

★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119期	（決算日	2015年10月9日）
第120期	（決算日	2015年11月9日）
第121期	（決算日	2015年12月9日）
第122期	（決算日	2016年1月12日）
第123期	（決算日	2016年2月9日）
第124期	（決算日	2016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124期の決算を行ないました。

ここに、第119期～第124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	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
95期末(2013年10月9日)	円 7,422	円 15	% 0.6	12,483	1.2	11,876	0.6	10,501	△ 1.2	32.0	32.0	—	31.7	百万円 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
119期末(2015年10月9日)	9,359	15	3.4	15,470	1.2	18,389	7.3	14,255	1.9	31.1	32.0	△1.2	32.2	66,770
120期末(2015年11月9日)	9,479	15	1.4	15,397	△0.5	18,760	2.0	15,003	5.3	32.0	30.9	—	32.1	66,825
121期末(2015年12月9日)	9,421	15	△0.5	15,585	1.2	18,753	△ 0.0	14,634	△ 2.5	31.8	31.8	△3.0	32.4	65,412
122期末(2016年1月12日)	8,672	15	△7.8	14,814	△4.9	17,691	△ 5.7	13,028	△11.0	30.6	32.9	△3.7	32.2	59,471
123期末(2016年2月9日)	8,375	15	△3.3	15,059	1.6	16,651	△ 5.9	12,267	△ 5.8	30.6	34.1	△5.2	31.5	57,016
124期末(2016年3月9日)	8,439	15	0.9	14,637	△2.8	17,363	4.3	12,793	4.3	31.7	32.8	—	31.9	57,070

(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) 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(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

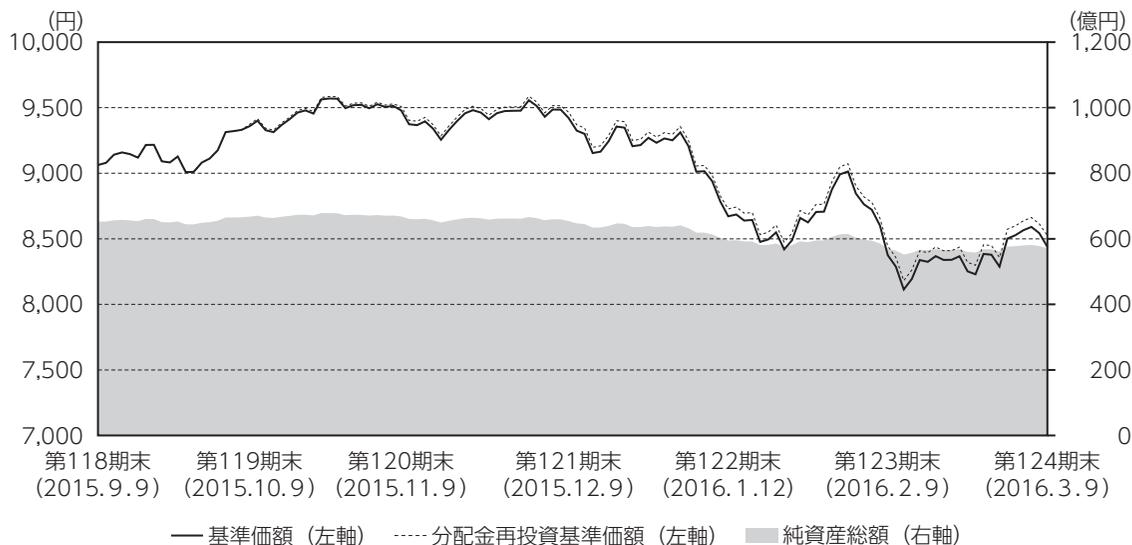
(注6) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注8) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、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119期首：9,063円

第124期末：8,439円（既払分配金90円）

騰落率：△5.9%（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	△5.3%
世界REITマザーファンド	△0.9%
世界好配当株マザーファンド	△9.9%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式に投資した結果、主に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、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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	債券先物 比	投資信託 証 券 組入比率
		騰落率	%	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第119期	(期首)2015年9月9日	円	%	15,282	%	17,142	%	13,995	%	30.6	33.3	%	31.4
	9月末	9,011	△0.6	15,410	0.8	17,463	1.9	13,292	△ 5.0	30.2	32.7	△1.3	31.9
	(期末)2015年10月9日	9,374	3.4	15,470	1.2	18,389	7.3	14,255	1.9	31.1	32.0	△1.2	32.2
第120期	(期首)2015年10月9日	9,359	-	15,470	-	18,389	-	14,255	-	31.1	32.0	△1.2	32.2
	10月末	9,522	1.7	15,458	△0.1	18,951	3.1	14,723	3.3	31.8	30.8	△1.2	32.7
	(期末)2015年11月9日	9,494	1.4	15,397	△0.5	18,760	2.0	15,003	5.3	32.0	30.9	-	32.1
第121期	(期首)2015年11月9日	9,479	-	15,397	-	18,760	-	15,003	-	32.0	30.9	-	32.1
	11月末	9,476	△0.0	15,451	0.3	18,948	1.0	14,875	△ 0.9	32.1	31.3	-	32.4
	(期末)2015年12月9日	9,436	△0.5	15,585	1.2	18,753	△0.0	14,634	△ 2.5	31.8	31.8	△3.0	32.4
第122期	(期首)2015年12月9日	9,421	-	15,585	-	18,753	-	14,634	-	31.8	31.8	△3.0	32.4
	12月末	9,312	△1.2	15,193	△2.5	18,968	1.1	14,491	△ 1.0	31.3	31.6	△3.0	32.6
	(期末)2016年1月12日	8,687	△7.8	14,814	△4.9	17,691	△5.7	13,028	△11.0	30.6	32.9	△3.7	32.2
第123期	(期首)2016年1月12日	8,672	-	14,814	-	17,691	-	13,028	-	30.6	32.9	△3.7	32.2
	1月末	8,878	2.4	15,192	2.6	17,789	0.6	13,200	1.3	31.3	33.5	△3.7	31.9
	(期末)2016年2月9日	8,390	△3.3	15,059	1.6	16,651	△5.9	12,267	△ 5.8	30.6	34.1	△5.2	31.5
第124期	(期首)2016年2月9日	8,375	-	15,059	-	16,651	-	12,267	-	30.6	34.1	△5.2	31.5
	2月末	8,379	0.0	14,714	△2.3	17,010	2.2	12,622	2.9	31.0	33.4	△1.4	31.5
	(期末)2016年3月9日	8,454	0.9	14,637	△2.8	17,363	4.3	12,793	4.3	31.7	32.8	-	31.9

(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

海外債券市況は、当作成期間を通して見ると金利は総じて低下しました。第119期首より、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。2015年12月には米国で利上げが実施され、欧州では追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、年末にかけて金利は上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市況が軟調に推移し、また1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となり金利は下げ止まり傾向となり、オーストラリアやカナダなどの資源国では利下げ懸念の後退を背景に金利が反発上昇し、米国も景気への過度な悲観が後退して金利が上昇しました。

