

★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なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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

りそな・世界資産分散ファンド （愛称：ブンさん）

運用報告書（全体版）

第125期（決算日）	2016年4月11日
第126期（決算日）	2016年5月9日
第127期（決算日）	2016年6月9日
第128期（決算日）	2016年7月11日
第129期（決算日）	2016年8月9日
第130期（決算日）	2016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130期の決算を行ないました。

ここに、第125期～第130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					
101期末(2014年4月9日)	円	円	%		%		%		%	%	%	%	%	百万円
102期末(2014年5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
103期末(2014年6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
104期末(2014年7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
105期末(2014年8月11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
106期末(2014年9月9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
107期末(2014年10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
108期末(2014年11月10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
109期末(2014年12月9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
110期末(2015年1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
111期末(2015年2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
112期末(2015年3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
113期末(2015年4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
114期末(2015年5月11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
115期末(2015年6月9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
116期末(2015年7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
117期末(2015年8月10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
118期末(2015年9月9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
119期末(2015年10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
120期末(2015年11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
121期末(2015年12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
122期末(2016年1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
123期末(2016年2月9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
124期末(2016年3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
125期末(2016年4月11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
126期末(2016年5月9日)	8,420	15	△0.0	14,438	△1.4	17,683	1.8	12,637	△ 1.2	31.7	32.4	—	32.6	56,364
127期末(2016年6月9日)	8,431	15	0.3	14,179	△1.8	18,039	2.0	12,623	△ 0.1	31.5	31.9	—	32.7	56,166
128期末(2016年7月11日)	8,517	15	1.2	14,310	0.9	17,916	△ 0.7	12,962	2.7	32.2	32.1	—	31.3	56,194
129期末(2016年8月9日)	7,963	15	△6.3	13,495	△5.7	17,562	△ 2.0	12,011	△ 7.3	31.9	32.2	0.2	31.8	52,082
130期末(2016年9月9日)	8,234	15	3.6	13,759	2.0	18,198	3.6	12,588	4.8	32.1	31.9	—	31.9	53,420
131期末(2016年9月9日)	8,276	15	0.7	13,757	△0.0	18,082	△ 0.6	12,722	1.1	31.9	30.7	—	31.8	53,156

(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。

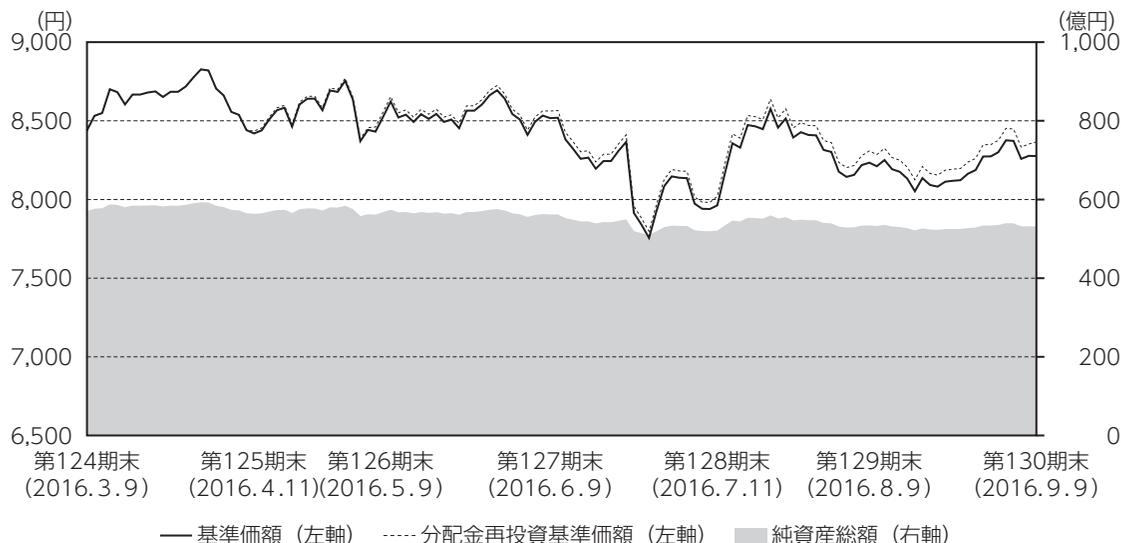
(注6) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(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125期首：8,439円

第130期末：8,276円（既払分配金90円）

騰落率：△0.9%（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	△4.5%
世界REITマザーファンド	4.4%
世界好配当株マザーファンド	△0.3%

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式に投資した結果、主に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
		円	%	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第125期	(期首)2016年3月9日	8,439	—	14,637	—	17,363	—	12,793	—	31.7	32.8	—	31.9
	3月末	8,827	4.6	14,927	2.0	18,482	6.4	13,335	4.2	31.7	32.1	—	32.8
	(期末)2016年4月11日	8,435	△0.0	14,438	△1.4	17,683	1.8	12,637	△1.2	31.7	32.4	—	32.6
第126期	(期首)2016年4月11日	8,420	—	14,438	—	17,683	—	12,637	—	31.7	32.4	—	32.6
	4月末	8,636	2.6	14,655	1.5	17,985	1.7	13,229	4.7	32.1	31.7	—	32.4
	(期末)2016年5月9日	8,446	0.3	14,179	△1.8	18,039	2.0	12,623	△0.1	31.5	31.9	—	32.7
第127期	(期首)2016年5月9日	8,431	—	14,179	—	18,039	—	12,623	—	31.5	31.9	—	32.7
	5月末	8,694	3.1	14,608	3.0	18,305	1.5	13,315	5.5	32.3	31.8	—	31.7
	(期末)2016年6月9日	8,532	1.2	14,310	0.9	17,916	△0.7	12,962	2.7	32.2	32.1	—	31.3
第128期	(期首)2016年6月9日	8,517	—	14,310	—	17,916	—	12,962	—	32.2	32.1	—	31.3
	6月末	8,085	△5.1	13,742	△4.0	17,596	△1.8	12,025	△7.2	31.0	32.5	—	31.9
	(期末)2016年7月11日	7,978	△6.3	13,495	△5.7	17,562	△2.0	12,011	△7.3	31.9	32.2	0.2	31.8
第129期	(期首)2016年7月11日	7,963	—	13,495	—	17,562	—	12,011	—	31.9	32.2	0.2	31.8
	7月末	8,408	5.6	14,061	4.2	18,661	6.3	12,767	6.3	32.2	31.7	—	32.2
	(期末)2016年8月9日	8,249	3.6	13,759	2.0	18,198	3.6	12,588	4.8	32.1	31.9	—	31.9
第130期	(期首)2016年8月9日	8,234	—	13,759	—	18,198	—	12,588	—	32.1	31.9	—	31.9
	8月末	8,273	0.5	13,860	0.7	18,065	△0.7	12,708	1.0	31.7	32.2	—	31.7
	(期末)2016年9月9日	8,291	0.7	13,757	△0.0	18,082	△0.6	12,722	1.1	31.9	30.7	—	31.8

