

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	海外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	①ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②世界REITマザーファンドの受益証券 ③世界好配当株マザーファンドの受益証券
	ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	海外の公社債等
	世界REITマザーファンド	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	世界好配当株マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
ベビーファンドの運用方法	①各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。 ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 世界REITマザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 世界好配当株マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の3分の1 ②保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
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。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

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107期（決算日	2014年10月9日）
第108期（決算日	2014年11月10日）
第109期（決算日	2014年12月9日）
第110期（決算日	2015年1月9日）
第111期（決算日	2015年2月9日）
第112期（決算日	2015年3月9日）

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。

さて、「りそな・世界資産分散ファンド（愛称：ブンさん）」は、このたび、第112期の決算を行ないました。

ここに、第107期～第112期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

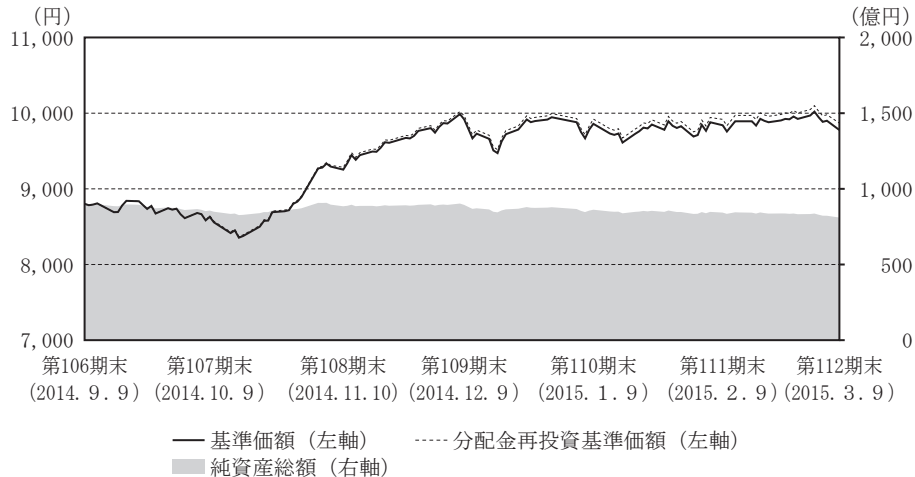
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			シティ世界国債 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	投資信託 証券組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 騰 落 率	(参考指数)	中 期 騰 落 率	(参考指数)	中 期 騰 落 率	(参考指数)	中 期 騰 落 率				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
83期末(2012年10月9日)	5,949	15	0.7	9,824	0.7	9,047	△ 2.0	7,439	1.3	31.6	32.3	31.0	109,837
84期末(2012年11月9日)	5,976	15	0.7	10,012	1.9	9,155	1.2	7,264	△ 2.3	31.4	32.3	31.2	107,674
85期末(2012年12月10日)	6,344	15	6.4	10,470	4.6	9,740	6.4	7,793	7.3	31.7	32.1	32.0	111,445
86期末(2013年1月9日)	6,734	15	6.4	11,085	5.9	10,585	8.7	8,475	8.7	31.9	32.2	32.1	116,151
87期末(2013年2月12日)	7,324	15	9.0	11,928	7.6	11,745	11.0	9,463	11.7	32.0	32.1	31.7	123,776
88期末(2013年3月11日)	7,456	15	2.0	12,103	1.5	12,112	3.1	9,790	3.4	32.2	32.1	32.1	123,254
89期末(2013年4月9日)	7,783	15	4.6	12,714	5.1	12,973	7.1	10,056	2.7	31.5	32.7	32.1	125,807
90期末(2013年5月9日)	8,021	15	3.3	12,856	1.1	13,669	5.4	10,522	4.6	32.4	31.5	32.1	125,338
91期末(2013年6月10日)	7,529	15	△5.9	12,430	△3.3	12,424	△ 9.1	10,244	△ 2.6	32.1	33.0	30.6	112,881
92期末(2013年7月9日)	7,503	15	△0.1	12,532	0.8	12,553	1.0	10,426	1.8	32.2	31.8	31.1	111,440
93期末(2013年8月9日)	7,395	15	△1.2	12,216	△2.5	12,064	△ 3.9	10,505	0.8	32.1	32.0	30.9	107,970
94期末(2013年9月9日)	7,393	15	0.2	12,335	1.0	11,803	△ 2.2	10,633	1.2	32.3	30.4	30.7	106,637
95期末(2013年10月9日)	7,422	15	0.6	12,483	1.2	11,876	0.6	10,501	△ 1.2	32.0	32.0	31.7	105,075
96期末(2013年11月11日)	7,680	15	3.7	12,682	1.6	12,349	4.0	11,266	7.3	32.1	32.3	31.8	106,107
97期末(2013年12月9日)	7,928	15	3.4	13,290	4.8	12,640	2.4	11,845	5.1	31.7	31.3	32.1	105,721
98期末(2014年1月9日)	8,095	15	2.3	13,538	1.9	12,946	2.4	12,319	4.0	32.5	31.3	32.0	103,561
99期末(2014年2月10日)	7,943	15	△1.7	13,392	△1.1	13,002	0.4	11,811	△ 4.1	31.6	32.3	32.2	99,726
100期末(2014年3月10日)	8,259	15	4.2	13,706	2.3	13,635	4.9	12,424	5.2	32.3	31.8	32.0	101,319
101期末(2014年4月9日)	8,181	15	△0.8	13,629	△0.6	13,741	0.8	12,180	△ 2.0	31.2	32.0	32.3	96,378
102期末(2014年5月9日)	8,295	15	1.6	13,739	0.8	14,249	3.7	12,337	1.3	31.3	31.5	32.5	95,530
103期末(2014年6月9日)	8,511	15	2.8	13,831	0.7	14,763	3.6	12,767	3.5	31.9	30.9	32.4	95,164
104期末(2014年7月9日)	8,409	15	△1.0	13,767	△0.5	14,554	△ 1.4	12,655	△ 0.9	31.6	32.0	32.0	91,571
105期末(2014年8月11日)	8,330	15	△0.8	13,818	0.4	14,553	△ 0.0	12,370	△ 2.3	31.1	31.8	31.8	88,389
106期末(2014年9月9日)	8,801	15	5.8	14,131	2.3	15,640	7.5	13,260	7.2	31.8	31.5	32.0	90,253
107期末(2014年10月9日)	8,630	15	△1.8	14,432	2.1	15,079	△ 3.6	12,994	△ 2.0	30.8	32.0	31.5	85,650
108期末(2014年11月10日)	9,254	15	7.4	15,166	5.1	16,912	12.2	14,006	7.8	31.4	31.2	31.8	88,470
109期末(2014年12月9日)	9,918	15	7.3	16,001	5.5	18,273	8.0	14,985	7.0	32.4	30.9	31.9	89,390
110期末(2015年1月9日)	9,859	15	△0.4	15,701	△1.9	18,969	3.8	14,602	△ 2.6	30.5	31.5	32.4	86,189
111期末(2015年2月9日)	9,840	15	△0.0	15,525	△1.1	19,169	1.1	14,687	0.6	30.9	31.0	32.3	84,290
112期末(2015年3月9日)	9,777	15	△0.5	15,367	△1.0	18,548	△ 3.2	15,025	2.3	31.1	31.7	31.9	81,027

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティ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として大和投資信託が計算したものです。
- (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として大和投資信託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) MSC Iコクサイ指数(円換算)は、MSC I Inc.の承諾を得て、MSC 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として大和投資信託が計算したものです。MSC Iコクサイ指数は、MSC 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MSC I Inc.に帰属します。またMSC 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) 株式、公社債および投資信託証券の組入比率は、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7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

■ 当作成期間（第107期～第112期）中の基準価額と市況の推移



* 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あり、お客さまの損益の状況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、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