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。米国では、同国経済に対する楽観的な見通しから第119期首より上昇基調を強めました。その後は利上げ懸念が相場の重しとなりましたが、2015年12月中旬に開催されたFOMC（米国連邦公開市場委員会）で事前の予想通り利上げが行なわれたものの、今後は緩やかなペースでの利上げ実施が示唆されたことから、リート市況は反発に転じました。2016年に入ると、中国経済の減速懸念を背景にリート市況も軟調に推移する展開となりましたが、2月中旬に発表された経済指標が市場予想を上回る伸びになったことなどから、急速に値を戻す展開となりました。欧州では、域内の銀行に対する信用懸念をめぐって投資家がリスク回避的な動きを強めたことや、英国がEU（欧州連合）から離脱に動くとの懸念が市場心理を冷やしました。アジア・オセアニアでは、オーストラリアは、同国の比較的利回りの高い不動産への物色意欲が強まるとの見方が支援材料となりました。香港およびシンガポールは、中国経済の先行きへの悲観的な見方が後退したことから底堅い展開となりました。

○海外株式市況

海外株式市況は、FOMCで外部要因を理由に利上げが見送られたことによる世界経済への懸念の高まりや、ドイツ大手自動車メーカーの排ガス不正検査問題などを背景に、下落基調で始まりました。2015年10月に入ると、米国における金融引き締め懸念の後退や中国における景気刺激策発動への期待感から、海外株式市況は徐々に値を戻しました。また、ECB（欧州中央銀行）が追加の金融緩和を示唆したことも、株式市況の反発を支える材料となりました。しかしその後、ECBが実際に発表した金融緩和が失望的な内容であったことや米国において政策金利の引き上げが行なわれたことで、海外株式市況は軟調な展開となりました。2016年に入ると、中国株式市況の急落や原油価格の下落、米国の景気後退に対する懸念、欧州の金融機関に対する信用不安などから下落幅を拡大させました。2月中旬以降は、原油価格の落ち着きや堅調な米国の経済指標などを好感して反発に転じ、回復基調の中で第124期末を迎えました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、総じて下落（円高）しました。通貨ごとに見ると、英ポンドやユーロ、カナダ・ドルなどの下げ幅が大きくなる一方、オーストラリア・ドルは小幅な下落にとどまりました。第119期首より、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBが追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格や人民元の下落を背景に株式市況が軟調に推移し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、円は当初は下落しましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の一部の金融機関に対する懸念から株式市況が下落するなどリスク回避傾向が強まって、円高が進行しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となり、オーストラリアやカナダなどの資源国通貨は買い戻されて上昇しましたが、ECBの追加金融緩和観測を背景にユーロは上昇せず、米国の利上げ観測の鈍化から米ドル円は横ばい推移となりました。

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、今後の運用を行なっています。

○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。米国において政策金利が引き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。

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ずつをめどに投資しました。

○ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

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、米国や欧州での金融政策動向などを見極めつつ、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

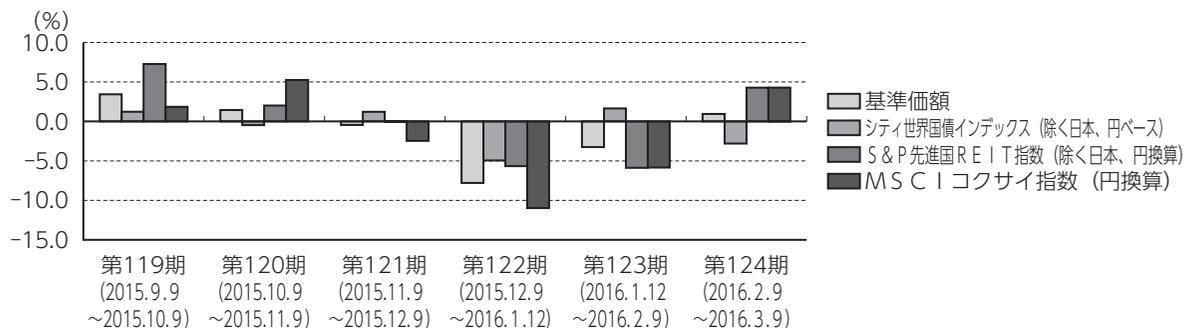
海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行ないました。銘柄選択は、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

○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、住宅ローンの成長などが期待されるオーストラリアのWESTPAC BANKING（金融）、英国や米国の規制のもとで安定した成長が期待される英国のNATIONAL GRID（公益事業）等の企業を組み入れの上位としました。配当による株主還元に積極的な米国のALTRIA（生活必需品）やMICROSOFT（情報技術）も、高位組み入れとしました。

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119期から第124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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2015年9月10日 ～2015年10月9日	2015年10月10日 ～2015年11月9日	2015年11月10日 ～2015年12月9日	2015年12月10日 ～2016年1月12日	2016年1月13日 ～2016年2月9日	2016年2月10日 ～2016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（%）	0.16	0.16	0.16	0.17	0.18	0.18
当期の収益（円）	15	15	14	14	8	15
当期の収益以外（円）	—	—	0	0	6	—
翌期繰越分配対象額（円）	261	265	265	265	259	278

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
(a) 経費控除後の配当等収益	23.59円	19.41円	14.95円	14.89円	8.97円	33.90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	21.01	21.06	21.12	21.18	21.26	21.33
(d) 分配準備積立金	231.93	240.47	244.83	244.73	244.54	238.45
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	276.54	280.95	280.91	280.81	274.78	293.69
(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)	261.54	265.95	265.91	265.81	259.78	278.69

(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

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。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、景気感応度の高い情報技術や一般消費財・サービスに投資の機会があると考えます。また、安定した増益が期待される生活必需品や公益事業への投資も行なう方針です。一方でエネルギーや素材については、商品価格の動向を踏まえて機動的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119期～第124期		項 目 の 概 要
	(2015.9.10～2016.3.9)		
	金 額	比 率	
信託報酬	63円	0.700%	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9,044円です。
(投信会社)	(24)	(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)	(37)	(0.404)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(2)	(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	12	0.131	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)	(10)	(0.110)	
(先物)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.020)	
有価証券取引税	6	0.065	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)	(5)	(0.056)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
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)	(0.022)	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	83	0.919	

(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9月10日から2016年3月9日まで)

決算期	第119期～第124期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	—	—	283,951	510,000
世界REITマザーファンド	—	—	1,241,808	2,350,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	—	—	1,327,863	2,150,000

(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9月10日から2016年3月9日まで)

項目	第119期～第124期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	47,311,743千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,785,078千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	2.39

(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119期～第124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118期末		第124期末	
	□数	評価額	□数	評価額
	千口	千円	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	12,260,347	11,976,396	18,528,683	
世界REITマザーファンド	12,132,260	10,890,451	18,962,454	
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	13,618,909	12,291,046	19,121,180	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年3月9日現在

項目	第124期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	18,528,683	32.3
世界REITマザーファンド	18,962,454	33.1
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	19,121,180	33.4
コール・ローン等、その他	670,695	1.2
投資信託財産総額	57,283,014	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=112.49円、1カナダ・ドル=83.80円、1オーストラリア・ドル=83.58円、1香港ドル=14.48円、1シンガポール・ドル=81.23円、1ニュージーランド・ドル=75.87円、1台湾ドル=3.43円、1イギリス・ポンド=159.77円、1スイス・フラン=112.81円、1デンマーク・クローネ=16.57円、1ノルウェー・クローネ=13.12円、1スウェーデン・クローネ=13.24円、100韓国ウォン=9.30円、1ユーロ=123.67円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第124期末における外貨建純資産(18,398,541千円)の投資信託財産総額(19,496,720千円)に対する比率は、94.4%です。

世界REITマザーファンドにおいて、第124期末における外貨建純資産(20,132,631千円)の投資信託財産総額(20,406,745千円)に対する比率は、98.7%です。

ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第124期末における外貨建純資産(26,596,893千円)の投資信託財産総額(26,685,023千円)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10月9日)、(2015年11月9日)、(2015年12月9日)、(2016年1月12日)、(2016年2月9日)、(2016年3月9日)現在

項 目	第 119 期 末	第 120 期 末	第 121 期 末	第 122 期 末	第 123 期 末	第 124 期 末
(A) 資産	66,979,275,174円	67,060,840,147円	65,705,971,391円	59,705,410,029円	57,232,424,781円	57,283,014,551円
コール・ローン等	696,891,617	711,569,599	699,665,025	683,760,064	654,403,214	620,695,912
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	21,689,781,561	22,401,712,424	21,482,192,431	19,029,296,549	18,036,453,272	18,528,683,172
世界REITマザー ファンド(評価額)	22,558,441,734	22,180,839,520	21,688,930,635	19,698,686,424	18,558,864,287	18,962,454,902
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	21,994,160,262	21,736,718,604	21,725,183,300	20,243,666,992	19,952,704,008	19,121,180,565
未収入金	40,000,000	30,000,000	110,000,000	50,000,000	30,000,000	50,000,000
(B) 負債	209,030,522	235,363,326	293,324,611	233,511,381	216,153,798	212,808,755
未払収益分配金	107,012,078	105,752,870	104,147,703	102,863,768	102,112,681	101,438,862
未払解約金	26,422,505	49,391,905	112,626,945	47,202,041	49,388,728	47,160,512
未払信託報酬	75,418,434	79,848,476	76,002,758	82,696,403	63,735,590	63,102,560
その他未払費用	177,505	370,075	547,205	749,169	916,799	1,106,821
(C) 純資産総額(A-B)	66,770,244,652	66,825,476,821	65,412,646,780	59,471,898,648	57,016,270,983	57,070,205,796
元本	71,341,385,560	70,501,913,796	69,431,802,524	68,575,845,867	68,075,120,767	67,625,908,594
次期繰越損益金	△ 4,571,140,908	△ 3,676,436,975	△ 4,019,155,744	△ 9,103,947,219	△ 11,058,849,784	△ 10,555,702,798
(D) 受益権総口数	71,341,385,560口	70,501,913,796口	69,431,802,524口	68,575,845,867口	68,075,120,767口	67,625,908,594口
1万円当り基準価額(C/D)	9,359円	9,479円	9,421円	8,672円	8,375円	8,439円

*第118期末における元本額は71,990,123,271円、当作成期間(第119期~第124期)中における追加設定元本額は107,121,729円、同解約元本額は4,471,336,406円です。

*第124期末の計算口数当りの純資産額は8,439円です。

*第124期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,555,702,798円です。

■損益の状況

第119期 自2015年9月10日 至2015年10月9日 第122期 自2015年12月10日 至2016年1月12日
 第120期 自2015年10月10日 至2015年11月9日 第123期 自2016年1月13日 至2016年2月9日
 第121期 自2015年11月10日 至2015年12月9日 第124期 自2016年2月10日 至2016年3月9日

項 目	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期
(A) 配当等収益	27,221円	29,492円	30,729円	34,196円	25,267円	6,475円
受取利息	27,221	29,492	30,729	34,196	25,267	6,475
(B) 有価証券売買損益	2,296,335,587	1,026,654,170	△ 218,214,236	△ 4,948,512,243	△ 1,855,414,550	594,906,898
売買益	2,301,561,271	1,265,183,562	293,904,517	16,198,893	211,963,999	1,008,562,989
売買損	△ 5,225,684	△ 238,529,392	△ 512,118,753	△ 4,964,711,136	△ 2,067,378,549	△ 413,656,091
(C) 信託報酬等	△ 75,595,939	△ 80,041,046	△ 76,179,888	△ 82,898,367	△ 63,903,220	△ 63,292,582
(D) 当期損益(A+B+C)	2,220,766,869	946,642,616	△ 294,363,395	△ 5,031,376,414	△ 1,919,292,503	531,620,791
(E) 前期繰越損益金	△ 4,745,963,628	△ 2,600,653,948	△ 1,732,643,364	△ 2,104,369,396	△ 7,183,536,114	△ 9,141,551,482
(F) 追加信託差損益金	△ 1,938,932,071	△ 1,916,672,773	△ 1,888,001,282	△ 1,865,337,641	△ 1,853,908,486	△ 1,844,333,245
(配当等相当額)	(149,891,886)	(148,513,704)	(146,679,459)	(145,291,439)	(144,754,500)	(144,288,182)
(売買損益相当額)	(△ 2,088,823,957)	(△ 2,065,186,477)	(△ 2,034,680,741)	(△ 2,010,629,080)	(△ 1,998,662,986)	(△ 1,988,621,427)
(G) 合計(D+E+F)	△ 4,464,128,830	△ 3,570,684,105	△ 3,915,008,041	△ 9,001,083,451	△ 10,956,737,103	△ 10,454,263,936
(H) 収益分配金	△ 107,012,078	△ 105,752,870	△ 104,147,703	△ 102,863,768	△ 102,112,681	△ 101,438,862
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,571,140,908	△ 3,676,436,975	△ 4,019,155,744	△ 9,103,947,219	△ 11,058,849,784	△ 10,555,702,798
追加信託差損益金	△ 1,938,932,071	△ 1,916,672,773	△ 1,888,001,282	△ 1,865,337,641	△ 1,853,908,486	△ 1,844,333,245
(配当等相当額)	(149,891,886)	(148,513,704)	(146,679,459)	(145,291,439)	(144,754,500)	(144,288,182)
(売買損益相当額)	(△ 2,088,823,957)	(△ 2,065,186,477)	(△ 2,034,680,741)	(△ 2,010,629,080)	(△ 1,998,662,986)	(△ 1,988,621,427)
分配準備積立金	1,715,971,621	1,726,543,607	1,699,632,393	1,677,528,566	1,623,751,981	1,740,400,002
繰越損益金	△ 4,348,180,458	△ 3,486,307,809	△ 3,830,786,855	△ 8,916,138,144	△ 10,828,693,279	△ 10,451,769,555

(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:59,473,291円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期
(a) 経費控除後の配当等収益	168,350,919円	136,895,901円	103,845,341円	102,121,494円	61,099,225円	229,268,846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	149,891,886	148,513,704	146,679,459	145,291,439	144,754,500	144,288,182
(d) 分配準備積立金	1,654,632,780	1,695,400,576	1,699,934,755	1,678,270,840	1,664,765,437	1,612,570,018
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,972,875,585	1,980,810,181	1,950,459,555	1,925,683,773	1,870,619,162	1,986,127,046
(f) 分配金	107,012,078	105,752,870	104,147,703	102,863,768	102,112,681	101,438,862
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,865,863,507	1,875,057,311	1,846,311,852	1,822,820,005	1,768,506,481	1,884,688,184
(h) 受益権総口数	71,341,385,560口	70,501,913,796口	69,431,802,524口	68,575,845,867口	68,075,120,767口	67,625,908,594口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(9,359円)	(9,479円)	(9,421円)	(8,672円)	(8,375円)	(8,439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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第21期 (決算日 2016年3月9日)

(計算期間 2015年9月10日～2016年3月9日)

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第21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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。）</p> <p>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。）。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

