

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191期（決算日 2021年10月11日）
第192期（決算日 2021年11月9日）
第193期（決算日 2021年12月9日）
第194期（決算日 2022年1月11日）
第195期（決算日 2022年2月9日）
第196期（決算日 2022年3月9日）

（作成対象期間 2021年9月10日～2022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（設定日：2005年11月18日）		
運用方針	海外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	①ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②世界REITマザーファンドの受益証券 ③世界好配当株マザーファンドの受益証券	
	ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	海外の公社債等	
	世界REITマザーファンド	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券	
	世界好配当株マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）	
組入制限	ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
	世界REITマザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
	世界好配当株マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、 円ベース)		S & P先進国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	純資産 総 額
	(分配) 額	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	(参考) 指数	期 中 騰 落 率	(参考) 指数	期 中 騰 落 率	(参考) 指数	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	%	百万円
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
191期末(2021年10月11日)	9,934	15	△ 2.0	16,763	△1.0	26,387	△ 3.4	24,936	△ 1.2	31.9	32.6	—	30.8	37,249
192期末(2021年11月9日)	10,212	200	4.8	17,148	2.3	28,576	8.3	26,812	7.5	32.3	32.2	—	31.7	38,100
193期末(2021年12月9日)	10,207	15	0.1	17,059	△0.5	29,089	1.8	26,610	△ 0.8	32.3	31.7	—	32.1	38,048
194期末(2022年1月11日)	10,172	200	1.6	16,914	△0.9	29,569	1.7	26,712	0.4	32.6	31.8	—	31.5	37,786
195期末(2022年2月9日)	9,889	15	△ 2.6	16,702	△1.3	28,071	△ 5.1	26,033	△ 2.5	33.0	32.1	—	30.9	36,745
196期末(2022年3月9日)	9,452	15	△ 4.3	16,412	△1.7	27,763	△ 1.1	23,742	△ 8.8	31.2	32.9	—	31.2	35,040

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運用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) M S C I コクサイ指数 (円換算) は、M S C I Inc.の承諾を得て、M S C I コクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。M S C I コクサイ指数 (米ドルベース) は、M S C I Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I Inc.に帰属します。またM S C I Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

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

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

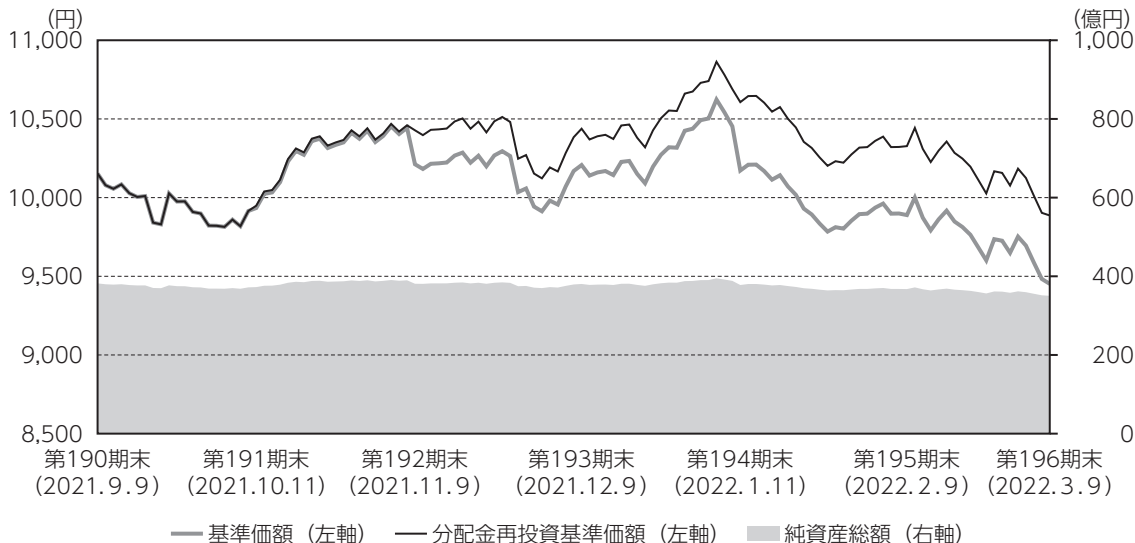
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注9) 債券先物比率は買建比率ー売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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191期首：10,153円

第196期末：9,452円（既払分配金460円）

騰落率：△2.6%（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	△2.8%	33.8%
世界REITマザーファンド	△0.2%	33.0%
世界好配当株マザーファンド	△3.3%	32.3%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式に投資した結果、主に海外株式市況や海外債券市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		S & P先進国REIT 指数(除く日本、円換算)		M S C I コクサイ 指 数 (円 換 算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投資信託 証 券 組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第191期	(期首)2021年 9 月 9 日	円 10,153	% -	16,928	% -	27,304	% -	25,228	% -	32.0	32.5	% -	% 31.2
	9 月末	9,899	△2.5	16,835	△0.5	26,297	△3.7	24,647	△2.3	31.8	32.9	-	30.6
	(期末)2021年10月11日	9,949	△2.0	16,763	△1.0	26,387	△3.4	24,936	△1.2	31.9	32.6	-	30.8
第192期	(期首)2021年10月11日	9,934	-	16,763	-	26,387	-	24,936	-	31.9	32.6	-	30.8
	10月末	10,425	4.9	17,145	2.3	28,594	8.4	26,428	6.0	32.1	31.8	-	31.8
	(期末)2021年11月 9 日	10,412	4.8	17,148	2.3	28,576	8.3	26,812	7.5	32.3	32.2	-	31.7
第193期	(期首)2021年11月 9 日	10,212	-	17,148	-	28,576	-	26,812	-	32.3	32.2	-	31.7
	11月末	10,058	△1.5	16,961	△1.1	28,449	△0.4	26,276	△2.0	31.8	32.2	-	31.7
	(期末)2021年12月 9 日	10,222	0.1	17,059	△0.5	29,089	1.8	26,610	△0.8	32.3	31.7	-	32.1
第194期	(期首)2021年12月 9 日	10,207	-	17,059	-	29,089	-	26,610	-	32.3	31.7	-	32.1
	12月末	10,492	2.8	17,092	0.2	30,354	4.3	27,334	2.7	32.3	31.1	-	32.5
	(期末)2022年 1 月11日	10,372	1.6	16,914	△0.9	29,569	1.7	26,712	0.4	32.6	31.8	-	31.5
第195期	(期首)2022年 1 月11日	10,172	-	16,914	-	29,569	-	26,712	-	32.6	31.8	-	31.5
	2022年 1 月末	9,853	△3.1	16,786	△0.8	28,221	△4.6	25,402	△4.9	32.5	32.3	-	30.8
	(期末)2022年 2 月 9 日	9,904	△2.6	16,702	△1.3	28,071	△5.1	26,033	△2.5	33.0	32.1	-	30.9
第196期	(期首)2022年 2 月 9 日	9,889	-	16,702	-	28,071	-	26,033	-	33.0	32.1	-	30.9
	2 月末	9,736	△1.5	16,551	△0.9	28,257	0.7	25,212	△3.2	32.2	32.1	-	31.3
	(期末)2022年 3 月 9 日	9,467	△4.3	16,412	△1.7	27,763	△1.1	23,742	△8.8	31.2	32.9	-	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

(2021.9.10～2022.3.9)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどを背景に上昇しました。他の国もインフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利上昇となりました。特に、英国はインフレ期待の高止まりなどを背景に金融引き締めを実施したことで、金利は大きく上昇しました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、全般的に金利上昇幅は縮まりました。

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

海外リート市況は小幅に下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2021年末にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などが下支え要因となり、レンジ圏での推移となりました。2022年初めから当作成期末にかけては、米国の利上げペース早期化観測から金利が上昇したことや、ウクライナをめぐる地政学リスクの高まりを受けて下落しました。

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

海外株式市況は下落しました。

海外株式市況は、当作成期首より2021年9月末にかけて、世界的なインフレ懸念を受けて米国の量的金融緩和の早期縮小観測が強まり、金利が上昇したことなどにより下落しました。12月末にかけては、インフレ懸念から早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルス変異株への警戒感から下落する局面はあったものの、良好な企業決算などから上昇しました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり金利が上昇したことなどを嫌気したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、当作成期末にかけて成長株を中心に下落しました。