(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おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

第125期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は低下幅を縮小しました。その後は、BOE（イングランド銀行）が金融緩和を決定する中で英国国債金利が低下する場面もありましたが、米国国債金利などはおおむね横ばいでの推移となりました。

○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、主要リートの好業績などを背景に堅調な推移となりました。また、FRB（米国連邦準備制度理事会）による近い将来の利上げの可能性が低下したとの思惑で長期金利が低下したことから、投資家が利回り資産としてのリートを物色する動きが強まったことも、相場の支援材料となりました。欧州では、ECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和が好感されたことなどから堅調な推移が続きましたが、2016年6月の英国の国民投票でのEU離脱派の勝利による先行き不透明感から急落する展開となりました。しかしその後は急反発し、個別リートの底堅いファンダメンタルズを見直す向きが強まりました。アジア・オセアニアでは、米国の利上げペースが緩やかなものになるとの見方の広まりを背景に、米国追随型の金融政策を採用している香港の上昇率が大きくなりました。

○海外株式市況

海外株式市況は、ECBの追加金融緩和策発表やFOMC（米国連邦公開市場委員会）における緩和的な声明などを受けて、第125期首から2016年4月にかけて上昇基調となりました。6月上旬にかけては、主要国の低調な経済指標などが重しとなる局面がありましたが、原油価格の上昇などが支援材料となり、おおむね横ばい圏での推移となりました。6月中旬以降は、英国のEU離脱をめぐる国民投票を控え不安定な値動きとなり、6月下旬に行なわれた国民投票で予想に反しEU離脱派が勝利すると急落しました。しかし、英国および各国の中央銀行が政策協調により市場の混乱に立ち向かうと表明したことから、すぐに反発しました。8月中旬にかけては、堅調な米国の経済指標や、おおむね好調な企業の決算発表などを受けて上昇基調となりました。その後は、米国の利上げに対する警戒感から上値が重い展開となりましたが、高値圏で第130期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。

第125期首より、米国の利上げ観測が後退する中で、米ドルが弱含みました。2016年4月以降は、

日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は、黒田日銀総裁による追加緩和を示唆する内容の発言などから円安傾向となりました。

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ずつをめぐりに投資を行いません。

○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。

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。米国や欧州の金融政策動向などを見極めつつ、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

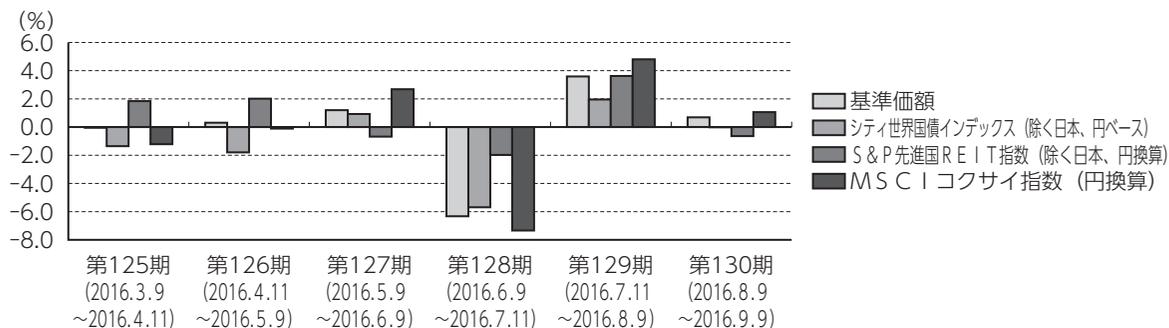
海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行ないました。銘柄選択は、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

○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、米国等への輸出拡大と配当成長期待から韓国のSAMSUNG ELECTRONICS（情報技術）、新薬の開発と通貨安における恩恵から英国のASTRAZENECA（ヘルスケア）等の企業の組み入れを上位としました。商品価格上昇の恩恵を受ける米国のCHEVRON（エネルギー）や、オーストラリアのBHP BILLITON（素材）の組み入れも上位としました。

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125期から第130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125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
	2016年3月10日 ~2016年4月11日	2016年4月12日 ~2016年5月9日	2016年5月10日 ~2016年6月9日	2016年6月10日 ~2016年7月11日	2016年7月12日 ~2016年8月9日	2016年8月10日 ~2016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（%）	0.18	0.18	0.18	0.19	0.18	0.18
当期の収益（円）	13	15	15	15	15	15
当期の収益以外（円）	1	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	277	286	296	299	307	319

(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125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
(a) 経費控除後の配当等収益	13.80円	23.52円	25.28円	18.47円	22.35円	27.26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	21.41	21.48	21.55	21.63	21.74	21.82
(d) 分配準備積立金	257.28	256.01	264.46	274.67	278.04	285.32
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	292.49	301.02	311.30	314.78	322.14	334.41
(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)	277.49	286.02	296.30	299.78	307.14	319.41

(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

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

○世界REITマザーファンド

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。欧州における政治情勢の不透明感が高まっていることから、同地域においては機動的にポートフォリオを変更していく方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第125期～第130期		項 目 の 概 要
	(2016.3.10～2016.9.9)		
	金 額	比 率	
信託報酬	60円	0.708%	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8,406円です。
(投信会社)	(23)	(0.272)	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)	(34)	(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)	(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	11	0.129	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)	(0.113)	
(先物)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(1)	(0.016)	
有価証券取引税	6	0.066	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)	(0.057)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
その他費用	2	0.025	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.023)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	78	0.928	

(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、このファンドが組み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

(2016年3月10日から2016年9月9日まで)

決算期	第125期～第130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	—	—	551,238	860,000
世界REITマザーファンド	—	—	1,242,713	2,240,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	—	—	478,348	730,000

(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

(2016年3月10日から2016年9月9日まで)

項目	第125期～第130期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	41,021,933千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,814,512千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	2.30

(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125期～第130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124期末	第130期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	11,976,396	11,425,157	17,621,021
世界REITマザーファンド	10,890,451	9,647,738	17,541,518
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	12,291,046	11,812,697	17,552,487

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年9月9日現在

項目	第130期末	比率
	評価額	
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	17,621,021	33.0
世界REITマザーファンド	17,541,518	32.8
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	17,552,487	32.8
コール・ローン等、その他	749,378	1.4
投資信託財産総額	53,464,405	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=102.28円、1カナダ・ドル=79.14円、1オーストラリア・ドル=78.24円、1香港ドル=13.19円、1シンガポール・ドル=75.73円、1ニュージーランド・ドル=75.76円、1台湾ドル=3.27円、1イギリス・ポンド=136.17円、1スイス・フラン=105.25円、1デンマーク・クローネ=15.48円、1ノルウェー・クローネ=12.49円、1スウェーデン・クローネ=12.12円、100韓国ウォン=9.32円、1ユーロ=115.23円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第130期末における外貨建純資産(17,502,440千円)の投資信託財産総額(18,121,455千円)に対する比率は、96.6%です。