	年 月 日	基 準 価 額		シテイ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	投資信託 証 券 組入比率
		円	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107期	(期首) 2014年9月9日	8,801	—	14,131	—	15,640	—	13,260	—	31.8	31.5	32.0
	9月末	8,725	△0.9	14,493	2.6	15,130	△ 3.3	13,333	0.6	31.1	31.5	31.8
	(期末) 2014年10月9日	8,645	△1.8	14,432	2.1	15,079	△ 3.6	12,994	△2.0	30.8	32.0	31.5
第108期	(期首) 2014年10月9日	8,630	—	14,432	—	15,079	—	12,994	—	30.8	32.0	31.5
	10月末	8,890	3.0	14,498	0.5	16,068	6.6	13,256	2.0	31.5	30.4	33.0
	(期末) 2014年11月10日	9,269	7.4	15,166	5.1	16,912	12.2	14,006	7.8	31.4	31.2	31.8
第109期	(期首) 2014年11月10日	9,254	—	15,166	—	16,912	—	14,006	—	31.4	31.2	31.8
	11月末	9,766	5.5	15,735	3.8	17,844	5.5	14,831	5.9	32.0	31.7	32.0
	(期末) 2014年12月9日	9,933	7.3	16,001	5.5	18,273	8.0	14,985	7.0	32.4	30.9	31.9
第110期	(期首) 2014年12月9日	9,918	—	16,001	—	18,273	—	14,985	—	32.4	30.9	31.9
	12月末	9,946	0.3	15,962	△0.2	18,680	2.2	15,003	0.1	31.8	31.3	31.9
	(期末) 2015年1月9日	9,874	△0.4	15,701	△1.9	18,969	3.8	14,602	△2.6	30.5	31.5	32.4
第111期	(期首) 2015年1月9日	9,859	—	15,701	—	18,969	—	14,602	—	30.5	31.5	32.4
	1月末	9,827	△0.3	15,456	△1.6	19,426	2.4	14,353	△1.7	30.9	30.8	32.5
	(期末) 2015年2月9日	9,855	△0.0	15,525	△1.1	19,169	1.1	14,687	0.6	30.9	31.0	32.3
第112期	(期首) 2015年2月9日	9,840	—	15,525	—	19,169	—	14,687	—	30.9	31.0	32.3
	2月末	9,924	0.9	15,528	0.0	18,806	△ 1.9	15,139	3.1	32.0	31.7	31.6
	(期末) 2015年3月9日	9,792	△0.5	15,367	△1.0	18,548	△ 3.2	15,025	2.3	31.1	31.7	31.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第107期首：8,801円 第112期末：9,777円（既払分配金90円） 騰落率：12.1%（分配金再投資ベース）

【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（不動産投資信託証券）および株式に投資した結果、主に海外リート市況が上昇したことや為替相場において円安が進行したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、第107期首より、米国の金融緩和姿勢の後退観測から金利はいったん上昇しました。その後は、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の国債購入策決定を背景に、金利は大きく低下しました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりが安全資産への需要を高めた局面もあり、それぞれ金利を下押ししました。

○海外リート市況

海外リート市況は、米国では、長期金利の低下やリート各社の好業績を背景に力強く上昇しました。しかし2015年2月以降は、雇用情勢の回復などを背景に長期金利が上昇に転じたことから、リートをはじめとする利回り資産の魅力が相対的に低下するとの見方が強まり反落する展開となりました。欧州では、ドラギECB総裁が国債の買入れを示唆したことや英国の好調な商業用不動産市場の動向を背景に堅調な値動きが続きました。アジア・オセアニアでは、利下げや業界再編への期待から、オーストラリアのリート市況が堅調に推移しました。

○海外株式市況

海外株式市況は、欧州や中国の景気懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気され、下落基調で始まりました。しかし2014年10月後半以降は、堅調な米国企業業績、欧州や中国のPMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。日銀の予想外の追加緩和発表やECBの追加緩和期待なども上昇を支える材料となりました。11月末からは、OPEC（石油輸出国機構）の減産見送りによる原油価格の下落がロシアなど産油国経済に悪影響を及ぼすとの懸念やギリシャの政局混乱から、株価は調整色を強めました。しかしその後、原油価格やロシア・ルーブルの下落が落ち着いたこと、またFOMC（米国連邦公開市場委員会）の内容を好感して値を戻しました。2015年に入っても、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり一時的に値動きの激しい展開となりましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、徐々に下値を切上げる展開となりました。

○為替相場

為替相場は、第107期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨の弱含みが続き、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなどの資源国の通貨は特に大きく下落しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

海外の公社債、リート（不動産投資信託証券）および株式にそれぞれ3分の1ずつをめぐに投資するとの運用方針に基づき、「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券、「世界REITマザーファンド」の受益証券、「世界好配当株マザーファンド」の受益証券への投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて**○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（不動産投資信託証券）および株式にそれぞれ3分の1ずつをめぐに投資しました。

○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ないました。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。商品市況が下落傾向を強める中で世界的に金利低下圧力が強まる場面ではデュレーションの長期化を行なった一方、米国での早期利上げ観測の台頭などを背景に金利上昇傾向が強まる場面ではデュレーションを短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。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、信用力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

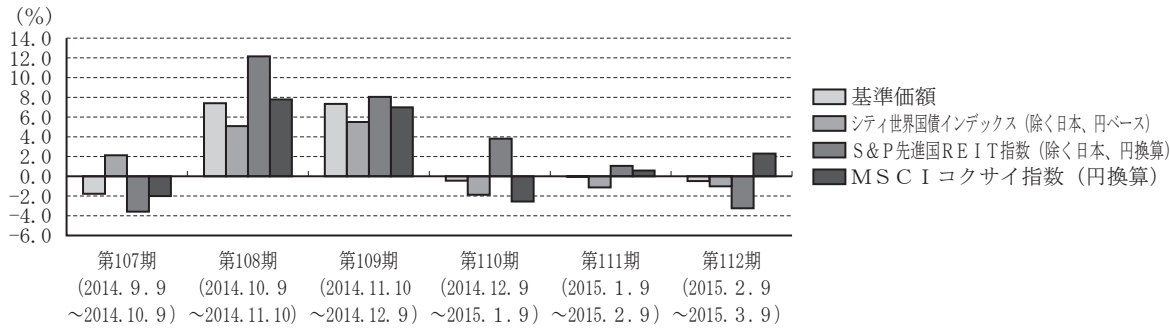
海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下C&S）に運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行ないました。銘柄選択は、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組入れました。

○世界好配当株マザーファンド

ポートフォリオにおける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などの業績成長や負債比率などの財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組入れました。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入れを行ないました。具体的な企業としては、スマートフォンの普及やIoT（モノのインターネット化）の恩恵を受ける米国のLINEAR TECHNOLOGY（情報技術）、AVAGO TECHNOLOGIES（情報技術）などの企業を組入れの上位としました。また、配当による株主還元に積極的なオーストラリアのTRANSURBAN（資本財・サービス）、英国のROYAL DUTCH SHELL（エネルギー）も高位に組入れました。

◆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。
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

【収益分配金】

第107期から第112期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ15円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2014年9月10日 ～2014年10月9日	2014年10月10日 ～2014年11月10日	2014年11月11日 ～2014年12月9日	2014年12月10日 ～2015年1月9日	2015年1月10日 ～2015年2月9日	2015年2月10日 ～2015年3月9日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（％）	0.17	0.16	0.15	0.15	0.15	0.15
当期の収益（円）	11	15	15	15	6	15
当期の収益以外（円）	3	—	—	—	8	—
翌期繰越分配対象額（円）	168	172	203	208	199	200

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11.36円	18.29円	22.44円	20.10円	6.45円	16.15円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	23.35	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	18.40	18.44	18.49	18.56	18.61	18.67
(d) 分配準備積立金	154.16	150.48	153.74	184.47	189.53	180.92
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	183.93	187.23	218.02	223.14	214.60	215.75
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	168.93	172.23	203.02	208.14	199.60	200.75

（注）下線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（不動産投資信託証券）および株式にそれぞれ3分の1ずつをめどに投資を行ないます。

○ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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～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、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。

○世界REITマザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当利回り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、今後の運用を行なっていきます。

○世界好配当株マザーファンド

配当利回りに注目するとともに、業績見通しの改善が期待される企業に投資を行なう方針です。北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に対して均等に投資を行なっていますが、積極的な金融緩和が続くヨーロッパの比率をやや高位とする方針です。米国をけん引役とした世界的な景気拡大が続いていることや、世界的に金融緩和が続いていることから、景気感応度の高い金融や情報技術の比率を高位にする方針です。一方で、商品価格について軟調な展開が予想されることから、エネルギーや素材については、慎重に投資を行なう方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	第107期～第112期		項 目 の 概 要
	(2014. 9. 10～2015. 3. 9)		
	金 額	比 率	
信託報酬	66円	0. 699%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9, 431円です。
（投信会社）	(25)	(0. 269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(38)	(0. 403)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(3)	(0. 027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	15	0. 157	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数
（株式）	(13)	(0. 133)	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
（投資信託証券）	(2)	(0. 024)	
有価証券取引税	7	0. 072	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(6)	(0. 068)	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
（投資信託証券）	(0)	(0. 004)	
その他費用	2	0. 025	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0. 023)	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. 001)	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	90	0. 953	