株価指数の推移



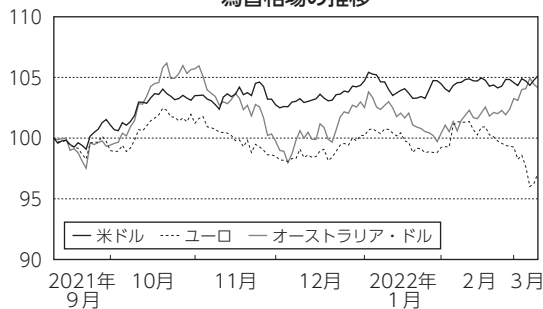
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■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、米国金利が上昇したことなどから、米ドル円は大きく上昇しました。米国の金利上昇を背景に米ドルが強含んで推移したため、その他の通貨は対円で緩やかな上昇となりました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで地政学リスクが意識され、ユーロは下落（円高）しました。一方、資源価格が高騰したことで、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは強含んで推移しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

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

(2021.9.10～2022.3.9)

■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。

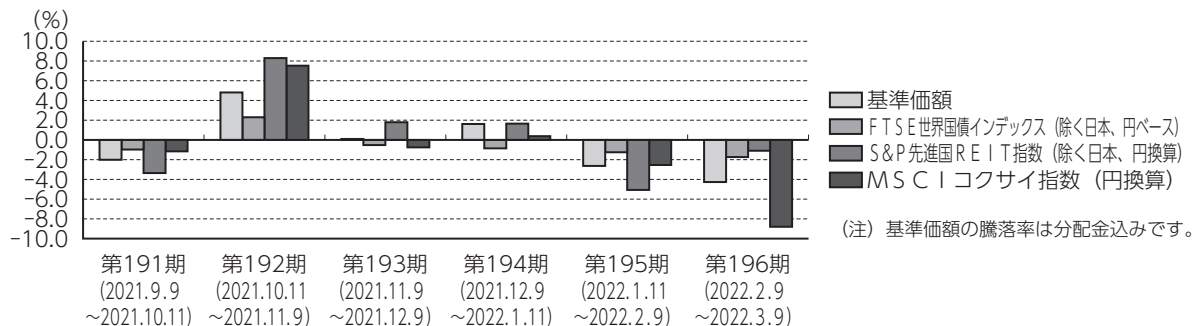
■世界好配当株マザーファンド

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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2021年9月10日 ～2021年10月11日	2021年10月12日 ～2021年11月9日	2021年11月10日 ～2021年12月9日	2021年12月10日 ～2022年1月11日	2022年1月12日 ～2022年2月9日	2022年2月10日 ～2022年3月9日
当期分配金（税込み）（円）	15	200	15	200	15	15
対基準価額比率（％）	0.15	1.92	0.15	1.93	0.15	0.16
当期の収益（円）	7	200	10	164	0	13
当期の収益以外（円）	7	—	4	35	14	1
翌期繰越分配対象額（円）	482	531	526	490	475	474

(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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 7.32円	✓ 12.89円	✓ 9.74円	✓ 19.94円	✓ 0.29円	✓ 13.21円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	✓ 235.19	✓ 0.37	✓ 144.40	0.00	0.00
(c) 収益調整金	40.52	40.65	42.22	42.41	43.98	44.43
(d) 分配準備積立金	✓ 450.07	442.27	✓ 488.84	✓ 483.78	✓ 446.58	✓ 431.44
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	497.92	731.01	541.19	690.54	490.86	489.09
(f) 分配金	15.00	200.00	15.00	200.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	482.92	531.01	526.19	490.54	475.86	474.09

(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191期～第196期 (2021.9.10～2022.3.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	72円	0.710%	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10,066円です。
(投 信 会 社)	(30)	(0.301)	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)	(39)	(0.383)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 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	4	0.035	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)	(0.022)	
(投資信託証券)	(1)	(0.013)	
有価証券取引税	2	0.018	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)	(0.006)	
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
そ の 他 費 用	4	0.037	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)	(2)	(0.015)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	81	0.800	

(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。

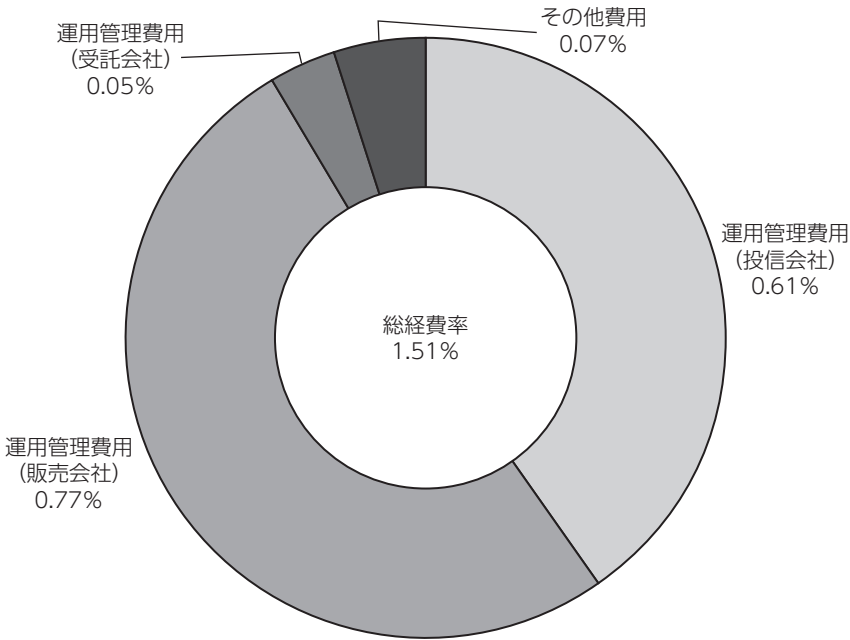
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.51%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9月10日から2022年3月9日まで)

決 算 期	第 191 期 ～ 第 196 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	11,505	30,000	377,969	1,030,000
世界REITマザーファンド	14,901	50,000	326,575	1,150,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	5,612	10,000	234,340	420,000

(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9月10日から2022年3月9日まで)

項 目	第 191 期 ～ 第 196 期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,405,796千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,071,384千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	0.77

(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190期末	第 196 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
世界好配当株マザーファンド	4,852,921	4,486,457	11,322,920
世界REITマザーファンド	3,865,234	3,553,561	11,571,816
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	6,978,085	6,749,358	11,855,922

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月9日現在

項 目	第 196 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	11,322,920	32.2
世界REITマザーファンド	11,571,816	32.9
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	11,855,922	33.7
コール・ローン等、その他	401,496	1.2
投資信託財産総額	35,152,155	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＝115.89円、1カナダ・ドル＝90.03円、1オーストラリア・ドル＝84.36円、1香港ドル＝14.82円、1シンガポール・ドル＝84.94円、1ニュージーランド・ドル＝78.97円、1台湾ドル＝4.082円、1イギリス・ポンド＝151.95円、1スイス・フラン＝124.65円、1デンマーク・クローネ＝16.98円、1ノルウェー・クローネ＝12.93円、1スウェーデン・クローネ＝11.66円、100韓国ウォン＝9.40円、1ユーロ＝126.45円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第196期末における外貨建純資産（11,262,160千円）の投資信託財産総額（11,322,737千円）に対する比率は、99.5%です。
世界REITマザーファンドにおいて、第196期末における外貨建純資産（11,488,849千円）の投資信託財産総額（11,631,709千円）に対する比率は、98.8%です。
ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第196期末における外貨建純資産（14,670,791千円）の投資信託財産総額（14,733,123千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年10月11日)、(2021年11月9日)、(2021年12月9日)、(2022年1月11日)、(2022年2月9日)、(2022年3月9日)現在

