

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197期 (決算日 2022年4月11日)

第198期 (決算日 2022年5月9日)

第199期 (決算日 2022年6月9日)

第200期 (決算日 2022年7月11日)

第201期 (決算日 2022年8月9日)

第202期 (決算日 2022年9月9日)

(作成対象期間 2022年3月10日～2022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 (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			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	税金込み円	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%					
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
197期末(2022年4月11日)	10,272	250	11.3	16,891	2.9	32,028	15.4	27,610	16.3	32.2	31.3	—	31.7	37,912
198期末(2022年5月9日)	9,921	15	△ 3.3	16,931	0.2	30,378	△ 5.1	26,485	△ 4.1	32.3	31.8	—	29.1	36,660
199期末(2022年6月9日)	10,246	15	3.4	17,393	2.7	30,269	△ 0.4	27,448	3.6	32.8	32.0	—	31.8	37,683
200期末(2022年7月11日)	9,781	15	△ 4.4	17,219	△1.0	29,137	△ 3.7	26,055	△ 5.1	31.9	32.6	—	31.8	34,850
201期末(2022年8月9日)	10,059	20	3.0	17,519	1.7	30,646	5.2	27,311	4.8	31.8	32.3	—	32.6	35,747
202期末(2022年9月9日)	10,105	15	0.6	17,693	1.0	31,252	2.0	27,857	2.0	32.2	32.2	—	32.4	35,757

(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。

(注4) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc.([MSCI])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が開発した指数です。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に帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関するいかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
(<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

(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。

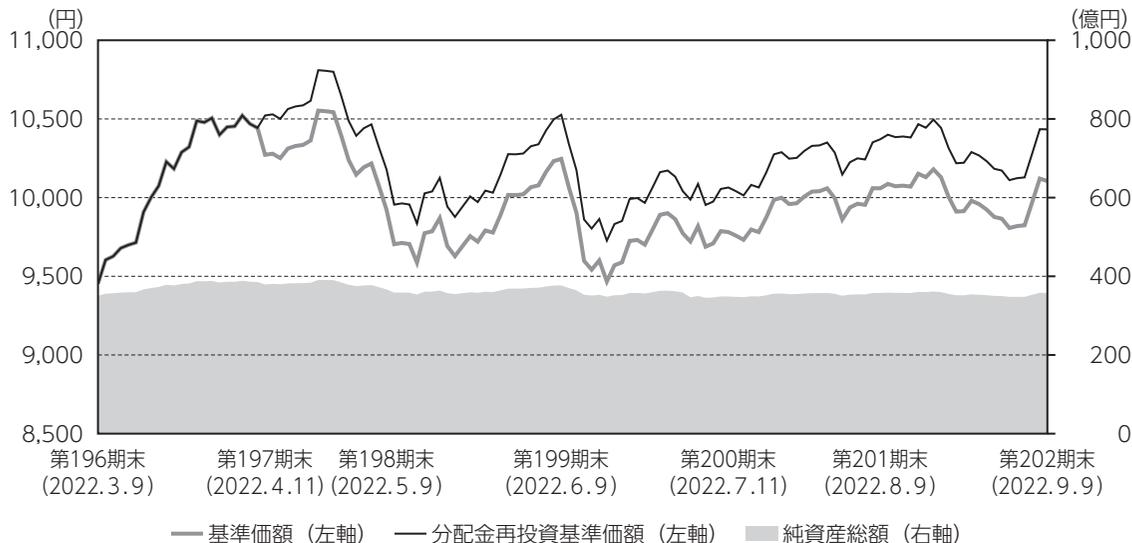
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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



(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はありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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197期首：9,452円

第202期末：10,105円 (既払分配金330円)

騰落率：10.4% (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REITマザーファンド	12.8%	33.4%
世界好配当株マザーファンド	14.9%	33.0%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	5.4%	32.9%

■ 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、主に為替相場が上昇 (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。

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 組入比率	債 券 先 物 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率						
第197期	(期首)2022年3月9日	9,452	—	16,412	—	27,763	—	23,742	—	31.2	32.9	—	31.2
	3月末	10,506	11.2	17,003	3.6	31,748	14.4	27,823	17.2	32.4	30.8	—	32.6
	(期末)2022年4月11日	10,522	11.3	16,891	2.9	32,028	15.4	27,610	16.3	32.2	31.3	—	31.7
第198期	(期首)2022年4月11日	10,272	—	16,891	—	32,028	—	27,610	—	32.2	31.3	—	31.7
	4月末	10,193	△ 0.8	17,008	0.7	32,249	0.7	26,574	△ 3.8	31.7	31.5	—	30.7
	(期末)2022年5月9日	9,936	△ 3.3	16,931	0.2	30,378	△ 5.1	26,485	△ 4.1	32.3	31.8	—	29.1
第199期	(期首)2022年5月9日	9,921	—	16,931	—	30,378	—	26,485	—	32.3	31.8	—	29.1
	5月末	10,017	1.0	16,936	0.0	29,821	△ 1.8	26,448	△ 0.1	32.7	32.0	—	31.0
	(期末)2022年6月9日	10,261	3.4	17,393	2.7	30,269	△ 0.4	27,448	3.6	32.8	32.0	—	31.8
第200期	(期首)2022年6月9日	10,246	—	17,393	—	30,269	—	27,448	—	32.8	32.0	—	31.8
	6月末	9,863	△ 3.7	17,443	0.3	29,100	△ 3.9	25,789	△ 6.0	32.1	32.7	—	31.6
	(期末)2022年7月11日	9,796	△ 4.4	17,219	△ 1.0	29,137	△ 3.7	26,055	△ 5.1	31.9	32.6	—	31.8
第201期	(期首)2022年7月11日	9,781	—	17,219	—	29,137	—	26,055	—	31.9	32.6	—	31.8
	7月末	10,059	2.8	17,486	1.5	30,655	5.2	26,742	2.6	31.4	32.4	—	32.8
	(期末)2022年8月9日	10,079	3.0	17,519	1.7	30,646	5.2	27,311	4.8	31.8	32.3	—	32.6
第202期	(期首)2022年8月9日	10,059	—	17,519	—	30,646	—	27,311	—	31.8	32.3	—	32.6
	8月末	9,877	△ 1.8	17,310	△ 1.2	30,017	△ 2.1	26,883	△ 1.6	32.2	32.2	—	32.2
	(期末)2022年9月9日	10,120	0.6	17,693	1.0	31,252	2.0	27,857	2.0	32.2	32.2	—	32.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

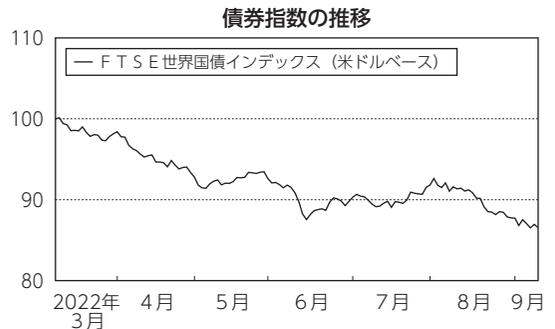
投資環境について

(2022.3.10~2022.9.9)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利が上昇（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）の金融引き締め姿勢などを背景に上昇しました。また、ロシアのウクライナ侵攻により、原油をはじめとした資源価格が高騰したことでインフレ期待が高まったことも、金利上昇につながりました。その他の国も、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、金利は上昇しました。特に、欧州は利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。

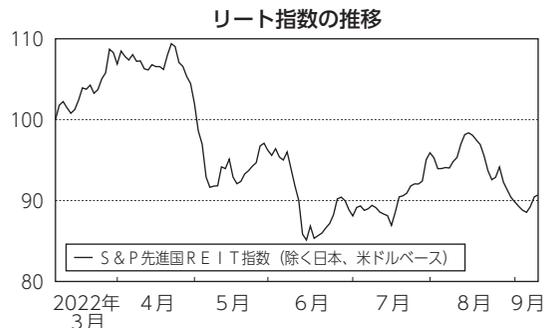


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2022年3月下旬にかけて、年初来の金利上昇や地政学リスクの高まりを受けた下落からの自律反発、またロシアとウクライナ間の停戦期待を背景に、上昇しました。4月下旬から6月中旬にかけては、米国の利上げペースへの懸念から急落しました。その後、7月にかけては長期金利の低下などを受けていったんは反発しましたが、8月中旬以降は金利上昇から下落して当作成期末を迎え、当作成期首比では下落となりました。



