

★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・ソプリン・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・ソプリン・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・ソプリン・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・ソプリン・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113期（決算日	2015年4月9日）
第114期（決算日	2015年5月11日）
第115期（決算日	2015年6月9日）
第116期（決算日	2015年7月9日）
第117期（決算日	2015年8月10日）
第118期（決算日	2015年9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118期の決算を行ないました。

ここに、第113期～第118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 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 騰落率	(参考指数)	中 騰落率	(参考指数)	中 騰落率				
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	百万円
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
113期末(2015年 4 月 9 日)	9,924	15	1.7	15,461	0.6	19,293	4.0	15,147	0.8	31.4	30.5	31.9	79,967
114期末(2015年 5 月11日)	9,780	15	△1.3	15,446	△0.1	18,569	△ 3.8	15,335	1.2	31.3	31.2	32.0	77,204
115期末(2015年 6 月 9 日)	9,881	15	1.2	15,827	2.5	18,489	△ 0.4	15,555	1.4	31.4	30.3	30.8	74,932
116期末(2015年 7 月 9 日)	9,369	15	△5.0	15,325	△3.2	18,056	△ 2.3	14,673	△5.7	28.5	31.7	32.4	69,512
117期末(2015年 8 月10日)	9,836	15	5.1	15,785	3.0	19,034	5.4	15,460	5.4	30.7	32.2	32.4	71,588
118期末(2015年 9 月 9 日)	9,063	15	△7.7	15,282	△3.2	17,142	△ 9.9	13,995	△9.5	30.6	33.3	31.4	65,244

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

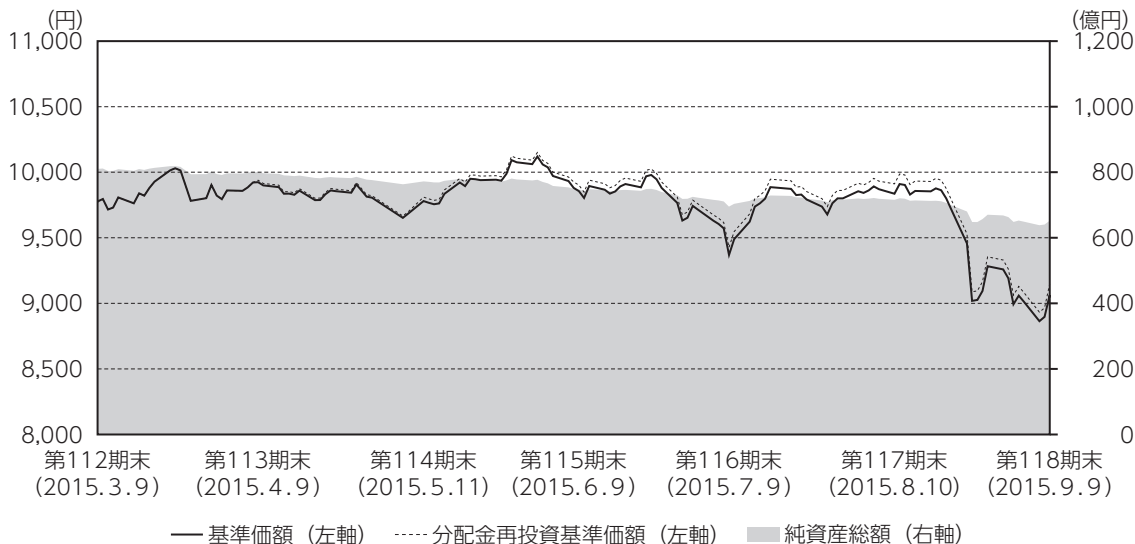
(注5) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注6) 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。

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

■基準価額・騰落率

第113期首：9,777円

第118期末：9,063円（既払分配金90円）

騰 落 率：△6.4%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	△0.5%
世界REITマザーファンド	△5.6%
世界好配当株マザーファンド	△11.6%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式に投資した結果、主に海外株式市況が下落したことや為替相場において円高が進行したことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

りそな・世界資産分散ファンド

	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)		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
		騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第113期	(期首) 2015年3月9日	円 9,777	% -	15,367	% -	18,548	% -	15,025	% -	31.1	31.7	31.9
	3月末	9,903	1.3	15,413	0.3	19,288	4.0	15,069	0.3	31.8	30.4	31.6
	(期末) 2015年4月9日	9,939	1.7	15,461	0.6	19,293	4.0	15,147	0.8	31.4	30.5	31.9
第114期	(期首) 2015年4月9日	9,924	-	15,461	-	19,293	-	15,147	-	31.4	30.5	31.9
	4月末	9,814	△1.1	15,463	0.0	18,576	△3.7	15,204	0.4	31.3	31.3	31.9
	(期末) 2015年5月11日	9,795	△1.3	15,446	△0.1	18,569	△3.8	15,335	1.2	31.3	31.2	32.0
第115期	(期首) 2015年5月11日	9,780	-	15,446	-	18,569	-	15,335	-	31.3	31.2	32.0
	5月末	10,076	3.0	15,779	2.2	19,032	2.5	15,791	3.0	32.1	31.5	32.1
	(期末) 2015年6月9日	9,896	1.2	15,827	2.5	18,489	△0.4	15,555	1.4	31.4	30.3	30.8
第116期	(期首) 2015年6月9日	9,881	-	15,827	-	18,489	-	15,555	-	31.4	30.3	30.8
	6月末	9,632	△2.5	15,511	△2.0	17,923	△3.1	15,147	△2.6	30.8	31.2	31.5
	(期末) 2015年7月9日	9,384	△5.0	15,325	△3.2	18,056	△2.3	14,673	△5.7	28.5	31.7	32.4
第117期	(期首) 2015年7月9日	9,369	-	15,325	-	18,056	-	14,673	-	28.5	31.7	32.4
	7月末	9,801	4.6	15,744	2.7	18,849	4.4	15,561	6.1	30.5	32.1	32.2
	(期末) 2015年8月10日	9,851	5.1	15,785	3.0	19,034	5.4	15,460	5.4	30.7	32.2	32.4
第118期	(期首) 2015年8月10日	9,836	-	15,785	-	19,034	-	15,460	-	30.7	32.2	32.4
	8月末	9,259	△5.9	15,453	△2.1	17,768	△6.7	14,292	△7.6	30.4	33.2	31.6
	(期末) 2015年9月9日	9,078	△7.7	15,282	△3.2	17,142	△9.9	13,995	△9.5	30.6	33.3	31.4

(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

○海外債券市況

海外債券はおおむね金利上昇となりました。第113期首より、E C B（欧州中央銀行）が量的金融緩和を開始したことや、F O M C（米国連邦公開市場委員会）の声明を受けて米国の利上げが遠のいたとの見方が強まったことにより、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて安全資産への需要が高まり金利が低下するなど、金利は上下に振れ幅の大きい展開となりました。7月以降は原油価格が再び下落に転じたほか、中国や新興国経済への懸念も高まり、カナダやノルウェーなどの資源国の金利が低下したほか、米国の金利も4月以降の金利上昇幅を縮小する展開となりました。