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 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

(2014年 9月10日から2015年 3月 9日まで)

決 算 期	第 107 期 ～ 第 112 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	—	—	3, 156, 662	5, 940, 000
世界REITマザーファンド	—	—	4, 971, 648	8, 670, 000
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	—	—	3, 287, 631	5, 310, 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

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

項 目	第 107 期 ～ 第 112 期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	80,413,097千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,340,232千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.94

(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

当作成期間（第107期～第112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106期末	第 112 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	17,024,828	13,868,166	26,925,045
世界 R E I T マザーファンド	19,262,926	14,291,278	26,613,217
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	19,545,301	16,257,669	26,838,161

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年10月9日)、(2014年11月10日)、(2014年12月9日)、(2015年1月9日)、(2015年2月9日)、(2015年3月9日)現在

項 目	第 107 期 末	第 108 期 末	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末	第 112 期 末
(A) 資 産	86,040,058,807円	90,238,849,546円	90,105,325,986円	86,527,127,052円	84,725,472,007円	81,563,578,225円
コール・ローン等	929,481,459	897,422,125	928,171,989	907,252,962	889,491,421	867,153,389
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	28,057,978,888	29,315,209,318	29,722,633,322	28,193,259,599	27,744,359,477	26,925,045,857
世界 R E I T マザー ファンド(評価額)	28,363,459,183	29,213,378,439	29,460,897,639	28,992,859,903	28,115,250,605	26,613,217,958
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	28,539,139,277	29,262,839,664	29,513,623,036	28,323,754,588	27,766,370,504	26,838,161,021
未 収 入 金	150,000,000	1,550,000,000	480,000,000	110,000,000	210,000,000	320,000,000
(B) 負 債	389,696,056	1,767,965,183	715,168,178	338,110,303	435,187,007	535,619,382
未払収益分配金	148,878,828	143,405,431	135,190,888	131,134,172	128,491,281	124,315,985
未払解約金	138,845,201	1,518,388,793	480,086,880	102,606,367	204,559,790	320,234,416
未払信託報酬	101,797,469	105,809,218	99,352,908	103,646,332	101,223,153	89,973,379
その他未払費用	174,558	361,741	537,502	723,432	912,783	1,095,602
(C) 純資産総額(A－B)	85,650,362,751	88,470,884,363	89,390,157,808	86,189,016,749	84,290,285,000	81,027,958,843
元 本	99,252,552,193	95,603,621,272	90,127,259,164	87,422,781,941	85,660,854,254	82,877,323,768
次期繰越損益金	△13,602,189,442	△ 7,132,736,909	△ 737,101,356	△ 1,233,765,192	△ 1,370,569,254	△ 1,849,364,925
(D) 受 益 権 総 口 数	99,252,552,193口	95,603,621,272口	90,127,259,164口	87,422,781,941口	85,660,854,254口	82,877,323,768口
1万口当り基準価額(C/D)	8,630円	9,254円	9,918円	9,859円	9,840円	9,777円

*第106期末における元本額は102,554,224,374円、当作成期間（第107期～第112期）中における追加設定元本額は165,987,846円、同解約元本額は19,842,888,452円です。

*第112期末の計算口数当りの純資産額は9,777円です。

*第112期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,849,364,925円です。

■投資信託財産の構成

2015年3月9日現在

項 目	第 112 期 末	評 価 額	比 率
	千円		%
世界好配当株マザーファンド	26,925,045		33.0
世界 R E I T マザーファンド	26,613,217		32.6
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	26,838,161		32.9
コール・ローン等、その他	1,187,153		1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	81,563,578		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＝120.74円、1カナダ・ドル＝95.72円、1オーストラリア・ドル＝93.07円、1香港ドル＝15.56円、1シンガポール・ドル＝87.48円、1ニュージーランド・ドル＝88.88円、1台湾ドル＝3.84円、1イギリス・ポンド＝181.89円、1デンマーク・クローネ＝17.59円、1ノルウェー・クローネ＝15.31円、1スウェーデン・クローネ＝14.26円、1ユーロ＝131.00円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第112期末における外貨建純資産（26,645,818千円）の投資信託財産総額（27,859,052千円）に対する比率は、95.6%です。

世界 R E I T マザーファンドにおいて、第112期末における外貨建純資産（28,507,411千円）の投資信託財産総額（29,000,415千円）に対する比率は、98.3%です。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドにおいて、第112期末における外貨建純資産（36,613,142千円）の投資信託財産総額（39,133,040千円）に対する比率は、93.6%です。

■損益の状況

第107期
第108期
第109期

自2014年9月10日
自2014年10月10日
自2014年11月11日

至2014年10月9日
至2014年11月10日
至2014年12月9日

第110期
第111期
第112期

自2014年12月10日
自2015年1月10日
自2015年2月10日

至2015年1月9日
至2015年2月9日
至2015年3月9日

項 目	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
(A) 配 当 等 収 益	26,525円	26,704円	26,819円	29,205円	36,504円	30,527円
受 取 利 息	26,525	26,704	26,819	29,205	36,504	30,527
(B) 有価証券売買損益	△ 1,446,823,358	6,218,666,347	6,221,338,424	△ 283,636,540	68,252,132	△ 308,935,016
売 買 益	545,327,533	6,386,773,812	6,394,704,496	722,660,303	845,980,846	565,890,997
売 買 損	△ 1,992,150,891	△ 168,107,465	△ 173,366,072	△1,006,296,843	△ 777,728,714	△ 874,826,013
(C) 信 託 報 酬 等	△ 101,972,027	△ 105,996,401	△ 99,528,669	△ 103,832,262	△ 101,412,504	△ 90,156,198
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,548,768,860	6,112,696,650	6,121,836,574	△ 387,439,597	△ 33,123,868	△ 399,060,687
(E) 前期繰越損益金	△ 9,264,937,234	△10,556,887,487	△4,323,489,757	1,612,690,378	1,071,793,723	880,291,934
(F) 追加信託差損益金	△ 2,639,604,520	△ 2,545,140,641	△2,400,257,285	△2,327,881,801	△2,280,747,828	△2,206,280,187
(配当等相当額)	(182,672,163)	(176,333,701)	(166,685,866)	(162,269,604)	(159,421,865)	(154,803,917)
(売買損益相当額)	(△ 2,822,276,683)	(△ 2,721,474,342)	(△2,566,943,151)	(△2,490,151,405)	(△2,440,169,693)	(△2,361,084,104)
(G) 合計(D+E+F)	△13,453,310,614	△ 6,989,331,478	△ 601,910,468	△1,102,631,020	△1,242,077,973	△1,725,048,940
(H) 収 益 分 配 金	△ 148,878,828	△ 143,405,431	△ 135,190,888	△ 131,134,172	△ 128,491,281	△ 124,315,985
次期繰越損益金(G+H)	△13,602,189,442	△ 7,132,736,909	△ 737,101,356	△1,233,765,192	△1,370,569,254	△1,849,364,925
追加信託差損益金	△ 2,639,604,520	△ 2,545,140,641	△2,400,257,285	△2,327,881,801	△2,280,747,828	△2,206,280,187
(配当等相当額)	(182,672,163)	(176,333,701)	(166,685,866)	(162,269,604)	(159,421,865)	(154,803,917)
(売買損益相当額)	(△ 2,822,276,683)	(△ 2,721,474,342)	(△2,566,943,151)	(△2,490,151,405)	(△2,440,169,693)	(△2,361,084,104)
分配準備積立金	1,494,027,790	1,470,276,800	1,663,155,929	1,657,350,711	1,550,373,177	1,508,996,475
繰 越 損 益 金	△12,456,612,712	△ 6,057,873,068	—	△ 563,234,102	△ 640,194,603	△1,152,081,213