(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。

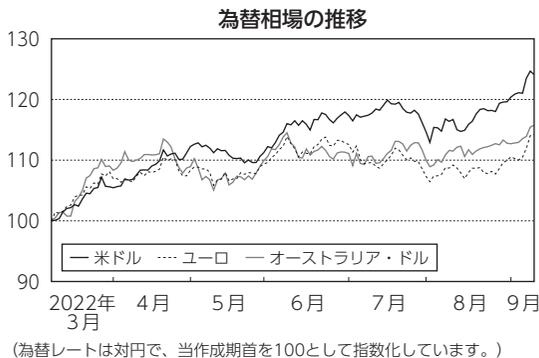
海外株式市況は、当作成期首より2022年3月末にかけて、ロシアとウクライナの停戦協議が断片的に行われ状況の改善期待が出てきたことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で利上げが決定されたことで悪材料出尽くし感が広がり、株価は上昇しました。4月から6月にかけては、インフレ高止まりを背景に、欧米で早期利上げや利上げペースの加速について言及されたことで利上げによる景気悪化が懸念され、下落しました。軟調な経済指標の発表によりインフレ鈍化期待が高まり、一時的に反発する局面も見られたものの、大幅利上げ観測が高まったことが重しとなりました。8月中旬にかけてはインフレのピークアウト期待が高まったことで上昇しましたが、当作成期末にかけてはFRB（米国連邦準備制度理事会）議長講演において利上げ継続姿勢が強調されたことで再び下落しました。



■為替相場

為替相場は上昇しました。

当作成期首より、米ドル円はFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測の高まりを背景に米国金利が上昇したことなどから、大きく上昇しました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、その他の通貨も対円で上昇しました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の上昇などを背景に、堅調に推移しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

■世界REITマザーファンド

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

(2022.3.10~2022.9.9)

■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

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では、堅調な需要が観測されている産業施設、戸建て住宅、貸倉庫などに注目し、運用を行いました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである産業施設、貸倉庫、ヘルスケアに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設やシンガポールのヘルスケアなどに注目し、運用を行いました。

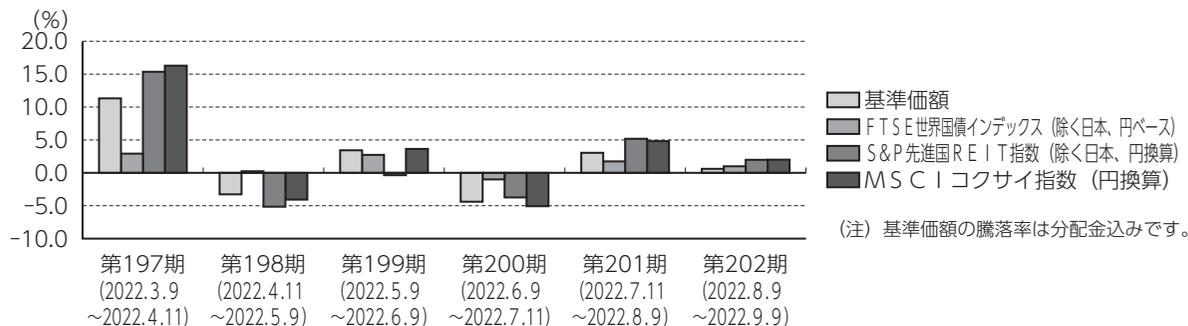
■世界好配当株マザーファンド

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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2022年3月10日 ~2022年4月11日	2022年4月12日 ~2022年5月9日	2022年5月10日 ~2022年6月9日	2022年6月10日 ~2022年7月11日	2022年7月12日 ~2022年8月9日	2022年8月10日 ~2022年9月9日
当期分配金(税込み)(円)	250	15	15	15	20	15
対基準価額比率(%)	2.38	0.15	0.15	0.15	0.20	0.15
当期の収益(円)	250	12	15	15	20	15
当期の収益以外(円)	—	2	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額(円)	591	588	603	611	616	629

(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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 30.08円	✓ 12.26円	✓ 29.19円	✓ 22.95円	✓ 25.15円	✓ 28.01円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 337.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	44.68	47.13	47.45	47.98	48.28	48.56
(d) 分配準備積立金	429.41	✓ 544.52	541.47	555.16	562.82	567.70
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	841.60	603.92	618.13	626.10	636.26	644.29
(f) 分配金	250.00	15.00	15.00	15.00	20.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	591.60	588.92	603.13	611.10	616.26	629.29

(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て運用を行います。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第197期～第202期 (2022.3.10～2022.9.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	72円	0.719%	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10,002円です。
(投 信 会 社)	(30)	(0.304)	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)	(0.387)	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)	(0.023)	
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
有 価 証 券 取 引 税	2	0.016	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)	(0.007)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
そ の 他 費 用	2	0.024	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)	(0.021)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	79	0.795	

(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。

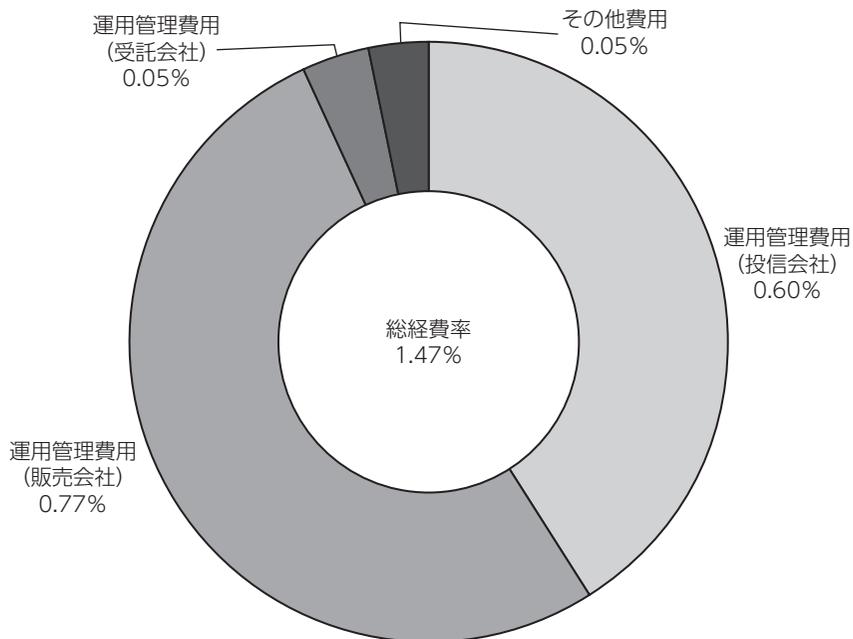
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.47%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

(2022年3月10日から2022年9月9日まで)

決算期	第197期～第202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	—	—	417,443	1,190,000
世界REITマザーファンド	228,759	780,000	535,131	1,970,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	5,546	10,000	411,138	750,000

(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

(2022年3月10日から2022年9月9日まで)

項目	第197期～第202期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,424,509千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,786,784千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.79

(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196期末		第202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	4,486,457	4,069,013	11,802,172	
世界REITマザーファンド	3,553,561	3,247,188	11,927,898	
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	6,749,358	6,343,765	11,747,385	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月9日現在

項目	第202期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	11,802,172	32.9
世界REITマザーファンド	11,927,898	33.3
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	11,747,385	32.7
コール・ローン等、その他	393,714	1.1
投資信託財産総額	35,871,171	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=143.81円、1カナダ・ドル=110.19円、1オーストラリア・ドル=97.66円、1香港ドル=18.32円、1シンガポール・ドル=102.54円、1ニュージーランド・ドル=87.54円、1台湾ドル=4.647円、1イギリス・ポンド=166.06円、1スイス・フラン=148.73円、1デンマーク・クローネ=19.43円、1ノルウェー・クローネ=14.42円、1スウェーデン・クローネ=13.50円、100韓国ウォン=10.42円、1ユーロ=144.49円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第202期末における外貨建純資産(11,767,552千円)の投資信託財産総額(11,836,519千円)に対する比率は、99.4%です。

