 | 30.3 | — | 31.9 |
| | (期末)2021年5月10日 | 10,692 | 3.0 | 16,637 | 0.2 | 24,379 | 4.4 | 23,578 | 2.7 | 32.4 | 30.9 | — | 32.4 |
| 第187期 | (期首)2021年5月10日 | 10,492 | — | 16,637 | — | 24,379 | — | 23,578 | — | 32.4 | 30.9 | — | 32.4 |
| | 5月末 | 10,602 | 1.0 | 16,884 | 1.5 | 24,903 | 2.1 | 23,796 | 0.9 | 32.2 | 30.9 | — | 32.7 |
| | (期末)2021年6月9日 | 10,745 | 2.4 | 16,861 | 1.3 | 26,012 | 6.7 | 23,903 | 1.4 | 31.5 | 31.3 | — | 32.5 |
| 第188期 | (期首)2021年6月9日 | 10,495 | — | 16,861 | — | 26,012 | — | 23,903 | — | 31.5 | 31.3 | — | 32.5 |
| | 6月末 | 10,388 | △1.0 | 16,825 | △0.2 | 25,692 | △1.2 | 24,369 | 2.0 | 31.5 | 31.7 | — | 31.9 |
| | (期末)2021年7月9日 | 10,335 | △1.5 | 16,826 | △0.2 | 25,761 | △1.0 | 24,215 | 1.3 | 31.5 | 32.3 | — | 31.0 |
| 第189期 | (期首)2021年7月9日 | 10,185 | — | 16,826 | — | 25,761 | — | 24,215 | — | 31.5 | 32.3 | — | 31.0 |
| | 7月末 | 10,310 | 1.2 | 16,972 | 0.9 | 26,361 | 2.3 | 24,698 | 2.0 | 31.3 | 32.1 | — | 31.5 |
| | (期末)2021年8月10日 | 10,404 | 2.2 | 16,969 | 0.8 | 26,661 | 3.5 | 24,963 | 3.1 | 32.0 | 32.0 | — | 31.5 |
| 第190期 | (期首)2021年8月10日 | 10,254 | — | 16,969 | — | 26,661 | — | 24,963 | — | 32.0 | 32.0 | — | 31.5 |
| | 8月末 | 10,240 | △0.1 | 16,945 | △0.1 | 26,911 | 0.9 | 25,265 | 1.2 | 31.6 | 32.0 | — | 31.8 |
| | (期末)2021年9月9日 | 10,253 | △0.0 | 16,928 | △0.2 | 27,304 | 2.4 | 25,228 | 1.1 | 32.0 | 32.5 | — | 31.2 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.3.10~2021.9.9)

■海外債券市況

海外債券市況は金利低下（債券価格は上昇）しました。

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

■海外リート市況

海外リート市況はおおむね上昇しました。

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

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。)

リート指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

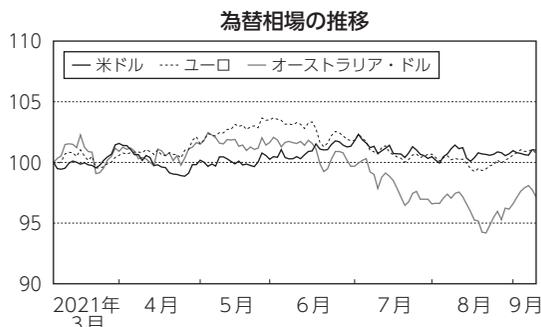
海外株式市況は、インフレ懸念の高まりや金融緩和縮小の早期化観測などから一時的に調整する場面はあったものの、新型コロナウイルスのワクチンの接種が進んで種々の行動制限が解除されたことや良好な企業業績の発表などが好感され、上昇しました。



■為替相場

為替相場はおおむね上昇（円安）しました。

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



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

■世界REITマザーファンド

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

■世界好配当株マザーファンド

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

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2021.3.10~2021.9.9)

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

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

■世界REITマザーファンド

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

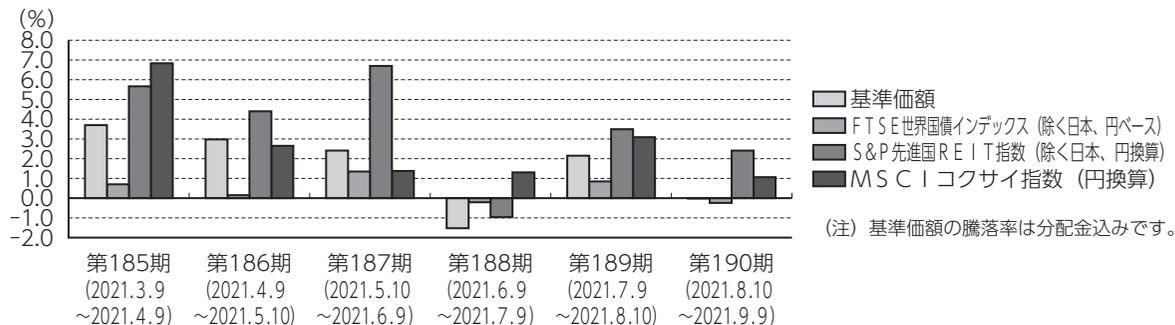
■世界好配当株マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳(1万口当り)