世界REITマザーファンドにおいて、第130期末における外貨建純資産(18,538,864千円)の投資信託財産総額(18,937,099千円)に対する比率は、97.9%です。

ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第130期末における外貨建純資産(24,046,510千円)の投資信託財産総額(24,123,159千円)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4月11日)、(2016年5月9日)、(2016年6月9日)、(2016年7月11日)、(2016年8月9日)、(2016年9月9日)現在

項 目	第 125 期 末	第 126 期 末	第 127 期 末	第 128 期 末	第 129 期 末	第 130 期 末
(A) 資産	56,605,159,900円	56,347,198,768円	56,393,521,676円	52,262,714,877円	53,594,778,718円	53,464,405,638円
コール・ローン等	640,633,229	603,165,507	616,044,875	578,810,896	583,550,583	589,378,846
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	18,386,164,052	18,261,614,131	18,615,859,950	17,120,297,370	17,746,116,477	17,621,021,090
世界REITマザー ファンド(評価額)	18,808,126,098	18,873,077,853	18,567,163,942	17,330,790,713	17,787,691,248	17,541,518,107
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	18,720,236,521	18,589,341,277	18,574,452,909	17,212,815,898	17,467,420,410	17,552,487,595
未収入金	50,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	10,000,000	160,000,000
(B) 負債	240,606,895	180,865,212	198,695,667	180,643,908	174,522,365	308,360,457
未払収益分配金	100,411,824	99,930,097	98,967,632	98,111,615	97,322,141	96,338,727
未払解約金	66,147,488	19,152,517	31,638,141	15,912,325	15,616,788	147,713,521
未払信託報酬	73,852,537	61,427,660	67,556,781	65,906,418	60,694,234	63,237,613
その他未払費用	195,046	354,938	533,113	713,550	889,202	1,070,596
(C) 純資産総額(A-B)	56,364,553,005	56,166,333,556	56,194,826,009	52,082,070,969	53,420,256,353	53,156,045,181
元本	66,941,216,001	66,620,064,986	65,978,421,866	65,407,743,646	64,881,427,399	64,225,818,499
次期繰越損益金	△10,576,662,996	△10,453,731,430	△9,783,595,857	△13,325,672,677	△11,461,171,046	△11,069,773,318
(D) 受益権総口数	66,941,216,001口	66,620,064,986口	65,978,421,866口	65,407,743,646口	64,881,427,399口	64,225,818,499口
1万円当り基準価額(C/D)	8,420円	8,431円	8,517円	7,963円	8,234円	8,276円

*第124期末における元本額は67,625,908,594円、当作成期間(第125期~第130期)中における追加設定元本額は116,345,476円、同解約元本額は3,516,435,571円です。

*第130期末の計算口数当りの純資産額は8,276円です。

*第130期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は11,069,773,318円です。

■損益の状況

第125期	自2016年3月10日	至2016年4月11日	第128期	自2016年6月10日	至2016年7月11日
第126期	自2016年4月12日	至2016年5月9日	第129期	自2016年7月12日	至2016年8月9日
第127期	自2016年5月10日	至2016年6月9日	第130期	自2016年8月10日	至2016年9月9日

項 目	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
(A) 配当等収益	-円	△ 17,699円	△ 25,557円	△ 24,865円	△ 18,755円	△ 18,608円
受取利息	-	18	135	97	72	119
支払利息	-	△ 17,717	△ 25,692	△ 24,962	△ 18,827	△ 18,727
(B) 有価証券売買損益	46,525,873	233,695,257	736,145,630	△ 3,462,280,464	1,915,116,491	435,364,881
売買益	447,294,406	340,653,734	761,586,413	21,003,211	1,937,323,413	440,181,086
売買損	△ 400,768,533	△ 106,958,477	△ 25,440,783	△ 3,483,283,675	△ 22,206,922	△ 4,816,205
(C) 信託報酬等	△ 74,047,583	△ 61,587,552	△ 67,734,956	△ 66,088,987	△ 60,869,886	△ 63,419,007
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 27,521,710	△ 172,090,006	668,385,117	△ 3,528,394,316	1,854,227,850	371,927,266
(E) 前期繰越損益金	△ 8,620,605,774	△ 8,704,249,194	△ 8,546,743,554	△ 7,906,058,430	△ 11,435,495,732	△ 9,578,131,735
(F) 追加信託差損益金	△ 1,828,123,688	△ 1,821,642,145	△ 1,806,269,788	△ 1,793,108,316	△ 1,782,581,023	△ 1,767,230,122
(配当等相当額)	(143,353,241)	(143,130,271)	(142,217,206)	(141,520,934)	(141,076,800)	(140,185,354)
(売買損益相当額)	(△ 1,971,476,929)	(△ 1,964,772,416)	(△ 1,948,486,994)	(△ 1,934,629,250)	(△ 1,923,657,823)	(△ 1,907,415,476)
(G) 合計(D+E+F)	△ 10,476,251,172	△ 10,353,801,333	△ 9,684,628,225	△ 13,227,561,062	△ 11,363,848,905	△ 10,973,434,591
(H) 収益分配金	△ 100,411,824	△ 99,930,097	△ 98,967,632	△ 98,111,615	△ 97,322,141	△ 96,338,727
次期繰越損益金(G+H)	△ 10,576,662,996	△ 10,453,731,430	△ 9,783,595,857	△ 13,325,672,677	△ 11,461,171,046	△ 11,069,773,318
追加信託差損益金	△ 1,828,123,688	△ 1,821,642,145	△ 1,806,269,788	△ 1,793,108,316	△ 1,782,581,023	△ 1,767,230,122
(配当等相当額)	(143,353,241)	(143,130,271)	(142,217,206)	(141,520,934)	(141,076,800)	(140,185,354)
(売買損益相当額)	(△ 1,971,476,929)	(△ 1,964,772,416)	(△ 1,948,486,994)	(△ 1,934,629,250)	(△ 1,923,657,823)	(△ 1,907,415,476)
分配準備積立金	1,714,265,044	1,762,351,389	1,812,768,590	1,819,323,114	1,851,711,594	1,911,284,580
繰越損益金	△ 10,462,804,352	△ 10,394,440,674	△ 9,790,094,659	△ 13,351,887,475	△ 11,530,301,617	△ 11,213,827,776