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。米国では、早期利上げ観測の高まりやドイツを中心とした世界的な長期国債利回りの上昇、ならびに中国などにおける地政学的リスクの高まりが嫌気され、軟調な展開が続きました。2015年6月末以降は、ギリシャ債務問題への懸念が後退したことや主要リートの好調な四半期決算発表などを受け反発基調に転じましたが、その後は、中国が明確な人民元安政策に乗り出したことなどを受け市場のリスク回避姿勢が強まったことから、リート市場へも再び売り圧力が高まりました。欧州では、好調な商業用不動産市況を背景に英国市場は底堅く推移しましたが、ユーロ圏では長期債利回りの上昇や中国経済への懸念が相場の重しとなりました。アジア・オセアニアでも、世界第2位の経済規模を有する中国経済の先行きに対して慎重な見方が強まるとともに、世界経済に対して与える影響が懸念されて軟調な相場展開となりました。

○海外株式市況

海外株式市況は、E C Bによる量的金融緩和策の発表やロシアとウクライナとの停戦再合意、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で始まりしました。量的金融緩和を受けて大陸欧州経済が回復し始めたことや、中国において香港・上海間の相互株式取引が始まったことで香港市場が上昇したことも、海外株式市場を下支えする要因になりました。しかし2015年6月に入ると、ギリシャの債務交渉の長期化から海外株式市場は徐々に不安定になりました。ギリシャのチプラス首相が国民投票の実施を発表したことで、ギリシャと国際債権団との交渉が決裂すると株式市場は急落となりましたが、ギリシャが予想外に妥協的な財政再建策を発表したことで、急速に値を戻しました。その後は中国が人民元の切下げを発表したことをきっかけに、株式市場は急落となりました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、英ポンドやユーロが小幅ながら上昇する一方、オーストラリア・ドルやカナダ・ドル、ノルウェー・クローネなどの資源国通貨が下落するなど通貨ごとに大きく異なる動きとなりました。第113期首より、米ドルが対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって円高に転じました。また、原油などの資源価格が6月以降再び下げ圧力を強める中、オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が下落傾向となりました。8月以降は、中国の人民元切下げをきっかけに中国景気減速への懸念が強まり、さらに中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避度が強まり、円高傾向が加速しました。

前作成期間末における「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（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、コーペン&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、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。

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。商品市況や中国をはじめとする新興国の景気動向と先進国への影響、米国の利上げ観測などを見極めつつ、基本としてはデュレーションを長めに保つなど、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リートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行ないました。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み入れました。

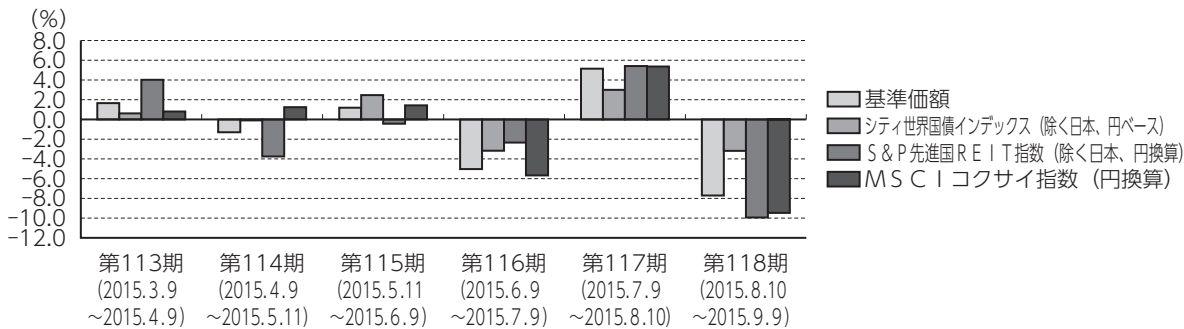
○世界好配当株マザーファンド

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み入れを行ないました。具体的な企業としては、増資による資本の拡充を受けて事業拡大が続くオーストラリアのMACQUARIE GROUP（金融）、欧州における旅客事業拡大の恩恵を受けるスペインのFERROVIAL

（資本財・サービス）等の企業を組入れの上位としました。配当による株主還元には積極的なオーストラリアのTRANSURBAN（資本財・サービス）や米国のALTRIA（生活必需品）も、高位の組入れとしました。

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。
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

第113期から第118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。
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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2015年3月10日 ～2015年4月9日	2015年4月10日 ～2015年5月11日	2015年5月12日 ～2015年6月9日	2015年6月10日 ～2015年7月9日	2015年7月10日 ～2015年8月10日	2015年8月11日 ～2015年9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（％）	0.15	0.15	0.15	0.16	0.15	0.17
当期の収益（円）	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外（円）	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額（円）	211	220	233	242	246	252

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
(a) 経費控除後の配当等収益	26.10円	23.79円	27.66円	24.61円	18.63円	21.17円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	18.73	18.79	18.84	18.90	18.95	20.95
(d) 分配準備積立金	182.02	193.07	201.81	214.43	223.99	225.81
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	226.86	235.65	248.32	257.95	261.58	267.94
(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)	211.86	220.65	233.32	242.95	246.58	252.94

(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

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。米国において政策金利が引上げられる可能性があることから、金利上昇の恩恵を受けられる金融や、米ドル高の恩恵を受けられる米国への輸出企業に投資の機会があると考えています。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第113期～第118期		項 目 の 概 要
	(2015.3.10～2015.9.9)		
	金 額	比 率	
信託報酬	69円	0.709%	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は9,767円です。
(投信会社)	(27)	(0.273)	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)	(40)	(0.409)	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	16	0.160	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 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)	(14)	(0.139)	
(先物)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.020)	
有価証券取引税	6	0.059	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 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)	(6)	(0.057)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
その他費用	2	0.024	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
合 計	93	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

(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

決 算 期	第 113 期 ～ 第 118 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
世界好配当株マザーファンド	245,026	420,000	1,852,845	3,700,000
世界REITマザーファンド	—	—	2,159,017	4,120,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	—	—	2,638,760	4,430,000

(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
(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

項 目	第 113 期 ～ 第 118 期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	71,366,729千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,176,422千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	3.07

(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113期～第118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112期末	第 118 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
世界好配当株マザーファンド	13,868,166	12,260,347	21,041,209
世界REITマザーファンド	14,291,278	12,132,260	21,320,021
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	16,257,669	13,618,909	22,370,420

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年9月9日現在

項 目	第 118 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	21,041,209	32.1
世界REITマザーファンド	21,320,021	32.6
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	22,370,420	34.2
コール・ローン等、その他	724,921	1.1
投資信託財産総額	65,456,572	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＝120.23円、1カナダ・ドル＝91.14円、1オーストラリア・ドル＝84.71円、1香港ドル＝15.51円、1シンガポール・ドル＝84.90円、1ニュージーランド・ドル＝76.81円、1台湾ドル＝3.67円、1イギリス・ポンド＝185.15円、1スイス・フラン＝122.78円、1デンマーク・クローネ＝18.04円、1ノルウェー・クローネ＝14.61円、1スウェーデン・クローネ＝14.30円、100韓国ウォン＝10.09円、1ユーロ＝134.59円です。
(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第118期末における外貨建純資産（20,735,712千円）の投資信託財産総額（21,629,030千円）に対する比率は、95.9%です。
世界REITマザーファンドにおいて、第118期末における外貨建純資産（22,627,071千円）の投資信託財産総額（22,843,118千円）に対する比率は、99.1%です。
ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第118期末における外貨建純資産（31,068,240千円）の投資信託財産総額（31,167,706千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年4月9日)、(2015年5月11日)、(2015年6月9日)、(2015年7月9日)、(2015年8月10日)、(2015年9月9日)現在