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

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

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

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

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

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

■世界REITマザーファンド

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

■世界好配当株マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

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

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

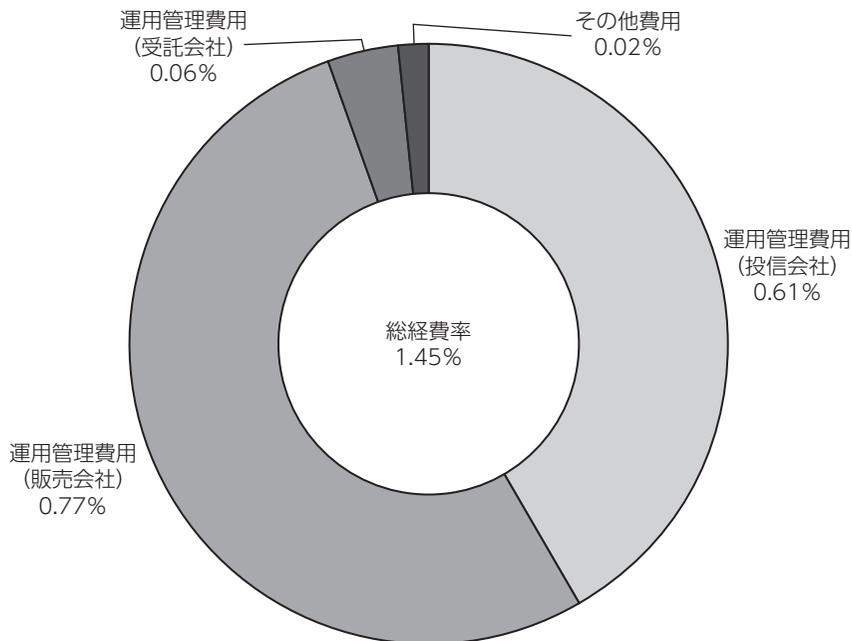
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.45%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

| 決算期 | 第185期～第190期 | | | |
|---------------------|-------------|---------|-----------|-----------|
| | 設定 | | 解約 | |
| | □数 | 金額 | □数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 世界好配当株マザーファンド | 7,609 | 20,000 | 703,784 | 1,800,000 |
| 世界REITマザーファンド | — | — | 1,031,654 | 3,150,000 |
| ハイグレード・ソプリン・マザーファンド | 71,086 | 130,000 | 60,703 | 110,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

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

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種類 | 第184期末 | | 第190期末 | |
|---------------------|-----------|-----------|------------|-----|
| | □数 | 評価額 | □数 | 評価額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 世界好配当株マザーファンド | 5,549,096 | 4,852,921 | 12,661,757 | |
| 世界REITマザーファンド | 4,896,889 | 3,865,234 | 12,612,648 | |
| ハイグレード・ソプリン・マザーファンド | 6,967,702 | 6,978,085 | 12,608,005 | |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月9日現在

| 項目 | 第190期末 | |
|---------------------|------------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 世界好配当株マザーファンド | 12,661,757 | 32.8 |
| 世界REITマザーファンド | 12,612,648 | 32.6 |
| ハイグレード・ソプリン・マザーファンド | 12,608,005 | 32.6 |
| コール・ローン等、その他 | 771,075 | 2.0 |
| 投資信託財産総額 | 38,653,486 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

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

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

■損益の状況

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

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

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差増益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。
(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用: 38,112,050円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

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

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

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

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

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年9月9日）

（作成対象期間 2021年3月10日～2021年9月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

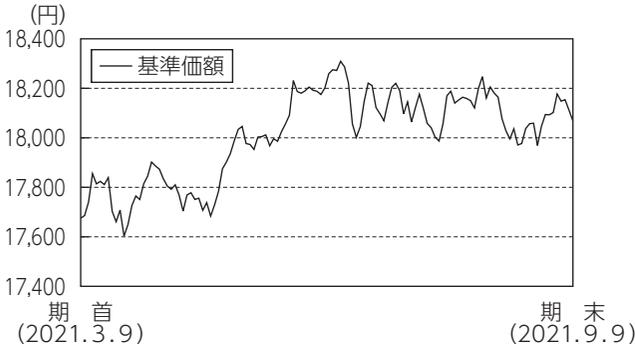
| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 海外の公社債等 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,675円 期末：18,068円 騰落率：2.2%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は金利低下(債券価格は上昇)しました。

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

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

○為替相場

為替相場はおおむね上昇(円安)しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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) | 1 (1) |
| (その他) | (0) |
| 合 計 | 1 |

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分 | 額 面 金 額 | 当 期 | | | | 末 | | | |
|-------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|---------|---------|--|
| | | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 | |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル 32,476 | 千アメリカ・ドル 32,264 | 千円 3,556,496 | % 22.7 | % - | % 22.7 | % - | % - | |
| カナダ | 千カナダ・ドル 19,843 | 千カナダ・ドル 22,924 | 1,988,907 | 12.7 | - | 4.3 | 8.4 | - | |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 19,174 | 千オーストラリア・ドル 24,156 | 1,956,957 | 12.5 | - | 10.4 | 2.1 | - | |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 16,282 | 千イギリス・ポンド 19,348 | 2,934,602 | 18.7 | - | 8.3 | 9.7 | 0.7 | |
| デンマーク | 千デンマーク・クローネ 20,000 | 千デンマーク・クローネ 28,067 | 491,465 | 3.1 | - | 1.2 | 1.9 | - | |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 17,000 | 千ノルウェー・クローネ 17,701 | 223,927 | 1.4 | - | - | 1.0 | 0.4 | |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 20,600 | 千スウェーデン・クローネ 22,202 | 283,308 | 1.8 | - | 0.9 | 0.9 | - | |
| ユーロ（アイルランド） | 千ユーロ 1,588 | 千ユーロ 1,782 | 232,163 | 1.5 | - | 1.5 | - | - | |
| ユーロ（ベルギー） | 千ユーロ 1,800 | 千ユーロ 3,046 | 396,635 | 2.5 | - | 2.5 | - | - | |
| ユーロ（ドイツ） | 千ユーロ 1,200 | 千ユーロ 1,927 | 251,011 | 1.6 | - | 1.6 | - | - | |
| ユーロ（スペイン） | 千ユーロ 21,996 | 千ユーロ 24,121 | 3,140,833 | 20.0 | - | 9.5 | 10.5 | - | |
| ユーロ（小計） | 26,584 | 30,878 | 4,020,643 | 25.6 | - | 15.1 | 10.5 | - | |
| 合 計 | - | - | 15,456,309 | 98.4 | - | 62.8 | 34.6 | 1.1 | |