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

(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：79,701,519円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
(a) 経費控除後の配当等収益	112,772,054円	174,944,618円	202,261,599円	175,794,505円	55,328,105円	133,847,364円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	210,451,807	0	0	0
(c) 収益調整金	182,672,163	176,333,701	166,685,866	162,269,604	159,421,865	154,803,917
(d) 分配準備積立金	1,530,134,564	1,438,737,613	1,385,633,411	1,612,690,378	1,623,536,353	1,499,465,096
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,825,578,781	1,790,015,932	1,965,032,683	1,950,754,487	1,838,286,323	1,788,116,377
(f) 分配金	148,878,828	143,405,431	135,190,888	131,134,172	128,491,281	124,315,985
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,676,699,953	1,646,610,501	1,829,841,795	1,819,620,315	1,709,795,042	1,663,800,392
(h) 受益権総口数	99,252,552,193口	95,603,621,272口	90,127,259,164口	87,422,781,941口	85,660,854,254口	82,877,323,768口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(8,630円)	(9,254円)	(9,918円)	(9,859円)	(9,840円)	(9,777円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年3月9日）

（計算期間 2014年9月10日～2015年3月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第19期にかかる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
運用方法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）を投資対象とし、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。 ②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンドおよび北欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。（上記の投資割合は10%の範囲内で変動することがあります。） ロ．ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。 ハ．国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。 ニ．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）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③外貨建資産の投資にあたっては、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

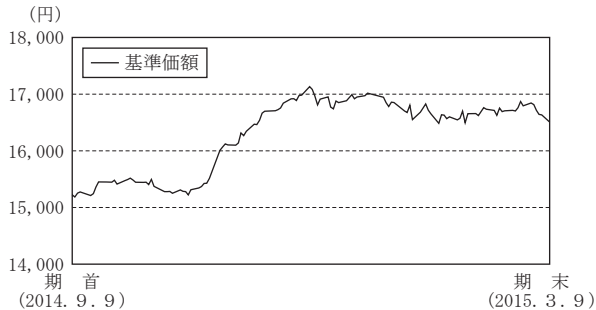
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率
	円	騰 落 率 %	円	騰 落 率 %	
(期首)2014年9月9日	15,224	—	14,131	—	95.6
9月末	15,493	1.8	14,493	2.6	94.2
10月末	15,515	1.9	14,498	2.6	93.9
11月末	16,841	10.6	15,735	11.4	96.4
12月末	17,017	11.8	15,962	13.0	95.9
2015年1月末	16,600	9.0	15,456	9.4	93.8
2月末	16,794	10.3	15,528	9.9	95.3
(期末)2015年3月9日	16,508	8.4	15,367	8.7	95.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ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として大和投資信託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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《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：15,224円 期末：16,508円 騰落率：8.4%

【基準価額の主な変動要因】

米ドルや英ポンドの対円為替レートの上昇、債券市場全般にわたる金利低下 (債券価格の上昇) と利息収入などを主因として、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券金利は総じて低下基調となりました。期首より、ウクライナや中東地域での地政学リスクなどを材料に金利は低下基調でしたが、2014年9月前半は、米国の金融緩和姿勢の後退観測から金利はいったん上昇しました。その後は、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB (欧州中央銀行) の国債購入策決定を背景に、金利は大きく低下しました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりが安全資産への需要を高めた局面もあり、それぞれ金利を下げました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、米ドルや英ポンドが上昇した一方、オーストラリア・ドルやユーロ、北欧通貨が下落するなどまちまちの動きとなりました。期首より、米国の金融緩和と縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため米ドル以外の通貨の弱含みが続き、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなど資源国の通貨は特に大きく下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏 (米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル) を50%程度、欧州通貨圏 (ユーロ、英ポンド、北欧通貨) を50%程度とします。また、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の金融政策の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、自国通貨建ての国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行なう可能性があります。ポートフォリオの修正デュレーションについては、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で各国の政策金利の見通し、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況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ないました。

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。商品市況が下落傾向を強める中で世界的に金利低下圧力が強まる場面ではデュレーションの長期化を行なった一方、米国の早期利上げ観測の台頭などを背景に金利上昇傾向が強まる場面ではデュレーションを短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。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、信用力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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ8.4%、8.7%となりました。

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、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》

当ファンドは、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レーションは、5（年）程度～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、信用力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）	2 (2)
合 計	2

（注1）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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
 （注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

（2014年 9 月 10 日から 2015 年 3 月 9 日まで）

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 118,533	千アメリカ・ドル 154,557 (—)
	カ ナ ダ	特 殊 債 券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 3,126 (—)

■主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年 9 月 10 日から 2015 年 3 月 9 日まで）

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
IRISH TREASURY（アイルランド） 2.4% 2030/5/15		6,785,530	IRISH TREASURY（アイルランド） 2.4% 2030/5/15		4,601,722
United Kingdom Gilt（イギリス） 4.25% 2046/12/7		4,570,754	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 3.125% 2044/8/15		4,040,451
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 3.125% 2044/8/15		3,832,608	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 2.25% 2024/5/25		3,795,643
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 2.25% 2024/5/25		3,664,013	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 2.5% 2046/8/15		3,338,484
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 5.25% 2019/3/15		3,264,530	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.5% 2023/8/15		3,296,262
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 2.5% 2046/8/15		3,097,697	IRISH TREASURY（アイルランド） 3.4% 2024/3/18		3,103,256
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 3% 2044/11/15		1,998,243	United Kingdom Gilt（イギリス） 8% 2021/6/7		2,507,746
United Kingdom Gilt（イギリス） 1.75% 2022/9/7		1,832,286	United Kingdom Gilt（イギリス） 4.25% 2046/12/7		2,354,139
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 3% 2022/4/25		1,721,053	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 3% 2044/11/15		1,969,209
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.625% 2020/11/15		1,696,856	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 2.75% 2024/4/21		1,891,480

（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。

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 65,513	千オーストラリア・ドル 70,176 (—)
		特 殊 債 券	—	4,584 (—)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 48,710	千イギリス・ポンド 56,019 (—)
		国 債 証 券	千デンマーク・クローネ 42,584	千デンマーク・クローネ (—)
	ノルウェー	特 殊 債 券	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 5,335 (—)
		国 債 証 券	千ユーロ 59,042	千ユーロ 53,922 (—)
国	ユ ー ロ (アイルランド)	国 債 証 券	千ユーロ —	千ユーロ 11,197 (—)
		国 債 証 券	千ユーロ 60,983	千ユーロ 57,896 (—)
	ユ ー ロ (フランス)	国 債 証 券	千ユーロ —	千ユーロ 22,679 (—)
		国 債 証 券	千ユーロ 22,479	千ユーロ 22,679 (—)
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	国 債 証 券	千ユーロ —	千ユーロ 145,696 (—)
		国 債 証 券	千ユーロ 142,505	千ユーロ 145,696 (—)

（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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 62,400	千アメリカ・ドル 76,402	千円 9,224,833	% 25.0	% —	% 25.0	% —	% —
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 31,700	千カナダ・ドル 49,989	4,784,998	13.0	—	13.0	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 31,000	千オーストラリア・ドル 34,197	3,182,806	8.6	—	—	4.6	4.1
イギリス	千イギリス・ポンド 27,500	千イギリス・ポンド 37,592	6,837,654	18.6	—	18.6	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 42,500	千デンマーク・クローネ 54,041	950,584	2.6	—	0.5	2.0	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 34,000	千ノルウェー・クローネ 37,755	578,034	1.6	—	1.3	0.2	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 50,000	千スウェーデン・クローネ 71,029	1,012,874	2.7	—	2.7	—	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 35,000	千ユーロ 44,395	5,815,784	15.8	—	15.8	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 12,000	千ユーロ 14,028	1,837,675	5.0	—	5.0	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,866	768,504	2.1	—	—	2.1	—
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,667	218,421	0.6	—	0.6	—	—
ユーロ（小 計）	53,000	65,957	8,640,386	23.5	—	21.4	2.1	—
合 計	—	—	35,212,173	95.6	—	82.6	8.9	4.1