(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)」の表をご参照ください。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用:52,871,882円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
(a) 経費控除後の配当等収益	92,410,098円	156,695,035円	166,809,255円	120,861,008円	145,023,708円	175,131,428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	143,353,241	143,130,271	142,217,206	141,520,934	141,076,800	140,185,354
(d) 分配準備積立金	1,722,266,770	1,705,586,451	1,744,926,967	1,796,573,721	1,804,010,027	1,832,491,879
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,958,030,109	2,005,411,757	2,053,953,428	2,058,955,663	2,090,110,535	2,147,808,661
(f) 分配金	100,411,824	99,930,097	98,967,632	98,111,615	97,322,141	96,338,727
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,857,618,285	1,905,481,660	1,954,985,796	1,960,844,048	1,992,788,394	2,051,469,934
(h) 受益権総口数	66,941,216,001口	66,620,064,986口	65,978,421,866口	65,407,743,646口	64,881,427,399口	64,225,818,499口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
1 万口当り分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(8,420円)	(8,431円)	(8,517円)	(7,963円)	(8,234円)	(8,276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22期 (決算日 2016年9月9日)

(計算期間 2016年3月10日～2016年9月9日)

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第22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

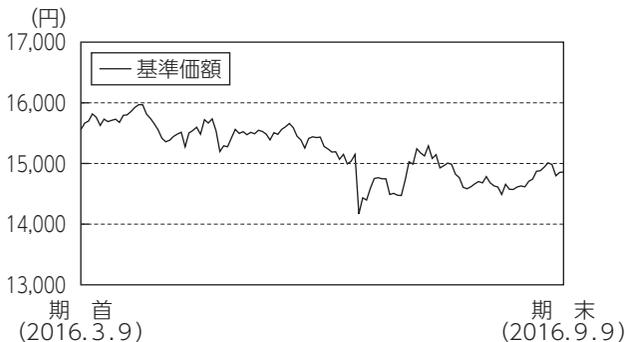
大和投資信託

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	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年3月9日	15,557	%	14,637	%	97.9	%
3月末	15,969	2.6	14,927	2.0	97.4	-
4月末	15,541	△0.1	14,655	0.1	96.4	-
5月末	15,659	0.7	14,608	△0.2	96.9	-
6月末	14,753	△5.2	13,742	△6.1	97.7	-
7月末	14,986	△3.7	14,061	△3.9	97.5	-
8月末	14,871	△4.4	13,860	△5.3	97.6	-
(期末)2016年9月9日	14,859	△4.5	13,757	△6.0	92.9	-

(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：15,557円 期末：14,859円 騰落率：△4.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇は基準価額のプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下(債券価格は上昇)しました。

期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU(欧州連合)離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は低下幅を縮小しました。その後は、BOE(イングランド銀行)が金融緩和を決定する中で英国国債金利が低下する場面もありましたが、米回国債金利などはおおむね横ばいでの推移となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落(円高)しました。期首より、米国の利上げ観測が後退する中で、米ドルが弱含みしました。2016年4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF(上場投資信託)以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は、黒田日銀総裁による追加緩和を示唆する内容の発言などから円安傾向となりました。

◆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。米国や欧州の金融政策動向などを見極めつつ、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》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (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

(2016年3月10日から2016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 16,948	千アメリカ・ドル 21,872 (-)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 4,158 (-)
	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 3,963	千オーストラリア・ドル 5,422 (-)
国	イギリス 国債証券	千イギリス・ポンド 6,756	千イギリス・ポンド 7,755 (-)
	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 3,786 (-)

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2016年3月10日から2016年9月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13	千円 1,698,033	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15	千円 1,693,162
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25	1,218,291	United Kingdom Gilt (イギリス) 8% 2021/6/7	1,211,666
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.625% 2025/2/15	980,007	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25	1,014,023
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25	860,481	Belgium Government Bond (ベルギー) 2.25% 2023/6/22	792,650
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15	723,178	Mexico Government International Bond (メキシコ) 3.6% 2025/1/30	559,999
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2040/12/7	676,326	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4.6% 2046/1/23	547,962
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25	454,234	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.85% 2027/7/25	509,205
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7	423,013	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25	443,216
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21	311,335	Mexico Government International Bond (メキシコ) 4% 2023/10/2	345,877
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2025/11/15	167,208	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9% 2025/6/1	343,801

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 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 —	千スウェーデン・クローネ 4,562 (-)
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 13,297	千ユーロ (-)
	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 6,386 (-)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 20,399	千ユーロ 16,648 (-)
	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 14,293 (-)
国	ユーロ (オーストリア) 国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,681 (-)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 33,696	千ユーロ 39,009 (-)

(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

(2016年3月10日から2016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 184	百万円 181	百万円 1,329	百万円 1,330

(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）

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 39,800	千アメリカ・ドル 54,437	千円 5,567,827	23.1	% -	% 19.2	% 3.9	% -
カナダ	千カナダ・ドル 22,200	千カナダ・ドル 36,064	2,854,174	11.8	-	11.8	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 28,100	千オーストラリア・ドル 35,768	2,798,531	11.6	-	11.6	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 21,300	千イギリス・ポンド 28,600	3,894,595	16.2	-	7.8	8.3	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 28,000	千デンマーク・クローネ 47,684	738,151	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 21,344	266,593	1.1	-	0.8	0.3	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 37,000	千スウェーデン・クローネ 47,301	573,288	2.4	-	1.8	0.6	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 22,000	千ユーロ 31,437	3,622,524	15.0	-	15.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 14,300	千ユーロ 17,986	2,072,592	8.6	-	8.6	-	-
ユーロ（小計）	36,300	49,423	5,695,117	23.6	-	23.6	-	-
合 計	-	-	22,388,278	92.9	-	79.8	13.2	-

(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	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	8.1250	千アメリカ・ドル 6,000	千アメリカ・ドル 7,905	千円 808,566	2021/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.1250	1,000	1,331	136,223	2021/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250	3,500	4,809	491,885	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.1250	1,200	1,626	166,373	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250	20,000	29,735	3,041,377	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	1,500	1,581	161,761	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	4,600	5,264	538,412	2045/11/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	2,000	2,182	223,226	2023/10/02
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		39,800	54,437	5,567,827	
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 6,598	522,243	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	17,700	29,465	2,331,931	2025/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		22,200	36,064	2,854,174	
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 12,500	千オーストラリア・ドル 15,329	1,199,350	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	15,600	20,439	1,599,181	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		28,100	35,768	2,798,531	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	千イギリス・ポンド 10,800	千イギリス・ポンド 14,759	2,009,771	2021/06/07