(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）

| 区 分 | 銘 | 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|---------|----------------------------------|-----|---------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | | | | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| アメリカ | United States Treasury Note/Bond | | 国 債 証 券 | 2.2500 | 10,728 | 11,541 | 1,272,184 | 2027/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | | 国 債 証 券 | 0.6250 | 2,717 | 2,574 | 283,840 | 2030/05/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | | 国 債 証 券 | 1.1250 | 2,500 | 2,210 | 243,677 | 2040/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | | 国 債 証 券 | 0.8750 | 16,531 | 15,937 | 1,756,794 | 2030/11/15 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 4銘柄 | | | 32,476 | 32,264 | 3,556,496 | |
| カナダ | CANADIAN GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 9.0000 | 6,615 | 6,639 | 749,593 | 2025/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 3.5000 | 3,052 | 4,140 | 359,226 | 2045/12/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 1.5000 | 6,291 | 6,496 | 563,605 | 2026/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 0.5000 | 3,885 | 3,647 | 316,481 | 2030/12/01 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 4銘柄 | | | 19,843 | 22,924 | 1,988,907 | |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 4.7500 | 482 | 587 | 47,621 | 2027/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 3.2500 | 3,300 | 3,836 | 310,790 | 2029/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 3.2500 | 3,685 | 4,062 | 329,123 | 2025/04/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 4.5000 | 11,707 | 15,669 | 1,269,421 | 2033/04/21 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 4銘柄 | | | 19,174 | 24,156 | 1,956,957 | |

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

| 区 分 | 銘 | 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | | | |
|--------------|---------------------------|------|---------|--------|--------------|-----------|--------------|-----------|------------|--------|-----------|
| | | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | | |
| イギリス | United Kingdom Gilt | | 国 債 証 券 | 1.5000 | 千イギリス・ポンド | 4,500 | 千イギリス・ポンド | 千円 | 2026/07/22 | | |
| | | | | | | | | | | 4,759 | 721,841 |
| | | | | | | | | | | 2,917 | 442,560 |
| | | | | | | | | | | 2,331 | 353,648 |
| | | | | | | | | | | 1,132 | 171,813 |
| | | | | | | | | | | 940 | 142,579 |
| | | | | | | | | | | 3,596 | 545,447 |
| | | | | | | | | | | 677 | 102,753 |
| | | | | | | | | | | 2,993 | 453,957 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 | 8銘柄 | | | 16,282 | 19,348 | 2,934,602 | | | | |
| | 金 額 | | | | | | | | | | |
| デンマーク | DANISH GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 7.0000 | 千デンマーク・クローネ | 14,000 | 千デンマーク・クローネ | | 2024/11/10 | | |
| | | | | | | | | | | 17,391 | 304,520 |
| | DANISH GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 4.5000 | | 6,000 | 10,676 | 186,944 | 2039/11/15 | | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 | 2銘柄 | | | 20,000 | 28,067 | 491,465 | | | | |
| | 金 額 | | | | | | | | | | |
| ノルウェー | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 3.0000 | 千ノルウェー・クローネ | 12,000 | 千ノルウェー・クローネ | | 2024/03/14 | | |
| | | | | | | | | | | 12,638 | 159,875 |
| | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU | | 特 殊 債 券 | 1.6700 | | 5,000 | 5,063 | 64,052 | 2023/05/24 | | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 | 2銘柄 | | | 17,000 | 17,701 | 223,927 | | | | |
| | 金 額 | | | | | | | | | | |
| スウェーデン | SWEDISH GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 2.5000 | 千スウェーデン・クローネ | 10,320 | 千スウェーデン・クローネ | | 2025/05/12 | | |
| | | | | | | | | | | 11,350 | 144,834 |
| | SWEDISH GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 1.0000 | | 10,280 | 10,852 | 138,473 | 2026/11/12 | | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 | 2銘柄 | | | 20,600 | 22,202 | 283,308 | | | | |
| | 金 額 | | | | | | | | | | |
| ユーロ (アイルランド) | IRISH TREASURY | | 国 債 証 券 | 1.3500 | 千ユーロ | 1,058 | 千ユーロ | | 2031/03/18 | | |
| | | | | | | | | | | 1,199 | 156,186 |
| | IRISH TREASURY | | 国 債 証 券 | 1.1000 | | 530 | 583 | 75,976 | 2029/05/15 | | |
| 国小計 | 銘 柄 数 | 2銘柄 | | | 1,588 | 1,782 | 232,163 | | | | |
| | 金 額 | | | | | | | | | | |
| 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 | 3,046 | 2045/06/22 | | |
| 国小計 | 銘 柄 数 | 1銘柄 | | | 1,800 | 3,046 | 396,635 | | | | |
| | 金 額 | | | | | | | | | | |
| 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 | 1,927 | 2046/08/15 | | |
| 国小計 | 銘 柄 数 | 1銘柄 | | | 1,200 | 1,927 | 251,011 | | | | |
| | 金 額 | | | | | | | | | | |
| ユーロ (スペイン) | SPANISH GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 1.9500 | 千ユーロ | 11,396 | 千ユーロ | | 2026/04/30 | | |
| | | | | | | | | | | 12,621 | 1,643,463 |
| | | | | | | | | | | 9,000 | 1,288,106 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 1.4000 | | 9,000 | 9,892 | 209,263 | 2028/04/30 | | |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | | 国 債 証 券 | 0.8500 | | 1,600 | 1,607 | 209,263 | 2037/07/30 | | |
| 国小計 | 銘 柄 数 | 3銘柄 | | | 21,996 | 24,121 | 3,140,833 | | | | |
| | 金 額 | | | | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 | 7銘柄 | | | 26,584 | 30,878 | 4,020,643 | | | | |
| | 金 額 | | | | | | | | | | |
| 合 計 | 銘 柄 数 | 33銘柄 | | | | | 15,456,309 | | | | |
| | 金 額 | | | | | | | | | | |