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,688	千円 566,035	2020/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,221	992,627	2023/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.1250	23,200	31,631	3,819,196	2021/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.1250	2,000	2,753	332,411	2021/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250	3,500	4,899	591,592	2022/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.1250	1,200	1,644	198,597	2023/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250	5,000	7,416	895,407	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	5,000	5,061	611,149	2024/08/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,173	624,678	2023/10/02
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	5,000	4,912	593,135	2046/01/23
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄						
					62,400	76,402	9,224,833	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	千カナダ・ドル 4,500	千カナダ・ドル 6,818	652,670	2023/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	22,200	37,773	3,615,660	2025/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.9000	5,000	5,397	516,667	2024/06/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					31,700	49,989	4,784,998	

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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	6.0000	15,000	16,167	1,504,732	2017/02/15
	2銘柄			5.2500	16,000	18,030	1,678,074	2019/03/15
通貨小計	銘 柄 数 額				31,000	34,197	3,182,806	
イギリス	United Kingdom Gilt		国 債 証 券	8.0000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	United Kingdom Gilt		国 債 証 券	4.2500	18,500	25,546	4,646,680	2021/06/07
	2銘柄				9,000	12,045	2,190,974	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額				27,500	37,592	6,837,654	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
	DANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	4.0000	7,000	11,486	202,044	2024/11/10
	2銘柄				35,500	42,554	748,540	2019/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額				42,500	54,041	950,584	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券	3.0000	29,000	32,378	495,710	2024/03/14
	2銘柄				5,000	5,377	82,324	2020/02/04
通貨小計	銘 柄 数 額				34,000	37,755	578,034	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.5000	5,000	6,333	90,322	2020/12/01
	2銘柄				45,000	64,695	922,552	2039/03/30
通貨小計	銘 柄 数 額				50,000	71,029	1,012,874	
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY		国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ		
	IRISH TREASURY		国 債 証 券	3.9000	10,000	14,339	1,878,409	2025/03/13
	IRISH TREASURY		国 債 証 券	2.4000	10,000	12,536	1,642,294	2023/03/20
国 小 計	3銘柄				15,000	17,519	2,295,080	2030/05/15
	銘 柄 数 額				35,000	44,395	5,815,784	
	金 額							
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond		国 債 証 券	2.2500	千ユーロ	千ユーロ		
	Belgium Government Bond		国 債 証 券	2.6000	6,000	6,902	904,222	2023/06/22
	2銘柄				6,000	7,125	933,453	2024/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額				12,000	14,028	1,837,675	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
	1銘柄				5,000	5,866	768,504	2019/10/25
	銘 柄 数 額				5,000	5,866	768,504	
国 小 計	金 額							
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond		国 債 証 券	6.2500	千ユーロ	千ユーロ		
	1銘柄				1,000	1,667	218,421	2027/07/15
	銘 柄 数 額				1,000	1,667	218,421	
国 小 計	金 額							
通貨小計	7銘柄				53,000	65,957	8,640,386	
	銘 柄 数 額							
	金 額							
合 計	銘 柄 数 額	30銘柄					35,212,173	
金 額								

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

■投資信託財産の構成

2015年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	35,212,173	90.0
コー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他	3,920,866	10.0
投 資 信 託 財 産 総 額	39,133,040	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＝120.74円、1カナダ・ドル＝95.72円、1オーストラリア・ドル＝93.07円、1イギリス・ポンド＝181.89円、1デンマーク・クローネ＝17.59円、1ノルウェー・クローネ＝15.31円、1スウェーデン・クローネ＝14.26円、1ユーロ＝131.00円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（36,613,142千円）の投資信託財産総額（39,133,040千円）に対する比率は、93.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	39,133,040,535円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	860,933,470
公 社 債 (評価額)	35,212,173,863
未 収 入 金	2,530,081,630
未 収 利 息	395,026,421
前 払 費 用	134,825,151
(B) 負 債	2,296,608,405
未 払 金	2,246,608,405
未 払 解 約 金	50,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	36,836,432,130
元 本	22,313,714,562
次 期 繰 越 損 益 金	14,522,717,568
(D) 受 益 権 総 口 数	22,313,714,562口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	16,508円

*期首における元本額は26,803,875,665円、当期中における追加設定元本額は602,410円、同解約元本額は4,490,763,513円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド16,257,669,628円、りそな・ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）4,870,171,846円、りそな・東京応援・資産分散ファンド391,179,362円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド201,414,696円、りそな・多摩応援・資産分散ファンド39,184,264円、りそな・神奈川応援・資産分散ファンド31,859,933円、りそな・中部応援・資産分散ファンド238,367,618円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド39,884,407円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド212,771,175円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド31,211,633円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は16,508円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月10日 至2015年3月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	763,445,363円
受 取 利 息	763,492,952
支 払 利 息	△ 47,589
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,541,433,348
売 買 益	4,433,050,844
売 買 損	△ 1,891,617,496
(C) そ の 他 費 用	△ 4,895,020
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,299,983,691
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	14,002,172,774
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,779,836,487
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	397,590
(H) 合 計 (D + E + F + G)	14,522,717,568
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	14,522,717,568

(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REITマザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年3月9日）

（計算期間 2014年9月10日～2015年3月9日）

世界REITマザーファンドの第19期にかかる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。以下同じ。）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（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運用方法	①主として海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を投資対象とし、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ないます。 ②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。 ロ．組入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ⑤保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
投資信託証券組入制限	無制限

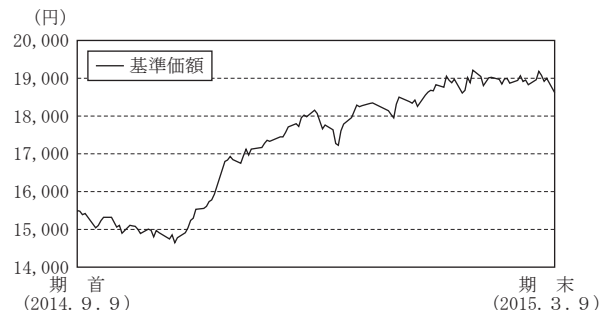
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組入比率
	円	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %
(期首)2014年9月9日	15,498	—	15,640	—	96.7
9月末	15,093	△ 2.6	15,130	△ 3.3	96.5
10月末	15,931	2.8	16,068	2.7	97.7
11月末	17,711	14.3	17,844	14.1	96.2
12月末	18,348	18.4	18,680	19.4	95.7
2015年1月末	18,974	22.4	19,426	24.2	96.5
2月末	18,829	21.5	18,806	20.2	96.7
(期末)2015年3月9日	18,622	20.2	18,548	18.6	97.3

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

《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：15,498円 期末：18,622円 騰落率：20.2%

【基準価額の主な変動要因】

主に海外リート市況が上昇したことや為替相場において円安が進行したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、米国では、長期金利の低下やリート各社の好業績を背景に力強く上昇しました。しかし2015年2月以降は、雇用情勢の回復などを背景に長期金利が上昇に転じたことから、リートをはじめとする利回り資産の魅力が相対的に低下するとの見方が強まり反落する展開となりました。欧州では、ドラギECB (欧州中央銀行) 総裁が国債の買い入れを示唆したことや英国の好調な商業用不動産市場の動向を背景に堅調な値動きが続きしました。アジア・オセアニアでは、利下げや業界再編への期待から、オーストラリアのリート市況が堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、米国の雇用者数の増加や賃金上昇などを背景とした

金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、ならびに日銀の追加金融緩和を材料に円が売られる (米ドルが買われる) 展開となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

90%以上の高位のリート組入比率を維持する方針です。ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当利回り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。

◆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不動産投資信託証券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ないました。外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (以下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ないました。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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ20.2%、18.6%となりました。

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

《今後の運用方針》

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当利回り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、今後の運用を行なっていきます。

■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)	12円 (12)
有価証券取引税 (投資信託証券)	2 (2)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	20

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は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