項 目	第 191 期 末	第 192 期 末	第 193 期 末	第 194 期 末	第 195 期 末	第 196 期 末
(A) 資産	37,372,218,386円	38,937,264,722円	38,168,877,415円	38,586,967,903円	36,850,062,306円	35,152,155,653円
コール・ローン等	391,566,214	1,100,172,536	400,394,993	1,086,631,425	392,630,795	381,496,840
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	12,376,805,341	12,621,528,165	12,629,077,926	12,661,547,725	12,421,713,407	11,322,920,446
世界REITマザー ファンド(評価額)	12,203,706,209	12,644,859,915	12,766,540,308	12,476,605,933	11,920,202,346	11,571,816,043
ハイブレード・ソプリ ン・マザーファンド(評価額)	12,380,140,622	12,530,704,106	12,342,864,188	12,342,182,488	12,105,515,758	11,855,922,324
未収入金	20,000,000	40,000,000	30,000,000	20,000,000	10,000,000	20,000,000
その他未収収益	—	—	—	332	—	—
(B) 負債	122,334,164	836,269,061	120,537,108	800,619,783	104,242,830	111,526,321
未払収益分配金	56,246,423	746,189,606	55,913,695	742,975,186	55,734,976	55,606,111
未払解約金	18,991,863	45,866,804	19,465,437	7,204,990	5,424,210	14,990,547
未払信託報酬	46,905,818	43,844,352	44,611,637	49,689,704	42,160,118	39,830,535
その他未払費用	190,060	368,299	546,339	749,903	923,526	1,099,128
(C) 純資産総額(A－B)	37,249,884,222	38,100,995,661	38,048,340,307	37,786,348,120	36,745,819,476	35,040,629,332
元本	37,497,615,557	37,309,480,330	37,275,796,953	37,148,759,317	37,156,651,305	37,070,740,724
次期繰越損益金	△ 247,731,335	791,515,331	772,543,354	637,588,803	△ 410,831,829	△ 2,030,111,392
(D) 受益権総口数	37,497,615,557口	37,309,480,330口	37,275,796,953口	37,148,759,317口	37,156,651,305口	37,070,740,724口
1万口当り基準価額(C/D)	9,934円	10,212円	10,207円	10,172円	9,889円	9,452円

* 第190期末における元本額は37,621,366,183円、当作成期間（第191期～第196期）中における追加設定元本額は367,838,106円、同解約元本額は918,463,565円です。
* 第196期末の計算口数当りの純資産額は9,452円です。
* 第196期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,030,111,392円です。

■損益の状況

第191期 自2021年 9 月10日 至2021年10月11日 第194期 自2021年12月10日 至2022年 1 月11日
第192期 自2021年10月12日 至2021年11月 9 日 第195期 自2022年 1 月12日 至2022年 2 月 9 日
第193期 自2021年11月10日 至2021年12月 9 日 第196期 自2022年 2 月10日 至2022年 3 月 9 日

項 目	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期
(A) 配当等収益	△ 7,715円	△ 10,159円	△ 16,309円	△ 6,685円	△ 7,221円	△ 4,322円
受取利息	45	29	34	10	11	10
その他収益金	—	—	—	333	—	—
支払利息	△ 7,760	△ 10,188	△ 16,343	△ 7,028	△ 7,232	△ 4,332
(B) 有価証券売買損益	△ 717,818,954	1,828,137,169	82,545,050	660,434,964	△ 950,042,160	△ 1,524,301,436
売買益	3,823,612	1,836,416,928	211,525,967	663,233,641	2,803,574	2,479,273
売買損	△ 721,642,566	△ 8,279,759	△ 128,980,917	△ 2,798,677	△ 952,845,734	△ 1,526,780,709
(C) 信託報酬等	△ 47,095,878	△ 44,022,591	△ 44,789,677	△ 49,893,268	△ 42,333,741	△ 40,006,137
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 764,922,547	1,784,104,419	37,739,064	610,535,011	△ 992,383,122	△ 1,564,311,895
(E) 前期繰越損益金	1,617,012,093	791,619,593	1,822,208,823	1,797,191,619	1,659,369,881	609,222,556
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 1,043,574,458 (151,944,255)	△ 1,038,019,075 (151,670,161)	△ 1,031,490,838 (157,388,927)	△ 1,027,162,641 (157,563,575)	△ 1,022,083,612 (163,427,178)	△ 1,019,415,942 (164,726,291)
(売買損益相当額)	(△1,195,518,713)	(△1,189,689,236)	(△1,188,879,765)	(△1,184,726,216)	(△1,185,510,790)	(△1,184,142,233)
(G) 合計(D+E+F)	△ 191,484,912	1,537,704,937	828,457,049	1,380,563,989	△ 355,096,853	△ 1,974,505,281
(H) 収益分配金	△ 56,246,423	△ 746,189,606	△ 55,913,695	△ 742,975,186	△ 55,734,976	△ 55,606,111
次期繰越損益金(G+H)	△ 247,731,335	791,515,331	772,543,354	637,588,803	△ 410,831,829	△ 2,030,111,392
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 1,043,574,458 (151,944,255)	△ 1,038,019,075 (151,670,161)	△ 1,031,490,838 (157,388,927)	△ 1,027,162,641 (157,563,575)	△ 1,022,083,612 (163,427,178)	△ 1,019,415,942 (164,726,291)
(売買損益相当額)	(△1,195,518,713)	(△1,189,689,236)	(△1,188,879,765)	(△1,184,726,216)	(△1,185,510,790)	(△1,184,142,233)
分配準備積立金	1,658,910,680	1,829,534,406	1,804,034,192	1,664,751,444	1,604,723,397	1,592,770,499
繰越損益金	△ 863,067,557	—	—	—	△ 993,471,614	△ 2,603,465,949

(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：35,138,651円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期
(a) 経費控除後の配当等収益	27,470,243円	48,100,213円	36,332,589円	74,099,510円	1,088,492円	48,980,555円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	877,516,940	1,406,475	536,435,501	0	0
(c) 収益調整金	151,944,255	151,670,161	157,388,927	157,563,575	163,427,178	164,726,291
(d) 分配準備積立金	1,687,686,860	1,650,106,859	1,822,208,823	1,797,191,619	1,659,369,881	1,599,396,055
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,867,101,358	2,727,394,173	2,017,336,814	2,565,290,205	1,823,885,551	1,813,102,901
(f) 分配金	56,246,423	746,189,606	55,913,695	742,975,186	55,734,976	55,606,111
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,810,854,935	1,981,204,567	1,961,423,119	1,822,315,019	1,768,150,575	1,757,496,790
(h) 受益権総口数	37,497,615,557□	37,309,480,330□	37,275,796,953□	37,148,759,317□	37,156,651,305□	37,070,740,724□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期
1万口当り分配金（税込み）	15円	200円	15円	200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33期（決算日 2022年3月9日）

（作成対象期間 2021年9月10日～2022年3月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

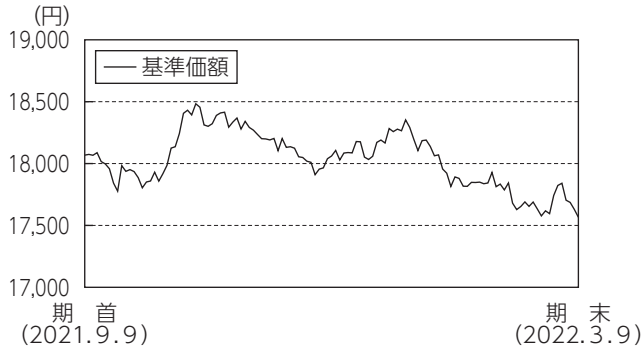
運 用 方 針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物 比率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2021年 9 月 9 日	18,068	—	16,928	—	98.4	—	—	—
9 月末	17,886	△1.0	16,835	△0.5	98.6	—	—	—
10 月末	18,415	1.9	17,145	1.3	98.1	—	—	—
11 月末	18,019	△0.3	16,961	0.2	97.9	—	—	—
12 月末	18,278	1.2	17,092	1.0	97.5	—	—	—
2022年 1 月末	17,847	△1.2	16,786	△0.8	97.2	—	—	—
2 月末	17,595	△2.6	16,551	△2.2	96.9	—	—	—
(期末)2022年 3 月 9 日	17,566	△2.8	16,412	△3.0	97.1	—	—	—

(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：18,068円 期末：17,566円 騰落率：△2.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や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ましたが、債券の金利上昇 (債券価格は下落) がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇しました。

当作成期首より、米国金利は、FRB (米国連邦準備制度理事会) の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどを背景に上昇し