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月9日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

(注3) 当期末における外貨建純資産(15,686,004千円)の投資信託財産総額(15,708,303千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月9日現在

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

* 期首における元本額は8,800,270,892円、当作成期間中における追加設定元本額は72,921,904円、同解約元本額は183,863,785円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド6,978,085,990円、りそなハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型)1,711,243,021円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,068円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月10日 至2021年9月9日

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

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

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

世界 R E I T マザーファンド

運用報告書 第32期 (決算日 2021年9月9日)

(作成対象期間 2021年3月10日～2021年9月9日)

世界 R E I T マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|------------|--|
| 運用方針 | 安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。 |
| 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REIT 指数(除く日本、円換算) | | 投資信託 証券 組入比率 |
|---------------|--------|----------|------------------------------|----------|--------------------|
| | 円 | 騰落率 % | 騰落率 % | 騰落率 % | |
| (期首)2021年3月9日 | 26,781 | - | 22,100 | - | 95.8 |
| 3月末 | 28,086 | 4.9 | 23,243 | 5.2 | 95.3 |
| 4月末 | 29,562 | 10.4 | 24,344 | 10.2 | 92.4 |
| 5月末 | 30,331 | 13.3 | 24,903 | 12.7 | 95.9 |
| 6月末 | 31,116 | 16.2 | 25,692 | 16.3 | 94.3 |
| 7月末 | 31,763 | 18.6 | 26,361 | 19.3 | 94.3 |
| 8月末 | 32,468 | 21.2 | 26,911 | 21.8 | 95.4 |
| (期末)2021年9月9日 | 32,631 | 21.8 | 27,304 | 23.6 | 94.3 |

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,781円 期末：32,631円 騰落率：21.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況はおおむね上昇しました。

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

○為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

※C & S：コーヘン&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) | 13円 (13) |
| 有価証券取引税 (投資信託証券) | 8 (8) |
| その他費用 (保管費用 (その他)) | 1 (9) (△ 8) |
| 合 計 | 21 |

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千口 | 千アメリカ・ドル |
| アメリカ | 208.804 (-) | 12,217 (-) | 467.863 (-) | 28,602 (-) |
| カナダ | 119.136 (-) | 2,648 (-) | 70.347 (-) | 2,999 (-) |
| オーストラリア | 千口 664.148 (-) | 千オーストラリア・ドル 2,756 (△ 36) | 千口 1,847.657 (-) | 千オーストラリア・ドル 9,136 (-) |
| 香港 | 千口 9.6 (-) | 千香港ドル 725 (-) | 千口 118.1 (-) | 千香港ドル 8,702 (-) |
| シンガポール | 千口 2,042.9 (-) | 千シンガポール・ドル 3,529 (△ 6) | 千口 2,502.7 (-) | 千シンガポール・ドル 5,188 (-) |
| ニュージーランド | 千口 32.403 (-) | 千ニュージーランド・ドル 79 (-) | 千口 142.473 (-) | 千ニュージーランド・ドル 334 (-) |
| イギリス | 千口 928.804 (1,304) | 千イギリス・ポンド 2,671 (10) | 千口 1,003.11 (-) | 千イギリス・ポンド 4,871 (-) |
| 国 | 千口 (オランダ) | 千ユーロ 948 (-) | 千口 3,253 (-) | 千ユーロ 101 (-) |