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ア メ リ カ	千口 1,530.267 (△ 103.002)	千アメリカ・ドル 47,040 (36)	千口 2,857.4 (ー)	千アメリカ・ドル 97,033 (ー)
	カ ナ ダ	千口 ー (ー)	千カナダ・ドル ー (ー)	千口 78.794 (ー)	千カナダ・ドル 3,518 (ー)
	オーストラリア	千口 5,882.738 (△6,461.875)	千オーストラリア・ドル 4,325 (ー)	千口 4,951.847 (ー)	千オーストラリア・ドル 19,448 (ー)
	香 港	千口 1,070 (ー)	千香港ドル 8,172 (ー)	千口 2,169.5 (ー)	千香港ドル 29,057 (ー)
	シンガポール	千口 7,166.072 (ー)	千シンガポール・ドル 9,171 (△ 3)	千口 3,194.701 (ー)	千シンガポール・ドル 6,016 (ー)
	イ ギ リ ス	千口 474.336 (ー)	千イギリス・ポンド 3,526 (ー)	千口 1,122.068 (ー)	千イギリス・ポンド 8,664 (ー)
	ユ ー ロ (オ ラ ン ダ)	千口 39.129 (△ 97.003)	千ユーロ 2,215 (546)	千口 28.289 (ー)	千ユーロ 121 (ー)

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口数	金額	平均単価	銘 柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	123.041	998,580	8,115	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	46.809	941,662	20,117
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	101.641	730,173	7,183	DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	2,021.279	837,111	414
DDR CORP (アメリカ)	179.105	394,728	2,203	PROLOGIS INC (アメリカ)	157.562	805,076	5,109
FONCIERE DES REGIONS (フランス)	34.243	375,921	10,978	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	23.73	737,012	31,058
WERELDHAVE NV (オランダ)	39.129	318,602	8,142	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	24.721	601,211	24,319
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	12.719	290,844	22,866	UDR INC (アメリカ)	142.571	530,221	3,719
PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ)	124.816	284,298	2,277	HAMMERSON PLC (イギリス)	466.99	529,006	1,132
WP GLIMCHER INC (アメリカ)	138.912	274,723	1,977	VENTAS INC (アメリカ)	70.226	486,860	6,932
BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	113.841	271,425	2,384	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	54.94	463,012	8,427
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	109.977	252,477	2,295	KIMCO REALTY CORP (アメリカ)	153.249	456,752	2,980

(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 国	ユ ー ロ (ベ ル ギ ー)	千口 18.191 (ー)	千ユーロ 1,018 (ー)	千口 0.703 (ー)	千ユーロ 44 (ー)
	ユ ー ロ (フ ラ ン ス)	千口 52.381 (155.005)	千ユーロ 3,537 (ー)	千口 86.065 (ー)	千ユーロ 8,587 (ー)
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	千口 33.384 (ー)	千ユーロ 380 (ー)	千口 56.809 (ー)	千ユーロ 696 (ー)
	ユ ー ロ (ス ペ イ ン)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	千口 27.441 (ー)	千ユーロ 280 (ー)
	ユ ー ロ (イ タ リ ア)	千口 1,823.111 (ー)	千ユーロ 1,155 (ー)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	千口 1,966.196 (58,002)	千ユーロ 8,307 (546)	千口 199.307 (ー)	千ユーロ 9,731 (ー)

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	31,578	5,702	688,502	2.4
BIOMED REALTY TRUST INC	105,481	2,172	262,356	0.9
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	147.31	5,429	655,599	2.3
VORNADO REALTY TRUST	44,407	4,648	561,209	2.0
EQUITY RESIDENTIAL	146.77	11,012	1,329,607	4.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	109.1	1,759	212,476	0.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	72,756	1,154	139,410	0.5
CYRUSONE INC	59,477	1,719	207,610	0.7
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	66,294	1,708	206,271	0.7
WP GLIMCHER INC	138,912	2,273	274,561	1.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	58,299	2,338	282,335	1.0
PARAMOUNT GROUP INC	0.214	3	464	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	79.6	1,259	152,044	0.5
SUN COMMUNITIES INC	26,609	1,766	213,231	0.7
PROLOGIS INC	27,471	1,137	137,317	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	153,811	2,285	275,967	1.0
DDR CORP	126,566	2,327	281,028	1.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	56,812	1,137	137,326	0.5
HEALTH CARE REIT INC	58,736	4,324	522,097	1.8
HOME PROPERTIES INC	49,229	3,183	384,333	1.3
KILROY REALTY CORP	47,872	3,442	415,644	1.5
MACERICH CO/THE	28,181	2,443	295,071	1.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	76,323	2,184	263,740	0.9
PENN REAL ESTATE INVEST TST	102,296	2,175	262,710	0.9
PS BUSINESS PARKS INC/CA	22,471	1,754	211,869	0.7
REGENCY CENTERS CORP	73,163	4,650	561,558	2.0
SL GREEN REALTY CORP	47,749	5,898	712,234	2.5
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	66,387	2,274	274,613	1.0
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	142,663	1,740	210,146	0.7
CUBESMART	155,585	3,471	419,100	1.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	201,147	3,254	392,955	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	81,603	5,240	632,743	2.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	43,921	1,523	183,961	0.6
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	247,43	3,345	403,905	1.4
DOUGLAS EMMETT INC	105,679	2,909	351,274	1.2
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	137,482	2,137	258,123	0.9
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数(比率)	3,139,384 36銘柄	105,792 12,773,405	<44.7%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	72,882	2,810	269,004	0.9
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数(比率)	72,882 1銘柄	2,810 269,004	< 0.9%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
SCENTRE GROUP	1,017,867	4,000	372,300	1.3
NOVION PROPERTY GROUP	3,545,13	9,146	851,258	3.0
DEXUS PROPERTY GROUP	252,963	2,023	188,346	0.7
WESTFIELD CORP	1,410,01	13,874	1,291,299	4.5
GOODMAN GROUP	1,445,659	9,266	862,449	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,510,846	2,231	207,722	0.7
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数(比率)	13,182,475 6銘柄	40,543 3,773,376	<13.2%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,511.52	21,724	338,035	1.2
LINK REIT	850,314	41,367	643,682	2.3
CHAMPION REIT	3,397,324	12,739	198,233	0.7
香港ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数(比率)	6,759,158 3銘柄	75,832 1,179,951	< 4.1%>

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	2,554.192	2,643	231,261	0.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	2,060.6	5,172	452,455	1.6
SUNTEC REIT	826,704	1,603	140,300	0.5
KEPPEL REIT	3,170.48	3,931	343,918	1.2
CDL HOSPITALITY TRUSTS	761.3	1,332	116,547	0.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,816	3,704	324,081	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数(比率)	11,189,276 6銘柄	18,387 1,608,565	< 5.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	655,397	8,290	1,508,008	5.3
SEGR0 PLC	372.13	1,590	289,360	1.0
HAMMERSON PLC	919,473	6,137	1,116,346	3.9
DERWENT LONDON PLC	104,348	3,553	646,264	2.3
BIG YELLOW GROUP PLC	394.55	2,546	463,241	1.6
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数(比率)	2,445,898 5銘柄	22,118 4,023,221	<14.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	62,209	3,876	507,869	1.8
NSI NV	447,231	1,932	253,096	0.9
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	509.44 2銘柄	5,808 760,966	< 2.7%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	17,488	1,261	165,198	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	17,488 1銘柄	1,261 165,198	< 0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO SE	20,465	5,184	679,209	2.4
FONCIERE DES REGIONS-RTS	29,303	35	4,664	0.0
GEcina SA	31,798	3,715	486,743	1.7
KLEPIERRE	220,704	9,590	1,256,380	4.4
FONCIERE DES REGIONS	25,796	2,265	296,734	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	328,066 5銘柄	20,791 2,723,731	< 9.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	122,183	1,488	194,952	0.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	122,183 1銘柄	1,488 194,952	< 0.7%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	97,584	997	130,711	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	97,584 1銘柄	997 130,711	< 0.5%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	1,823.111	1,349	176,732	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数(比率)	1,823,111 1銘柄	1,349 176,732	< 0.6%>
ユーロ 通貨計	口数、金額 銘柄数(比率)	2,897,872 11銘柄	31,696 4,152,293	<14.5%>
合 計	口数、金額 銘柄数(比率)	39,686,945 68銘柄	— 27,779,818	<97.3%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015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	27,779,818	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	1,220,596	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	29,000,415	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＝120.74円、1カナダ・ドル＝95.72円、1オーストラリア・ドル＝93.07円、1香港ドル＝15.56円、1シンガポール・ドル＝87.48円、1ニュージーランド・ドル＝88.88円、1イギリス・ポンド＝181.89円、1ユーロ＝131.00円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（28,507,411千円）の投資信託財産総額（29,000,415千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,266,708,613円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	994,579,321
投 資 信 託 証 券(評価額)	27,779,818,422
未 収 入 金	481,406,834
未 収 配 当 金	10,904,036
(B) 負 債	702,968,696
未 払 金	417,968,696
未 払 解 約 金	285,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	28,563,739,917
元 本	15,338,828,570
次 期 繰 越 損 益 金	13,224,911,347
(D) 受 益 権 総 口 数	15,338,828,570口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	18,622円