ました。他の国もインフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利上昇となりました。特に、英国はインフレ期待の高止まりなどを背景に金融引き締めを実施したことで、金利は大きく上昇しました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、全般的に金利上昇幅は縮まりました。

○ 為替相場

為替相場は、おおむね上昇しました。

当作成期首より、米国金利が上昇したことなどから、米ドル円は大きく上昇しました。米国の金利上昇を背景に米ドルが強含んで推移したため、その他の通貨は対円で緩やかな上昇となりました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで地政学リスクが意識され、ユーロは下落 (円高) しました。一方、資源価格が高騰したことで、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは強含んで推移しました。

◆ 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レーションは、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

◆ ポートフォリオについて

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

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2021年 9月10日から2022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 2,624	千アメリカ・ドル 5,376 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 421 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 590	千オーストラリア・ドル — (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 499	千イギリス・ポンド 1,227 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 2,596 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 1,167	千ユーロ 1,847 (—)

(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 9月10日から2022年 3月 9日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	千円 301,300	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	千円 615,755
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1% 2050/10/31	150,180	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	237,720
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	78,250	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	81,968
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	47,713	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.25% 2023/9/7	56,090
			United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	53,301
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	7% 2024/11/10	46,342
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	38,712

(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 30,466	千アメリカ・ドル 28,029	千円 3,248,288	% 22.1	% —	% 22.1	% —	% —	% —
カナダ	千カナダ・ドル 19,513	千カナダ・ドル 21,343	1,921,575	13.1	—	4.5	8.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 19,874	千オーストラリア・ドル 22,796	1,923,082	13.1	—	10.9	2.2	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 15,442	千イギリス・ポンド 17,521	2,662,407	18.1	—	8.7	9.1	0.3	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 17,900	千デンマーク・クローネ 24,294	412,519	2.8	—	1.2	1.6	—	—
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 17,298	223,672	1.5	—	—	1.1	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 21,628	252,191	1.7	—	—	1.7	—	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 1,588	千ユーロ 1,698	214,770	1.5	—	1.5	—	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,800	千ユーロ 2,775	350,899	2.4	—	2.4	—	—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,860	235,213	1.6	—	1.6	—	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 21,596	千ユーロ 22,476	2,842,092	19.3	—	10.4	8.9	—	—
ユーロ（小計）	26,184	28,809	3,642,976	24.8	—	15.8	8.9	—	—
合 計	—	—	14,286,713	97.1	—	63.1	33.3	0.8	—

(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) 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	償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						千円		
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 5,558	千アメリカ・ドル 5,680	658,326	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	2,717	2,467	285,917	2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	5,660	4,631	536,740	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	16,531	15,249	1,767,304	2030/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			30,466	28,029	3,248,288	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千カナダ・ドル 6,285	千カナダ・ドル 7,760	698,714	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,052	3,818	343,805	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	6,291	6,272	564,713	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	3,885	3,491	314,342	2030/12/01
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			19,513	21,343	1,921,575	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 482	千オーストラリア・ドル 547	46,191	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,300	3,548	299,345	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,685	3,862	325,816	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	11,707	14,285	1,205,112	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	700	552	46,618	2051/06/21
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			19,874	22,796	1,923,082	

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,000	千イギリス・ポンド 4,047	千円 615,038	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	2,700	2,766	420,308	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	1,700	1,884	286,393	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	975	1,491	226,709	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	686	881	133,969	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,300	3,270	496,876	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	300	303	46,191	2023/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	2,780	2,875	436,918	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		15,442	17,521	2,662,407	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 11,900	千デンマーク・クローネ 14,255	242,066	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	6,000	10,038	170,453	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		17,900	24,294	412,519	
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 12,295	158,980	2024/03/14
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	5,000	5,003	64,692	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		17,000	17,298	223,672	
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 11,067	129,041	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10,280	10,561	123,149	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,600	21,628	252,191	
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 1,139	144,034	2031/03/18
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	530	559	70,735	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		1,588	1,698	214,770	
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 2,775	350,899	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,800	2,775	350,899	
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 1,860	235,213	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,200	1,860	235,213	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 9,696	千ユーロ 10,394	1,314,409	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,000	9,512	1,202,873	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,300	1,086	137,435	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	1,600	1,481	187,374	2037/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		21,596	22,476	2,842,092	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		26,184	28,809	3,642,976	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄				14,286,713	

(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

2022年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14,286,713	97.0
コール・ローン等、その他	446,409	3.0
投資信託財産総額	14,733,123	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＝115.89円、1カナダ・ドル＝90.03円、1オーストラリア・ドル＝84.36円、1イギリス・ポンド＝151.95円、1デンマーク・クローネ＝16.98円、1ノルウェー・クローネ＝12.93円、1スウェーデン・クローネ＝11.66円、1ユーロ＝126.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（14,670,791千円）の投資信託財産総額（14,733,123千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,894,640,854円
コール・ローン等	285,802,691
公社債(評価額)	14,286,713,736
未収入金	165,630,678
未収利息	121,486,346
前払費用	983,622
差入委託証拠金	34,023,781
(B) 負債	181,517,321
未払金	161,517,321
未払解約金	20,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	14,713,123,533
元本	8,376,072,892
次期繰越損益金	6,337,050,641
(D) 受益権総口数	8,376,072,892口
1万口当り基準価額(C／D)	17,566円

* 期首における元本額は8,689,329,011円、当作成期間中における追加設定元本額は9,251,983円、同解約元本額は322,508,102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：

りそな・世界資産分散ファンド 6,749,358,035円
りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型） 1,626,714,857円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,566円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月10日 至2022年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	168,599,514円
受取利息	168,809,903
支払利息	△ 210,389
(B) 有価証券売買損益	△ 591,987,261
売買益	406,842,898
売買損	△ 998,830,159
(C) その他費用	△ 930,428
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 424,318,175
(E) 前期繰越損益金	7,010,627,022
(F) 解約差損益金	△ 256,533,745
(G) 追加信託差損益金	7,275,539
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	6,337,050,641
次期繰越損益金(H)	6,337,050,641

(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33期（決算日 2022年3月9日）

（作成対象期間 2021年9月10日～2022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。

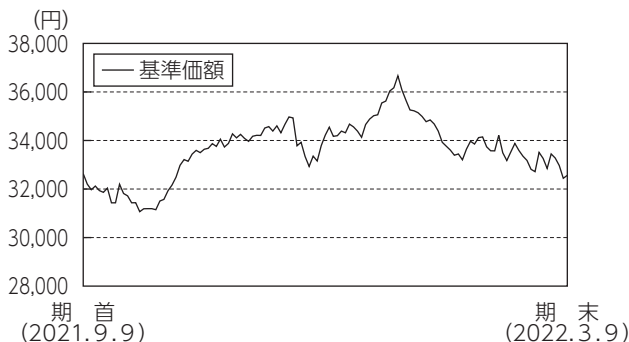
運 用 方 針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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) 2021年 9 月 9 日	32,631	—	27,304	—	94.3
9 月末	31,437	△ 3.7	26,297	△ 3.7	93.5
10 月末	34,054	△ 4.4	28,594	4.7	94.6
11 月末	33,927	4.0	28,449	4.2	94.8
12 月末	36,041	10.5	30,354	11.2	95.8
2022年 1 月末	33,645	3.1	28,221	3.4	94.5
2 月末	33,509	2.7	28,257	3.5	95.1
(期末) 2022年 3 月 9 日	32,564	△ 0.2	27,763	1.7	94.5

(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：32,631円 期末：32,564円 騰落率：△0.2%

【基準価額の主な変動要因】

保有銘柄が下落した一方、為替相場がおおむね円安に推移したことや配当がプラス要因となり、基準価額はほぼ変わらずとなりました。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況は小幅に下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2021年末にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などが下支え要因となり、レンジ圏での推移となりました。2022年初めから当作成期末にかけては、米国の利上げペース早期化観測から金利が上昇したことや、ウクライナをめぐる地政学リスクの高まりを受けて下落しました。

○ 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、米国金利が上昇したことなどから、米ドル円は

大きく上昇しました。米国の金利上昇を背景に米ドルが強含んで推移したため、その他の通貨は対円で緩やかな上昇となりました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで地政学リスクが意識され、ユーロは下落 (円高) しました。一方、資源価格が高騰したことで、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは強含んで推移しました。