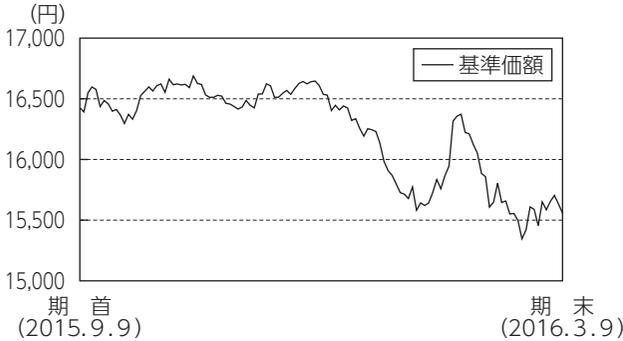
大和投資信託

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)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2015年9月9日	16,426	-	15,282	-	97.1	-
9月末	16,371	△0.3	15,410	0.8	96.7	△ 3.7
10月末	16,512	0.5	15,458	1.2	95.1	△ 3.7
11月末	16,537	0.7	15,451	1.1	95.4	-
12月末	16,230	△1.2	15,193	△0.6	96.9	△ 9.1
2016年1月末	16,316	△0.7	15,192	△0.6	97.9	△10.9
2月末	15,589	△5.1	14,714	△3.7	98.0	△ 4.0
(期末)2016年3月9日	15,557	△5.3	14,637	△4.2	97.9	-

- (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) を除きます。
- (注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,426円 期末：15,557円 騰落率：△5.3%

【基準価額の主な変動要因】

債券の金利低下 (債券価格の上昇) や債券の利息収入は基準価額の上昇要因となった一方、英ポンドやユーロ、カナダ・ドルなどをはじめとした対円為替レートの下落が基準価額の下落要因となり、これらの結果、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して見ると金利は総じて低下しました。期首より、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。2015年12月には米国で利上げが実施され、欧州では追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、年末にかけて金利は上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市況が軟調に推移し、また1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となり金利は下げ止まり傾向となり、オーストラリアやカナダなどの資源国では利下げ懸念の後退を背景に金利が反発上昇し、米国も景気への過度な悲観が後退して金利が上昇しました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、総じて下落 (円高) しました。通貨ごとに見ると、英ポンドやユーロ、カナダ・ドルなどの下げ幅が大きくなる一方、オーストラリア・ドルは小幅な下落にとどまりました。期首より、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB (欧州中央銀行) が追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格や人民元の下落を背景に株式市況が軟調に推移し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、円は当初は下落しましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の一部の金融機関に対する懸念から株式市況が下落するなどリスク回避傾向が強まって、円高が進行しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となり、オーストラリアやカナダなどの資源国通貨は買い戻されて上昇しましたが、ECBの追加金融緩和観測を背景にユーロは上昇せず、米国も利上げ観測の鈍化から米ドル円は横ばい推移となりました。

◆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、米国や欧州での金融政策動向などを見極めつつ、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や、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の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9月10日から2016年3月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 8,524 (—)
	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 11,420	千オーストラリア・ドル — (—)
国	イギリス 国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 6,973 (—)
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 17,023 (—)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年9月10日から2016年3月9日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	2,160,967	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,781,479
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	1,635,532	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.9% 2023/3/20	1,541,669
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.5% 2041/4/25	1,455,736	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.5% 2041/4/25	1,443,103
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.85% 2027/7/25	1,030,632	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	1,416,236
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	778,011	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.625% 2021/2/15	845,703
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	660,782	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	789,178
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	2.5% 2025/5/12	327,327	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	690,730
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	299,251	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2039/3/30	639,587
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2024/5/15	130,757	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	430,613
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	82,241	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	390,573

(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	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ	29,246	千スウェーデン・クローネ 45,937 (—)
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ	17,429	千ユーロ 26,326 (—)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ	18,756	千ユーロ 16,839 (—)
国	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ	20,436	千ユーロ 17,027 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計) 国債証券	千ユーロ	56,622	千ユーロ 60,192 (—)

(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) 先物取引の種類別取引状況

(2015年9月10日から2016年3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 1,122	百万円 1,130	百万円 11,612	百万円 11,589

(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	額面金額	当		期		末		
		評価額		組入比率	うちBB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 46,500	千アメリカ・ドル 58,619	千円 6,594,105	% 24.9	% -	% 23.7	% 1.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 24,700	千カナダ・ドル 40,749	3,414,804	12.9	-	12.9	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 29,500	千オーストラリア・ドル 35,419	2,960,323	11.2	-	11.2	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 22,000	千イギリス・ポンド 28,688	4,583,545	17.3	-	17.3	-	-
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 49,123	813,971	3.1	-	3.1	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 19,000	千ノルウェー・クローネ 21,408	280,882	1.1	-	0.8	0.3	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 49,817	659,585	2.5	-	1.9	0.6	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,517	2,166,404	8.2	-	8.2	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 5,500	千ユーロ 6,366	787,341	3.0	-	3.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 13,862	1,714,338	6.5	-	6.5	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 13,200	千ユーロ 14,354	1,775,199	6.7	-	6.7	-	-
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,622	200,602	0.8	-	0.8	-	-
ユーロ（小計）	43,200	53,722	6,643,886	25.1	-	25.1	-	-
合計	-	-	25,951,105	97.9	-	95.8	2.1	-

(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）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	当		期		末	
					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 2,600	千アメリカ・ドル 2,875	千円 323,502	2021/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.1250	8,200	10,937	1,230,413	2021/05/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.1250	2,000	2,698	303,529	2021/08/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	3,500	4,843	544,830	2022/11/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.1250	1,200	1,634	183,899	2023/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	14,000	20,760	2,335,344	2025/02/15			
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	5,000	5,162	580,729	2023/10/02			
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	5,000	4,706	529,406	2046/01/23			
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	5,000	5,000	562,450	2025/01/30			
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		46,500	58,619	6,594,105				
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 6,708	562,199	2023/06/01			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	20,200	34,040	2,852,605	2025/06/01			
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		24,700	40,749	3,414,804				

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

当		期				末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 3,000	千オーストラリア・ドル 3,526	千円 294,759	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	12,500	15,055	1,258,307	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	14,000	16,837	1,407,256	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		29,500	35,419	2,960,323		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	8.0000	千イギリス・ポンド 16,500	千イギリス・ポンド 22,633	3,616,082	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.2500	2,500	2,699	431,259	2023/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	3,000	3,356	536,204	2024/09/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		22,000	28,688	4,583,545		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 17,000	千デンマーク・クローネ 26,884	445,475	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	13,000	22,238	368,495	2039/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		30,000	49,123	813,971		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 14,000	千ノルウェー・クローネ 16,012	210,084	2024/03/14	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	5,000	5,396	70,798	2020/02/04	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		19,000	21,408	280,882		
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 10,000	千スウェーデン・クローネ 12,440	164,705	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	10,000	13,752	182,084	2039/03/30	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	20,000	23,625	312,795	2025/05/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		40,000	49,817	659,585		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,517	2,166,404	2025/03/13	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		12,500	17,517	2,166,404		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	千ユーロ 5,500	千ユーロ 6,366	787,341	2023/06/22	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,500	6,366	787,341		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,826	720,557	2024/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	6,000	8,035	993,781	2027/07/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		11,000	13,862	1,714,338		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 900	千ユーロ 1,016	125,750	2024/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	12,300	13,337	1,649,449	2025/08/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		13,200	14,354	1,775,199		
ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	国債証券	6.2500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,622	200,602	2027/07/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,622	200,602		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		43,200	53,722	6,643,886		
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄				25,951,105		