項 目	第 113 期 末	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末	第 118 期 末
(A) 資産	80,352,387,813円	77,560,806,092円	75,332,066,832円	69,843,046,292円	71,933,220,604円	65,456,572,312円
コール・ローン等	835,302,366	805,532,110	2,829,856,770	1,122,644,282	763,687,813	694,921,093
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	26,561,320,709	25,507,253,647	24,069,091,842	21,819,823,675	23,003,332,833	21,041,209,155
世界REITマザー ファンド(評価額)	26,500,068,023	25,550,836,958	23,892,310,856	23,306,978,699	24,032,699,094	21,320,021,772
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	26,265,696,715	25,547,183,377	24,370,807,364	23,593,599,636	23,983,500,864	22,370,420,292
未収入金	190,000,000	150,000,000	170,000,000	—	150,000,000	30,000,000
(B) 負債	384,509,174	356,774,278	399,632,279	330,204,587	345,157,260	212,149,724
未払収益分配金	120,874,339	118,406,794	113,749,532	111,288,061	109,172,808	107,985,184
未払解約金	167,795,467	141,896,424	199,455,256	133,427,587	146,989,240	24,642,173
未払信託報酬	95,662,775	96,114,533	85,905,775	84,798,437	88,114,939	78,469,637
その他未払費用	176,593	356,527	521,716	690,502	880,273	1,052,730
(C) 純資産総額(A－B)	79,967,878,639	77,204,031,814	74,932,434,553	69,512,841,705	71,588,063,344	65,244,422,588
元本	80,582,893,001	78,937,862,667	75,833,021,363	74,192,040,797	72,781,872,459	71,990,123,271
次期繰越損益金	△ 615,014,362	△ 1,733,830,853	△ 900,586,810	△ 4,679,199,092	△ 1,193,809,115	△ 6,745,700,683
(D) 受益権総口数	80,582,893,001口	78,937,862,667口	75,833,021,363口	74,192,040,797口	72,781,872,459口	71,990,123,271口
1万口当り基準価額(C/D)	9,924円	9,780円	9,881円	9,369円	9,836円	9,063円

* 第112期末における元本額は82,877,323,768円、当作成期間(第113期～第118期)中における追加設定元本額は679,353,441円、同解約元本額は11,566,553,938円です。

* 第118期末の計算口数当りの純資産額は9,063円です。

* 第118期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,745,700,683円です。

■損益の状況

第113期 自2015年3月10日 至2015年4月9日 第116期 自2015年6月10日 至2015年7月9日
 第114期 自2015年4月10日 至2015年5月11日 第117期 自2015年7月10日 至2015年8月10日
 第115期 自2015年5月12日 至2015年6月9日 第118期 自2015年8月11日 至2015年9月9日

項 目	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(A) 配当等収益	28,724円	26,163円	29,195円	91,071円	34,120円	29,894円
受取利息	28,724	26,163	29,195	91,071	34,120	29,894
(B) 有価証券売買損益	1,399,724,846	△ 916,619,412	964,744,832	△ 3,601,891,444	3,593,765,688	△ 5,333,021,171
売買益	1,424,950,415	16,327,815	1,155,727,975	11,955,846	3,649,130,781	41,925,544
売買損	△ 25,225,569	△ 932,947,227	△ 190,983,143	△ 3,613,847,290	△ 55,365,093	△ 5,374,946,715
(C) 信託報酬等	△ 95,839,368	△ 96,294,467	△ 86,070,964	△ 84,967,223	△ 88,304,710	△ 78,642,094
(D) 当期損益(A+B+C)	1,303,914,202	△ 1,012,887,716	878,703,063	△ 3,686,767,596	3,505,495,098	△ 5,411,633,371
(E) 前期繰越損益金	346,931,886	1,498,321,194	352,503,198	1,093,011,317	△ 2,652,988,482	729,375,458
(F) 追加信託差損益金	△ 2,144,986,111	△ 2,100,857,537	△ 2,018,043,539	△ 1,974,154,752	△ 1,937,142,923	△ 1,955,457,586
(配当等相当額)	(150,979,688)	(148,341,749)	(142,914,039)	(140,233,276)	(137,967,251)	(150,849,239)
(売買損益相当額)	(△ 2,295,965,799)	(△ 2,249,199,286)	(△ 2,160,957,578)	(△ 2,114,388,028)	(△ 2,075,110,174)	(△ 2,106,306,825)
(G) 合計(D+E+F)	△ 494,140,023	△ 1,615,424,059	△ 786,837,278	△ 4,567,911,031	△ 1,084,636,307	△ 6,637,715,499
(H) 収益分配金	△ 120,874,339	△ 118,406,794	△ 113,749,532	△ 111,288,061	△ 109,172,808	△ 107,985,184
次期繰越損益金(G+H)	△ 615,014,362	△ 1,733,830,853	△ 900,586,810	△ 4,679,199,092	△ 1,193,809,115	△ 6,745,700,683
追加信託差損益金	△ 2,144,986,111	△ 2,100,857,537	△ 2,018,043,539	△ 1,974,154,752	△ 1,937,142,923	△ 1,955,457,586
(配当等相当額)	(150,979,688)	(148,341,749)	(142,914,039)	(140,233,276)	(137,967,251)	(150,849,239)
(売買損益相当額)	(△ 2,295,965,799)	(△ 2,249,199,286)	(△ 2,160,957,578)	(△ 2,114,388,028)	(△ 2,075,110,174)	(△ 2,106,306,825)
分配準備積立金	1,556,249,811	1,593,482,265	1,626,483,917	1,662,266,806	1,656,738,316	1,670,070,374
繰越損益金	△ 26,278,062	△ 1,226,455,581	△ 509,027,188	△ 4,367,311,146	△ 913,404,508	△ 6,460,313,471

(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12ページの「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：70,860,891円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(a) 経費控除後の配当等収益	210,336,230円	187,833,419円	209,806,319円	182,651,807円	135,632,969円	152,427,536円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	150,979,688	148,341,749	142,914,039	140,233,276	137,967,251	150,849,239
(d) 分配準備積立金	1,466,787,920	1,524,055,640	1,530,427,130	1,590,903,060	1,630,278,155	1,625,628,022
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,828,103,838	1,860,230,808	1,883,147,488	1,913,788,143	1,903,878,375	1,928,904,797
(f) 分配金	120,874,339	118,406,794	113,749,532	111,288,061	109,172,808	107,985,184
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,707,229,499	1,741,824,014	1,769,397,956	1,802,500,082	1,794,705,567	1,820,919,613
(h) 受益権総口数	80,582,893,001□	78,937,862,667□	75,833,021,363□	74,192,040,797□	72,781,872,459□	71,990,123,271□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(9,924円)	(9,780円)	(9,881円)	(9,369円)	(9,836円)	(9,063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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年3月9日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いて読み替えてくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は9,431円です。」