*期首における元本額は20,746,721,071円、当期中における追加設定元本額は851,934円、同解約元本額は5,408,744,435円です。
*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド14,291,278,036円、りそな・東京応援・資産分散ファンド345,773,366円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド178,143,880円、りそな・多摩応援・資産分散ファンド35,248,377円、りそな・神奈川応援・資産分散ファンド28,553,089円、りそな・中部応援・資産分散ファンド210,182,566円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド35,236,028円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド185,956,832円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド28,456,396円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は18,622円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月10日 至2015年3月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	459,335,229円
受 取 配 当 金	458,598,294
受 取 利 息	736,935
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,377,806,314
売 買 益	6,212,275,854
売 買 損	△ 834,469,540
(C) そ の 他 費 用	△ 9,149,007
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	5,827,992,536
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,405,926,310
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,009,655,565
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	648,066
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	13,224,911,347
次 期 繰 越 損 益 金(H)	13,224,911,347

(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19期（決算日 2015年3月9日）

（計算期間 2014年9月10日～2015年3月9日）

世界好配当株マザーファンドの第19期にかかる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。以下同じ。）
運 用 方 法	①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を投資対象とし、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ないます。 ②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．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。 ロ．定量分析データ（S & P社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。 ハ．配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。 ニ．定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。 ③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株 式 組 入 制 限	無制限

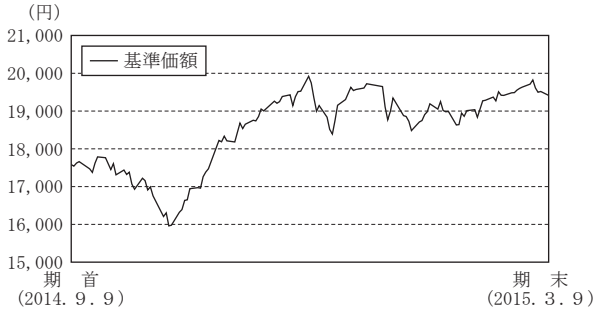
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数(円換算)		株 式 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2014年9月9日	17,584	—	13,260	—	95.7
9月末	17,321	△ 1.5	13,333	0.6	95.0
10月末	17,471	△ 0.6	13,256	△ 0.0	95.2
11月末	19,384	10.2	14,831	11.8	96.8
12月末	19,722	12.2	15,003	13.1	95.5
2015年1月末	18,990	8.0	14,353	8.2	94.6
2月末	19,633	11.7	15,139	14.2	96.2
(期末)2015年3月9日	19,415	10.4	15,025	13.3	93.6

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日より10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数は、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。

《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：17,584円 期末：19,415円 騰落率：10.4%

【基準価額の主な変動要因】

海外の好配当株式に投資した結果、基準価額は値上がりしました。株式では、主に欧州株や米国株が上昇しプラス要因となりました。為替相場でも、米ドルや香港ドルなどに対して円安となったことから、プラス要因となりました。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、欧州や中国の景気懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気され、下落基調で始まりました。しかし2014年10月後半以降は、堅調な米国企業業績、欧州や中国のPMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。日銀の予想外の追加緩和発表やECB（欧州中央銀行）の追加緩和期待なども上昇を支える材料となりました。11月末からは、OPEC（石油輸出国機構）の減産見送りによる原油価格の下落がロシアなど産油国経済に悪影響を及ぼすとの懸念やギリシャの政局混乱から、株価は調整色を強めました。しかしその後、原油価格やロシア・ルーブルの下落が落ち着いたこと、またF

OMC（米国連邦公開市場委員会）の内容を好感して値を戻しました。2015年に入っても、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり一時的に値動きの激しい展開となりましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、徐々に下値を切上げる展開となりました。

○為替相場

為替相場は、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨の弱含みが続き、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなどの資源国の通貨は特に大きく下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

基本的には95%前後の組入比率を想定しておりますが、相場の過熱感が強くなった場合や、世界景気の先行きに不透明感が生じた場合などには、組入れを引下げること検討します。

・ポートフォリオ

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組入れてまいります。また予想配当利回りが低めであっても、割安に放置されている銘柄や、業績の高い伸びが期待できる銘柄も組入れてまいります。

◆ポートフォリオについて

ポートフォリオにおける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や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入れを行ないました。具体的な企業としては、スマートフォンの普及やIoT（モノのインターネット化）の恩恵を受ける米国のLINEAR TECHNOLOGY（情報技術）、AVAGO TECHNOLOGIES（情報技術）等の企業を組入れの上位としました。また、配当による株主還元に積極的なオーストラリアのTRANSURBAN（資本財・サービス）、英国のROYAL DUTCH SHELL（エネルギー）も高位組入れといたしました。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ10.4%、13.3%となりました。

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の違いがあります。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》

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

積極的な金融緩和が続くヨーロッパの比率をやや高位とする方針です。アジアについては各国の経済状況を踏まえて銘柄を選びます。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、 「S & P」、 「S & P Capital IQ Quality Rankings」、 「S & P Capital IQ International Quality Rankings」はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エルエル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和証券投資信託委託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、大和証券投資信託委託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)	73円 (73)
有価証券取引税 (株式)	37 (37)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	116

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
株 式

(2014年9月10日から2015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 24,950 (-)	千アメリカ・ドル 126,349 (-)	百株 26,530	千アメリカ・ドル 141,804
	オーストラリア	百株 23,200 (-)	千オーストラリア・ドル 32,887 (-)	百株 32,139.42	千オーストラリア・ドル 15,006
	香 港	百株 476,740 (-)	千香港ドル 303,010 (△ 840)	百株 735,740	千香港ドル 532,448
	シンガポール	百株 11,500 (-)	千シンガポール・ドル 8,768 (-)	百株 5,500	千シンガポール・ドル 6,590
国	台 湾	百株 79,300 (-)	千台湾ドル 533,329 (-)	百株 109,289.22	千台湾ドル 1,044,916
	イ ギ リ ス	百株 23,650 (-)	千イギリス・ポンド 35,046 (-)	百株 41,550	千イギリス・ポンド 31,462
	ノルウェー	百株 9,000 (-)	千ノルウェー・クローネ 42,588 (-)	百株 19,000	千ノルウェー・クローネ 79,910
	スウェーデン	百株 7,100 (-)	千スウェーデン・クローネ 127,788 (-)	百株 2,500	千スウェーデン・クローネ 67,413
国	ユ ー ロ (フランス)	百株 300 (-)	千ユーロ 4,912 (-)	百株 5,200	千ユーロ 10,894
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	百株 3,400 (-)	千ユーロ 13,226 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユ ー ロ (スペイン)	百株 2,300 (-)	千ユーロ 4,363 (-)	百株 8,528.53	千ユーロ 18,061
	ユ ー ロ (イタリア)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 16,000	千ユーロ 6,002
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	百株 6,000 (-)	千ユーロ 22,502 (-)	百株 29,728.53	千ユーロ 34,957

(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

(2014年9月10日から2015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
BANK OF CHINA LTD-H (中国)		41,000	2,397,670	58	BANK OF CHINA LTD-H (中国)		32,500	2,128,361	65
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)		530	2,103,179	3,968	CSX CORP (アメリカ)		440	1,797,016	4,084
TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)		2,000	1,665,283	832	HUANENG POWER INTL INC-H (中国)		12,500	1,631,924	130
CSX CORP (アメリカ)		440	1,542,238	3,505	NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)		2,430	1,568,630	645
WELLS FARGO & CO (アメリカ)		240	1,539,919	6,416	RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン)		160	1,562,888	9,768
LINEAR TECHNOLOGY CORP (アメリカ)		273	1,484,668	5,438	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A (アメリカ)		170	1,540,110	9,059
ELECTROLUX AB-SER B (スウェーデン)		390	1,348,839	3,458	LENOVO GROUP LTD (香港)		9,500	1,527,009	160
LOWE'S COS INC (アメリカ)		200	1,312,690	6,563	HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)		380	1,512,400	3,980
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE (ドイツ)		300	1,203,211	4,010	GOLDMAN SACHS GROUP INC (アメリカ)		64	1,430,173	22,346
AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)		110	1,178,975	10,717	GDF SUEZ (フランス)		500	1,270,297	2,540