(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

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	25,951,105	97.2
コール・ローン等、その他	733,918	2.8
投資信託財産総額	26,685,023	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=112.49円、1カナダ・ドル=83.80円、1オーストラリア・ドル=83.58円、1イギリス・ポンド=159.77円、1デンマーク・クローネ=16.57円、1ノルウェー・クローネ=13.12円、1スウェーデン・クローネ=13.24円、1ユーロ=123.67円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(26,596,893千円)の投資信託財産総額(26,685,023千円)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

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	32,190,370,538円
コール・ローン等	88,912,874
公社債(評価額)	25,951,105,188
未収入金	5,696,291,472
未収利息	246,882,908
前払費用	105,612,952
差入委託証拠金	101,565,144
(B) 負債	5,686,132,210
未払金	5,609,132,210
未払解約金	77,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	26,504,238,328
元本	17,036,367,613
次期繰越損益金	9,467,870,715
(D) 受益権総口数	17,036,367,613口
1万口当り基準価額(C/D)	15,557円

* 期首における元本額は18,868,509,239円、当期中における追加設定元本額0円、同解約元本額は1,832,141,626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12,291,046,195円、りそな・ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型)3,899,512,065円、りそな・東京応援・資産分散ファンド263,389,297円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド144,897,539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29,329,531円、りそな・中部応援・資産分散ファンド172,751,397円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド29,897,078円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド149,719,397円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド24,537,568円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,557円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月10日 至2016年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	575,021,619円
受取利息	574,982,603
その他収益金	76,580
支払利息	△ 37,564
(B) 有価証券売買損益	△ 1,972,634,295
売買益	767,503,644
売買損	△ 2,740,137,939
(C) 先物取引等損益	△ 118,635,539
取引益	27,896,283
取引損	△ 146,531,822
(D) その他費用	△ 3,449,145
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,519,697,360
(F) 前期繰越損益金	12,125,376,449
(G) 解約差損益金	△ 1,137,808,374
(H) 合計(E+F+G)	9,467,870,715
次期繰越損益金(H)	9,467,870,715

(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。

世界REITマザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2016年3月9日）

（計算期間 2015年9月10日～2016年3月9日）

世界REITマザーファンドの第21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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>ロ. 組み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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
投資信託証券組入制限	無制限

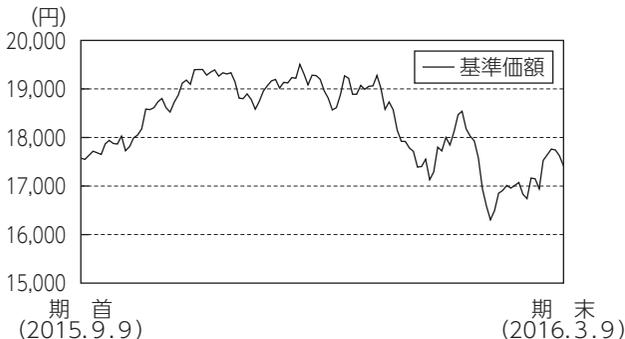
大和投資信託

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	%	%
(期首)2015年9月9日	17,573	-	17,142	-	95.9
9月末	17,812	1.4	17,463	1.9	95.2
10月末	19,391	10.3	18,951	10.5	97.0
11月末	19,232	9.4	18,948	10.5	97.4
12月末	19,278	9.7	18,968	10.7	97.3
2016年1月末	18,120	3.1	17,789	3.8	97.4
2月末	17,149	△ 2.4	17,010	△ 0.8	95.4
(期末)2016年3月9日	17,412	△ 0.9	17,363	1.3	96.0

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S & P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日(2015年9月9日)を10,000として大和投資信託が計算したものである。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：17,573円 期末：17,412円 騰落率：△0.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が堅調に推移したことがプラス要因となりましたが、外国為替相場でリスク回避姿勢の高まりを背景に円高となったことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、同国経済に対する楽観的な見通しから期首より上昇基調を強めました。その後は利上げ懸念が相場の重しとなりましたが、2015年12月中旬に開催されたFOMC(米連邦公開市場委員会)で事前の予想通り利上げが行なわれたものの、今後は緩やかなペースでの利上げ実施が示唆されたことから、リート市況は反発に転じました。2016年に入ると、中国経済の減速懸念を背景にリート市況も軟調に推移する展開となりましたが、2月中旬に発表された経済指標が市場予想を上回る伸びになったことなどから、急速に値を戻す展開となりました。

欧州では、域内の銀行に対する信用懸念をめぐって投資家がリスク回避的な動きを強めたことや、英国がEU(欧州連合)から離脱

に動くとの懸念が市場心理を冷やしました。

アジア・オセアニアでは、オーストラリアは、同国の比較的利回りの高い不動産への物色意欲が強まるとの見方が支援材料となりました。香港およびシンガポールは、中国経済の先行きへの悲観的な見方が後退したことから底堅い展開となりました。

○為替相場

為替相場は、米国の今後の利上げペースが鈍化するとの見方や、中国の景気減速に対する懸念が深まる中で、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、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、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)	11円 (11)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 (5)
その他費用 (保管費用)	5 (5)
合 計	21

(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方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9月10日から2016年3月9日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口 809.309 ()	千アメリカ・ドル 33,464 ()	千口 1,407.762 ()	千アメリカ・ドル 45,102 ()
アメリカ	千口 42.165 ()	千カナダ・ドル 1,343 ()	千口 — ()	千カナダ・ドル — ()
カナダ	千口 2,608.139 (△4,392.065)	千オーストラリア・ドル 9,278 ()	千口 1,519.21 ()	千オーストラリア・ドル 11,825 ()
オーストラリア	千口 142 ()	千香港ドル 1,081 ()	千口 247.5 ()	千香港ドル 1,875 ()
香港	千口 2,062.9 ()	千シンガポール・ドル 4,010 ()	千口 1,696.8 ()	千シンガポール・ドル 4,004 ()
シンガポール	千口 4,632.398 ()	千イギリス・ポンド 6,907 ()	千口 665.826 ()	千イギリス・ポンド 8,346 ()
イギリス	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 100.564 ()	千ユーロ 2,005 ()
国	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 — ()	千ユーロ — ()
ユーロ (オランダ)				

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2015年9月10日から2016年3月9日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価
DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)	千口 696.694	千円 467,482	円 671	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	千口 486.523	千円 951,883	円 1,956
HCP INC (アメリカ)	110.435	458,999	4,156	WESTFIELD CORP (オーストラリア)	866.451	730,294	842
SEGRO PLC (イギリス)	569.069	418,969	736	WELLTOWER INC (アメリカ)	76.572	611,764	7,989
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	16.289	364,248	22,361	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	62.342	582,455	9,342
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	100.082	318,013	3,177	DERWENT LONDON PLC (イギリス)	67.152	361,614	5,385
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	11.224	314,776	28,044	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	1,653.9	339,105	205
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	1,722.9	295,454	171	BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)	119.088	336,347	2,824
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	17.835	294,003	16,484	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	13.307	311,953	23,442
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	29.676	286,267	9,646	FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	17.835	299,494	16,792
EQUINIX INC (アメリカ)	7.816	267,440	34,217	SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	20.705	255,414	12,335

(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	千口 39.36 ()	千ユーロ 1,572 ()	千口 27.7 ()	千ユーロ 1,439 ()
ユーロ (フランス)	千口 33.622 ()	千ユーロ 408 ()	千口 — ()	千ユーロ — ()
ユーロ (ドイツ)	千口 57.231 ()	千ユーロ 629 ()	千口 146.844 ()	千ユーロ 1,404 ()
ユーロ (スペイン)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 65.744 ()	千ユーロ 46 ()
ユーロ (イタリア)	千口 130.213 ()	千ユーロ 2,611 ()	千口 340.852 ()	千ユーロ 4,895 ()
国	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 — ()	千ユーロ — ()
ユーロ (ユーロ 通貨計)				