世界REITマザーファンドにおいて、第202期末における外貨建純資産(11,818,428千円)の投資信託財産総額(11,958,226千円)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202期末における外貨建純資産(14,598,551千円)の投資信託財産総額(14,624,509千円)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

(2022年4月11日)、(2022年5月9日)、(2022年6月9日)、(2022年7月11日)、(2022年8月9日)、(2022年9月9日)現在

項 目	第 197 期 末	第 198 期 末	第 199 期 末	第 200 期 末	第 201 期 末	第 202 期 末
(A) 資産	38,888,600,842円	36,765,550,903円	37,811,210,832円	34,961,487,194円	35,870,864,581円	35,871,171,149円
コール・ローン等	1,271,020,026	1,247,541,493	389,086,132	372,708,634	400,278,387	373,714,628
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	12,651,201,641	12,154,767,209	12,630,706,844	11,441,046,640	11,715,969,369	11,802,172,537
世界REITマザー ファンド(評価額)	12,746,582,768	11,345,413,672	12,351,902,388	11,497,036,895	11,966,928,998	11,927,898,758
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	12,199,796,407	12,007,828,529	12,399,515,468	11,640,695,025	11,787,687,827	11,747,385,226
未収入金	20,000,000	10,000,000	40,000,000	10,000,000	-	20,000,000
(B) 負債	976,098,946	104,638,024	127,932,300	111,106,692	123,509,075	113,980,708
未払収益分配金	922,712,374	55,430,817	55,167,654	53,444,866	71,072,624	53,077,226
未払解約金	4,714,988	7,077,712	28,223,181	12,263,506	11,393,103	16,703,991
未払信託報酬	48,466,767	41,759,623	43,993,619	44,663,795	40,137,847	43,107,368
その他未払費用	204,817	369,872	547,846	734,525	905,501	1,092,123
(C) 純資産総額(A-B)	37,912,501,896	36,660,912,879	37,683,278,532	34,850,380,502	35,747,355,506	35,757,190,441
元本	36,908,494,961	36,953,878,284	36,778,436,163	35,629,910,941	35,536,312,305	35,384,817,974
次期繰越増益金	1,004,006,935	△ 292,965,405	904,842,369	△ 779,530,439	211,043,201	372,372,467
(D) 受益権総口数	36,908,494,961口	36,953,878,284口	36,778,436,163口	35,629,910,941口	35,536,312,305口	35,384,817,974口
1万口当り基準価額(C/D)	10,272円	9,921円	10,246円	9,781円	10,059円	10,105円

* 当作成期首における元本額は37,070,740,724円、当作成期間(第197期～第202期)中における追加設定元本額は273,430,334円、同解約元本額は1,959,353,084円です。
* 第202期末の計算口数当りの純資産額は10,105円です。

■損益の状況

第197期 自2022年3月10日 至2022年4月11日 第200期 自2022年6月10日 至2022年7月11日
第198期 自2022年4月12日 至2022年5月9日 第201期 自2022年7月12日 至2022年8月9日
第199期 自2022年5月10日 至2022年6月9日 第202期 自2022年8月10日 至2022年9月9日

項 目	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期
(A) 配当等収益	△ 2,301円	△ 4,962円	△ 8,910円	△ 8,393円	△ 2,594円	△ 7,206円
受取利息	3	5	16	226	2	13
支払利息	△ 2,304	△ 4,967	△ 8,926	△ 8,619	△ 2,596	△ 7,219
(B) 有価証券売買損益	3,995,682,840	△ 1,201,301,215	1,295,915,068	△ 1,556,663,579	1,099,879,021	258,686,206
売買益	4,006,939,583	2,875,452	1,297,311,041	55,578,853	1,101,829,931	292,152,440
売買損	△ 11,256,743	△ 1,204,176,667	△ 1,395,973	△ 1,612,242,432	△ 1,950,910	△ 33,466,234
(C) 信託報酬等	△ 48,671,584	△ 41,924,678	△ 44,171,593	△ 44,850,474	△ 40,308,823	△ 43,293,990
(D) 当期増益金(A+B+C)	3,947,008,955	△ 1,243,230,855	1,251,734,565	△ 1,601,522,446	1,059,567,604	215,385,010
(E) 前期繰越増益金	△ 1,005,703,599	2,012,221,407	709,769,645	1,845,111,704	189,546,492	1,172,454,227
(F) 追加信託差増益金	△ 1,014,586,047	△ 1,006,525,140	△ 1,001,494,187	△ 969,674,831	△ 966,998,271	△ 962,389,544
(配当等相当額)	(164,940,286)	(174,181,714)	(174,530,186)	(170,978,841)	(171,591,218)	(171,858,555)
(売買損益相当額)	(△ 1,179,526,333)	(△ 1,180,706,854)	(△ 1,176,024,373)	(△ 1,140,653,672)	(△ 1,138,589,489)	(△ 1,134,248,099)
(G) 合計(D+E+F)	1,926,719,309	△ 237,534,588	960,010,023	△ 726,085,573	282,115,825	425,449,693
(H) 収益分配金	△ 922,712,374	△ 55,430,817	△ 55,167,654	△ 53,444,866	△ 71,072,624	△ 53,077,226
次期繰越増益金(G+H)	1,004,006,935	△ 292,965,405	904,842,369	△ 779,530,439	211,043,201	372,372,467
追加信託差増益金	△ 1,014,586,047	△ 1,006,525,140	△ 1,001,494,187	△ 969,674,831	△ 966,998,271	△ 962,389,544
(配当等相当額)	(164,940,286)	(174,181,714)	(174,530,186)	(170,978,841)	(171,591,218)	(171,858,555)
(売買損益相当額)	(△ 1,179,526,333)	(△ 1,180,706,854)	(△ 1,176,024,373)	(△ 1,140,653,672)	(△ 1,138,589,489)	(△ 1,134,248,099)
分配準備積立金	2,018,592,982	2,002,111,136	2,043,696,757	2,006,388,859	2,018,394,829	2,054,879,281
繰越増益金	-	△ 1,288,551,401	△ 137,360,201	△ 1,816,244,467	△ 840,353,357	△ 720,117,270

(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: 34,507,834円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期
(a) 経費控除後の配当等収益	111,050,870円	45,320,546円	107,387,533円	81,773,348円	89,387,578円	99,134,569円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,245,350,713	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	164,940,286	174,181,714	174,530,186	170,978,841	171,591,218	171,858,555
(d) 分配準備積立金	1,584,903,773	2,012,221,407	1,991,476,878	1,978,060,377	2,000,079,875	2,008,821,938
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,106,245,642	2,231,723,667	2,273,394,597	2,230,812,566	2,261,058,671	2,279,815,062
(f) 分配金	922,712,374	55,430,817	55,167,654	53,444,866	71,072,624	53,077,226
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,183,533,268	2,176,292,850	2,218,226,943	2,177,367,700	2,189,986,047	2,226,737,836
(h) 受益権総口数	36,908,494,961□	36,953,878,284□	36,778,436,163□	35,629,910,941□	35,536,312,305□	35,384,817,974□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期
	1万口当り分配金 (税込み)	250円	15円	15円	15円	20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。

S & P 先進国 R E I T 指数は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] および C D X[®] は、S & P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。りそな・世界資産分散ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 R E I T 指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2022年9月9日）

（作成対象期間 2022年3月10日～2022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。

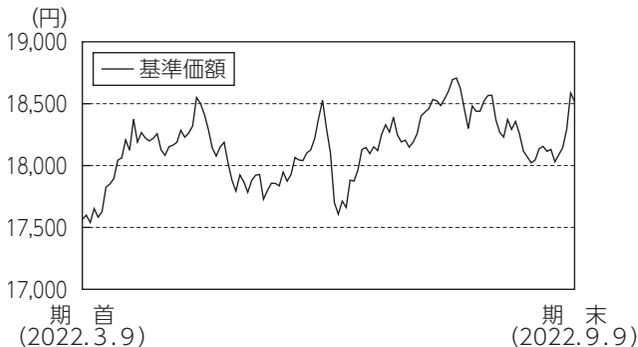
運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)2022年3月9日	17,566	-	16,412	-	97.1	-	-	-
3月末	18,266	4.0	17,003	3.6	97.3	-	-	-
4月末	18,150	3.3	17,008	3.6	97.2	-	-	-
5月末	18,065	2.8	16,936	3.2	97.5	-	-	-
6月末	18,252	3.9	17,443	6.3	97.6	-	-	-
7月末	18,623	6.0	17,486	6.5	97.8	-	-	-
8月末	18,115	3.1	17,310	5.5	98.1	-	-	-
(期末)2022年9月9日	18,518	5.4	17,693	7.8	98.2	-	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,566円 期末：18,518円 騰落率：5.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の金利上昇(債券価格は下落)はマイナス要因となりましたが、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、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、金利が上昇しました。