◆ 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)	12 (12)
その他費用 (保管費用) (その他)	14 (11) (3)
合 計	39

(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9月10日から2022年3月9日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口 844.5 (△ 12.37)	千アメリカ・ドル 9,931 ()	千口 513.98 ()	千アメリカ・ドル 15,105 ()
	カナダ	千口 11.705 ()	千カナダ・ドル 262 ()	千口 8.824 ()	千カナダ・ドル 200 ()
	オーストラリア	千口 444.484 ()	千オーストラリア・ドル 4,097 (△ 21)	千口 837.161 ()	千オーストラリア・ドル 3,646 ()
	香港	千口 23.9 ()	千香港ドル 1,624 ()	千口 40.4 ()	千香港ドル 2,728 ()
	シンガポール	千口 648.6 ()	千シンガポール・ドル 1,000 (△ 20)	千口 1,133.665 ()	千シンガポール・ドル 2,252 ()
	ニュージーランド	千口 — ()	千ニュージーランド・ドル — ()	千口 41.979 ()	千ニュージーランド・ドル 106 ()
	イギリス	千口 2,950.1 (3,091)	千イギリス・ポンド 6,268 (7)	千口 2,208.813 ()	千イギリス・ポンド 4,555 ()
	ユーロ (オランダ)	千口 18.164 ()	千ユーロ 329 ()	千口 27.169 ()	千ユーロ 712 ()

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2021年9月10日から2022年3月9日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口数	金額	平均単価	銘	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
INVITATION HOMES INC (アメリカ)		39.313	179,460	4,564	CYRUSONE INC (アメリカ)		25.883	263,368	10,175
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)		5.929	175,358	29,576	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		6.821	186,246	27,304
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		192.348	161,691	840	LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)		392.72	160,600	408
DEXUS/AU (オーストラリア)		173.652	156,407	900	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)		77.957	157,728	2,023
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		89.013	113,319	1,273	VENTAS INC (アメリカ)		25.101	151,564	6,038
SEGRO PLC (イギリス)		54.013	106,718	1,975	MIRVAC GROUP (オーストラリア)		605.332	147,456	243
LXI REIT PLC (イギリス)		473.353	103,902	219	KLEPIERRE (フランス)		43.717	128,163	2,931
PROLOGIS INC (アメリカ)		5.512	97,200	17,634	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		163.737	127,541	778
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)		263.089	89,630	340	EQUINIX INC (アメリカ)		1.146	101,060	88,185
COVIVIO (フランス)		9.088	87,530	9,631	ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)		40.367	98,714	2,445

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外	ユーロ (ベルギー)	千口 4.807 ()	千ユーロ 221 ()	千口 37.014 ()	千ユーロ 2,011 ()
	ユーロ (フランス)	千口 19.287 ()	千ユーロ 1,477 ()	千口 64.774 ()	千ユーロ 2,591 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 8.722 ()	千ユーロ 170 ()	千口 40.367 ()	千ユーロ 755 ()
	ユーロ (スペイン)	千口 89.013 ()	千ユーロ 871 ()	千口 51.719 ()	千ユーロ 512 ()
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 139.993 ()	千ユーロ 3,070 ()	千口 221.043 ()	千ユーロ 6,582 ()

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

■組入資産明細表
外国投資信託証券

銘柄	期首		当		期末	
	口数	口数	口数	口数	口数	口数
	口数	口数	口数	口数	口数	口数
(シンガポール)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	—	442,471	495	57,431	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,821	—	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	25,236	22,907	3,009	348,800	—	—
EQUINIX INC	3,299	2,153	1,467	170,021	—	—
AMERICAN TOWER CORP	—	5,929	1,351	156,640	—	—
HOTEL GROUP & RESORTS INC	142,828	76,782	1,339	155,185	—	—
CYRUSONE INC	25,883	—	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	57,98	56,859	1,346	156,036	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	35,591	24,604	771	89,390	—	—
INVITATION HOMES INC	27,284	66,597	2,571	298,066	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	28,014	46,758	1,263	146,415	—	—
VICI PROPERTIES INC	51,415	61,906	1,662	192,701	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	23,751	19,273	994	115,295	—	—
VENTAS INC	30,825	7,505	434	50,323	—	—
WEYERHAEUSER CO	17,229	—	—	—	—	—
VEREIT INC	55,757	—	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	17	16,327	743	86,186	—	—
SUN COMMUNITIES INC	8,216	9,25	1,641	190,191	—	—
PROLOGIS INC	19,172	21,789	3,202	371,168	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	1,64	274	31,827	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	21,179	17,31	675	78,336	—	—
SITE CENTERS CORP	16,91	16,91	267	31,041	—	—
DUKE REALTY CORP	65,888	60,145	3,226	373,951	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,593	5,581	1,879	217,862	—	—
WELLTOWER INC	35,666	39,465	3,485	403,985	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	73,552	57	1,831	212,242	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	12,136	530	61,489	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	2,397	499	57,829	—	—
REALTY INCOME CORP	2,953	39,079	2,536	293,923	—	—
PUBLIC STORAGE	12,102	11,223	4,121	477,592	—	—
REGENCY CENTERS CORP	11,308	3,702	250	29,062	—	—
UDR INC	50,315	40,567	2,295	266,000	—	—
AGREE REALTY CORP	7,211	7,211	456	52,865	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	9,536	12,257	1,636	189,617	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	8,762	8,693	1,708	198,051	—	—
アメリカ・ドル 通貨計	898,276 30銘柄	1,216,426 31銘柄	47,972 31銘柄	5,559,534 <48.0%>	—	—
(カナダ)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	110,334	113,215	2,770	249,416	—	—
カナダ・ドル 通貨計	110,334 1銘柄	113,215 1銘柄	2,770 1銘柄	249,416 <2.2%>	—	—
(オーストラリア)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
DEXUS/AU	149,021	299,533	3,151	265,825	—	—
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REIT	455,678	473,911	883	74,561	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	685,349	627,248	1,549	130,699	—	—
MIRVAC GROUP	1,345,078	769,404	1,854	156,425	—	—
GOODMAN GROUP	271,508	290,308	6,195	522,624	—	—
CHARTER HALL GROUP	273,577	274,295	4,130	348,481	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	236,134	288,969	1,479	124,812	—	—
オーストラリア・ドル 通貨計	3,416,345 7銘柄	3,023,668 7銘柄	19,244 7銘柄	1,623,430 <14.0%>	—	—
(香港)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
LINK REIT	370,548	354,048	22,092	327,412	—	—
香港・ドル 通貨計	370,548 1銘柄	354,048 1銘柄	22,092 1銘柄	327,412 <2.8%>	—	—
(シンガポール)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
KEPPEL DC REIT	166,465	—	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	1,059.4	1,469.2	2,086	177,207	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	1,648.96	1,126.46	2,376	201,887	—	—
KEPPEL REIT	1,777.2	1,604.7	1,893	160,837	—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	651.5	618.1	2,886	245,181	—	—
シンガポール・ドル 通貨計	5,303,525 5銘柄	4,818.46 4銘柄	9,243 4銘柄	785,114 <6.8%>	—	—