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

(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

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首 | | 当期 | | 期末 | |
|------------------------------------|-------------------|------------------|-------------|----------------------|-------|--------|
| | □数 | □数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | 千□ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千円 | 千円 | 千円 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | — | 6,821 | 1,572 | 173,300 | — | — |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 27.12 | 25,236 | 3,334 | 367,582 | — | — |
| EQUINIX INC | 3,667 | 3,299 | 2,910 | 320,850 | — | — |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 135.616 | 142,828 | 2,303 | 253,949 | — | — |
| CYRUSONE INC | 33,902 | 25,883 | 2,066 | 227,790 | — | — |
| KIMCO REALTY CORP | 21,051 | 57,98 | 1,257 | 138,559 | — | — |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 41,078 | 35,591 | 1,109 | 122,286 | — | — |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 14,302 | — | — | — | — | — |
| INVITATION HOMES INC | 60,423 | 27,284 | 1,139 | 125,563 | — | — |
| AMERICOLD REALTY TRUST | 33,248 | 28,014 | 1,039 | 114,533 | — | — |
| VICI PROPERTIES INC | 92,835 | 51,415 | 1,632 | 179,942 | — | — |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 21,653 | 23,751 | 1,232 | 135,904 | — | — |
| VENTAS INC | 56,453 | 30,825 | 1,735 | 191,332 | — | — |
| WEYERHAEUSER CO | 22,516 | 17,229 | 609 | 67,135 | — | — |
| VEREIT INC | 64,712 | 55,757 | 2,802 | 308,964 | — | — |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 23,401 | 17 | 875 | 96,506 | — | — |
| SUN COMMUNITIES INC | 16,475 | 8,216 | 1,711 | 188,628 | — | — |
| PROLOGIS INC | 26,664 | 19,172 | 2,656 | 292,780 | — | — |
| COUSINS PROPERTIES INC | — | 21,179 | 826 | 91,141 | — | — |
| SITE CENTERS CORP | 23,059 | 16,91 | 268 | 29,637 | — | — |
| DUKE REALTY CORP | 87,973 | 65,888 | 3,511 | 387,036 | — | — |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 8,904 | 6,593 | 2,186 | 241,061 | — | — |
| WELLTOWER INC | 41,335 | 35,666 | 3,067 | 338,105 | — | — |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 91,289 | 73,552 | 2,673 | 294,712 | — | — |
| KILROY REALTY CORP | 13,52 | — | — | — | — | — |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 6,472 | — | — | — | — | — |
| REALTY INCOME CORP | — | 2,953 | 211 | 23,339 | — | — |
| PUBLIC STORAGE | 17,677 | 12,102 | 4,000 | 440,928 | — | — |
| REGENCY CENTERS CORP | 6,455 | 11,308 | 780 | 86,057 | — | — |
| UDR INC | 64,503 | 50,315 | 2,742 | 302,269 | — | — |
| AGREE REALTY CORP | 8,697 | 7,211 | 531 | 58,613 | — | — |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 19,596 | — | — | — | — | — |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 13,05 | 9,536 | 1,584 | 174,638 | — | — |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 18,519 | 8,762 | 1,685 | 185,826 | — | — |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 41,17 | — | — | — | — | — |
| アメリカ・ドル 通貨計 | 1,157,335 32銘柄 | 898,276 30銘柄 | 54,059 | 5,958,977 <47.2%> | — | — |
| (カナダ) | 千□ | 千□ | 千カナダ・ドル | 千円 | 千円 | 千円 |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | — | 110,334 | 2,478 | 215,000 | — | — |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 61,545 | — | — | — | — | — |
| カナダ・ドル 通貨計 | 61,545 1銘柄 | 110,334 7銘柄 | 2,478 | 215,000 <1.7%> | — | — |
| (オーストラリア) | 千□ | 千□ | 千オーストラリア・ドル | 千円 | 千円 | 千円 |
| DEXUS/AU | — | 149,021 | 1,588 | 128,689 | — | — |
| HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI | — | 455,678 | 1,048 | 84,903 | — | — |
| NATIONAL STORAGE REIT | 1,062,069 | 685,349 | 1,651 | 133,803 | — | — |
| MIRVAC GROUP | 2,351,999 | 1,345,078 | 4,062 | 329,073 | — | — |
| GOODMAN GROUP | 365,341 | 271,508 | 6,182 | 500,823 | — | — |
| CHARTER HALL GROUP | 427,015 | 273,577 | 4,899 | 396,929 | — | — |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 393.43 | 236.134 | 1,520 | 123,192 | — | — |
| オーストラリア・ドル 通貨計 | 4,599,854 5銘柄 | 3,416,345 7銘柄 | 20,953 | 1,697,415 <13.5%> | — | — |
| (香港) | 千□ | 千□ | 千香港ドル | 千円 | 千円 | 千円 |
| LINK REIT | 479,048 | 370,548 | 25,938 | 367,546 | — | — |
| 香港ドル 通貨計 | 479,048 1銘柄 | 370,548 1銘柄 | 25,938 | 367,546 <2.9%> | — | — |
| (シンガポール) | 千□ | 千□ | 千シンガポール・ドル | 千円 | 千円 | 千円 |
| KEPPEL DC REIT | 817,065 | 166,465 | 424 | 34,735 | — | — |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL | 811.2 | 1,059.4 | 1,578 | 129,169 | — | — |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL | 1,717.76 | 1,648.96 | 3,363 | 275,266 | — | — |
| KEPPEL REIT | 1,656.8 | 1,777.2 | 1,919 | 157,062 | — | — |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE | 760.5 | 651.5 | 3,140 | 256,965 | — | — |
| シンガポール・ドル 通貨計 | 5,763,325 5銘柄 | 5,303,525 5銘柄 | 10,426 | 853,198 <6.8%> | — | — |