当作成期首より、米国金利は、FRB(米国連邦準備制度理事会)の金融引き締め姿勢などを背景に上昇しました。また、ロシア

のウクライナ侵攻により、原油をはじめとした資源価格が高騰したことでインフレ期待が高まったことも、金利上昇につながりました。その他の国も、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、金利は上昇しました。特に、欧州は利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。

○為替相場

為替相場は上昇しました。

当作成期首より、米ドル円はFRB(米国連邦準備制度理事会)の利上げ観測の高まりを背景に米国金利が上昇したことなどから、大きく上昇しました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、その他の通貨も対円で上昇しました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の上昇などを背景に、堅調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、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、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	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

(2022年3月10日から2022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 1,489	千アメリカ・ドル 2,247 (—)
	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 335	千オーストラリア・ドル 602 (—)
	イギリス 国債証券	千イギリス・ポンド 2,086	千イギリス・ポンド 3,219 (—)
国	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 894	千ユーロ — (—)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 478	千ユーロ — (—)
	ユーロ (スペイン) 国債証券	千ユーロ 230	千ユーロ 2,801 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計) 国債証券	千ユーロ 1,603	千ユーロ 2,801 (—)

(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

(2022年3月10日から2022年9月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金額	銘	柄 金額
United Kingdom Gilt (イギリス) 3.75% 2052/7/22	200,510	United Kingdom Gilt (イギリス) 2.75% 2024/9/7	400,725
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15	155,650	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30	240,333
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2032/6/7	142,169	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	147,247
Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2045/6/22	121,465	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22	127,638
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2032/5/25	68,205	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	123,846
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3% 2025/7/15	40,420	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15	93,217
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1% 2050/10/31	32,935	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15	80,000
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1.75% 2051/6/21	31,586	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	56,741

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	末			
		評 価 額				残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 29,466	千アメリカ・ドル 24,097	千円 3,465,456	23.7	—	19.2	4.5	—	
カナダ	千カナダ・ドル 19,513	千カナダ・ドル 19,370	2,134,397	14.6	—	4.8	9.9	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 19,774	千オーストラリア・ドル 20,294	1,981,921	13.6	—	11.2	2.4	—	
イギリス	千イギリス・ポンド 13,942	千イギリス・ポンド 14,164	2,352,097	16.1	—	9.9	5.5	0.8	
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 21,311	414,077	2.8	—	1.1	1.8	—	
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 16,896	243,653	1.7	—	—	—	1.7	
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 20,148	272,004	1.9	—	—	1.9	—	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 1,588	千ユーロ 1,508	217,934	1.5	—	1.5	—	—	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,888	417,424	2.9	—	2.9	—	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 600	千ユーロ 486	70,295	0.5	—	0.5	—	—	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,378	199,163	1.4	—	1.4	—	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 19,196	千ユーロ 17,760	2,566,232	17.6	—	9.7	7.9	—	
ユーロ（小計）	25,044	24,022	3,471,051	23.8	—	15.9	7.9	—	
合 計	—	—	14,334,660	98.2	—	61.9	33.8	2.4	

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄 数 金 額	種 類	年 利 率	当 期		末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	4,558	4,310	619,922	2027/08/15	
		国債証券	0.6250	2,717	2,218	319,055	2030/05/15	
		国債証券	1.1250	4,660	3,058	439,835	2040/08/15	
		国債証券	0.8750	16,531	13,676	1,966,854	2030/11/15	
		国債証券	2.2500	700	537	77,301	2052/02/15	
		国債証券	3.0000	300	295	42,487	2025/07/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		29,466	24,097	3,465,456		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	6,285	7,172	790,303	2025/06/01	
		国債証券	3.5000	3,052	3,180	350,485	2045/12/01	
		国債証券	1.5000	6,291	5,885	648,569	2026/06/01	
		国債証券	0.5000	3,885	3,131	345,039	2030/12/01	
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		19,513	19,370	2,134,397
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	482	513	50,134	2027/04/21	
		国債証券	3.2500	3,300	3,272	319,606	2029/04/21	
		国債証券	3.2500	3,085	3,096	302,413	2025/04/21	
		国債証券	4.5000	11,707	12,647	1,235,124	2033/04/21	
		国債証券	1.7500	1,200	764	74,641	2051/06/21	
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,774	20,294	1,981,921

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	時 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千円	千円	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,200	千イギリス・ポンド 3,030	503,281	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	2,700	2,498	414,846	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	750	819	136,061	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	1,700	1,777	295,200	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	975	1,077	178,942	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	686	772	128,285	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,300	2,517	418,008	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	950	995	165,274	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.2500	300	297	49,435	2023/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	380	377	62,762	2024/09/07
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄		13,942	14,164	2,352,097	
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 13,298	258,391	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	6,000	8,012	155,685	2039/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		17,900	21,311	414,077	
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 11,954	172,380	2024/03/14
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6700	5,000	4,942	71,273	2023/05/24
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		17,000	16,896	243,653	
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 10,360	139,864	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	10,280	9,788	132,139	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		20,600	20,148	272,004	
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 1,005	145,243	2031/03/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	530	503	72,690	2029/05/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		1,588	1,508	217,934	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,888	417,424	2045/06/22
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,460	2,888	417,424	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 600	千ユーロ 486	70,295	2032/05/25
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		600	486	70,295	
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 1,378	199,163	2046/08/15
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,200	1,378	199,163	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 7,996	千ユーロ 8,002	1,156,300	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	7,900	7,571	1,094,065	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,700	1,013	146,502	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	1,600	1,172	169,363	2037/07/30
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		19,196	17,760	2,566,232	
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		25,044	24,022	3,471,051	
合 計	銘柄数 金 額	40銘柄				14,334,660	

(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9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14,334,660	98.0
コール・ローン等、その他	289,849	2.0
投資信託財産総額	14,624,509	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=143.81円、1カナダ・ドル=110.19円、1オーストラリア・ドル=97.66円、1イギリス・ポンド=166.06円、1デンマーク・クローネ=19.43円、1ノルウェー・クローネ=14.42円、1スウェーデン・クローネ=13.50円、1ユーロ=144.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(14,598,551千円)の投資信託財産総額(14,624,509千円)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

2022年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,122,603,789円
コール・ローン等	117,582,847
公社債(評価額)	14,334,660,397
未収入金	508,905,006
未収利息	117,942,866
前払費用	1,209,056
差入委託証拠金	42,303,617
(B) 負債	519,826,369
未払金	506,532,290
未払解約金	13,294,079
(C) 純資産総額(A-B)	14,602,777,420
元本	7,885,858,142
次期繰越損益金	6,716,919,278
(D) 受益権総口数	7,885,858,142口
1万口当り基準価額(C/D)	18,518円

*期首における元本額は8,376,072,892円、当作成期間中における追加設定元本額は7,809,145円、同解約元本額は498,023,895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 6,343,765,648円
りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型) 1,542,092,494円

*当期末の計算口数当りの純資産額は18,518円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月10日 至2022年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	194,432,459円
受取利息	194,564,966
その他収益金	119,608
支払利息	△ 252,115
(B) 有価証券売買損益	589,899,120
売買益	2,468,461,060
売買損	△1,878,561,940
(C) その他費用	△ 994,576
(D) 当期損益金(A+B+C)	783,337,003
(E) 前期繰越損益金	6,337,050,641
(F) 解約差損益金	△ 409,769,228
(G) 追加信託差損益金	6,300,862
(H) 合計(D+E+F+G)	6,716,919,278
次期繰越損益金(H)	6,716,919,278

(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34期 (決算日 2022年9月9日)