銘柄	期首		当		期末	
	口数	口数	口数	口数	口数	口数
	口数	口数	口数	口数	口数	口数
(ニュージーランド)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
GOODMAN PROPERTY TRUST	557,638	515,659	1,198	94,677	—	—
ニュージーランド・ドル 通貨計	557,638 1銘柄	515,659 1銘柄	1,198 1銘柄	94,677 <0.8%>	—	—
(イギリス)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	—	158,916	293	44,672	—	—
ASSURA PLC	1,151,512	727,457	472	71,849	—	—
NEWWRIVER REIT PLC	217,421	—	—	—	—	—
LXI REIT PLC	—	473,353	644	97,963	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	177,432	315	47,990	—	—
SEGRO PLC	130,589	155,844	1,918	291,506	—	—
HAMMERSON PLC	—	709,964	210	31,932	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	—	43,801	447	67,986	—	—
BRITISH LAND CO PLC	302,535	331,146	1,551	235,738	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	49,09	102,398	648	98,568	—	—
DERWENT LONDON PLC	7,58	8,349	245	37,246	—	—
WORKSPACE GROUP PLC	53,793	40,834	249	37,879	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	60,237	66,841	804	122,284	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	17,592	28,909	394	59,872	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	392,72	—	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	440,539	542,742	1,214	184,567	—	—
イギリス・債券 通貨計	2,823,608 11銘柄	3,567,986 14銘柄	9,411 14銘柄	1,430,058 <12.4%>	—	—
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	39,002	728	92,126	—	—
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	39,267	—	—	—	—	—
NSI NV	8,74	—	—	—	—	—
国小計	48,007 2銘柄	39,002 1銘柄	728 1銘柄	92,126 <0.8%>	—	—
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
AEDIFICA	11,447	6,615	666	84,232	—	—
COFINIMMO	6,989	4,187	488	61,733	—	—
BEFIMMO	12,956	—	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	36,857	23,687	770	97,404	—	—
XIOR STUDENT HOUSING NV	6,016	7,569	354	44,792	—	—
国小計	74,265 5銘柄	42,058 4銘柄	2,278 4銘柄	288,162 <2.5%>	—	—
ユーロ (フランス)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	12,214	7,67	408	51,616	—	—
ICADE	15,369	10,581	543	68,704	—	—
ARGAN	3,577	3,504	372	47,055	—	—
GEICIN SA	1,453	—	—	—	—	—
KLEPIERRE	91,939	48,222	1,014	128,234	—	—
COVIVIO	—	9,088	578	73,110	—	—
国小計	124,552 5銘柄	79,065 5銘柄	2,915 5銘柄	368,721 <3.2%>	—	—
ユーロ (ドイツ)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	31,645	—	—	—	—	—
国小計	31,645 1銘柄	—	—	—	—	—
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千口	千口	千口	千口
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	62,663	99,957	893	112,997	—	—
国小計	62,663 1銘柄	99,957 1銘柄	893 1銘柄	112,997 <1.0%>	—	—
ユーロ通貨計	341,132 14銘柄	260,082 11銘柄	6,816 11銘柄	862,007 <7.4%>	—	—
合計	13,821,406 70銘柄	13,869,544 70銘柄	—	10,931,651 <94.5%>	—	—

(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

2022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	10,931,651	94.0
コール・ローン等、その他	700,058	6.0
投資信託財産総額	11,631,709	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＝115.89円、1カナダ・ドル＝90.03円、1オーストラリア・ドル＝84.36円、1香港ドル＝14.82円、1シンガポール・ドル＝84.94円、1ニュージーランド・ドル＝78.97円、1イギリス・ポンド＝151.95円、1ユーロ＝126.45円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（11,488,849千円）の投資信託財産総額（11,631,709千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,725,618,220円
コール・ローン等	579,177,441
投資信託証券(評価額)	10,931,651,769
未収入金	203,969,481
未収配当金	10,819,529
(B) 負債	153,849,159
未払金	153,849,159
(C) 純資産総額(A－B)	11,571,769,061
元本	3,553,561,001
次期繰越損益金	8,018,208,060
(D) 受益権総口数	3,553,561,001口
1万口当り基準価額(C／D)	32,564円

* 期首における元本額は3,865,234,919円、当作成期間中における追加設定元本額は14,901,425円、同解約元本額は326,575,343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：リゾナ・世界資産分散ファンド 3,553,561,001円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,564円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月10日 至2022年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	137,938,596円
受取配当金	138,135,284
受取利息	12
支払利息	△ 196,700
(B) 有価証券売買損益	△ 73,696,713
売買益	827,568,345
売買損	△ 901,265,058
(C) その他費用	△ 5,069,260
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	59,172,623
(E) 前期繰越損益金	8,747,361,519
(F) 解約差損益金	△ 823,424,657
(G) 追加信託差損益金	35,098,575
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	8,018,208,060
次期繰越損益金(H)	8,018,208,060

(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。

世界好配当株マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2022年3月9日）

（作成対象期間 2021年9月10日～2022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。

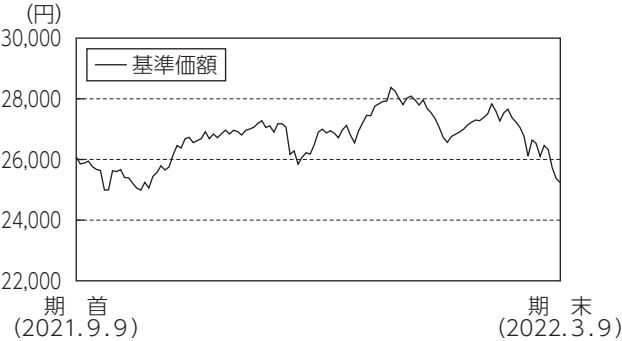
運 用 方 針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

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	MSCIコクサイ指数(円換算)		株 組 入 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
(期首)2021年 9月9日	26,091	—	25,228	—	96.6
9月末	25,396	△2.7	24,647	△2.3	96.0
10月末	26,839	2.9	26,428	4.8	96.8
11月末	26,282	0.7	26,276	4.2	97.0
12月末	27,909	7.0	27,334	8.3	97.0
2022年 1月末	26,905	3.1	25,402	0.7	97.2
2月末	26,642	2.1	25,212	△0.1	97.3
(期末)2022年 3月9日	25,238	△3.3	23,742	△5.9	96.7

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：26,091円 期末：25,238円 騰落率：△3.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況が下落したことを受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外株式市況

海外株式市況は、当作成期首より2021年9月末にかけて、世界的なインフレ懸念を受けて米国の量的金融緩和の早期縮小観測が強まり、金利が上昇したことなどにより下落しました。12月末にかけては、インフレ懸念から早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルス変異株への警戒感から下落する局面はあったものの、良好な企業決算などから上昇しました。2022年に入ると、F R B(米国連邦準備制度理事会)による金融引き締めへの懸念が高まり金利が上昇したことなどを嫌気したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、当作成期末にかけて成長株を中心に下落しました。

○ 為替相場

為替相場は円安となりました。
為替相場は、当作成期首より2021年10月中旬にかけては、米国での量的緩和縮小や早期利上げへの観測が強まったことを背景に、円安となりました。その後は、新型コロナウイルス変異株への懸念が高まったことなどにより、リスク回避的な動きが円買いにつながった局面もありましたが、変異株の重症化リスクが低いとの見方が広がったことや利上げ観測の強まりなどにより円安となりました。2022年1月は、金融政策の先行き不透明感やウクライナ問題をめぐる地政学リスクの高まりなどにより円高が進行しましたが、月末にかけてはF O M C(米国連邦公開市場委員会)の結果を受けて米国の利上げ期待が強まり米ドル高円安となりました。2月以降は、米国の良好な経済指標の発表を受けて一時的に円安米ドル高が進行しましたが、115円をはさんだ狭いレンジでの推移が続きました。ウクライナ情勢が緊迫化する中で、投資家のリスク回避姿勢が強まり、米ドル・円ともに強含んで推移したため、おおむね横ばいとなりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。
当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いという違いがあります。参考指数は海外株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

「S & P社クオリティランキング」について

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	18円 (18)
有価証券取引税 (株式)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	15 (5) (10)
合 計	38

(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9月10日から2022年3月9日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 3,205 (190.18)	千アメリカ・ドル 26,002 (130)	百株 3,369.2	千アメリカ・ドル 30,144
	カナダ	百株 81 ()	千カナダ・ドル 1,137 ()	百株 231	千カナダ・ドル 573
	オーストラリア	百株 1,098 ()	千オーストラリア・ドル 1,339 (△ 49)	百株 547	千オーストラリア・ドル 1,642
	香港	百株 884 ()	千香港ドル 7,591 ()	百株 809	千香港ドル 8,803
国	シンガポール	百株 1,460 ()	千シンガポール・ドル 492 ()	百株 -	千シンガポール・ドル -