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	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額						
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	5.0000	%	千	イ	ギ	リ	ス	・	ポ	ン	ド	千	イ	ギ	リ	ス	・	ポ	ン	ド	千	円	370,872	2025/03/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		2,000									2,723								651,900	2040/12/07					
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	2.2500		3,000									4,787								383,114	2023/09/07					
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	2.7500		2,500									2,813								478,937	2024/09/07					
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄								21,300								28,600								3,894,595							
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	420,008	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		17,000									27,132									318,142	2039/11/15				
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄								28,000								47,684								738,151							
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	200,092	2024/03/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	3.0000		14,000								16,020									66,501	2020/02/04					
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄								19,000								21,344								266,593							
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.0000		千	ス	ウ	ェ	ー	・	ク	ロ	ー	ネ	千	ス	ウ	ェ	ー	・	ク	ロ	ー	ネ	149,525	2020/12/01		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000		10,000								12,337										128,119	2039/03/30				
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000		7,000								10,570										295,643	2025/05/12				
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄								37,000								47,301								573,288							
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							3,622,524	2025/03/13				
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄								22,000								31,437								3,622,524							
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		千	ユ	ー	ロ					千	ユ	ー	ロ							180,485	2045/05/25				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2500		1,000								1,566										1,408,944	2024/05/25				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.8500		10,300								12,227										483,162	2027/07/25				
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄								14,300								17,986								2,072,592							
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄								36,300								49,423								5,695,117							
合計	銘柄数 金 額	28銘柄																22,388,278															

(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9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	22,388,278	92.8
コール・ローン等、その他	1,734,880	7.2
投資信託財産総額	24,123,159	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=102.28円、1カナダ・ドル=79.14円、1オーストラリア・ドル=78.24円、1イギリス・ポンド=136.17円、1デンマーク・クローネ=15.48円、1ノルウェー・クローネ=12.49円、1スウェーデン・クローネ=12.12円、1ユーロ=115.23円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(24,046,510千円)の投資信託財産総額(24,123,159千円)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9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	25,366,874,194円
コール・ローン等	140,898,128
公社債(評価額)	22,388,278,935
未収入金	2,467,792,113
未収利息	275,654,453
前払費用	4,300,851
差入委託証拠金	89,949,714
(B) 負債	1,280,173,939
未払金	1,250,195,200
未払解約金	29,978,739
(C) 純資産総額(A-B)	24,086,700,255
元本	16,210,172,814
次期繰越損益金	7,876,527,441
(D) 受益権総口数	16,210,172,814口
1万口当り基準価額(C/D)	14,859円

* 期首における元本額は17,036,367,613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826,194,799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11,812,697,756円、りそな・ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型)3,605,668,960円、りそな・東京応援・資産分散ファンド254,605,090円、りそな・埼玉応援・資産分散ファンド128,947,765円、りそな・多摩応援・資産分散ファンド26,503,022円、りそな・神奈川応援・資産分散ファンド24,202,150円、りそな・中部応援・資産分散ファンド161,455,042円、りそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド29,132,940円、りそな・大阪応援・資産分散ファンド143,054,753円、りそな・ひょうご応援・資産分散ファンド23,905,336円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,859円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月10日 至2016年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	509,917,679円
受取利息	509,998,062
その他収益金	76,738
支払利息	△ 157,121
(B) 有価証券売買損益	△1,664,744,799
売買益	902,132,459
売買損	△2,566,877,258
(C) 先物取引等損益	△ 3,746,619
取引損	△ 3,746,619
(D) その他費用	△ 3,080,568
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,161,654,307
(F) 前期繰越損益金	9,467,870,715
(G) 解約差損益金	△ 429,688,967
(H) 合計(E+F+G)	7,876,527,441
次期繰越損益金(H)	7,876,527,441

(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、元本を上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22期（決算日 2016年9月9日）

（計算期間 2016年3月10日～2016年9月9日）

世界REITマザーファンドの第22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。 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

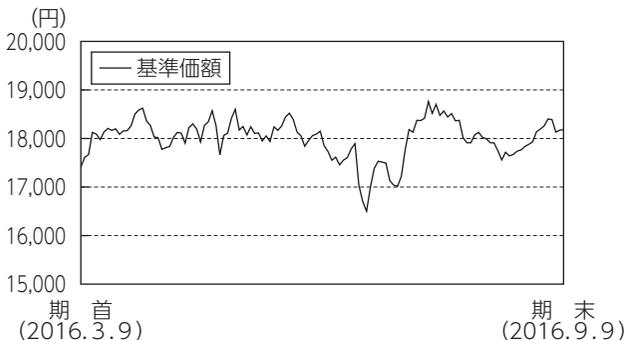
大和投資信託

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)2016年3月9日	17,412	-	17,363	-	96.0	
3月末	18,587	6.7	18,482	6.4	97.8	
4月末	18,265	4.9	17,985	3.6	97.4	
5月末	18,520	6.4	18,305	5.4	95.6	
6月末	17,387	△0.1	17,596	1.3	95.5	
7月末	18,511	6.3	18,661	7.5	95.7	
8月末	18,137	4.2	18,065	4.0	95.7	
(期末)2016年9月9日	18,182	4.4	18,082	4.1	96.2	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日 を10,000として大和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：17,412円 期末：18,182円 騰落率：4.4%

【基準価額の主な変動要因】

日銀の追加緩和見送りなどを背景に円高となったことがマイナス要因となったものの、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、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、主要リートの好業績などを背景に堅調な推移となりました。また、FRB (米連邦準備制度理事会) による近い将来の利上げの可能性が低下したとの思惑で長期金利が低下したことから、投資家が利回り資産としてのリートを物色する動きが強まったことも、相場の支援材料となりました。

欧州では、ECB (欧州中央銀行) の追加金融緩和が好感されたことなどから堅調な推移が続きましたが、2016年6月の英国の国民投票でのEU (欧州連合) 離脱派の勝利による先行き不透明感から急落する展開となりました。しかしその後は急反発し、個別リートの底堅いファンダメンタルズを見直す向きが強まりました。

アジア・オセアニアでは、米国の利上げペースが緩やかなものに

なるとの見方の広まりを背景に、米国追随型の金融政策を採用している香港の上昇率が大きくなりました。

○為替相場

為替相場は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、対主要通貨で円高傾向での推移となりました。

◆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。

◆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)	9円 (9)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 (5)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)
合 計	20

(注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出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

(2016年3月10日から2016年9月9日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	1,041.658 (-)	34,844 (-)	1,111.028 (-)	49,450 (-)
カナダ	千口 59.767 (-)	千カナダ・ドル 2,184 (-)	千口 - (-)	千カナダ・ドル - (-)
オーストラリア	千口 1,400.235 (-)	千オーストラリア・ドル 4,512 (-)	千口 1,326.867 (-)	千オーストラリア・ドル 5,146 (-)
香港	千口 - (-)	千香港ドル - (-)	千口 532.5 (-)	千香港ドル 5,242 (-)
シンガポール	千口 - (-)	千シンガポール・ドル - (-)	千口 230.4 (-)	千シンガポール・ドル 363 (-)
イギリス	千口 2,608.043 (-)	千イギリス・ポンド 7,042 (-)	千口 873.661 (-)	千イギリス・ポンド 4,131 (-)
国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユーロ (オランダ)	- (-)	- (-)	119.833 (-)	2,624 (-)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユーロ (ベルギー)	- (-)	- (-)	12.613 (-)	1,049 (-)
ユーロ (フランス)	千口 54.863 (-)	千ユーロ 2,132 (△ 23)	千口 62.275 (-)	千ユーロ 4,142 (-)
ユーロ (ドイツ)	千口 129.052 (-)	千ユーロ 1,568 (△ 52)	千口 74.588 (-)	千ユーロ 924 (-)
ユーロ (スペイン)	千口 35.876 (-)	千ユーロ 373 (60)	千口 133.428 (-)	千ユーロ 1,190 (-)
ユーロ (イタリア)	千口 - (-)	千ユーロ - (△ 51)	千口 2,965.488 (-)	千ユーロ 1,741 (-)
国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユーロ (ユーロ 通貨計)	219.791 (- 7,523)	4,074 (△ 67)	3,368.225 (-)	11,672 (-)