(作成対象期間 2022年3月10日～2022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。

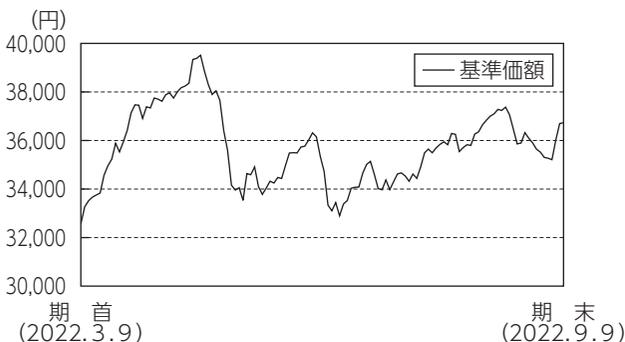
運用方針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2022年3月9日	32,564	—	27,763	—	94.5
3月末	37,454	15.0	31,748	14.4	95.8
4月末	38,048	16.8	32,249	16.2	90.3
5月末	35,484	9.0	29,821	7.4	94.4
6月末	34,605	6.3	29,100	4.8	96.7
7月末	36,289	11.4	30,655	10.4	97.6
8月末	35,641	9.4	30,017	8.1	96.8
(期末)2022年9月9日	36,733	12.8	31,252	12.6	97.0

(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。

(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：32,564円 期末：36,733円 騰落率：12.8%

【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

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2022年3月下旬にかけて、年初来の金利上昇や地政学リスクの高まりを受けた下落からの自律反発、またロシアとウクライナ間の停戦期待を背景に、上昇しました。4月下旬から6月中旬にかけては、米国の利上げペースへの懸念から急落しました。その後、7月にかけては長期金利の低下などを受けていったんは反発しましたが、8月中旬以降は金利上昇から下落して当作成期末を迎え、当作成期首比では下落となりました。

○為替相場

為替相場は上昇(円安)しました。

当作成期首より、米ドル円はFRB(米国連邦準備制度理事会)

の利上げ観測の高まりを背景に、米国金利が上昇したことなどから、大きく上昇しました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、その他の通貨も対円で上昇しました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の上昇などを背景に、堅調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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：コーペン&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

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では、堅調な需要が観測されている産業施設、戸建て住宅、貸倉庫などに注目し、運用を行いました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである産業施設、貸倉庫、ヘルスケアに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設やシンガポールのヘルスケアなどに注目し、運用を行いました。

◆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。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	14円 (14)
有価証券取引税 (投資信託証券)	(11) (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	11 (13) (△ 2)
合 計	35

(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

(2022年3月10日から2022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	566.37 (-)	13,835 (△ 6)	324.882 (-)	17,794 (-)
カナダ	14.252 (-)	千カナダ・ドル 321 (-)	20.732 (-)	千カナダ・ドル 459 (-)
オーストラリア	千口 558.855 (-)	千オーストラリア・ドル 3,287 (-)	千口 584.105 (-)	千オーストラリア・ドル 2,699 (-)
香港	千口 36.2 (-)	千香港ドル 2,511 (-)	千口 44.6 (-)	千香港ドル 2,992 (-)
シンガポール	千口 1,492.9 (-)	千シンガポール・ドル 3,153 (△ 29)	千口 1,924.26 (-)	千シンガポール・ドル 3,681 (-)
ニュージーランド	千口 64.19 (-)	千ニュージーランド・ドル 135 (-)	千口 26.402 (-)	千ニュージーランド・ドル 61 (-)
イギリス	千口 2,009.897 (4,377)	千イギリス・ポンド 3,504 (13)	千口 1,784.322 (-)	千イギリス・ポンド 4,275 (-)

	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 (オランダ)	2,758 (0.412)	61 (4)	14,201 (-)	337 (-)
ユーロ (ベルギー)	12,683 (0.26)	860 (21)	12,03 (-)	770 (-)
ユーロ (フランス)	千口 56,566 (0.083)	千ユーロ 1,916 (△ 90)	千口 28.14 (-)	千ユーロ 858 (-)
ユーロ (スペイン)	千口 7,161 (-)	千ユーロ 73 (△ 20)	千口 40,096 (-)	千ユーロ 422 (-)
国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユーロ (ユーロ 通貨計)	79,168 (0.755)	2,913 (△ 85)	94,467 (-)	2,388 (-)

(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

(2022年3月10日から2022年9月9日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)		千口 690.4	千円 181,283	円 262	CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)		千口 1,137.86	千円 239,760	円 210
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)		8,674	171,932	19,821	DUKE REALTY CORP (アメリカ)		27.866	229,571	8,238
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)		5,942	141,254	23,772	AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)		6.303	216,550	34,356
PROLOGIS INC (アメリカ)		7,243	123,080	16,993	VICI PROPERTIES INC (アメリカ)		51.603	204,063	3,954
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		6,691	121,900	18,218	PROLOGIS INC (アメリカ)		10.292	195,885	19,032
WELLTOWER INC (アメリカ)		10,512	121,284	11,537	BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		212.748	159,140	748
LXI REIT PLC (イギリス)		494.678	119,939	242	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)		3.84	149,243	38,865
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)		12,959	117,982	9,104	PUBLIC STORAGE (アメリカ)		3.078	142,466	46,285
KLEPIERRE (フランス)		37,556	116,638	3,105	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)		32.653	126,614	3,877
INVITATION HOMES INC (アメリカ)		21,767	107,785	4,951	WELLTOWER INC (アメリカ)		10.109	118,157	11,688

(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		期末	
	口数	口数	評価額	価額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	442,471	782,871	591	85,001
SIMON PROPERTY GROUP INC	22,907	22,965	2,354	338,648
EQUINIX INC	2,153	2,342	1,524	219,225
AMERICAN TOWER CORP	5,929	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	76,782	46,065	813	117,056
KIMCO REALTY CORP	56,859	61,054	1,322	190,178
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	24,604	31,211	759	109,248
INVITATION HOMES INC	66,597	80,678	3,135	450,981
AMERICOLD REALTY TRUST	46,758	41,887	1,243	178,845
VICI PROPERTIES INC	61,906	12,732	425	61,191
APARTMENT INCOME REIT CO	19,273	16,43	698	100,442
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN VENTAS INC	—	12,959	825	118,713
VENTAS INC	7,505	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	16,327	16,746	683	98,280
SUN COMMUNITIES INC	9,25	9,239	1,472	211,695
PROLOGIS INC	21,789	18,74	2,397	344,717
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,64	8,695	1,157	166,481
COUSINS PROPERTIES INC	17,31	21,729	605	87,089
SITE CENTERS CORP	16,91	11,236	147	21,232
DUKE REALTY CORP	60,145	39,907	2,412	346,981
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,581	2,002	551	79,255
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	11,49	604	86,881
WELLTOWER INC	39,465	39,868	3,044	437,861
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	57	30,569	814	117,200
HIGHWOODS PROPERTIES INC	12,136	12,721	394	56,675
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,397	7,886	1,356	195,051
REALTY INCOME CORP	39,079	38,966	2,585	371,861
PUBLIC STORAGE	11,223	9,556	3,243	466,406
REGENCY CENTERS CORP	3,702	—	—	—
UDR INC	40,567	34,361	1,620	233,039
AGREE REALTY CORP	7,211	6,26	465	66,978
DIGITAL REALTY TRUST INC	12,257	17,859	2,190	315,028
EXTRA SPACE STORAGE INC	8,693	8,89	1,808	260,117
アメリカ・ドル 通貨計	1,216,426 31銘柄	1,457,914 30銘柄	41,251	5,932,369 <49.7%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	113,215	106,735	2,149	236,869
カナダ・ドル 通貨計	113,215 1銘柄	106,735 1銘柄	2,149	236,869 < 2.0%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS/AU	299,533	318,567	2,749	268,490
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	473,911	494,547	865	84,520
NATIONAL STORAGE REIT	627,248	669,08	1,639	160,088
MIRVAC GROUP	769,404	526,528	1,110	108,497
GOODMAN GROUP	290,308	306,661	5,906	576,808
CHARTER HALL GROUP	274,295	294,379	3,844	375,462
INGENIA COMMUNITIES GROUP	288,969	388,656	1,659	162,072
オーストラリア・ドル 通貨計	3,023,668 7銘柄	2,998,418 7銘柄	17,775	1,735,940 <14.6%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	354,048	345,648	21,499	393,867
香港ドル 通貨計	354,048 1銘柄	345,648 1銘柄	21,499	393,867 < 3.3%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,469.2	1,488.9	2,039	209,160
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	1,126.46	—	—	—
KEPPEL REIT	1,604.7	1,576.5	1,734	177,819
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	618.1	639.9	3,045	312,329
シンガポール・ドル 通貨計	4,818.46 4銘柄	4,387.1 4銘柄	8,769	899,256 < 7.5%>