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 4,597 ()	千イギリス・ポンド 1,582 (△ 96)	百株 4,815	千イギリス・ポンド 2,195
	スイス	百株 231 ()	千スイス・フラン 741 ()	百株 304	千スイス・フラン 1,340
	デンマーク	百株 1 ()	千デンマーク・クローネ 2,194 ()	百株 224	千デンマーク・クローネ 2,441
	ノルウェー	百株 - ()	千ノルウェー・クローネ - ()	百株 265	千ノルウェー・クローネ 3,625
	スウェーデン	百株 843 ()	千スウェーデン・クローネ 10,195 ()	百株 83	千スウェーデン・クローネ 4,908
	韓国	百株 - (55.99)	千韓国ウォン - ()	百株 123	千韓国ウォン 1,148,180
	ユーロ (オランダ)	百株 192 (136)	千ユーロ 751 ()	百株 156	千ユーロ 569
	ユーロ (ベルギー)	百株 - ()	千ユーロ - ()	百株 58	千ユーロ 423
	ユーロ (フランス)	百株 524 ()	千ユーロ 1,469 ()	百株 237	千ユーロ 1,475
	ユーロ (ドイツ)	百株 20 (42)	千ユーロ 284 ()	百株 69	千ユーロ 338
国	ユーロ (スペイン)	百株 118 ()	千ユーロ 329 ()	百株 548	千ユーロ 533
	ユーロ (イタリア)	百株 533 ()	千ユーロ 356 ()	百株 535	千ユーロ 643
	ユーロ (フィンランド)	百株 89 ()	千ユーロ 386 ()	百株 112	千ユーロ 358
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 1,476 ()	千ユーロ 3,579 ()	百株 1,715	千ユーロ 4,341

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2021年9月10日から2022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
ABBVIE INC (アメリカ)		13.9	191,087	13,747	BLACKROCK INC (アメリカ)		2.4	240,045	100,019
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		25.6	189,670	7,409	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)		24.7	225,436	9,127
TEXAS INSTRUMENTS INC (アメリカ)		8.7	188,550	21,672	T ROWE PRICE GROUP INC (アメリカ)		9.6	198,738	20,701
CLEARWAY ENERGY INC-C (アメリカ)		48.5	178,410	3,678	BROADCOM INC (アメリカ)		2.9	180,889	62,375
BLACKROCK INC (アメリカ)		1.6	163,345	102,091	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		9.7	175,706	18,114
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		7.9	150,614	19,065	HOME DEPOT INC (アメリカ)		4	170,374	42,593
METLIFE INC (アメリカ)		19.5	148,784	7,629	CVS HEALTH CORP (アメリカ)		12.3	138,133	11,230
PAYCHEX INC (アメリカ)		10.4	145,557	13,995	DTE ENERGY COMPANY (アメリカ)		10.7	137,259	12,827
AT&T INC (アメリカ)		42.8	133,706	3,123	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP (アメリカ)		19.8	134,260	6,780
UNITED PARCEL SERVICE-CL B (アメリカ)		5.3	127,434	24,044	MEDTRONIC PLC (アイルランド)		10.6	132,476	12,497

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	45	150	798	92,567	コミュニケーション・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	43	25	320	37,171	金融
T ROWE PRICE GROUP INC	80	—	—	—	金融
CISCO SYSTEMS INC	230	136	739	85,740	情報技術
BROADCOM INC	24	8	460	53,397	情報技術
CLEARWAY ENERGY INC-C	—	360	1,272	147,439	公益事業
DTE ENERGY COMPANY	141	34	428	49,714	公益事業
COCA-COLA CO/THE	154	259	1,519	176,070	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	44	230	2,018	233,974	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	294	47	385	44,636	公益事業
FASTENAL CO	177	157	850	98,542	資本財・サービス
HOME DEPOT INC	51	16	506	58,731	一般消費財・サービス
HP INC	446	200	712	82,583	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	60	36	452	52,434	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	98	106	1,788	207,261	ヘルスケア
ABBVIE INC	24	143	2,104	243,860	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	22	9	404	46,830	資本財・サービス
MCDONALD'S CORP	26	43	957	111,022	一般消費財・サービス
3M CO	36	36	523	60,661	資本財・サービス
ENBRIDGE INC	326	260	1,140	132,156	エネルギー
METLIFE INC	—	153	947	109,862	金融
MERCK & CO. INC.	—	49	377	43,696	ヘルスケア
PAYCHEX INC	—	30	355	41,174	情報技術
ALTRIA GROUP INC	90	161	819	94,952	生活必需品
PFIZER INC	211	69	327	37,934	ヘルスケア
DOW INC	255	266	1,538	178,301	素材

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千円	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	113	89	1,306	151,402	生活必需品
NUTRIEN LTD	—	40	379	43,950	素材
TRAVELERS COS INC/THE	43	56	943	109,321	金融
AT&T INC	142	146	335	38,915	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	15	41	686	79,511	情報技術
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	53	69	415	48,114	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	53	1,078	124,937	資本財・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	39	35	517	60,014	資本財・サービス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	323	125	833	96,594	公益事業
EATON CORP PLC	107	52	760	88,104	資本財・サービス
CME GROUP INC	—	22	490	56,786	金融
GILEAD SCIENCES INC	112	76	452	52,440	ヘルスケア
INTEL CORP	—	82	389	45,139	情報技術
MICROSOFT CORP	13	13	358	41,558	情報技術
CVS HEALTH CORP	176	88	900	104,390	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	106	—	—	—	ヘルスケア
BLACKROCK INC	11	3	198	23,046	金融
RASPADSKAYA OJSC	—	182.98	44	5,211	素材
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,130 35銘柄	4,155.98 42銘柄	31,841 <32.6%>	3,690,158
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円
ROYAL BANK OF CANADA	46	127	1,717	154,630	金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	231	—	—	—	金融
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	277 2銘柄	127 1銘柄	1,717 < 1.4%>	154,630

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	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千円	千円	
BHP GROUP LTD	523	419	2,033	171,538	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	132	132	435	36,724	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	306	—	—	—	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	623	788	2,245	189,389	金融
WESTPAC BANKING CORP	637	637	1,380	116,448	金融
SANTOS LTD	—	835	656	55,366	エネルギー
RIO TINTO LTD	47	47	566	47,781	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	269	239	2,284	192,728	金融
MACQUARIE GROUP LTD	57	57	1,001	84,485	金融
CSL LTD	37	28	718	60,622	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	248	248	1,200	101,258	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>	2,879 10銘柄	3,430 10銘柄	12,521 1,056,345 < 9.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	410	—	—	—	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	200	155	5,276	78,193	金融
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	8,590	8,590	4,810	71,290	金融
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	4,944	4,944	2,274	33,704	資本財・サービス
AIA GROUP LTD	1,082	1,612	11,775	174,515	金融
SANDS CHINA LTD	1,168	1,168	2,151	31,884	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	385	385	4,924	72,975	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	905	905	5,407	80,137	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	17,684 8銘柄	17,759 7銘柄	36,619 542,700 < 4.8%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	—	1,460	535	45,512	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	344	344	1,074	91,252	金融
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,101	1,101	516	43,860	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>	1,445 2銘柄	2,905 3銘柄	2,126 180,624 < 1.6%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	50	50	1,585	6,470	一般消費財・サービス
MEDIATEK INC	360	360	34,668	141,525	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	6,700	6,700	25,024	102,157	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	7,600	7,600	19,456	79,425	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	230	230	10,407	42,486	情報技術
MERIDA INDUSTRY CO LTD	410	410	10,865	44,354	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,070	2,070	116,541	475,755	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,160	1,160	11,774	48,065	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,810	2,810	13,965	57,012	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	21,390 9銘柄	21,390 9銘柄	244,286 997,251 < 8.8%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SHELL PLC	—	294	599	91,111	エネルギー
BP PLC	1,046	1,046	397	60,397	エネルギー
UNILEVER PLC	125	125	417	63,372	生活必需品
AVIVA PLC	—	662	255	38,868	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	209	209	315	47,909	ヘルスケア
RELX PLC	157	157	325	49,406	資本財・サービス
DIAGEO PLC	100	100	334	50,796	生活必需品