(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			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	62,006	12,257	1,378,898	6.8
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	147.31	5,643	634,831	3.1
GENERAL GROWTH PROPERTIES	96.656	2,716	305,526	1.5
VORNADO REALTY TRUST	39.59	3,548	399,209	2.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	31.467	1,424	160,243	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	82.151	5,830	655,845	3.2
EQUINIX INC	7.195	2,149	241,797	1.2
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	52.773	917	103,175	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	163.86	2,666	299,898	1.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	81.984	1,423	160,100	0.8
CYRUSONE INC	34.789	1,366	153,758	0.8
PARAMOUNT GROUP INC	0.214	3	371	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	73.679	1,762	198,252	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	122.938	1,284	144,516	0.7
SUN COMMUNITIES INC	32.04	2,142	241,047	1.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.235	19	2,196	0.0
COUSINS PROPERTIES INC	27.458	260	29,250	0.1
DDR CORP	204.132	3,480	391,515	1.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11.224	2,490	280,206	1.4
WELL TOWER INC	38.069	2,507	282,037	1.4
HCP INC	110.435	3,542	398,524	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	29.789	1,359	152,938	0.8
KILROY REALTY CORP	44.991	2,438	274,308	1.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	14.052	1,320	148,539	0.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	25.158	1,797	202,148	1.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	38.012	1,677	188,655	0.9
PENN REAL ESTATE INVEST TST	102.296	2,086	234,748	1.2
REGENCY CENTERS CORP	29.932	2,166	243,740	1.2
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	101.183	1,702	191,560	0.9
SL GREEN REALTY CORP	23.421	2,133	240,014	1.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	77.983	2,593	291,766	1.4
CUBESMART	98.289	3,043	342,310	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	63.201	5,274	593,286	2.9
EDUCATION REALTY TRUST INC	58.607	2,284	256,983	1.3
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	36.5	1,364	153,477	0.8
アメリカ・ドル 通貨計	2,163,619 35銘柄	88,680	9,975,682	<49.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	77.934	2,579	216,171	1.1
カナダ・ドル 通貨計	77.934 1銘柄	2,579	216,171	<1.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,081.748	1,655	138,331	0.7
SCENTRE GROUP	2,013.747	8,840	738,876	3.6
DEXUS PROPERTY GROUP	696.694	5,350	447,203	2.2
MIRVAC GROUP	1,106.332	2,046	171,064	0.8
WESTFIELD CORP	393.478	3,903	326,237	1.6
VICINITY CENTRES	3,226.547	9,937	830,598	4.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	878.413	2,389	199,696	1.0
オーストラリア・ドル 通貨計	9,396,959 7銘柄	34,123	2,852,008	<14.1%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,294.52	18,654	270,116	1.3
LINK REIT	743.814	32,802	474,975	2.3

ファンド名	当期			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
CHAMPION REIT	千口	千香港ドル	千円	%
	2,127.324	8,317	120,442	0.6
香港ドル 通貨計	2,127.324 3銘柄	8,317	120,442	<4.3%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	2,996.192	3,146	255,549	1.3
CAPITALAND MALL TRUST	1,680	3,544	287,944	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,152.7	2,247	182,585	0.9
シンガポール・ドル 通貨計	5,828.892 3銘柄	8,938	726,079	<3.6%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	1,961.752	1,039	166,117	0.8
CAPITAL & REGIONAL PLC	1,423.331	889	142,128	0.7
SEGRO PLC	569.069	2,291	366,044	1.8
HAMMERSON PLC	851.19	4,664	745,250	3.7
BIG YELLOW GROUP PLC	324.819	2,419	386,627	1.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	358.332	567	90,627	0.4
イギリス・ポンド 通貨計	5,488.493 6銘柄	11,872	1,896,796	<9.4%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	55.314	2,578	318,878	1.6
NSI NV	322.002	1,271	157,257	0.8
国小計	377.316 2銘柄	3,850	476,135	<2.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	12.613	975	120,607	0.6
国小計	12.613 1銘柄	975	120,607	<0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	257.102	9,852	1,218,415	6.0
FONCIERE DES REGIONS	37.942	2,913	360,320	1.8
国小計	295.044 2銘柄	12,765	1,578,735	<7.8%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	179.426	2,084	257,732	1.3
国小計	179.426 1銘柄	2,084	257,732	<1.3%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	107.546	905	112,014	0.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	135.748	1,293	159,989	0.8
国小計	243.294 2銘柄	2,199	272,003	<1.3%>
ユーロ (イタリア)	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	2,965.488	1,808	223,712	1.1
国小計	2,965.488 1銘柄	1,808	223,712	<1.1%>
ユーロ通貨計	4,073.181 9銘柄	23,683	2,928,927	<14.4%>
合計	32,194.736 64銘柄	-	19,461,201	<96.0%>

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

(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

2016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	19,461,201	95.4
コール・ローン等、その他	945,544	4.6
投資信託財産総額	20,406,745	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=112.49円、1カナダ・ドル=83.80円、1オーストラリア・ドル=83.58円、1香港ドル=14.48円、1シンガポール・ドル=81.23円、1ニュージーランド・ドル=75.87円、1イギリス・ポンド=159.77円、1ユーロ=123.67円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(20,132,631千円)の投資信託財産総額(20,406,745千円)に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,545,497,275円
コール・ローン等	821,551,932
投資信託証券(評価額)	19,461,201,249
未収入金	181,805,205
未収配当金	80,938,889
(B) 負債	273,731,511
未払金	232,731,511
未払解約金	41,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	20,271,765,764
元本	11,642,670,328
次期繰越損益金	8,629,095,436
(D) 受益権総口数	11,642,670,328口
1万口当り基準価額(C/D)	17,412円

* 期首における元本額は12,996,922,438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1,354,252,110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10,890,451,931円、リそな・東京応援・資産分散ファンド238,282,521円、リそな・埼玉応援・資産分散ファンド131,313,302円、リそな・多摩応援・資産分散ファンド27,269,596円、リそな・神奈川応援・資産分散ファンド25,791,978円、リそな・中部応援・資産分散ファンド148,190,021円、リそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド25,992,242円、リそな・大阪応援・資産分散ファンド133,977,664円、リそな・ひょうご応援・資産分散ファンド21,401,073円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,412円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月10日 至2016年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	386,418,174円
受取配当金	385,539,102
受取利息	365,306
その他収益金	513,766
(B) 有価証券売買損益	△ 384,313,392
売買益	1,649,793,334
売買損	△2,034,106,726
(C) その他費用	△ 5,714,478
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,609,696
(E) 前期繰越損益金	9,841,923,022
(F) 解約差損益金	△1,209,217,890
(G) 合計(D + E + F)	8,629,095,436
次期繰越損益金(G)	8,629,095,436

(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。

世界好配当株マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2016年3月9日）

（計算期間 2015年9月10日～2016年3月9日）

世界好配当株マザーファンドの第21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	<p>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。</p> <p>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。</p> <ul style="list-style-type: none">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。 <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	無制限