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

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2016年3月10日から2016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
PROLOGIS INC (アメリカ)	千口 109.166	千円 532,116	円 4,874	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)	千口 82.151	千円 628,230	円 7,647
SEGRO PLC (イギリス)	658.695	382,110	580	GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	155.405	490,515	3,156
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	37.152	369,778	9,953	WELLTOWER INC (アメリカ)	54.23	403,665	7,443
UDR INC (アメリカ)	97.494	352,943	3,620	FONCIERE DES REGIONS (フランス)	37.942	377,186	9,941
GENERAL GROWTH PROPERTIES (アメリカ)	97.18	292,909	3,014	HAMMERSON PLC (イギリス)	519.777	367,891	707
CAMDEN PROPERTY TRUST (アメリカ)	30.113	280,875	9,327	CUBESMART (アメリカ)	98.289	307,032	3,123
KLEPIERRE (フランス)	54.863	245,691	4,478	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)	27.024	280,372	10,374
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	176.052	203,314	1,154	WERELDHAVE NV (オランダ)	55.314	276,501	4,998
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)	60.5	192,554	3,182	PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ)	102.296	247,243	2,416
ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)	129.052	180,895	1,401	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	29.932	243,726	8,142

(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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	28.142	800	81,889	0.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	56.203	12,201	1,247,929	6.7
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	133.627	6,086	622,548	3.3
GENERAL GROWTH PROPERTIES	38.431	1,123	114,895	0.6
VORNADO REALTY TRUST	12.566	1,296	132,612	0.7
QTS REALTY TRUST INC-CL A	24.08	1,344	137,503	0.7
EQUINIX INC	4.668	1,741	178,100	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	52.773	1,123	114,915	0.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	165.694	2,785	284,882	1.5
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	58.5	1,287	131,634	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	53.573	1,809	185,095	1.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	62.321	1,354	138,511	0.7
STORE CAPITAL CORP	35.768	1,066	109,128	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	0.214	3	393	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	65.271	1,436	146,936	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	113.24	3,249	332,408	1.8
CROWN CASTLE INTL CORP	14.059	1,373	140,430	0.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	137.469	1,872	191,501	1.0
SUN COMMUNITIES INC	32.04	2,503	256,101	1.4
PROLOGIS INC	99.71	5,388	551,118	2.9
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	16.651	1,891	193,451	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	30.113	2,665	272,576	1.5
COUSINS PROPERTIES INC	174.212	1,959	200,457	1.1
DDR CORP	92.903	1,753	179,304	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11.224	2,545	260,398	1.4
HCP INC	101.024	4,000	409,176	2.2
KILROY REALTY CORP	38.008	2,763	282,657	1.5
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17.108	445	45,564	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	16.431	1,303	133,369	0.7
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	72.166	1,397	142,972	0.8
SL GREEN REALTY CORP	29.709	3,463	354,274	1.9
UDR INC	97.494	3,474	355,390	1.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	38.897	1,453	148,672	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	64.209	838	85,768	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	26.269	2,638	269,915	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	38.335	3,138	321,004	1.7
EDUCATION REALTY TRUST INC	41.147	1,845	188,709	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	2,094,249 37銘柄	87,428	8,942,202	<47.8%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	59.767	2,155	170,562	0.9
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	77.934	2,928	231,782	1.2
カナダ・ドル 通 貨 計	137,701 2銘柄	5,083	402,344	< 2.1%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,656.271	2,683	209,930	1.1
SCENTRE GROUP	1,805.329	8,539	668,107	3.6
DEXUS PROPERTY GROUP	833.098	7,972	623,787	3.3
MIRVAC GROUP	756.399	1,694	132,564	0.7
WESTFIELD CORP	312.976	3,114	243,648	1.3

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	
VICINITY CENTRES	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,078.841	9,759	763,616	4.1
オーストラリア・ドル 通 貨 計	9,470,327 7銘柄	36,691	2,870,751	<15.3%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	2,294.52	22,899	302,041	1.6
LINK REIT	685.314	39,508	521,115	2.8
CHAMPION REIT	1,653.324	8,035	105,983	0.6
香 港 ド ル 通 貨 計	4,633,158 3銘柄	70,442	929,140	< 5.0%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	2,879.892	3,484	263,894	1.4
CAPITALAND MALL TRUST	1,625.1	3,493	264,597	1.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,093.5	2,340	177,215	0.9
シンガポール・ドル 通 貨 計	5,598,492 3銘柄	9,318	705,706	< 3.8%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	2,836.215	1,659	225,931	1.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	1,457.57	932	127,025	0.7
SEGRO PLC	1,227.764	5,597	762,194	4.1
HAMMERSON PLC	505.331	3,011	410,113	2.2
BIG YELLOW GROUP PLC	387.328	2,970	404,534	2.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	808.667	1,334	181,691	1.0
イギリス・ポンド 通 貨 計	7,222,875 6銘柄	15,506	2,111,490	<11.3%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	257.483	978	112,774	0.6
国 小 計	257,483 1銘柄	978	112,774	< 0.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	287.632	12,271	1,414,081	7.6
国 小 計	287,632 1銘柄	12,271	1,414,081	< 7.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	233.89	2,962	341,336	1.8
国 小 計	233,89 1銘柄	2,962	341,336	< 1.8%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	153.265	1,589	183,141	1.0
国 小 計	153,265 1銘柄	1,589	183,141	< 1.0%>
ユーロ通貨計	932.27 4銘柄	17,802	2,051,334	<11.0%>
合 計	30,089,072 62銘柄	-	18,012,971	<96.2%>

(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) 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9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	18,012,971	95.1
コール・ローン等、その他	924,127	4.9
投資信託財産総額	18,937,099	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=102.28円、1カナダ・ドル=79.14円、1オーストラリア・ドル=78.24円、1香港ドル=13.19円、1シンガポール・ドル=75.73円、1ニュージーランド・ドル=75.76円、1イギリス・ポンド=136.17円、1ユーロ=115.23円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(18,538,864千円)の投資信託財産総額(18,937,099千円)に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,999,080,330円
コール・ローン等	746,562,242
投資信託証券(評価額)	18,012,971,382
未収入金	217,589,952
未収配当金	21,956,754
(B) 負債	282,238,190
未払金	204,938,190
未払解約金	77,300,000
(C) 純資産総額(A-B)	18,716,842,140
元本	10,294,324,942
次期繰越損益金	8,422,517,198
(D) 受益権総口数	10,294,324,942口
1万口当り基準価額(C/D)	18,182円