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年9月9日）

（計算期間 2015年3月10日～2015年9月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第20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

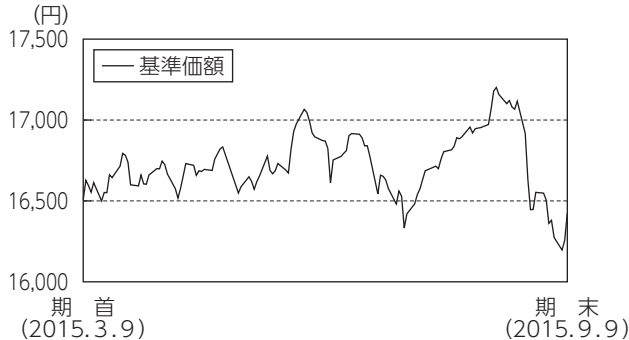
大和投資信託

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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2015年3月9日	円 16,508	% —	15,367	% —	% 95.6
3月末	16,660	0.9	15,413	0.3	91.7
4月末	16,821	1.9	15,463	0.6	93.7
5月末	16,976	2.8	15,779	2.7	95.0
6月末	16,659	0.9	15,511	0.9	93.2
7月末	16,897	2.4	15,744	2.5	95.3
8月末	16,548	0.2	15,453	0.6	97.1
(期末)2015年9月9日	16,426	△0.5	15,282	△0.6	97.1

(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：16,508円 期末：16,426円 騰落率：△0.5%

【基準価額の主な変動要因】

オーストラリア・ドルやカナダ・ドルの対円為替レートの下落や債券の金利上昇 (債券価格の下落) などを主因として、基準価額は値下がりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券はおおむね金利上昇となりました。期首より、ECB (欧州中央銀行) が量的金融緩和を開始したことや、FOMC (米連邦公開市場委員会) の声明を受けて米国の利上げが遠のいたとの見方が強まったことにより、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて安全資産への需要が高まり金利低下するなど、金利は上下に振れ幅の大きい展開となりました。7月以降は原油価格が再び下落に転じたほか、中国や新興国経済への懸念も強まり、カナダやノルウェーなどの資源国の金利が低下したほか、米国の金利も4月以降の金利

上昇幅を縮小する展開となりました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、英ポンドやユーロが小幅ながら上昇する一方、オーストラリア・ドルやカナダ・ドル、ノルウェー・クローネなどの資源国通貨が下落するなど通貨ごとに大きく異なる動きとなりました。期首より、米ドルが対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって円高に転じました。また、原油などの資源価格が6月以降再び下げ圧力を強める中、オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が下落傾向となりました。8月以降は、中国の人民元切下げをきっかけに中国景気減速への懸念が強まり、さらに中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避が強まり、円高傾向が加速しました。

◆前期における「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。

◆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。商品市況や中国をはじめとする新興国の景気動向と先進国への影響、米国の利上げ観測などを見極めつつ、基本としてはデュレーションを長めに保つなど、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、「当期中の基準価額と市況の推移」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、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
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

(1) 公 社 債

(2015年 3月10日から2015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 39,885	千アメリカ・ドル 48,854 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 3,425 (—)
		特殊債券	—	5,284 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 170,892	千オーストラリア・ドル 180,981 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 37,042	千イギリス・ポンド 40,515 (—)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年 3月10日から2015年 9月 9日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	5,640,087	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	5,461,381
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	4,831,694	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	4,821,216
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	4,576,525	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	4,468,706
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	3,044,592	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	3,410,884
United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	2,021,547	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	2,767,231
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	1,832,545	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.125% 2021/5/15	2,495,264
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	1,445,391	IRISH TREASURY (アイルランド)	2.4% 2030/5/15	2,218,988
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.625% 2021/2/15	1,226,208	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	1,536,131
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	1,190,299	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	1,251,592
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	1,053,506	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	1,094,861

(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	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 41,164	千デンマーク・クローネ 42,450 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 5,776	千ユーロ 20,832 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 7,348 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 10,713	千ユーロ 5,881 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 16,003	千ユーロ 5,367 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 32,493	千ユーロ 39,430 (—)

(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。

(2) 先物取引の種別別取引状況

(2015年 3月10日から2015年 9月 9日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 1,413	百万円 1,426	百万円 2,335	百万円 2,323

(注 1) 金額は受渡し代金。

(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）

作成期 区分	当 額面金額	期 評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	未 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 53,900	千アメリカ・ドル 66,892	千円 8,042,497	% 25.9	% -	% 25.9	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 24,700	千カナダ・ドル 40,787	3,717,373	12.0	-	12.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 20,000	千オーストラリア・ドル 23,822	2,017,963	6.5	-	6.5	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 28,000	千イギリス・ポンド 35,411	6,556,522	21.2	-	21.2	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 47,906	864,233	2.8	-	2.8	-	-
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 37,944	554,371	1.8	-	1.5	0.3	-
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 68,269	976,249	3.1	-	3.1	-	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 25,728	3,462,771	11.2	-	11.2	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 5,500	千ユーロ 6,164	829,703	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,700	1,440,217	4.6	-	4.6	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 10,637	1,431,744	4.6	-	4.6	-	-
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,575	212,031	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ（小計）	44,500	54,806	7,376,469	23.8	-	23.8	-	-
合計	-	-	30,105,680	97.1	-	96.9	0.3	-

（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）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）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	未 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	3.6250	千アメリカ・ドル 9,000	千アメリカ・ドル 9,914	千円 1,192,008	2021/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.1250	8,200	11,052	1,328,865	2021/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.1250	2,000	2,718	326,893	2021/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	3,500	4,858	584,161	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.1250	1,200	1,633	196,395	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	15,000	22,056	2,651,901	2025/02/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	5,000	5,112	614,675	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	5,000	4,600	553,058	2046/01/23
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	5,000	4,945	594,537	2025/01/30
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		53,900	66,892	8,042,497	
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 6,746	614,891	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	20,200	34,040	3,102,481	2025/06/01
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		24,700	40,787	3,717,373	

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

当		期				末		償 還 年 月 日
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	
						評 価		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						千オーストラリア・ドル	千円	
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		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	6,000	7,285	617,154	2022/07/15
				4.5000	14,000	16,536	1,400,808	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				20,000	23,822	2,017,963
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	2.2500	18,500	25,285	4,681,665	2021/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	4,500	4,705	871,251	2023/09/07
					5,000	5,420	1,003,605	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				28,000	35,411	6,556,522
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	4.5000	17,000	26,688	481,466	2024/11/10
					13,000	21,217	382,767	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				30,000	47,906	864,233
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	32,551	475,575	2024/03/14
					5,000	5,393	78,796	2020/02/04
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				34,000	37,944	554,371
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	6,311	90,259	2020/12/01
					45,000	61,957	885,990	2039/03/30
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				50,000	68,269	976,249
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	13,605	1,831,204	2025/03/13
					10,000	12,122	1,631,567	2023/03/20
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				20,000	25,728	3,462,771
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ	千ユーロ		
					5,500	6,164	829,703	2023/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				5,500	6,164	829,703
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	4,000	5,098	686,258	2045/05/25
					5,000	5,601	753,959	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				9,000	10,700	1,440,217
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
					9,000	10,637	1,431,744	2021/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				9,000	10,637	1,431,744
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		
					1,000	1,575	212,031	2027/07/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				1,000	1,575	212,031
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄				44,500	54,806	7,376,469
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄					30,105,680	