| 銘柄 | 期首 | | 当期 | | 期末 | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------|-----------------------|-------|--------|
| | □数 | □数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (ニュージーランド) | 千□ | 千□ | 千ニュージーランド・ドル | 千円 | 千円 | 千円 |
| GOODMAN PROPERTY TRUST | 667,708 | 557,638 | 1,410 | 110,171 | — | — |
| ニュージーランド・ドル 通貨計 | 667,708 1銘柄 | 557,638 1銘柄 | 1,410 | 110,171 <0.9%> | — | — |
| (イギリス) | 千□ | 千□ | 千イギリス・ポンド | 千円 | 千円 | 千円 |
| ASSURA PLC | 1,315.05 | 1,151,512 | 886 | 134,393 | — | — |
| NEWRIVER REIT PLC | — | 217,421 | 164 | 24,897 | — | — |
| SEGRO PLC | 223,257 | 130,589 | 1,659 | 251,640 | — | — |
| UNITE GROUP PLC/THE | 26,953 | — | — | — | — | — |
| BRITISH LAND CO PLC | 396.44 | 302,535 | 1,582 | 239,981 | — | — |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | — | 49,09 | 372 | 56,548 | — | — |
| DERWENT LONDON PLC | 19.19 | 7.58 | 282 | 42,824 | — | — |
| WORKSPACE GROUP PLC | 47,091 | 53,793 | 484 | 73,429 | — | — |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 106.6 | 60,237 | 671 | 101,776 | — | — |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 46,692 | 17,592 | 259 | 39,408 | — | — |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 260,839 | 392.72 | 995 | 151,053 | — | — |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 454,498 | 440,539 | 1,025 | 155,548 | — | — |
| イギリス・ポンド 通貨計 | 2,896.61 10銘柄 | 2,823,608 11銘柄 | 8,383 | 1,271,502 <10.1%> | — | — |
| ユーロ (オランダ) | 千□ | 千□ | 千ユーロ | 千円 | 千円 | 千円 |
| EUROCOMMERCIAL PROPRIET-CV | — | 39,267 | 818 | 106,554 | — | — |
| NSI NV | 8,126 | 8,74 | 295 | 38,522 | — | — |
| 国小計 | 8,126 1銘柄 | 48,007 2銘柄 | 1,114 | 145,076 <1.2%> | — | — |
| ユーロ (ベルギー) | 千□ | 千□ | 千ユーロ | 千円 | 千円 | 千円 |
| AEDIFICA | 15,864 | 11,447 | 1,341 | 174,688 | — | — |
| COFINIMMO | 5,422 | 6,989 | 935 | 121,763 | — | — |
| BEFIMMO | — | 12,956 | 453 | 59,045 | — | — |
| WAREHOUSES DE PALUW SCA | 29,349 | 36,857 | 1,392 | 181,311 | — | — |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | 9,666 | 6,016 | 303 | 39,480 | — | — |
| 国小計 | 60,301 4銘柄 | 74,265 5銘柄 | 4,425 | 576,288 <4.6%> | — | — |
| ユーロ (フランス) | 千□ | 千□ | 千ユーロ | 千円 | 千円 | 千円 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | — | 12,214 | 841 | 109,545 | — | — |
| ICADE | 19,569 | 15,369 | 1,071 | 139,583 | — | — |
| ARGAN | 5,937 | 3,577 | 390 | 50,861 | — | — |
| GECINA SA | 6.39 | 1,453 | 182 | 23,725 | — | — |
| KLEPIERRE | 119,502 | 91,939 | 1,840 | 239,666 | — | — |
| COVIVIO | 3.74 | — | — | — | — | — |
| 国小計 | 155,138 5銘柄 | 124,552 5銘柄 | 4,326 | 563,382 <4.5%> | — | — |
| ユーロ (ドイツ) | 千□ | 千□ | 千ユーロ | 千円 | 千円 | 千円 |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 87,329 | 31,645 | 501 | 65,309 | — | — |
| 国小計 | 87,329 1銘柄 | 31,645 1銘柄 | 501 | 65,309 <0.5%> | — | — |
| ユーロ (スペイン) | 千□ | 千□ | 千ユーロ | 千円 | 千円 | 千円 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 84,552 | 62,663 | 582 | 75,832 | — | — |
| 国小計 | 84,552 1銘柄 | 62,663 1銘柄 | 582 | 75,832 <0.6%> | — | — |
| ユーロ通貨計 | 395,446 12銘柄 | 341,132 14銘柄 | 10,950 | 1,425,890 <11.3%> | — | — |
| 合計 | 16,020,871 67銘柄 | 13,821,406 70銘柄 | — | 11,899,702 <94.3%> | — | — |

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9月9日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

(注3) 当期末における外貨建純資産(12,460,299千円)の投資信託財産総額(12,672,290千円)に対する比率は、98.3%です。

■損益の状況

当期 自2021年3月10日 至2021年9月9日

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月9日現在

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

* 期首における元本額は4,896,889,753円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,031,654,834円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド3,865,234,919円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,631円です。

世界好配当株マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年9月9日）

（作成対象期間 2021年3月10日～2021年9月9日）

世界好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

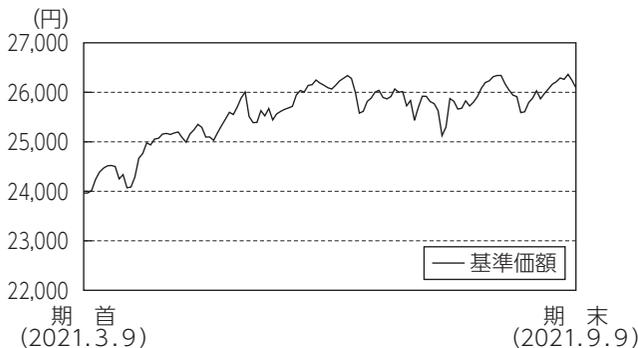
| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。） |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：23,963円 期末：26,091円 騰落率：8.9%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

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

○為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり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エートが高く、米国地域のウエートが低いという違いがあります。参考指数は海外株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり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 サービスズ 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いかなる者に対しても、S & P Capital IQ Quality RankingsおよびS & P Capital IQ International Quality Rankingsその付随データの利用による結果に対して、明示的にも暗示的にも何ら保証等を行なうものではありません。スタンダード&プアーズは、S & P Capital IQ Quality RankingsおよびS & P Capital IQ International Quality Rankingsの利用や投資目的への適合性やその販売性等に関し、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) | 20円 (20) |
| 有価証券取引税 (株式) | 12 (12) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 5 (5) (0) |
| 合 計 | 37 |