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	価額
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	515,659	553,447	1,195	104,649
ニュージーランド・ドル 通貨計	515,659 1銘柄	553,447 1銘柄	1,195	104,649 < 0.9%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	158,916	200,496	333	55,435
ASSURA PLC	727,457	1,051	660	109,604
LXI REIT PLC	473,353	889,468	1,334	221,557
URBAN LOGISTICS REIT PLC	177,432	203,387	341	56,741
HOME REIT PLC	—	337,993	383	63,648
SEGRO PLC	155,844	113,737	1,032	171,419
HAMMERSON PLC	709,964	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE BRITISH LAND CO PLC	43,801	65,445	681	113,242
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	331,146	161,144	661	109,928
DERWENT LONDON PLC	102,398	50,083	254	42,249
WORKSPACE GROUP PLC	8,349	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	40,834	5,993	30	5,080
BIG YELLOW GROUP PLC	66,841	57,082	581	96,496
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	28,909	20,229	249	41,452
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	162,82	329	54,724
イギリス・ポンド 通貨計	542,742 14銘柄	479,061 14銘柄	7,655	1,271,251 <10.7%>
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	39,002	27,971	574	83,013
国小計	39,002 1銘柄	27,971 1銘柄	574	83,013 < 0.7%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	6,615	10,929	1,006	145,359
COFINIMMO	4,187	1,525	150	21,726
WAREHOUSES DE PAUW SCA	23,687	21,571	630	91,135
XIOR STUDENT HOUSING NV	7,569	8,946	339	49,119
国小計	42,058 4銘柄	42,971 4銘柄	2,127	307,339 < 2.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,67	15,187	768	111,035
ICADE	10,581	13,883	612	88,462
ARGAN	3,504	4,165	361	52,236
KLEPIERRE	48,222	63,155	1,267	183,144
COVIVIO	9,088	11,184	604	87,343
国小計	79,065 5銘柄	107,574 5銘柄	3,614	522,221 < 4.4%>
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	99,957	67,022	605	87,543
国小計	99,957 1銘柄	67,022 1銘柄	605	87,543 < 0.7%>
ユーロ通貨計	260,082 11銘柄	245,538 11銘柄	6,921	1,000,117 < 8.4%>
合計	13,869,544 70銘柄	13,892,738 69銘柄	—	11,574,321 <97.0%>

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

(注2) < >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	11,574,321	96.8
コール・ローン等、その他	383,904	3.2
投資信託財産総額	11,958,226	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=143.81円、1カナダ・ドル=110.19円、1オーストラリア・ドル=97.66円、1香港ドル=18.32円、1シンガポール・ドル=102.54円、1ニュージーランド・ドル=87.54円、1イギリス・ポンド=166.06円、1ユーロ=144.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (11,818,428千円) の投資信託財産総額 (11,958,226千円) 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9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,961,317,760円
コール・ローン等	271,783,408
投資信託証券(評価額)	11,574,321,967
未収入金	91,367,522
未収配当金	23,844,863
(B) 負債	33,269,563
未払金	33,269,563
(C) 純資産総額(A - B)	11,928,048,197
元本	3,247,188,838
次期繰越損益金	8,680,859,359
(D) 受益権総口数	3,247,188,838口
1万口当り基準価額(C / D)	36,733円

* 期首における元本額は3,553,561,001円、当作成期間中における追加設定元本額は228,759,129円、同解約元本額は535,131,292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 3,247,188,838円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は36,733円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月10日 至2022年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	233,249,442円
受取配当金	233,336,129
受取利息	89,402
その他収益金	2,595
支払利息	△ 178,684
(B) 有価証券売買損益	1,316,822,446
売買益	2,548,626,175
売買損	△1,231,803,729
(C) その他費用	△ 3,792,752
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,546,279,136
(E) 前期繰越損益金	8,018,208,060
(F) 解約差損益金	△1,434,868,708
(G) 追加信託差損益金	551,240,871
(H) 合計(D + E + F + G)	8,680,859,359
次期繰越損益金(H)	8,680,859,359

(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。

S & P 先進国 R E I T 指数は S&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「S P D J I」) の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] および C D X[®] は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (「S & P」) の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。世界 R E I T マザーファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 R E I T 指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

世界好配当株マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2022年9月9日）

（作成対象期間 2022年3月10日～2022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。

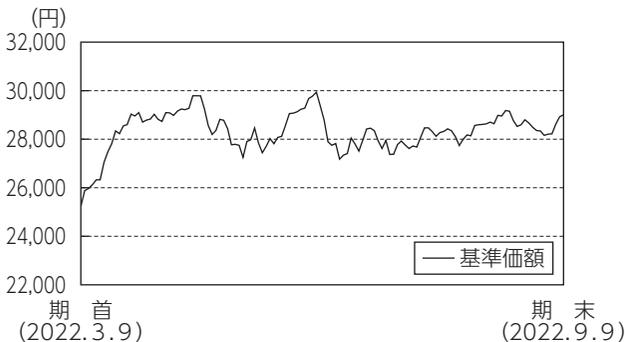
運用方針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。）
株式組入制限	無制限

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 組 入 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2022年3月9日	25,238	-	23,742	-	96.7	
3月末	29,094	15.3	27,823	17.2	96.8	
4月末	28,365	12.4	26,574	11.9	97.0	
5月末	29,056	15.1	26,448	11.4	97.5	
6月末	28,352	12.3	25,789	8.6	97.2	
7月末	28,345	12.3	26,742	12.6	96.6	
8月末	28,359	12.4	26,883	13.2	97.3	
(期末)2022年9月9日	29,005	14.9	27,857	17.3	97.7	

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)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が開発した指数です。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に帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
- (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：25,238円 期末：29,005円 騰落率：14.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は下落したものの、為替が円安に推移したことにより基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

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2022年3月末にかけて、ロシアとウクライナの停戦協議が散発的に行われ状況の改善期待が出てきたことや、F OMC (米国連邦公開市場委員会)で利上げが決定されたことで悪材料出尽くし感が広がり、株価は上昇しました。4月から6月にかけては、インフレ高止まりを背景に、欧米で早期利上げや利上げペースの加速について言及されたことで利上げによる景気悪化が懸念され、下落しました。軟調な経済指標の発表により

インフレ鈍化期待が高まり、一時的に反発する局面も見られたものの、大幅利上げ観測が高まったことが重しとなりました。8月中旬にかけてはインフレのピークアウト期待が高まったことで上昇しましたが、当作成期末にかけてはFRB (米国連邦準備制度理事会)議長講演において利上げ継続姿勢が強調されたことで再び下落しました。

○為替相場

為替相場は円安となりました。

為替相場は、2022年3月にFRB (米国連邦準備制度理事会)が政策金利見直しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、当作成期首より円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落しましたが、6月に米国で大幅な利上げが行われたことなどから、米ドルは再度上昇しました。7月に、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されたことで円高米ドル安となりました。8月は、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行しました。その他通貨に対しても、金利差拡大などを背景におおむね円安に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。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社クオリティ・ランキング等)や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、 「S & P」、 「S & P Capital IQ Quality Rankings」、 「S & P Capital IQ International Quality Rankings」はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和アセットマネジメント株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表示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)	6 (6)
その他費用 (保管費用)	7 (6)
(その他)	(2)
合計	34

(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

(2022年3月10日から2022年9月9日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外	百株 2,568 (△147.67)	千アメリカ・ドル 26,100 (△44)	百株 4,043.81	千アメリカ・ドル 29,443
	百株 -	千カナダ・ドル -	百株 127	千カナダ・ドル 1,728
	百株 217 (75.71)	千オーストラリア・ドル 1,090 (-)	百株 -	千オーストラリア・ドル -
国	百株 2,865 (-)	千香港ドル 10,801 (-)	百株 9,819	千香港ドル 8,969
	百株 4,731 (-)	千シンガポール・ドル 2,649 (-)	百株 -	千シンガポール・ドル -