(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9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	30,105,680	96.6
コール・ローン等、その他	1,062,026	3.4
投資信託財産総額	31,167,706	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＝120.23円、1カナダ・ドル＝91.14円、1オーストラリア・ドル＝84.71円、1イギリス・ポンド＝185.15円、1デンマーク・クローネ＝18.04円、1ノルウェー・クローネ＝14.61円、1スウェーデン・クローネ＝14.30円、1ユーロ＝134.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（31,068,240千円）の投資信託財産総額（31,167,706千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	36,160,599,048円
コール・ローン等	200,553,652
公社債(評価額)	30,105,680,554
未収入金	5,357,866,933
未収利息	315,387,563
前払費用	35,171,174
差入委託証拠金	145,939,172
(B) 負債	5,166,713,360
未払金	5,097,713,360
未払解約金	69,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	30,993,885,688
元本	18,868,509,239
次期繰越損益金	12,125,376,449
(D) 受益権総口数	18,868,509,239口
1万口当り基準価額(C／D)	16,426円

* 期首における元本額は22,313,714,562円、当期中における追加設定元本額は2,584,657円、同解約元本額は3,447,789,980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13,618,909,225円、りそな・ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）4,267,002,726円、りそな・東京応援・資産分散ファンド321,992,350円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド163,142,647円、りそな・多摩応援・資産分散ファンド31,287,546円、りそな・神奈川応援・資産分散ファンド30,171,789円、りそな・中部応援・資産分散ファンド213,120,759円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド32,066,578円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド165,072,764円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド25,742,855円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,426円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月10日 至2015年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	687,148,504円
受取利息	687,407,405
支払利息	△ 258,901
(B) 有価証券売買損益	△ 770,520,243
売買益	1,229,093,300
売買損	△ 1,999,613,543
(C) 先物取引等損益	25,709,172
取引益	25,709,172
(D) その他費用	△ 4,163,875
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 61,826,442
(F) 前期繰越損益金	14,522,717,568
(G) 解約差損益金	△ 2,337,230,020
(H) 追加信託差損益金	1,715,343
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	12,125,376,449
次期繰越損益金(I)	12,125,376,449

(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20期（決算日 2015年9月9日）

（計算期間 2015年3月10日～2015年9月9日）

世界 R E I T マザーファンドの第20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、コーヘン&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

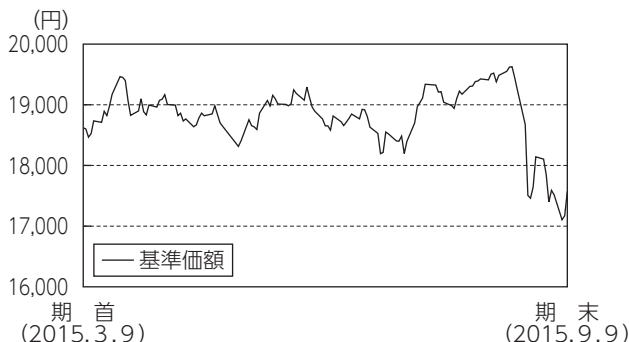
大和投資信託

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 R E I T 指数(除く日本、円換算)		投資信託証券組入比率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %	
(期首)2015年3月9日	18,622	—	18,548	—	97.3
3月末	19,099	2.6	19,288	4.0	96.1
4月末	18,703	0.4	18,576	0.2	96.6
5月末	19,187	3.0	19,032	2.6	97.5
6月末	18,195	△2.3	17,923	△3.4	97.0
7月末	19,174	3.0	18,849	1.6	96.0
8月末	18,105	△2.8	17,768	△4.2	96.1
(期末)2015年9月9日	17,573	△5.6	17,142	△7.6	95.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日 (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 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他の権利は、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: 18,622円 期末: 17,573円 騰落率: △5.6%

【基準価額の主な変動要因】

主に海外リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

◆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、早期利上げ観測の高まりやドイツを中心とした世界的な長期国債利回りの上昇、ならびに中国などにおける地政学的リスクの高まりが嫌気され、軟調な展開が続きました。2015年6月末以降は主要リートの好調な四半期決算発表などを受け反発基調に転じましたが、その後は中国が明確な人民元安政策に乗り出したことなどをを受け市場のリスク回避姿勢が強まったことから、リート市場へも再び売り圧力が高まりました。欧州では、好調な商業用不動産市況を背景に英国市場は底堅く推移しましたが、ユーロ圏では長期債利回りの上昇や中国経済への懸念が相場の重しとなりました。アジア・オセアニアでも、世界第2位の経済規模を有する中国経済の先行きに対して慎重な見方が強まるとともに、世

界経済に対して与える影響が懸念されて軟調な相場展開となりました。

○為替相場

為替相場は、世界的な株安を受けた投資家のリスク回避の動きを背景に、期末にかけて対主要通貨で相対的に安全資産とみなされる円を買う動きが強まりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆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リートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行ないました。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み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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》

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)	5 (5)
合 計	19

(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

(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

		買 付		売 付	
		口	数 金 額	口	数 金 額
外	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		1,348.335	42,076	1,725.647	48,695
		()	()	()	()
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
		—	—	37.113	1,312
		()	()	()	()
	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
国		1,901.495	5,460	1,754.614	10,280
		()	()	()	()
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
		36.5	1,688	1,524.5	13,115
		()	()	()	()
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
		275.8	289	6,002.284	9,355
国		()	()	()	()
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
		61.014	785	984.991	8,184
国		()	()	()	()
	ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		25.481	1,299	57.041	200
		()	()	()	()

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口	数 金 額	平均単価	銘柄	口	数 金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	38.704	889,672	22,986	UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)	20.465	662,100	32,352
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	309.874	783,273	2,527	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	1,036.594	603,019	581
HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)	49.194	456,931	9,288	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	229.888	575,910	2,505
SCENTRE GROUP (オーストラリア)	1,127.371	402,886	357	GECINA SA (フランス)	31.798	499,867	15,720
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	74.12	337,809	4,557	HOME PROPERTIES INC (アメリカ)	49.229	424,703	8,627
KLEPIERRE (フランス)	56.057	302,088	5,388	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)	201.147	401,699	1,997
DDR CORP (アメリカ)	130.054	277,181	2,131	DOUGLAS EMMETT INC (アメリカ)	105.679	377,161	3,568
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	31.014	276,182	8,905	KEPPEL REIT (シンガポール)	3,170.48	346,952	109
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	27.982	239,341	8,553	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	33.291	303,604	9,119
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I (アメリカ)	149.143	238,919	1,601	SEGRO PLC (イギリス)	372.13	290,857	781

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口	数 金 額	口	数 金 額
外	ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		4.621	335	9.496	699
		()	()	()	()
	ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		76.111	3,866	93.321	10,487
		()	()	()	()
国	ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		45.495	591	21.874	278
		()	()	()	()
	ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		186.531	1,798	—	—
		()	()	()	()
国	ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		1,208.121	816	—	—
		()	()	()	()
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		1,546.36	8,707	181.732	11,666
		()	()	()	()