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

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

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

世界好配当株マザーファンド

■主要な売買銘柄

株式

(2021年3月10日から2021年9月9日まで)

| 当 | | | | 期 | | | |
|-------------------------------------|------|---------|--------|-----------------------------------|------|---------|--------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| NEXTERA ENERGY INC (アメリカ) | 24 | 216,161 | 9,006 | PEPSICO INC (アメリカ) | 15.3 | 258,802 | 16,915 |
| T ROWE PRICE GROUP INC (アメリカ) | 8 | 191,396 | 23,924 | PFIZER INC (アメリカ) | 37.2 | 190,997 | 5,134 |
| MEDTRONIC PLC (アイルランド) | 12.3 | 175,706 | 14,285 | COCA-COLA CO/THE (アメリカ) | 23.1 | 139,448 | 6,036 |
| DOW INC (アメリカ) | 25.1 | 173,507 | 6,912 | LOCKHEED MARTIN CORP (アメリカ) | 3.4 | 137,339 | 40,394 |
| EATON CORP PLC (アイルランド) | 9.7 | 173,171 | 17,852 | VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ) | 21.8 | 134,968 | 6,191 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP (アメリカ) | 23.7 | 162,233 | 6,845 | AXA SA (フランス) | 45.8 | 126,930 | 2,771 |
| PFIZER INC (アメリカ) | 33.3 | 158,725 | 4,766 | UNITED PARCEL SERVICE-CL B (アメリカ) | 6 | 126,583 | 21,097 |
| ASML HOLDING NV (オランダ) | 1.7 | 128,616 | 75,656 | JOHNSON & JOHNSON (アメリカ) | 6.7 | 125,612 | 18,748 |
| CVS HEALTH CORP (アメリカ) | 13.3 | 125,584 | 9,442 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (アメリカ) | 16 | 120,921 | 7,557 |
| LOCKHEED MARTIN CORP (アメリカ) | 3.1 | 123,560 | 39,858 | MERCK & CO. INC. (アメリカ) | 14 | 117,548 | 8,396 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国株式

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

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

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

| 銘柄 | 期首 | | 当 期 | | 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------|--------|----------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | | 千香港ドル | 千円 | | | |
| SANDS CHINA LTD | 1,964 | 1,168 | 3,147 | 44,603 | — | — | 一般消費財・サービス |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | — | 385 | 6,344 | 89,905 | — | — | 資本財・サービス |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H | 1,700 | — | — | — | — | — | 金融 |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | — | 905 | 6,104 | 86,496 | — | — | 金融 |
| 香港ドル 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 13,162 6銘柄 | 17,684 8銘柄 | 49,183 <5.5%> | 696,927 <5.5%> | — | — |
| (シンガポール) | 百株 | 百株 | 千シンガポール・ドル | 千円 | | | |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | 185 | 344 | 1,034 | 84,617 | — | — | 金融 |
| VENTURE CORP LTD | 267 | — | — | — | — | — | 情報技術 |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD | 1,800 | 1,101 | 454 | 37,209 | — | — | 生活必需品 |
| シンガポール・ドル 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 2,252 3銘柄 | 1,445 2銘柄 | 1,488 <1.0%> | 121,826 <1.0%> | — | — |
| (台湾) | 百株 | 百株 | 千台湾ドル | 千円 | | | |
| NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD | — | 50 | 2,065 | 8,205 | — | — | 一般消費財・サービス |
| MEDIATEK INC | 650 | 360 | 32,832 | 130,461 | — | — | 情報技術 |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT | 6,700 | 6,700 | 21,775 | 86,525 | — | — | 金融 |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT | 7,600 | 7,600 | 17,404 | 69,156 | — | — | 金融 |
| NOVATEK MICROELECTRONICS COR | — | 230 | 9,786 | 38,887 | — | — | 情報技術 |
| WIN SEMICONDUCTORS CORP | 360 | — | — | — | — | — | 情報技術 |
| POYA INTERNATIONAL CO LTD | 310 | — | — | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| MERIDA INDUSTRY CO LTD | 410 | 410 | 11,603 | 46,105 | — | — | 一般消費財・サービス |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 2,270 | 2,070 | 128,133 | 509,149 | — | — | 情報技術 |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY | 1,160 | 1,160 | 12,470 | 49,550 | — | — | 情報技術 |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP | 2,810 | 2,810 | 18,489 | 73,471 | — | — | 情報技術 |
| 台湾ドル 通 貨 計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 22,270 9銘柄 | 21,390 9銘柄 | 254,558 <8.0%> | 1,011,512 <8.0%> | — | — |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | | | |
| BP PLC | 1,844 | 1,046 | 311 | 47,316 | — | — | エネルギー |
| UNILEVER PLC | — | 125 | 502 | 76,261 | — | — | 生活必需品 |
| DRAX GROUP PLC | 1,358 | — | — | — | — | — | 公益事業 |
| PRUDENTIAL PLC | 534 | — | — | — | — | — | 金融 |
| BAE SYSTEMS PLC | 336 | — | — | — | — | — | 資本財・サービス |
| GLAXOSMITHKLINE PLC | 209 | 209 | 303 | 46,058 | — | — | ヘルスケア |
| QINETIQ GROUP PLC | 448 | — | — | — | — | — | 資本財・サービス |
| CENTAMIN PLC | 2,537 | — | — | — | — | — | 素材 |
| AVAST PLC | 435 | — | — | — | — | — | 情報技術 |
| CLARKSON PLC | 75 | — | — | — | — | — | 資本財・サービス |
| HOCHSCHILD MINING PLC | 582 | — | — | — | — | — | 素材 |
| RELX PLC | 295 | 157 | 345 | 52,458 | — | — | 資本財・サービス |
| DIAGEO PLC | 100 | 100 | 351 | 53,274 | — | — | 生活必需品 |
| RIO TINTO PLC | 78 | 78 | 413 | 62,759 | — | — | 素材 |
| DIRECT LINE INSURANCE GROUP | — | 1,112 | 341 | 51,760 | — | — | 金融 |
| TAYLOR WIMPEY PLC | — | 1,705 | 288 | 43,780 | — | — | 一般消費財・サービス |
| VODAFONE GROUP PLC | 2,407 | — | — | — | — | — | コミュニケーション・サービス |
| WPP PLC | 266 | — | — | — | — | — | コミュニケーション・サービス |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 52 | 52 | 302 | 45,854 | — | — | 生活必需品 |
| ASTRAZENECA PLC | 89 | 57 | 473 | 71,876 | — | — | ヘルスケア |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC | — | 1,049 | 289 | 43,975 | — | — | 金融 |
| NATIONAL GRID PLC | — | 425 | 402 | 61,114 | — | — | 公益事業 |