*期首における元本額は11,642,670,328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1,348,345,386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9,647,738,482円、リそな・東京応援・資産分散ファンド207,421,465円、リそな・埼玉応援・資産分散ファンド104,965,973円、リそな・多摩応援・資産分散ファンド21,683,217円、リそな・神奈川応援・資産分散ファンド19,729,547円、リそな・中部応援・資産分散ファンド132,597,148円、リそな・京都滋賀応援・資産分散ファンド25,167,975円、リそな・大阪応援・資産分散ファンド115,668,778円、リそな・ひょうご応援・資産分散ファンド19,352,357円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は18,182円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月10日 至2016年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	375,985,552円
受取配当金	368,883,950
受取利息	145,254
その他収益金	7,019,039
支払利息	△ 62,691
(B) 有価証券売買損益	506,822,843
売買益	2,373,366,716
売買損	△1,866,543,873
(C) その他費用	△ 6,042,019
(D) 当期損益金(A+B+C)	876,766,376
(E) 前期繰越損益金	8,629,095,436
(F) 解約差損益金	△1,083,344,614
(G) 合計(D+E+F)	8,422,517,198
次期繰越損益金(G)	8,422,517,198

(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22期（決算日 2016年9月9日）

（計算期間 2016年3月10日～2016年9月9日）

世界好配当株マザーファンドの第22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

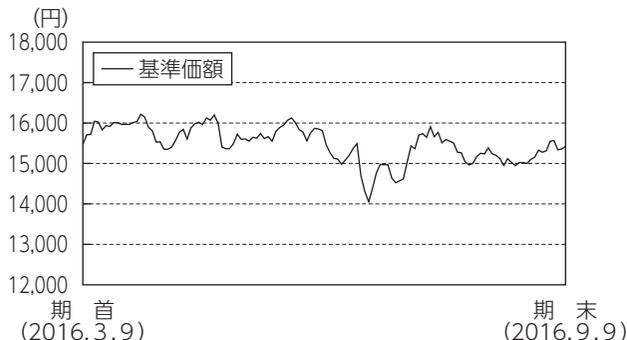
大和投資信託

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 円	MSCIコクサイ指数(円換算)		株 式 組 入 比 率 %
		騰 落 率 %	騰 落 率 %	
(期首)2016年3月9日	15,471	-	12,793	97.6
3月末	16,214	4.8	13,335	96.9
4月末	16,001	3.4	13,229	97.0
5月末	16,126	4.2	13,315	97.2
6月末	14,766	△4.6	12,025	94.9
7月末	15,507	0.2	12,767	97.6
8月末	15,330	△0.9	12,708	95.8
(期末)2016年9月9日	15,423	△0.3	12,722	96.1

(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：15,471円 期末：15,423円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米国の堅調な経済指標やおおむね好調な企業の決算発表、欧州における緩和的な金融政策から上昇基調で推移しました。一方で為替相場は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことを受けて円高が進行したことが基準価額のマイナス要因となりました。この結果として基準価額はほぼ横ばいとなりました。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、ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和策発表やFOMC(米連邦公開市場委員会)における緩和的な声明などを受けて、期首より2016年4月にかけて上昇基調となりました。6月上旬にかけては、主要国の低調な経済指標などが重しとなる局面がありましたが、原油価格の上昇などが支援材料となり、おおむね横ばい圏での推移となりました。6月中旬以降は、英国のEU(欧州連合)離脱をめぐる国民投票を控え不安定な値動きとなり、6月下旬に行なわれた国民投票で予想に反しEU離脱派が勝利すると急落しました。しかし、英国および各国の中央銀行が政策協調により市場の混乱に立ち向かうと表明したことから、直ぐに反発しま

した。8月中旬にかけては、堅調な米国の経済指標や、おおむね好調な企業の決算発表などを受けて上昇基調となりました。その後は、米国の利上げに対する警戒感から上値が重い展開となりましたが、高値圏で期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、期を通して円高基調となりました。円は対米ドル、対ユーロでおおむね堅調なスタートとなりましたが、2016年4月以降は日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向で推移しました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF(上場投資信託)以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。8月下旬以降は、イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長の利上げに前向きな発言を受けて、米国の早期の利上げ観測が高まったことなどから、やや円安が進行し期末を迎えました。

◆前期における「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。

◆ポートフォリオについて

ポートフォリオにおける個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。具体的な企業としては、米国等への輸出拡大と配当成長期待から韓国企業のSAMSUNG ELECTRONICS(情報技術)、新薬の開発と通貨安における恩恵から英国のASTRAZENECA(ヘルスケア)等の企業の組み入れを上位としました。商品価格上昇の恩恵を受ける米国のCHEVRON(エネルギー)や、オーストラリアのBHP BILLITON(素材)の組み入れも上位としました。

◆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》

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。欧州における政治情勢の不透明感が高まっていることから、同地域においては機動的にポートフォリオを変更していく方針です。

「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)	54円 (54)
有価証券取引税 (株式)	27 (27)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合計	86

(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

(2016年3月10日から2016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 10,085 ()	千アメリカ・ドル 59,428 ()	百株 11,180	千アメリカ・ドル 66,955
	カナダ	百株 350 ()	千カナダ・ドル 2,578 ()	百株 -	千カナダ・ドル -
	オーストラリア	百株 20,400 ()	千オーストラリア・ドル 17,204 ()	百株 19,970	千オーストラリア・ドル 23,052
国	香港	百株 5,900 ()	千香港ドル 37,261 ()	百株 18,300	千香港ドル 77,044

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	台湾	百株 81,410 ()	千台湾ドル 415,609 (△ 1,474)	百株 91,290	千台湾ドル 361,122
	イギリス	百株 36,540 ()	千イギリス・ポンド 27,486 ()	百株 32,055.3	千イギリス・ポンド 19,585
	スイス	百株 253 ()	千スイス・フラン 5,777 ()	百株 154	千スイス・フラン 4,453
	デンマーク	百株 90 ()	千デンマーク・クローネ 8,712 ()	百株 40	千デンマーク・クローネ 3,399
	スウェーデン	百株 620 ()	千スウェーデン・クローネ 12,572 ()	百株 400	千スウェーデン・クローネ 6,825
	韓国	百株 2,313.17 ()	千韓国ウォン 27,222,926 ()	百株 4,677	千韓国ウォン 21,722,319
	ユーロ (オランダ)	百株 1,790 (△ 23.53)	千ユーロ 3,361 (△ 48)	百株 3,580	千ユーロ 8,783
	ユーロ (ルクセンブルク)	百株 100 ()	千ユーロ 819 ()	百株 100	千ユーロ 711
	ユーロ (フランス)	百株 1,839 ()	千ユーロ 7,511 ()	百株 4,090	千ユーロ 10,408
	ユーロ (ドイツ)	百株 1,270 ()	千ユーロ 7,178 (△ 112)	百株 4,190	千ユーロ 11,466
国	ユーロ (スペイン)	百株 1,290 (270)	千ユーロ 1,451 ()	百株 200	千ユーロ 1,549
	ユーロ (イタリア)	百株 1,500 ()	千ユーロ 809 ()	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (フィンランド)	百株 150 ()	千ユーロ 570 ()	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 7,939 (246.47)	千ユーロ 21,703 (△ 161)	百株 12,160	千ユーロ 32,919