(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			比 率
	口 数	評 価 額		
		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	59.024	10,479	1,259,904	5.5
BIOMED REALTY TRUST INC	119.088	2,186	262,877	1.2
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	147.31	5,185	623,430	2.7
VORNADO REALTY TRUST	58.149	5,036	605,512	2.7
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	110.302	1,020	122,669	0.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	36.877	1,499	180,230	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	144.493	10,147	1,220,063	5.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	281.509	4,948	595,009	2.6
PHYSICIANS REALTY TRUST	63.804	909	109,390	0.5
CYRUSONE INC	58.821	1,916	230,407	1.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	37.252	1,429	171,896	0.8
PARAMOUNT GROUP INC	0.214	3	409	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	147.945	1,406	169,158	0.7
SUN COMMUNITIES INC	36.045	2,310	277,789	1.2
DDR CORP	256.62	3,833	460,950	2.0
HEALTH CARE REIT INC	76.572	4,791	576,127	2.5
KILROY REALTY CORP	42.641	2,736	329,033	1.4
PENN REAL ESTATE INVEST TST	102.296	1,948	234,296	1.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	19.796	1,464	176,030	0.8
REGENCY CENTERS CORP	53.259	3,139	377,476	1.7
SL GREEN REALTY CORP	44.126	4,536	545,381	2.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	68.078	2,211	265,849	1.2
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	149.143	2,098	252,295	1.1
CUBESMART	129.691	3,263	392,313	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	83.528	6,104	733,911	3.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	63.89	1,815	218,308	1.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	197.48	2,271	273,044	1.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	44.795	1,426	171,480	0.8
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	129.324	1,740	209,284	0.9
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,762,072 29銘柄	91,861 11,044,534	<48.4%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	35.769	1,235	112,567	0.5
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	35,769 1銘柄	1,235 112,567	< 0.5%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	774.124	1,153	97,708	0.4
SCENTRE GROUP	2,070.63	7,909	670,039	2.9
WESTFIELD CORP	1,259.929	12,397	1,050,209	4.6
GOODMAN GROUP	409.065	2,425	205,485	0.9
FEDERATION CENTRES	2,915.869	8,047	681,729	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,270.478	2,319	196,443	0.9
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,700,095 6銘柄	34,253 2,901,615	<12.7%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,206.52	16,570	257,015	1.1
LINK REIT	761.314	32,089	497,706	2.2
CHAMPION REIT	2,303.324	9,075	140,754	0.6
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,271,158 3銘柄	57,735 895,476	< 3.9%>

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	2,829.992	2,829	240,266	1.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRST	1,653.9	3,572	303,298	1.3
FRASERS CENTREPOINT TRUST	978.9	1,859	157,906	0.7
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,462,792 3銘柄	8,262 701,471	< 3.1%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	486.523	6,013	1,113,385	4.9
HAMMERSON PLC	689.908	4,273	791,327	3.5
DERWENT LONDON PLC	67.152	2,406	445,481	2.0
BIG YELLOW GROUP PLC	278.338	1,878	347,856	1.5
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,521.921 4銘柄	14,572 2,698,050	<11.8%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	87.69	4,429	596,128	2.6
NSI NV	390.19	1,407	189,424	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	477.88 2銘柄	5,836 785,553	< 3.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	12.613	871	117,320	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,613 1銘柄	871 117,320	< 0.5%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	238.018	9,362	1,260,090	5.5
FONCIERE DES REGIONS	45.366	3,424	460,866	2.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	283.384 2銘柄	12,786 1,720,957	< 7.5%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	145.804	1,708	229,892	1.0
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	145,804 1銘柄	1,708 229,892	< 1.0%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	201.445	1,788	240,731	1.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	131.462	1,397	188,081	0.8
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	332,907 2銘柄	3,186 428,813	< 1.9%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	3,031.232	2,061	277,421	1.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,031,232 1銘柄	2,061 277,421	< 1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	4,283.82 9銘柄	26,450 3,559,957	<15.6%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	32,037,627 55銘柄	- 21,913,673	<95.9%>

(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9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	21,913,673	95.9
コール・ローン等、その他	929,444	4.1
投資信託財産総額	22,843,118	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＝120.23円、1 カナダ・ドル＝91.14円、1 オーストラリア・ドル＝84.71円、1 香港ドル＝15.51円、1 シンガポール・ドル＝84.90円、1 ニュージーランド・ドル＝76.81円、1 イギリス・ポンド＝185.15円、1 ユーロ＝134.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（22,627,071千円）の投資信託財産総額（22,843,118千円）に対する比率は、99.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	22,843,118,079円
コール・ローン等	862,037,589
投資信託証券(評価額)	21,913,673,562
未収入金	53,420,753
未収配当金	13,986,175
(B) 負債	4,272,619
未払金	4,272,619
(C) 純資産総額(A－B)	22,838,845,460
元本	12,996,922,438
次期繰越損益金	9,841,923,022
(D) 受益権総口数	12,996,922,438口
1万口当り基準価額(C／D)	17,573円

* 期首における元本額は15,338,828,570円、当期中における追加設定元本額は1,053,271円、同解約元本額は2,342,959,403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、リそな・世界資産分散ファンド12,132,260,725円、リそな・東京応援・資産分散ファンド281,619,804円、リそな・埼玉応援・資産分散ファンド146,605,302円、リそな・多摩応援・資産分散ファンド29,389,682円、リそな・神奈川応援・資産分散ファンド26,409,217円、リそな・中部応援・資産分散ファンド183,761,868円、リそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド28,123,946円、リそな・大阪応援・資産分散ファンド146,041,733円、リそな・ひょうご応援・資産分散ファンド22,710,161円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,573円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月10日 至2015年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	473,605,137円
受取配当金	473,208,129
受取利息	397,008
(B) 有価証券売買損益	△ 1,723,260,481
売買益	855,967,282
売買損	△ 2,579,227,763
(C) その他費用	△ 7,339,113
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,256,994,457
(E) 前期繰越損益金	13,224,911,347
(F) 解約差損益金	△ 2,126,940,597
(G) 追加信託差損益金	946,729
(H) 合計(D + E + F + G)	9,841,923,022
次期繰越損益金(H)	9,841,923,022