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TE CONNECTIVITY LTD	1,370	—	—	—	情報技術
APPLE INC	610	670	8,482	1,024,140	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	500	—	—	—	金融
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	—	900	11,510	1,389,729	情報技術
GOLDMAN SACHS GROUP INC	180	—	—	—	金融
HEWLETT-PACKARD CO	3,800	—	—	—	情報技術
LOWE'S COS INC	—	1,700	12,496	1,508,851	一般消費財・サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	1,700	—	—	—	一般消費財・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	840	—	—	—	一般消費財・サービス
ALTRIA GROUP INC	—	1,000	5,337	644,389	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	—	210	1,318	159,206	エネルギー
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	870	—	—	—	金融
INVESCO LTD	1,450	2,830	11,359	1,371,560	金融
WELLS FARGO & CO	—	1,600	8,734	1,054,591	金融
WESTERN DIGITAL CORP	1,500	500	5,126	618,973	情報技術
NATIONAL OILWELL VARCO INC	900	—	—	—	エネルギー
LINEAR TECHNOLOGY CORP	—	2,730	13,008	1,570,640	情報技術
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数(比率)	13,720 11銘柄	12,140 9銘柄	77,373 9銘柄	9,342,083 <34.7%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
WESTPAC BANKING CORP	2,021	3,121	11,759	1,094,496	金融
MACQUARIE GROUP LTD	—	1,500	11,305	1,052,202	金融
TRANSURBAN GROUP	—	16,000	14,944	1,390,838	資本財・サービス
CHALLENGER LTD	8,539.42	—	—	—	金融
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	49,081.33	30,081.33	6,166	573,932	公益事業
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数(比率)	59,641.75 3銘柄	50,702.33 4銘柄	44,176 4銘柄	4,111,469 <15.3%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SINOTRANS LIMITED-H	66,000	—	—	—	資本財・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	28,000	—	—	—	金融

銘 柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千香港ドル	千円	
HUANENG POWER INTL INC-H		90,000	—	—	—	公益事業
AIA GROUP LTD		—	3,500	16,992	264,403	金融
CSR CORP LTD - H		80,000	—	—	—	資本財・サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		—	11,500	54,395	846,386	一般消費財・サービス
LENOVO GROUP LTD		95,000	—	—	—	情報技術
BANK OF CHINA LTD-H		—	85,000	35,955	559,459	金融
香 港 ド ル 通 貨 計		株数、金額 5銘柄	359,000 3銘柄	100,000 3銘柄	107,342 3銘柄	1,670,249 < 6.2%>
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ ドル	千円	
M1 LTD		—	6,000	2,364	206,802	電気通信サービス
シンガポール・ドル 通 貨 計		株数、金額 1銘柄	6,000 1銘柄	2,364 1銘柄	206,802 1銘柄	206,802 < 0.8%>
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
KING SLIDE WORKS CO LTD		1,000	—	—	—	資本財・サービス
MERRY ELECTRONICS CO LTD		9,975	—	—	—	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		13,220	—	—	—	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		60,794.22	—	—	—	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		24,300	—	—	—	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP		—	40,000	156,000	599,040	情報技術
SILICONWARE PRECISION INDS		—	20,000	111,000	426,240	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		—	19,300	287,570	1,104,268	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計		株数、金額 5銘柄	109,289.22 5銘柄	79,300 3銘柄	554,570 3銘柄	2,129,548 < 7.9%>
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
HENDERSON GROUP PLC		—	2,000	533	96,947	金融
WOOD GROUP (JOHN) PLC		6,000	—	—	—	エネルギー
WPP PLC		—	1,300	2,003	364,380	一般消費財・サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		23,000	—	—	—	金融
NATIONAL GRID PLC		—	2,700	2,336	425,049	公益事業
COMPASS GROUP PLC		—	5,000	5,845	1,063,147	一般消費財・サービス

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	
PERSIMMON PLC		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	一般消費財・サービス エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		2,900	—	—	—	
株数、金額 銘柄数(比率)		—	3,000	6,090	1,107,710	
イギリス・ポンド 通 貨 計		31,900	14,000	16,808	3,057,234	
(ノルウェー)		3銘柄	5銘柄	<11.4%>		
NORSK HYDRO ASA		百株	百株	千ノルウェー・ クローネ	千円	素材
株数、金額 銘柄数(比率)		10,000	—	—	—	
ノルウェー・クローネ 通 貨 計		10,000	—	—	—	
(スウェーデン)		1銘柄	—	<—>		
ELECTROLUX AB-SER B		百株	百株	千スウェーデン・ クローネ	千円	一般消費財・サービス 金融
NORDEA BANK AB		—	1,400	37,282	531,641	
株数、金額 銘柄数(比率)		—	3,200	35,456	505,602	
スウェーデン・クローネ 通 貨 計		—	4,600	72,738	1,037,243	
ユーロ (フランス)		—	2銘柄	<3.9%>		
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス 生活必需品 公益事業
MICHELIN (CGDE)		200	—	—	—	
L'OREAL		—	300	4,968	650,808	
GDF SUEZ		5,000	—	—	—	
株数、金額 銘柄数(比率)		5,200	300	4,968	650,808	
国 小 計		2銘柄	1銘柄	<2.4%>		
ユーロ (ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス 資本財・サービス 金融
BAAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		—	400	4,612	604,172	
DUERR AG		430	430	4,201	550,344	
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE		—	3,000	9,774	1,280,394	
株数、金額 銘柄数(比率)		430	3,830	18,587	2,434,910	
国 小 計		1銘柄	3銘柄	<9.0%>		
ユーロ (スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	金融 公益事業 金融
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		5,208.53	—	—	—	
RED ELECTRICA CORPORACION SA		1,600	—	—	—	
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOL		550	1,130	4,371	572,728	
株数、金額 銘柄数(比率)		7,358.53	1,130	4,371	572,728	
国 小 計		3銘柄	1銘柄	<2.1%>		
ユーロ (イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
TERNA SPA		16,000	—	—	—	
株数、金額 銘柄数(比率)		16,000	—	—	—	
国 小 計		1銘柄	—	<—>		
ユーロ通貨計		28,988.53	5,260	27,927	3,658,446	
株数、金額 銘柄数(比率)		7銘柄	5銘柄	<13.6%>		
ファンド合計		612,539.5	272,002.33	—	25,213,078	
株数、金額 銘柄数(比率)		35銘柄	32銘柄	<93.6%>		

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

(注2) < >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

2015年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	25,213,078	90.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	2,645,973	9.5
投 資 信 託 財 産 総 額	27,859,052	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＝120.74円、1オーストラリア・ドル＝93.07円、1香港ドル＝15.56円、1シンガポール・ドル＝87.48円、1台湾ドル＝3.84円、1イギリス・ポンド＝181.89円、1スウェーデン・クローネ＝14.26円、1ユーロ＝131.00円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (26,645,818千円) の投資信託財産総額 (27,859,052千円) に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,380,348,916円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,329,095,587
株 式 (評価額)	25,213,078,594
未 収 入 金	1,792,067,000
未 収 配 当 金	46,107,735
(B) 負 債	1,455,213,102
未 払 金	1,415,213,102
未 払 解 約 金	40,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	26,925,135,814
元 本	13,868,166,808
次 期 繰 越 損 益 金	13,056,969,006
(D) 受 益 権 総 口 数	13,868,166,808口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	19,415円

*期首における元本額は17,024,828,951円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は3,156,662,143円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、りそな・世界資産分散ファンド13,868,166,808円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,415円です。

■損益の状況

当期 自2014年 9 月10日 至2015年 3 月 9 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	295,154,266円
受 取 配 当 金	291,699,845
受 取 利 息	843,879
そ の 他 収 益 金	2,610,542
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,641,095,562
売 買 益	5,722,710,439
売 買 損	△ 3,081,614,877
(C) そ の 他 費 用	△ 8,217,203
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,928,032,625
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,912,274,238
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,783,337,857
(G) 合 計 (D + E + F)	13,056,969,006
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	13,056,969,006

(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。