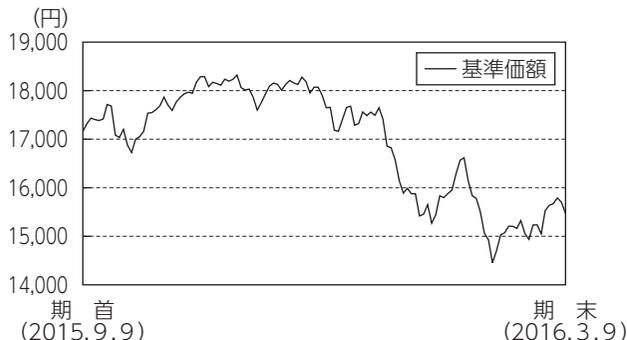
大和投資信託

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)2015年9月9日	17,162	-	13,995	-	94.8
9月末	16,727	△ 2.5	13,292	△5.0	94.7
10月末	18,147	5.7	14,723	5.2	96.4
11月末	18,157	5.8	14,875	6.3	96.8
12月末	17,648	2.8	14,491	3.5	94.8
2016年1月末	16,285	△ 5.1	13,200	△5.7	97.2
2月末	15,235	△11.2	12,622	△9.8	96.3
(期末)2016年3月9日	15,471	△ 9.9	12,793	△8.6	97.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数(円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

《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：17,162円 期末：15,471円 騰落率：△9.9%

【基準価額の主な変動要因】

期首以降の世界の株式市況は、米国を中心とした景気拡大に加え、欧州における金融緩和から上昇基調で推移しましたが、2016年に入り中国景気見通しの不透明感や原油価格の下落を受けて下落に転じました。このような環境下において、米国、欧州、アジア・オセアニアの高配当株式に投資した結果、基準価額は下落しました。2016年に入り円が安全資産として買われたことも、基準価額を押し下げる材料となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、FOMC(米連邦公開市場委員会)で外部要因を理由に利上げが見送られたことによる世界経済への懸念の高まりや、ドイツ大手自動車メーカーの排ガス不正検査問題などを背景に、下落基調で始まりました。2015年10月に入ると、米国における過度の金融引き締め懸念の後退や中国における景気刺激策発動への期待感から、海外株式市況は徐々に値を戻しました。またECB(欧州中央銀行)が追加の金融緩和を示唆したことも、株式市況の

反発を支える材料となりました。しかしその後、ECBが実際に発表した金融緩和が失望的な内容であったことや米国において政策金利の引き上げが行なわれたことで、海外株式市況は軟調な展開となりました。2016年に入ると、中国株式市況の急落や原油価格の下落、米国の景気後退に対する懸念、欧州の金融機関に対する信用不安などから下落幅を拡大させました。2月中旬以降は、原油価格の落ちつきや堅調な米国の経済指標などを好感して反発に転じ、回復基調の中で期末を迎えました。

○為替相場

期首より、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBが追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元下落を背景に株式市況が軟調に推移し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、円は当初は下落しましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の一部の金融機関に対する懸念から株式市況が下落するなどリスク回避傾向が強まって円高が進行しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となり、オーストラリアやカナダなどの資源国通貨は買い戻されて上昇しましたが、ECBの追加金融緩和観測を背景にユーロは上昇せず、米国も利上げ観測の鈍化から米ドル円は横ばい推移となりました。

◆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。米国において政策金利が引き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。

◆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す。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、住宅ローン成長などが期待されるオーストラリアのWESTPAC BANKING(金融)、英国や米国の規制のもとで安定した成長が期待される英国のNATIONAL GRID(公益事業)等の企業を組み入れの上位としました。配当による株主還元積極的な米国のALTRIA(生活必需品)やMICROSOFT(情報技術)も、高位組み入れとしました。

◆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ェイトが高く、米国地域のウェイ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》

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。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、欧州や中国において金融緩和が続いていることから、景気感応度の高い情報技術や一般消費財・サービスに投資の機会があると考えます。また、安定した増益が期待される生活必需品や公益事業への投資も行なう方針です。一方でエネルギーや素材については、商品価格の動向を踏まえて機動的に投資を行なう方針です。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、「S & P」、「S & P Capital IQ Quality Rankings」、「S & P Capital IQ International Quality Rankings」はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシーズ 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)	57円 (57)
有価証券取引税 (株式)	29 (29)
その他費用 (保管費用)	5 (5)
(その他)	(0)
合計	92

(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

(2015年9月10日から2016年3月9日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外	百株 12,250 (300)	千アメリカ・ドル 70,973 (-)	百株 13,050	千アメリカ・ドル 74,179
	百株 6,059 (-)	千オーストラリア・ドル 10,610 (△ 47)	百株 13,243.79	千オーストラリア・ドル 16,895
国	百株 62,450 (-)	千香港ドル 156,155 (-)	百株 105,226	千香港ドル 132,765

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外	百株 80,280 (-)	千台湾ドル 469,661 (-)	百株 57,280	千台湾ドル 318,997
	百株 45,190 (-)	千イギリス・ポンド 24,380 (-)	百株 41,340	千イギリス・ポンド 18,767
	百株 120 (-)	千スイス・フラン 3,266 (-)	百株 260	千スイス・フラン 2,295
	百株 420 (-)	千デンマーク・クローネ 16,783 (-)	百株 740	千デンマーク・クローネ 25,232
	百株 3,355.3 (-)	千韓国ウォン 15,788,237 (-)	百株 1,287.3	千韓国ウォン 14,544,497
	百株 2,850 (-)	千ユーロ 7,624 (-)	百株 -	千ユーロ -
国	百株 2,520 (-)	千ユーロ 4,757 (-)	百株 2,500	千ユーロ 6,199
	百株 5,450 (-)	千ユーロ 16,092 (-)	百株 2,750	千ユーロ 10,841
	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 3,750	千ユーロ 10,906
	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 18,000	千ユーロ 5,660
	百株 10,820 (-)	千ユーロ 28,474 (-)	百株 27,000	千ユーロ 33,607

(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

(2015年9月10日から2016年3月9日まで)

当 期				期 付			
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
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)	73	711,103	9,741	WELLS FARGO & CO (アメリカ)	150	876,727	5,844
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	100	703,687	7,036	FERROVIAL SA (スペイン)	280	757,617	2,705
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)	310	675,600	2,179	INTESA SANPAOLO (イタリア)	1,800	738,947	410
NATIONAL GRID PLC (イギリス)	400	654,638	1,636	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)	48	679,880	14,164
NIKE INC -CL B (アメリカ)	42	642,172	15,289	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)	73	674,083	9,234
VERIZON COMMUNICATIONS INC (アメリカ)	110	628,917	5,717	MACQUARIE GROUP LTD (オーストラリア)	95	584,066	6,148
BT GROUP PLC (イギリス)	700	619,721	885	BT GROUP PLC (イギリス)	700	576,658	823
MICROSOFT CORP (アメリカ)	94	618,667	6,581	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE (パミューダ)	510	553,028	1,084
CHEVRON CORP (アメリカ)	58	597,673	10,304	BROADCOM LTD (シンガポール)	37	522,181	14,113
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	2,800	586,154	209	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	2,500	516,043	206