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	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	
RIO TINTO PLC	百株	百株	千円	千円	
GLENCORE PLC	78	78	459	69,773	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	—	836	398	60,491	素材
TAYLOR WIMPEY PLC	1,112	—	—	—	金融
VODAFONE GROUP PLC	1,705	—	—	—	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	2,375	276	42,028	コミュニケーション・サービス
ASTRAZENECA PLC	52	—	—	—	生活必需品
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	57	57	498	75,759	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	1,049	—	—	—	金融
IMPERIAL BRANDS PLC	425	246	274	41,640	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	214	214	319	48,515	生活必需品
BHP GROUP PLC	143	143	425	64,730	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	177	—	—	—	素材
PERSIMMON PLC	961	961	452	68,682	金融
ADMIRAL GROUP PLC	113	113	257	39,114	一般消費財・サービス
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,834 18銘柄	7,616 16銘柄	6,005 912,597 < 8.1%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG-REG	—	226	335	41,791	金融
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	24	24	824	102,761	ヘルスケア
SIKA AG-REG	12	12	334	41,672	素材
ABB LTD-REG	129	129	379	47,242	資本財・サービス
SWISS RE AG	48	—	—	—	金融
NESTLE SA-REG	103	103	1,136	141,690	生活必需品
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	—	—	—	金融
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9	9	354	44,167	金融
CLARIANT AG-REG	253	—	—	—	素材
NOVARTIS AG-REG	93	93	691	86,213	ヘルスケア
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	33	33	332	41,443	一般消費財・サービス
LONZA GROUP AG-REG	—	5	290	36,235	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	707 10銘柄	634 9銘柄	4,678 583,218 < 5.2%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	80	80	5,528	93,879	ヘルスケア
DANSKE BANK A/S	224	—	—	—	金融
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	—	1	1,944	33,009	資本財・サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	304 2銘柄	81 2銘柄	7,472 126,888 < 1.1%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB BANK	229	229	4,149	53,652	金融
TELENOR ASA	265	—	—	—	コミュニケーション・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>	494 2銘柄	229 1銘柄	4,149 53,652 < 0.5%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
VOLVO AB-B SHS	255	255	4,192	48,886	資本財・サービス
TELE2 AB-B SHS	324	324	4,080	47,581	コミュニケーション・サービス
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	—	362	3,079	35,903	金融

世界好配当株マザーファンド

銘柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		株 数	株 数	千円	千円	
SANDVIK AB		—	132	2,597	30,289	資本財・サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS		83	—	—	—	資本財・サービス
NORDEA BANK ABP		—	349	3,218	37,531	金融
スウェーデン・クロネ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	662 3銘柄	1,422 5銘柄	17,169 200,193 < 1.8%>	
(韓国)		株 数	株 数	千韓国ウォン	千円	
SK SQUARE CO LTD		—	27.48	135,339	12,721	情報技術
KIA CORP		55	55	382,800	35,983	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC		47	47	554,600	52,132	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		35	35	588,000	55,272	一般消費財・サービス
POSCO		16	16	442,400	41,585	素材
HYUNDAI MOBIS CO LTD		14	14	306,600	28,820	一般消費財・サービス
NAVER CORP		22	11	334,950	31,485	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD		11	11	553,300	52,010	素材
KB FINANCIAL GROUP INC		186	186	989,520	93,014	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		653	541	3,759,950	353,435	情報技術
SK TELECOM		14	42.51	238,906	22,457	コミュニケーション・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		188	188	832,840	78,286	金融
韓国ウォン 通 貨 計		株数、金額 銘柄数<比率>	1,241 11銘柄	1,173.99 12銘柄	9,119,205 857,205 < 7.6%>	
ユーロ (オランダ)		株 数	株 数	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV		336	336	284	35,990	金融
ASML HOLDING NV		17	17	878	111,136	情報技術
ADYEN NV		—	2	286	36,184	情報技術
RANDSTAD NV		70	70	366	46,381	資本財・サービス
AIRBUS SE		48	28	263	33,327	資本財・サービス
STELLANTIS NV		—	190	245	31,069	一般消費財・サービス
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	471 4銘柄	643 6銘柄	2,325 294,092 < 2.6%>	
ユーロ (ベルギー)		株 数	株 数	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV		58	—	—	—	金融
国 小 計		株数、金額 銘柄数<比率>	58 1銘柄	—	— < —>	
ユーロ (フランス)		株 数	株 数	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE		100	100	457	57,831	エネルギー
AIR LIQUIDE SA		—	26	357	45,245	素材
KERING		4	—	—	—	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		25	25	335	42,373	資本財・サービス
BNP PARIBAS		91	91	425	53,812	金融
VIVENDI		136	—	—	—	コミュニケーション・サービス
L'OREAL		13	13	426	53,967	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		13	11	605	76,516	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE		25	—	—	—	情報技術
ESSILORLUXOTTICA		25	25	358	45,275	一般消費財・サービス
AXA SA		—	151	340	43,085	金融
DASSAULT SYSTEMES SE		85	75	301	38,086	情報技術
SANOFI		50	50	458	58,027	ヘルスケア
VINCI SA		45	45	380	48,059	資本財・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	千ユーロ	千円	
ENGIE		—	287	300	38,047	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	612 12銘柄	899 12銘柄	4,747	600,329 < 5.3%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG		58	58	292	37,044	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG		44	44	508	64,261	資本財・サービス
BASF SE		75	75	373	47,210	素材
ALLIANZ SE-REG		23	23	432	54,659	金融
SAP SE		49	49	472	59,723	情報技術
ADIDAS AG		11	11	203	25,724	一般消費財・サービス
MERCEDES-BENZ GROUP N AG		84	57	324	41,083	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		114	114	301	38,178	情報技術
DEUTSCHE POST AG-REG		55	55	218	27,659	資本財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		—	20	273	34,622	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	513 9銘柄	506 10銘柄	3,401	430,167 < 3.8%>	
ユーロ (スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA		548	—	—	—	公益事業
BANCO SANTANDER SA		1,142	1,142	307	38,946	金融
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		—	118	250	31,632	一般消費財・サービス
ENAGAS SA		209	209	414	52,420	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,899 3銘柄	1,469 3銘柄	972	122,999 < 1.1%>	
ユーロ (イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		2,523	2,523	470	59,518	金融
ENI SPA		535	—	—	—	エネルギー
ENEL SPA		—	533	304	38,565	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,058 2銘柄	3,056 2銘柄	775	98,083 < 0.9%>	
ユーロ (フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UPM-KYMMENE OYJ		112	—	—	—	素材
SAMPO OYJ-A SHS		—	89	342	43,260	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	112 1銘柄	89 1銘柄	342	43,260 < 0.4%>	
ユーロ通貨計		株数、金額 銘柄数<比率>	6,723 32銘柄	6,662 34銘柄	12,565 1,588,932 <14.0%>	
ファンダ合計		株数、金額 銘柄数<比率>	65,770 144銘柄	67,584.97 151銘柄	— 10,944,400 <96.7%>	

(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

2022年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,944,400	96.7
コール・ローン等、その他	378,336	3.3
投資信託財産総額	11,322,737	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＝115.89円、1カナダ・ドル＝90.03円、1オーストラリア・ドル＝84.36円、1香港ドル＝14.82円、1シンガポール・ドル＝84.94円、1台湾ドル＝4.082円、1イギリス・ポンド＝151.95円、1スイス・フラン＝124.65円、1デンマーク・クローネ＝16.98円、1ノルウェー・クローネ＝12.93円、1スウェーデン・クローネ＝11.66円、100韓国ウォン＝9.40円、1ユーロ＝126.45円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（11,262,160千円）の投資信託財産総額（11,322,737千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,322,737,155円
コール・ローン等	331,468,039
株式(評価額)	10,944,400,585
未収配当金	46,868,531
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	11,322,737,155
元本	4,486,457,107
次期繰越損益金	6,836,280,048
(D) 受益権総口数	4,486,457,107口
1万口当り基準価額(C／D)	25,238円

* 期首における元本額は4,852,921,479円、当作成期間中における追加設定元本額は11,505,274円、同解約元本額は377,969,646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：りそな・世界資産分散ファンド 4,486,457,107円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,238円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月10日 至2022年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	143,556,407円
受取配当金	143,715,092
受取利息	654
支払利息	△ 159,339
(B) 有価証券売買損益	△ 475,673,157
売買益	912,412,413
売買損	△1,388,085,570
(C) その他費用	△ 6,839,355
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 338,956,105
(E) 前期繰越損益金	7,808,771,781
(F) 解約差損益金	△ 652,030,354
(G) 追加信託差損益金	18,494,726
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	6,836,280,048
次期繰越損益金(H)	6,836,280,048

(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。