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外	百株 2,040 (172.1)	千台湾ドル 11,247 (△195)	百株 4,880	千台湾ドル 62,030
	百株 969 (△54.08)	千イギリス・ポンド 850 (△92)	百株 608	千イギリス・ポンド 945
	百株 3 (-)	千スイス・フラン 252 (△7)	百株 98	千スイス・フラン 279
	百株 -	千デンマーク・クローネ -	百株 15	千デンマーク・クローネ 1,165
	百株 50 (-)	千ノルウェー・クローネ 2,081 (-)	百株 -	千ノルウェー・クローネ -
	百株 -	千スウェーデン・クローネ -	百株 80	千スウェーデン・クローネ 1,265
	百株 50 (-)	千韓国ウォン 202,013 (-)	百株 146.48	千韓国ウォン 2,134,244
	百株 43 (-)	千ユーロ 212 (-)	百株 190	千ユーロ 233
	百株 -	千ユーロ -	百株 37.17	千ユーロ 168
	百株 -	千ユーロ -	百株 89	千ユーロ 364
国	百株 43 (4.77)	千ユーロ 212 (-)	百株 316.17	千ユーロ 766

(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

(2022年3月10日から2022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
UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	3.2	222,788	69,621	ABBVIE INC (アメリカ)	13	257,619	19,816
ELI LILLY & CO (アメリカ)	5.7	215,867	37,871	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	20	229,149	11,457
PEPSICO INC (アメリカ)	7.2	169,984	23,608	DOW INC (アメリカ)	27.7	207,289	7,483
PAYCHEX INC (アメリカ)	9.5	162,777	17,134	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	10.4	200,026	19,233
BROADCOM INC (アメリカ)	2.2	157,856	71,753	JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)	9	197,836	21,981
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	12.6	139,887	11,102	ROYAL BANK OF CANADA (カナダ)	12.7	173,935	13,695
WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	6.4	135,505	21,172	HP INC (アメリカ)	38.5	167,913	4,361
ACCENTURE PLC-CL A (アイルランド)	3.4	135,406	39,825	COCA-COLA CO/THE (アメリカ)	19.2	158,160	8,237
COCA-COLA CO/THE (アメリカ)	15.7	134,286	8,553	BROADCOM INC (アメリカ)	2.05	145,908	71,174
AT&T INC (アメリカ)	50.9	133,348	2,619	AT&T INC (アメリカ)	54	134,717	2,494

(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	
			千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株			
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	32	812	116,810	素材
VERIZON COMMUNICATIONS INC	150	—	—	—	コミュニケーション・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	24	166	23,946	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	25	47	557	80,162	金融
CISCO SYSTEMS INC	136	21	95	13,701	情報技術
BROADCOM INC	8	9.5	486	69,939	情報技術
CLEARWAY ENERGY INC-C	360	217	844	121,394	公益事業
DTE ENERGY COMPANY	34	59	794	114,273	公益事業
COCA-COLA CO/THE	259	224	1,391	200,109	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	230	50	474	68,245	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	47	102	920	132,413	公益事業
FASTENAL CO	157	112	567	81,628	資本財・サービス
HOME DEPOT INC	16	34	1,019	146,637	一般消費財・サービス
HP INC	200	36	99	14,237	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	36	18	231	33,255	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	106	35	578	83,246	ヘルスケア
ABBVIE INC	143	36	505	72,749	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	9	8	335	48,279	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	—	31	978	140,653	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	43	49	1,274	183,270	一般消費財・サービス
3M CO	36	23	274	39,450	資本財・サービス
ENBRIDGE INC	260	105	431	62,106	エネルギー
METLIFE INC	153	112	748	107,625	金融
MERCK & CO. INC.	49	39	340	49,030	ヘルスケア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	58	554	79,756	生活必需品
PAYCHEX INC	30	45	563	81,041	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	
			千アメリカ・ドル	千円	
ALTRIA GROUP INC	161	—	—	—	生活必需品
PFIZER INC	69	69	324	46,716	ヘルスケア
DOW INC	266	53	261	37,652	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	89	41	565	81,285	生活必需品
PEPSICO INC	—	72	1,243	178,788	生活必需品
ACCENTURE PLC-CL A	—	16	460	66,258	情報技術
NUTRIEN LTD	40	13	118	17,042	素材
TRAVELERS COS INC/THE	56	18	296	42,584	金融
AT&T INC	146	115	192	27,734	コミュニケーション・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	41	41	690	99,298	情報技術
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	69	113	649	93,375	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	53	34	666	95,898	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	32	1,688	242,755	ヘルスケア
WASTE MANAGEMENT INC	35	81	1,405	202,196	資本財・サービス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	125	74	502	72,237	公益事業
EATON CORP PLC	52	24	343	49,438	資本財・サービス
CME GROUP INC	22	20	403	58,093	金融
GILEAD SCIENCES INC	76	—	—	—	ヘルスケア
INTEL CORP	82	38	116	16,804	情報技術
MICROSOFT CORP	13	20	517	74,355	情報技術
CVS HEALTH CORP	88	76	777	111,765	ヘルスケア
BLACKROCK INC	3	11	761	109,455	金融
KELLOGG CO	—	45	322	46,432	生活必需品
RASPADSKAYA OJSC	182.98	—	—	—	素材
アメリカ・ドル 通貨計	4,155.98 42銘柄	2,532.5 46銘柄	27,356 <33.3%>	3,934,135	

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	
			千カナダ・ドル	千円			
(カナダ)	百株	百株					
ROYAL BANK OF CANADA	127	—	—	—	—	—	金融
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	127 —	— —	— —	— —	— —	— —
(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	419	419	1,546	151,074	素材		
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	132	407.71	1,308	127,812	エネルギー		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	788	788	2,334	227,943	金融		
WESTPAC BANKING CORP	637	637	1,348	131,697	金融		
SANTOS LTD	835	835	648	63,361	エネルギー		
RIO TINTO LTD	47	47	431	42,163	素材		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	239	239	2,275	222,227	金融		
MACQUARIE GROUP LTD	57	57	1,016	99,297	金融		
CSL LTD	28	45	1,348	131,669	ヘルスケア		
WESFARMERS LTD	248	248	1,164	113,759	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>	3,430 10銘柄	3,722.71 10銘柄	13,424	1,311,007	<11.1%>	—
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	—	440	2,244	41,110	生活必需品		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	155	155	4,681	85,755	金融		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	8,590	4,590	2,152	39,437	金融		
CX INFRASTRUCTURE HOLDINGS-L	—	475	2,128	38,984	公益事業		
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY -H	4,944	—	—	—	資本財・サービス		
AIA GROUP LTD	1,612	1,612	11,614	212,776	金融		
SANDS CHINA LTD	1,168	1,168	1,948	35,691	一般消費財・サービス		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	385	130	1,203	22,041	資本財・サービス		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	1,950	5,128	93,954	金融		
CHINA MERCHANTS BANK-H	905	285	1,083	19,840	金融		
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	17,759 7銘柄	10,805 9銘柄	32,183	589,593	<5.0%>	—
(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	2,468	890	91,357	不動産		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	466	1,261	129,350	金融		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	344	434	1,431	146,813	金融		
SHENG SIONG GROUP LTD	—	2,067	328	33,700	生活必需品		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	1,100	297	30,454	コミュニケーション・サービス		
WILLMAR INTERNATIONAL LTD	1,101	1,101	438	44,932	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>	2,905 3銘柄	7,636 6銘柄	4,648	476,608	<4.0%>	—
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円			
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	50	—	—	—	一般消費財・サービス		
MEDIATEK INC	360	—	—	—	情報技術		
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	6,700	5,432.5	19,013	88,360	金融		
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	7,600	7,600	17,404	80,879	金融		
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	—	2,019.6	5,341	24,824	金融		
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	230	230	5,957	27,683	情報技術		
MERIDA INDUSTRY CO LTD	410	410	8,446	39,250	一般消費財・サービス		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,070	1,870	88,825	412,787	情報技術		
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,160	1,160	12,412	57,681	情報技術		
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,810	—	—	—	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	18,722.1 7銘柄	157,399	731,467	<6.2%>	—