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国株式

銘柄	期首株数	当期株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株			
DARDEN RESTAURANTS INC	500	450	2,906	326,907	一般消費財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	750	3,934	442,591	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	250	1,656	186,339	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	—	800	4,702	528,972	金融
BROADCOM LTD	320	—	—	—	情報技術
MDC HOLDINGS INC	450	—	—	—	一般消費財・サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	1,000	—	—	—	一般消費財・サービス
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	570	570	2,945	331,304	一般消費財・サービス
EXPEDIA INC	340	—	—	—	一般消費財・サービス
GAMESTOP CORP-CLASS A	750	—	—	—	一般消費財・サービス
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	800	—	—	—	金融
LOCKHEED MARTIN CORP	90	150	3,230	363,353	資本財・サービス
LINCOLN NATIONAL CORP	—	210	799	89,885	金融
NIKE INC -CL B	—	420	2,512	282,577	一般消費財・サービス
ALTRIA GROUP INC	1,000	850	5,295	595,690	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	500	—	—	—	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	170	—	—	—	情報技術
CHEVRON CORP	—	500	4,437	499,118	エネルギー
SOUTHERN CO/THE	400	350	1,720	193,510	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	300	400	4,434	498,780	金融
AT&T INC	510	—	—	—	電気通信サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	480	—	—	—	ヘルスケア
WELLS FARGO & CO	1,150	—	—	—	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	—	200	1,412	158,880	情報技術
NVIDIA CORP	—	1,400	4,445	500,018	情報技術
AMGEN INC	260	—	—	—	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC	250	—	—	—	ヘルスケア

銘柄	期首株数	当期株数	期末評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
			千アメリカ・ドル	千円		
MICROSOFT CORP	—	940	4,855	546,150	情報技術	
STARBUCKS CORP	300	400	2,304	259,176	一般消費財・サービス	
BEST BUY CO INC	—	1,000	3,404	382,915	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>	10,140 20銘柄	9,640 17銘柄	54,993 <33.4%>	6,186,174	
(オーストラリア)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
BHP BILLITON LIMITED	2,500	1,600	2,913	243,518	素材	
WESTPAC BANKING CORP	1,421	3,080	9,797	818,873	金融	
MACQUARIE GROUP LTD	1,340	390	2,572	214,971	金融	
TRANSURBAN GROUP	9,000	5,500	5,995	501,062	資本財・サービス	
CHALLENGER LTD	—	3,000	2,439	203,851	金融	
SYDNEY AIRPORT	2,500	2,500	1,595	133,310	資本財・サービス	
ARDENT LEISURE GROUP	7,000	506.21	101	8,461	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>	23,761 6銘柄	16,576.21 7銘柄	25,413 <11.5%>	2,124,049	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HANG SENG BANK LTD	—	1,400	18,256	264,346	金融	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	1,700	24,871	360,132	情報技術	
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	30,000	—	—	—	一般消費財・サービス	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	3,000	3,558	51,519	金融	
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	5,100	—	—	—	公益事業	
AIA GROUP LTD	—	2,700	11,178	161,857	金融	
SANDS CHINA LTD	2,076	2,100	5,775	83,622	一般消費財・サービス	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	6,000	9,500	17,461	252,835	一般消費財・サービス	
BANK OF CHINA LTD-H	20,000	—	—	—	金融	
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	63,176 5銘柄	20,400 6銘柄	81,099 <6.3%>	1,174,313	

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	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	8,000	8,800	92,400	316,932	電気通信サービス
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	1,500	—	—	—	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	44,730	41,730	95,353	327,060	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	24,000	140,640	482,395	情報技術
PEGATRON CORP	5,000	—	—	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	7,700	117,040	401,447	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	59,230 4銘柄	82,230 4銘柄	445,433 < 8.2%>	
(イギリス)	百株	百株	千イリス・ポンド	千円	
BP PLC	—	7,200	2,550	407,451	エネルギー 金融
BARCLAYS PLC	11,000	—	—	—	金融
BAE SYSTEMS PLC	—	4,500	2,235	357,109	資本財・サービス
HENDERSON GROUP PLC	2,250	2,250	546	87,390	金融
INTERSERVE PLC	0.3	0.3	0	20	資本財・サービス
RIO TINTO PLC	—	800	1,620	258,955	素材
WPP PLC	—	350	541	86,507	一般消費財・サービス
NATIONAL GRID PLC	—	4,000	3,795	606,359	公益事業
PERSIMMON PLC	1,100	—	—	—	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	1,900	1,000	1,659	265,058	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	16,250.3 5銘柄	20,100.3 8銘柄	12,948 <11.2%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	—	120	3,009	339,512	ヘルスケア
NOVARTIS AG-REG	260	—	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	260 1銘柄	120 1銘柄	3,009 < 1.8%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・ クローネ	千円	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	320	—	—	—	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>	320 1銘柄	— —	— < —>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	150	—	—	—	一般消費財・サービス
POSCO	—	90	1,998,000	185,814	素材
NH INVESTMENT & SECURITIES C	—	2,500	2,575,000	239,475	金融
KT&G CORP	290	—	—	—	生活必需品
KANGWON LAND INC	—	300	1,198,500	111,460	一般消費財・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	27.71	45.71	5,448,632	506,722	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	1,000	600	3,354,000	311,922	公益事業
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,467.71 4銘柄	3,535.71 5銘柄	14,574,132 < 7.3%>	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA	—	950	3,777	467,185	生活必需品
KONINKLIJKE AHOLD NV	—	1,900	3,793	469,123	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	2,850 2銘柄	7,571 < 5.1%>	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERING	200	—	—	—	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	—	420	1,917	237,164	金融
AXA SA	2,700	2,000	4,140	511,993	金融

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,900	2,400	4,884	604,004	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,800 3銘柄	4,820 3銘柄	10,941 < 7.3%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	2,700	4,131	510,880	電気通信サービス
VONOVIA SE	900	900	2,610	322,778	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	900 1銘柄	3,600 2銘柄	6,741 < 4.5%>	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	700	200	1,460	180,632	公益事業
FERROVIAL SA	2,800	—	—	—	資本財・サービス
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	450	—	—	—	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,950 3銘柄	200 1銘柄	1,460 < 1.0%>	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	18,000	—	—	—	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	18,000 1銘柄	— —	— < —>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	27,650 8銘柄	11,470 8銘柄	26,714 <17.8%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	202,255.01 54銘柄	164,072.22 56銘柄	— <97.6%>	

(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。

世界好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,079,896	92.7
コール・ローン等、その他	1,416,824	7.3
投資信託財産総額	19,496,720	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=112.49円、1オーストラリア・ドル=83.58円、1香港ドル=14.48円、1台湾ドル=3.43円、1イギリス・ポンド=159.77円、1スイス・フラン=112.81円、100韓国ウォン=9.30円、1ユーロ=123.67円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(18,398,541千円)の投資信託財産総額(19,496,720千円)に対する比率は、94.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,496,720,977円
コール・ローン等	342,909,747
株式(評価額)	18,079,896,731
未収入金	998,971,861
未収配当金	74,942,638
(B) 負債	967,800,511
未払金	967,800,511
(C) 純資産総額(A - B)	18,528,920,466
元本	11,976,396,595
次期繰越損益金	6,552,523,871
(D) 受益権総口数	11,976,396,595口
1万口当り基準価額(C / D)	15,471円

* 期首における元本額は12,260,347,952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283,951,357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11,976,396,595円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,471円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月10日 至2016年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	248,340,350円
受取配当金	247,798,074
受取利息	366,280
その他収益金	175,996
(B) 有価証券売買損益	△2,244,487,640
売買益	918,787,435
売買損	△3,163,275,075
(C) その他費用	△ 6,082,342
(D) 当期損益金(A + B + C)	△2,002,229,632
(E) 前期繰越損益金	8,780,802,146
(F) 解約差損益金	△ 226,048,643
(G) 合計(D + E + F)	6,552,523,871
次期繰越損益金(G)	6,552,523,871

(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。