世界好配当株マザーファンド

| 銘柄 | 期首 | | 期末 | | 業種等 |
|------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 12,567 | — | — | — | 金融 |
| IMPERIAL BRANDS PLC | 373 | 214 | 332 | 50,390 | 生活必需品 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 75 | 143 | 389 | 59,058 | 生活必需品 |
| BHP GROUP PLC | — | 177 | 368 | 55,946 | 素材 |
| HSBC HOLDINGS PLC | — | 961 | 365 | 55,467 | 金融 |
| ANGLO AMERICAN PLC | 86 | — | — | — | 素材 |
| PERSIMMON PLC | 88 | 113 | 307 | 46,565 | 一般消費財・サービス |
| TRAVIS PERKINS PLC | 128 | — | — | — | 資本財・サービス |
| ADMIRAL GROUP PLC | — | 111 | 387 | 58,789 | 金融 |
| GENEL ENERGY PLC | 811.8 | — | — | — | エネルギー |
| イギリス・ポンド 通貨計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 25,773.8 18銘柄 | 7,834 18銘柄 | 6,479 < 7.8%> | 982,707 |
| (スイス) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 17 | 24 | 860 | 102,921 | ヘルスケア |
| SIKA AG-REG | — | 12 | 389 | 46,546 | 素材 |
| ABB LTD-REG | — | 129 | 433 | 51,841 | 資本財・サービス |
| SWISS RE AG | — | 48 | 395 | 47,315 | 金融 |
| NESTLE SA-REG | 84 | 103 | 1,182 | 141,408 | 生活必需品 |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | — | 3 | 477 | 57,034 | 金融 |
| CREDIT SUISSE GROUP AG-REG | 490 | — | — | — | 金融 |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | — | 9 | 360 | 43,088 | 金融 |
| CLARIANT AG-REG | — | 253 | 485 | 58,082 | 素材 |
| NOVARTIS AG-REG | 93 | 93 | 754 | 90,238 | ヘルスケア |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | — | 33 | 345 | 41,352 | 一般消費財・サービス |
| SONOVA HOLDING AG-REG | 19 | — | — | — | ヘルスケア |
| LONZA GROUP AG-REG | 5 | — | — | — | ヘルスケア |
| スイス・フラン 通貨計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 708 10銘柄 | 707 10銘柄 | 5,685 < 5.4%> | 679,829 |
| (デンマーク) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| NOVO NORDISK A/S-B | — | 80 | 5,082 | 88,992 | ヘルスケア |
| DANSKE BANK A/S | — | 224 | 2,378 | 41,654 | 金融 |
| CARLSBERG AS-B | 13 | — | — | — | 生活必需品 |
| デンマーク・クローネ 通貨計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 13 1銘柄 | 304 2銘柄 | 7,461 < 1.0%> | 130,647 |
| (ノルウェー) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| DNB BANK | — | 229 | 4,395 | 55,605 | 金融 |
| DNB | 395 | — | — | — | 金融 |
| TELENOR ASA | — | 265 | 4,025 | 50,920 | 通信・サービス |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 124 | — | — | — | 素材 |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | 164 | — | — | — | 資本財・サービス |
| EUROPRIS ASA | 405.8 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| ノルウェー・クローネ 通貨計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 1,088.8 4銘柄 | 494 2銘柄 | 8,421 < 0.8%> | 106,525 |
| (スウェーデン) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| VOLVO AB-B SHS | — | 255 | 4,857 | 61,984 | 資本財・サービス |
| TELE2 AB-B SHS | 150 | 324 | 4,242 | 54,137 | 通信・サービス |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | 666 | — | — | — | 金融 |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | — | 83 | 4,852 | 61,913 | 資本財・サービス |
| ACADEMEDIA AB | 561.5 | — | — | — | 一般消費財・サービス |

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

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

| 銘柄 | 期首 | | 期末 | | 業種等 |
|--------------|------------------|-------------------|-----------------|---------------------|-----------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ (その他) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| UNILEVER PLC | 144 | - | - | - | 生活必需品 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 144 1銘柄 | - | - | < - > |
| ユーロ通貨計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 19,497 32銘柄 | 6,723 32銘柄 | 15,413 2,006,998 | < 15.9% > |
| ファンド合計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 98,187.1 185銘柄 | 65,770 144銘柄 | - 12,225,975 | < 96.6% > |

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

世界好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2021年9月9日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

(注3) 当期末における外貨建純資産(12,651,112千円)の投資信託財産総額(12,671,693千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月9日現在

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

*期首における元本額は5,549,096,914円、当作成期間中における追加設定元本額は7,609,192円、同解約元本額は703,784,627円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド4,852,921,479円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は26,091円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月10日 至2021年9月9日

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

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

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