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

世界好配当株マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年9月9日）

（計算期間 2015年3月10日～2015年9月9日）

世界好配当株マザーファンドの第20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

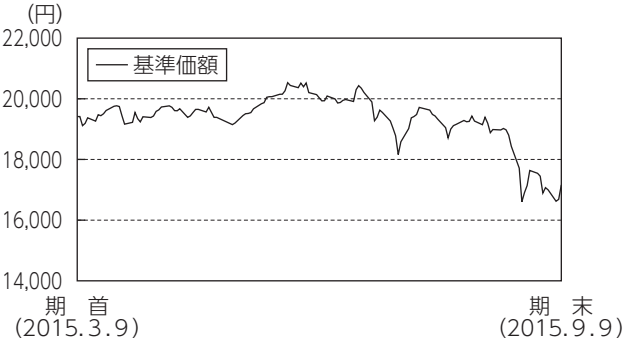
大和投資信託

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	投資信託(外貨)組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2015年3月9日	19,415	—	15,025	—	93.6	—
3月末	19,547	0.7	15,069	0.3	95.9	—
4月末	19,387	△ 0.1	15,204	1.2	95.5	—
5月末	20,440	5.3	15,791	5.1	97.1	—
6月末	19,278	△ 0.7	15,147	0.8	95.5	—
7月末	19,154	△ 1.3	15,561	3.6	94.9	0.2
8月末	17,544	△ 9.6	14,292	△4.9	94.5	—
(期末)2015年9月9日	17,162	△11.6	13,995	△6.9	94.8	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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：19,415円 期末：17,162円 騰落率：△11.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外の高配当株式に投資した結果、基準価額は値下がりしました。世界的に株式市場が下落したことが大きなマイナ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、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和策の発表やロシアとウクライナとの停戦再合意、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で始まりました。量的金融緩和を受けて大陸欧州経済が回復し始めたことや、中国において香港・上海間の相互株式取引が始まったことで香港市場が上昇したことも、海外株式市場を下支えする要因になりました。しかし2015年6月に入ると、ギリシャの債務交渉の長期化から海外株式市場は徐々に不安定になりました。ギリシャのチプラス首相が国民投票の実施を発表したことで、ギリシャと国際債権団との交渉が決裂すると株式市況は急落しましたが、ギリシャが予想外に妥協的な財政再建策を発表したことで、急速に値を戻しました。その後は中国が人民元の切下げを発表したことをきっかけに、株式市況

は急落しました。

○為替相場

期首より、米ドルが対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって円高に転じました。また、原油などの資源価格が6月以降再び下げ圧力を強める中、オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が下落傾向となりました。8月以降は、中国の人民元切下げをきっかけに中国景気減速への懸念が強まり、さらに中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避度が強まり、円高傾向が加速しました。

◆前期における「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。

◆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、増資による資本の拡充を受けて事業拡大が続くオーストラリアのMACQUARIE GROUP（金融）、欧州における旅客事業拡大の恩恵を受けるスペインのFERROVIAL（資本財・サービス）等の企業を組入れの上位としました。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）や米国のALTRIA（生活必需品）も、高位の組入れとしました。

◆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、「当期中の基準価額と市況の推移」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。

米国において政策金利が引上げられる可能性があることから、金利上昇の恩恵を受けられる金融や、米ドル高の恩恵を受けられる米国への輸出企業に投資の機会があると考えています。

「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 サービシーズ エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和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關し、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の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關し、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	83円
(株式)	(82)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	34
(株式)	(34)
その他費用	6
(保管費用)	(6)
合 計	122

(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

(1) 株 式

(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 21,320 ()	千アメリカ・ドル 104,369 ()	百株 23,320	千アメリカ・ドル 114,849
	オーストラリア	百株 8,150 (9,000)	千オーストラリア・ドル 19,815 (1,694)	百株 44,091.33	千オーストラリア・ドル 31,150
	香港	百株 196,876 ()	千香港ドル 238,796 ()	百株 233,700	千香港ドル 245,272
	シンガポール	百株 — ()	千シンガポール・ドル ()	百株 6,000	千シンガポール・ドル 1,917
国	台湾	百株 91,430 ()	千台湾ドル 422,841 ()	百株 111,500	千台湾ドル 606,729

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 47,000 ()	千イギリス・ポンド 23,419 ()	百株 44,749.7	千イギリス・ポンド 29,062
	スイス	百株 260 ()	千スイス・フラン 2,418 ()	百株 —	千スイス・フラン —
	デンマーク	百株 970 ()	千デンマーク・クローネ 36,392 ()	百株 650	千デンマーク・クローネ 23,618
	スウェーデン	百株 — ()	千スウェーデン・クローネ ()	百株 4,600	千スウェーデン・クローネ 69,812
国	韓国	百株 3,605.69 ()	千韓国ウォン 19,294,736 ()	百株 2,137.98	千韓国ウォン 6,052,995
	ユーロ (オランダ)	百株 3,000 ()	千ユーロ 5,783 ()	百株 3,000	千ユーロ 5,381
	ユーロ (フランス)	百株 6,100 ()	千ユーロ 21,228 ()	百株 1,600	千ユーロ 11,727
	ユーロ (ドイツ)	百株 1,540 ()	千ユーロ 8,436 ()	百株 4,470	千ユーロ 23,897
	ユーロ (スペイン)	百株 3,500 ()	千ユーロ 11,007 ()	百株 680	千ユーロ 2,510
	ユーロ (イタリア)	百株 25,000 ()	千ユーロ 7,827 ()	百株 7,000	千ユーロ 2,146
ユーロ (ユーロ 通貨計)		百株 39,140 ()	千ユーロ 54,283 ()	百株 16,750	千ユーロ 45,662

(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。

(2) 投資信託証券

(2015年3月10日から2015年9月9日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア	千口 700 (△700)	千オーストラリア・ドル 1,694 (△1,694)	千口 — (—)	千オーストラリア・ドル (—)

(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。

世界好配当株マザーファンド

■主要な売買銘柄
株 式

(2015年3月10日から2015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
CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	169	1,251,892	7,407	LINEAR TECHNOLOGY CORP (アメリカ)	305	1,701,509	5,578
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	180	1,179,632	6,553	LOWE'S COS INC (アメリカ)	170	1,489,739	8,763
BHP BILLITON LIMITED (オーストラリア)	450	1,160,274	2,578	INVESCO LTD (バミューダ)	283	1,372,787	4,850
AXA SA (フランス)	370	1,156,174	3,124	VONOVIA SE (ドイツ)	300	1,256,656	4,188
WISDOMTREE INVESTMENTS INC (アメリカ)	400	1,025,054	2,562	AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)	74	1,124,599	15,197
INTESA SANPAOLO (イタリア)	2,500	1,023,718	409	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	300	1,110,546	3,701
KERING (フランス)	35	837,976	23,942	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	180	1,103,120	6,128
FERROVIAL SA (スペイン)	280	768,830	2,745	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	1,930	1,077,937	558
KONINKLIJKE AHOLD NV (オランダ)	300	765,066	2,550	COMPASS GROUP PLC (イギリス)	500	1,069,326	2,138
BP PLC (イギリス)	870	748,513	860	CONOCOPHILLIPS (アメリカ)	140	1,051,193	7,508

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DARDEN RESTAURANTS INC	—	500	3,521	423,329	一般消費財・サービス
APPLE INC	670	—	—	—	情報技術
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	900	320	4,133	496,925	情報技術
MDC HOLDINGS INC	—	450	1,308	157,332	一般消費財・サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	—	1,000	1,698	204,150	一般消費財・サービス
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	—	570	2,582	310,445	一般消費財・サービス
EXPEDIA INC	—	340	3,891	467,891	一般消費財・サービス
GAMESTOP CORP-CLASS A	—	750	3,134	376,830	一般消費財・サービス
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	—	800	1,446	173,900	金融
LOCKHEED MARTIN CORP	—	90	1,863	223,999	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	1,700	—	—	—	一般消費財・サービス
ALTRIA GROUP INC	1,000	1,000	5,349	643,110	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	210	500	2,423	291,317	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	—	170	1,651	198,504	情報技術
INVESCO LTD	2,830	—	—	—	金融
SOUTHERN CO/THE	—	400	1,708	205,352	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	—	300	2,989	359,427	金融
AT&T INC	—	510	1,690	203,205	電気通信サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	480	5,572	669,960	ヘルスケア
WELLS FARGO & CO	1,600	1,150	6,086	731,833	金融
WESTERN DIGITAL CORP	500	—	—	—	情報技術
AMGEN INC	—	260	4,018	483,151	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC	—	250	2,622	315,303	ヘルスケア
LINEAR TECHNOLOGY CORP	2,730	—	—	—	情報技術
STARBUCKS CORP	—	300	1,656	199,136	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,140 9銘柄	10,140 20銘柄	59,345 7,135,110 <33.9%>	