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	
			千イギリス・ポンド	千円			
(イギリス)	百株	百株					
SHELL PLC	294	294	667	110,825	エネルギー		
BP PLC	1,046	1,046	463	76,957	エネルギー		
UNILEVER PLC	125	125	488	81,192	生活必需品		
AVIVA PLC	662	503.12	219	36,510	金融		
GSK	209	104.8	140	23,393	ヘルスケア		
RELX PLC	157	157	357	59,286	資本財・サービス		
DIAGEO PLC	100	100	377	62,612	生活必需品		
RIO TINTO PLC	78	47	222	36,881	素材		
SMITH & NEPHEW PLC	—	190	208	34,548	ヘルスケア		
GLENCORE PLC	836	836	393	65,407	素材		
PEARSON PLC	—	250	225	37,463	コミュニケーション・サービス		
VODAFONE GROUP PLC	2,375	2,375	256	42,554	コミュニケーション・サービス		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	—	462	189	31,493	一般消費財・サービス		
ASTRAZENECA PLC	57	57	599	99,500	ヘルスケア		
NATIONAL GRID PLC	246	246	262	43,546	公益事業		
IMPERIAL BRANDS PLC	214	132	255	42,458	生活必需品		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	143	114	396	65,803	生活必需品		
HSBC HOLDINGS PLC	961	771	405	67,280	金融		
PERSIMMON PLC	113	113	165	27,481	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>	7,616 16銘柄	7,922.92 19銘柄	6,294	1,045,200	<8.9%>	—
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
UBS GROUP AG-REG	226	148	230	34,228	金融		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	24	24	777	115,598	ヘルスケア		
SIKA AG-REG	12	12	266	39,603	素材		
ABB LTD-REG	129	129	349	52,032	資本財・サービス		
NESTLE SA-REG	103	103	1,134	168,664	生活必需品		
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	3	283	42,236	金融		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9	9	378	56,353	金融		
NOVARTIS AG-REG	93	73	575	85,533	ヘルスケア		
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	33	33	342	50,995	一般消費財・サービス		
LONZA GROUP AG-REG	5	5	260	38,744	ヘルスケア		
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	634 9銘柄	539 10銘柄	4,598	683,991	<5.8%>	—
(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	65	5,086	98,838	ヘルスケア		
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1	1	1,616	31,408	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>	81 2銘柄	66 2銘柄	6,703	130,247	<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	4,120	59,422	金融		
YARA INTERNATIONAL ASA	—	50	1,988	28,666	素材		
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	229 1銘柄	279 2銘柄	6,108	88,089	<0.7%>	—
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円			
ALLEIMA	—	26.4	102	1,386	素材		
VOLVO AB-B SHS	255	175	2,920	39,425	資本財・サービス		
TELE2 AB-B SHS	324	324	3,419	46,167	コミュニケーション・サービス		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	362	362	3,163	42,712	金融		

世界好配当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
SANDVIK AB	132	132	2,152	29,064	資本財・サービス
NORDEA BANK ABP	349	349	3,490	47,115	金融
スウェーデン・クロス 通貨計	1,422 5銘柄	1,368.4 6銘柄	15,249	205,871 < 1.7%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK SQUARE CO LTD	27.48	-	-	-	情報技術
KIA CORP	55	55	444,950	46,363	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	47	47	424,880	44,272	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	35	10	200,000	20,840	一般消費財・サービス
POSCO	16	-	-	-	素材
HYUNDAI MOBIS CO LTD	14	-	-	-	一般消費財・サービス
NAVER CORP	11	11	254,650	26,534	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD	11	-	-	-	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	186	186	896,520	93,417	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	541	488	2,713,280	282,723	情報技術
SK TELECOM	42.51	42.51	220,626	22,989	コミュニケーション・サービス
HANA FINANCIAL GROUP	188	238	880,600	91,758	金融
韓国ウォン 通貨計	1,173.99 12銘柄	1,077.51 8銘柄	6,035,506	628,899 < 5.3%>	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV	336	336	297	42,946	金融
ASML HOLDING NV	17	17	816	117,903	情報技術
ADYEN NV	2	2	291	42,046	情報技術
PROSUS NV	-	43	252	36,439	一般消費財・サービス
RANDSTAD NV	70	70	325	47,092	資本財・サービス
AIRBUS SE	28	28	269	38,952	資本財・サービス
STELLANTIS NV	190	-	-	-	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	643 6銘柄	496 6銘柄	2,251 325,380 < 2.8%>	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	100	100	492	71,089	エネルギー
AIR LIQUIDE SA	26	28.6	350	50,597	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	25	25	304	43,924	資本財・サービス
BNP PARIBAS	91	56	265	38,385	金融
L'OREAL	13	13	444	64,165	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	11	11	707	102,277	一般消費財・サービス
ESSILORLUXOTTICA	25	25	375	54,310	一般消費財・サービス
AXA SA	151	151	368	53,192	金融
DASSAULT SYSTEMES SE	75	75	291	42,089	情報技術
SANOFI	50	50	402	58,200	ヘルスケア
VINCI SA	45	45	420	60,768	資本財・サービス
ENGIE	287	287	366	52,905	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	899 12銘柄	866.6 12銘柄	4,788 691,906 < 5.9%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	58	58	301	43,502	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	44	44	453	65,559	資本財・サービス
BASF SE	75	75	318	46,050	素材
ALLIANZ SE-REG	23	23	385	55,684	金融
SAP SE	49	49	418	60,512	情報技術
ADIDAS AG	11	11	156	22,626	一般消費財・サービス
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	57	57	313	45,338	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	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	114	114	281	40,710	情報技術
DEUTSCHE POST AG-REG	55	55	194	28,104	資本財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	20	20	339	49,054	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	506 10銘柄	506 10銘柄	3,163 457,144 < 3.9%>	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO SANTANDER SA	1,142	1,142	279	40,435	金融
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	118	118	250	36,128	一般消費財・サービス
ENAGAS SA	209	209	367	53,164	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,469 3銘柄	1,469 3銘柄	897 129,727 < 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	439	63,445	金融
ENEL SPA	533	533	256	37,012	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,056 2銘柄	3,056 2銘柄	695 100,458 < 0.9%>	
ユーロ (フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAMPO OYJ-A SHS	89	-	-	-	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	89 1銘柄	- -	- < ->	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,662 34銘柄	6,393.6 33銘柄	11,797 1,704,617 < 14.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	67,584.97 151銘柄	61,064.74 158銘柄	- < 97.7%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,529,730	97.4
コール・ローン等、その他	306,788	2.6
投資信託財産総額	11,836,519	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=143.81円、1カナダ・ドル=110.19円、1オーストラリア・ドル=97.66円、1香港ドル=18.32円、1シンガポール・ドル=102.54円、1台湾ドル=4.647円、1イギリス・ポンド=166.06円、1スイス・フラン=148.73円、1デンマーク・クローネ=19.43円、1ノルウェー・クローネ=14.42円、1スウェーデン・クローネ=13.50円、100韓国ウォン=10.42円、1ユーロ=144.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(11,767,552千円)の投資信託財産総額(11,836,519千円)に対する比率は、99.4%です。

■損益の状況

当期 自2022年3月10日 至2022年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	292,164,562円
受取配当金	292,166,860
受取利息	61,473
支払利息	△ 63,771
(B) 有価証券売買損益	1,380,312,443
売買益	2,394,844,424
売買損	△1,014,531,981
(C) その他費用	△ 3,109,503
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,669,367,502
(E) 前期繰越損益金	6,836,280,048
(F) 解約差損益金	△ 772,556,007
(G) 合計(D+E+F)	7,733,091,543
次期繰越損益金(G)	7,733,091,543

(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

2022年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,836,519,339円
コール・ローン等	201,996,153
株式(評価額)	11,529,730,737
未収入金	52,877,863
未収配当金	51,914,586
(B) 負債	34,414,682
未払金	24,285,374
未払解約金	10,000,000
その他未払費用	129,308
(C) 純資産総額(A-B)	11,802,104,657
元本	4,069,013,114
次期繰越損益金	7,733,091,543
(D) 受益権総口数	4,069,013,114口
1万口当り基準価額(C/D)	29,005円

* 期首における元本額は4,486,457,107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417,443,993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：リそな・世界資産分散ファンド 4,069,013,114円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は29,005円です。