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	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP BILLITON LIMITED	—	2,500	6,175	523,084	素材
WESTPAC BANKING CORP	3,121	1,421	4,336	367,378	金融
MACQUARIE GROUP LTD	1,500	1,340	9,987	846,000	金融
TRANSURBAN GROUP	16,000	9,000	8,667	734,181	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT	—	2,500	1,430	121,135	資本財・サービス
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	30,081.33	—	—	—	公益事業
ARDENT LEISURE GROUP	—	7,000	1,645	139,347	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>	50,702.33 4銘柄	23,761 6銘柄	32,240 2,731,127 <13.0%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	—	30,000	14,250	221,017	一般消費財・サービス
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	—	5,100	33,736	523,253	公益事業
AIA GROUP LTD	3,500	—	—	—	金融
SANDS CHINA LTD	—	2,076	5,709	88,546	一般消費財・サービス
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	6,000	11,232	174,208	一般消費財・サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	11,500	—	—	—	一般消費財・サービス
BANK OF CHINA LTD-H	85,000	20,000	6,760	104,847	金融
香 港 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	100,000 3銘柄	63,176 5銘柄	71,687 1,111,873 < 5.3%>	
(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	—	—	—	電気通信サービス
シンガポール・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,000 1銘柄	—	—	< —>
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	—	8,000	77,200	283,324	電気通信サービス

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
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		百株	百株	千台湾ドル	千円	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		—	1,500	47,250	173,407	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP		40,000	—	—	—	情報技術
PEGATRON CORP		—	5,000	41,200	151,204	情報技術
SILICONWARE PRECISION INDS		20,000	—	—	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		19,300	—	—	—	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	79,300 3銘柄	59,230 4銘柄	270,094	991,246 < 4.7%>	
(イギリス)		百株	百株	イギリス・ポンド	千円	
BARCLAYS PLC		—	11,000	2,843	526,474	金融
HENDERSON GROUP PLC		2,000	2,250	573	106,146	金融
INTERSERVE PLC		—	0.3	0	32	資本財・サービス
WPP PLC		1,300	—	—	—	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC		2,700	—	—	—	公益事業
COMPASS GROUP PLC		5,000	—	—	—	一般消費財・サービス
PERSIMMON PLC		—	1,100	2,291	424,234	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS		3,000	1,900	3,096	573,233	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,000 5銘柄	16,250.3 5銘柄	8,804	1,630,121 < 7.7%>	
(スイス)		百株	百株	スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG		—	260	2,431	298,478	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	260 1銘柄	2,431	298,478 < 1.4%>	
(デンマーク)		百株	百株	デンマーク・クローネ	千円	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	320	11,321	204,241	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>	— 1銘柄	320 1銘柄	11,321	204,241 < 1.0%>	
(スウェーデン)		百株	百株	スウェーデン・クローネ	千円	
ELECTROLUX AB-SER B		1,400	—	—	—	一般消費財・サービス
NORDEA BANK AB		3,200	—	—	—	金融
スウェーデン・クローネ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,600 2銘柄	— —	— —	— < —>	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO		—	150	2,347,500	236,862	一般消費財・サービス
KT&G CORP		—	290	3,059,500	308,703	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		—	27.71	3,134,001	316,220	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP		—	1,000	4,630,000	467,167	公益事業
韓国ウォン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 4銘柄	1,467.71 13,171.001	13,171.001	1,328,954 < 6.3%>	
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KERING		—	200	2,909	391,522	一般消費財・サービス
L'OREAL		300	—	—	—	生活必需品
AXA SA		—	2,700	6,022	810,548	金融
VEOLIA ENVIRONNEMENT		—	1,900	3,762	506,327	公益事業
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	300 1銘柄	4,800 3銘柄	12,693	1,708,397 < 8.1%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		400	—	—	—	一般消費財・サービス
DUERR AG		430	—	—	—	資本財・サービス

銘 柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
VONOVIA SE		百株 3,000	百株 900	千ユーロ 2,658	千円 357,820	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,830 3銘柄	900 1銘柄	2,658	357,820 < 1.7%>	
ユーロ (スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RED ELECTRICA CORPORACION SA		—	700	4,889	658,077	公益事業
FERROVIAL SA		—	2,800	5,952	801,187	資本財・サービス
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES		1,130	450	1,578	212,463	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,130 1銘柄	3,950 3銘柄	12,420	1,671,728 < 7.9%>	
ユーロ (イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		—	18,000	5,774	777,176	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	18,000 1銘柄	5,774	777,176 < 3.7%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,260 5銘柄	27,650 8銘柄	33,547	4,515,124 < 21.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	272,002.33 32銘柄	202,255.01 54銘柄	—	19,946,278 < 94.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものである。
(注2) < >は純資産総額に対する価額の比率。
(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9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,946,278	92.2
コール・ローン等、その他	1,682,752	7.8
投資信託財産総額	21,629,030	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＝120.23円、1オーストラリア・ドル＝84.71円、1香港ドル＝15.51円、1台湾ドル＝3.67円、1イギリス・ポンド＝185.15円、1スイス・フラン＝122.78円、1デンマーク・クローネ＝18.04円、100韓国ウォン＝10.09円、1ユーロ＝134.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（20,735,712千円）の投資信託財産総額（21,629,030千円）に対する比率は、95.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,629,030,292円
コール・ローン等	1,037,518,404
株式(評価額)	19,946,278,035
未収入金	610,044,703
未収配当金	35,189,150
(B) 負債	587,880,194
未払金	587,880,194
(C) 純資産総額(A－B)	21,041,150,098
元本	12,260,347,952
次期繰越損益金	8,780,802,146
(D) 受益権総口数	12,260,347,952口
1万口当り基準価額(C／D)	17,162円

* 期首における元本額は13,868,166,808円、当期中における追加設定元本額は245,026,545円、同解約元本額は1,852,845,401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12,260,347,952円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,162円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月10日 至2015年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	427,726,682円
受取配当金	426,977,753
受取利息	748,929
(B) 有価証券売買損益	△ 3,024,330,603
売買益	840,346,798
売買損	△ 3,864,677,401
(C) その他費用	△ 7,381,795
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,603,985,716
(E) 前期繰越損益金	13,056,969,006
(F) 解約差損益金	△ 1,847,154,599
(G) 追加信託差損益金	174,973,455
(H) 合計(D + E + F + G)	8,780,802,146
次期繰越損益金(H)	8,780,802,146

(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。