(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

(2016年3月10日から2016年9月9日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
INSURANCE AUSTRALIA GROUP (オーストラリア)		1,600	744,262	465	WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)		308	760,306	2,468
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)		66	713,552	10,811	NVIDIA CORP (アメリカ)		140	635,257	4,537
HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		49.5	713,098	14,406	VEOLIA ENVIRONNEMENT (フランス)		240	633,477	2,639
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)		6.7	651,195	97,193	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)		52	554,735	10,667
INTEL CORP (アメリカ)		175	620,713	3,546	UNILEVER NV-CVA (オランダ)		108	528,161	4,890
JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)		50	610,426	12,208	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		80	518,608	6,482
GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス)		250	580,783	2,323	CHEVRON CORP (アメリカ)		47	516,076	10,980
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (韓国)		70	501,725	7,167	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		270	512,429	1,897
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)		23	413,372	17,972	HYUNDAI MOTOR CO (韓国)		35	488,723	13,963
ASTRAZENECA PLC (イギリス)		67	408,290	6,093	BP PLC (イギリス)		800	484,366	605

(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		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円			
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円			
DARDEN RESTAURANTS INC	450	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	90	805	82,358	—	—	情報技術
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	250	1,936	198,014	—	—	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	750	—	—	—	—	—	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	250	—	—	—	—	—	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	800	—	—	—	—	—	金融
CISCO SYSTEMS INC	—	500	1,573	160,937	—	—	情報技術
DOW CHEMICAL CO/THE	—	400	2,171	222,111	—	—	素材
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	570	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
COCA-COLA CO/THE	—	370	1,614	165,111	—	—	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	—	350	3,116	318,781	—	—	エネルギー
ITC HOLDINGS CORP	—	420	1,937	198,163	—	—	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	—	40	501	51,295	—	—	公益事業
HP INC	—	430	629	64,343	—	—	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	80	1,272	130,100	—	—	情報技術
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	—	350	2,167	221,697	—	—	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	—	280	3,345	342,142	—	—	ヘルスケア
ABBVIE INC	—	140	896	91,728	—	—	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	150	40	966	98,855	—	—	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	—	90	719	73,540	—	—	ヘルスケア
LINCOLN NATIONAL CORP	210	—	—	—	—	—	金融
MCDONALD'S CORP	—	90	1,045	106,936	—	—	一般消費財・サービス
MERCK & CO. INC.	—	290	1,833	187,577	—	—	ヘルスケア
NIKE INC -CL B	420	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	140	1,418	145,082	—	—	生活必需品
NUCOR CORP	—	86	421	43,144	—	—	素材
ALTRIA GROUP INC	850	260	1,726	176,576	—	—	生活必需品
PFIZER INC	—	500	1,736	177,558	—	—	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	250	2,194	224,453	—	—	生活必需品
PEPSICO INC	—	130	1,389	142,111	—	—	生活必需品
QUALCOMM INC	—	170	1,065	109,002	—	—	情報技術
RAYTHEON COMPANY	—	32	446	45,716	—	—	資本財・サービス
CHEVRON CORP	500	340	3,540	362,079	—	—	エネルギー
SOUTHERN CO/THE	350	350	1,836	187,832	—	—	公益事業
TRAVELERS COS INC/THE	400	30	350	35,869	—	—	金融
AT&T INC	—	570	2,347	240,136	—	—	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	100	689	70,562	—	—	情報技術

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円			
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円			
WAL-MART STORES INC	—	170	1,221	124,895	—	—	生活必需品
VISA INC -CLASS A SHARES	200	—	—	—	—	—	情報技術
NVIDIA CORP	1,400	—	—	—	—	—	情報技術
INTEL CORP	—	450	1,639	167,718	—	—	情報技術
DUKE ENERGY CORP	—	60	484	49,591	—	—	公益事業
MICROSOFT CORP	940	540	3,101	317,192	—	—	情報技術
BLACKROCK INC	—	17	633	64,747	—	—	金融
STARBUCKS CORP	400	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
BEST BUY CO INC	1,000	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
COMCAST CORP -CLASS A	—	140	926	94,735	—	—	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 株数、金額 通貨計 銘柄数、比率>	9,640	8,545	53,702	5,492,704	—	—	<31.2%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円			
ROYAL BANK OF CANADA	—	350	2,837	224,528	—	—	金融
カナダ・ドル 株数、金額 通貨計 銘柄数、比率>	—	350	2,837	224,528	—	—	<1.3%>
(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	1,600	2,100	4,254	332,879	—	—	素材
WESTPAC BANKING CORP	3,080	—	—	—	—	—	金融
RIO TINTO LTD	—	700	3,361	262,995	—	—	素材
WOOLWORTHS LTD	—	1,200	2,792	218,477	—	—	生活必需品
TELSTRA CORP LTD	—	2,000	1,022	79,961	—	—	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LTD	390	—	—	—	—	—	金融
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	—	5,000	2,660	208,118	—	—	金融
TRANSURBAN GROUP	5,500	3,000	3,330	260,539	—	—	資本財・サービス
CHALLENGER LTD	3,000	—	—	—	—	—	金融
SYDNEY AIRPORT	2,500	2,500	1,760	137,702	—	—	資本財・サービス
ARDENT LEISURE GROUP	506.21	506.21	133	10,455	—	—	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 株数、金額 通貨計 銘柄数、比率>	116,576.21	17,006.21	19,314	1,511,130	—	—	<8.6%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	600	7,248	95,601	—	—	不動産
HANG SENG BANK LTD	1,400	—	—	—	—	—	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	1,700	1,000	21,500	283,585	—	—	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	3,000	—	—	—	—	—	不動産
AIA GROUP LTD	2,700	—	—	—	—	—	金融
SANDS CHINA LTD	2,100	6,400	22,080	291,235	—	—	一般消費財・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	百株 9,500	百株 —	千香港ドル —	千円 —	一般消費財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 20,400 6銘柄	株数、金額 8,000 3銘柄	50,828	670,421 < 3.8% >	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN CEMENT	—	5,800	21,170	69,225	素材
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	8,800	15,500	176,700	577,809	電気通信サービス
MEDIATEK INC	—	2,600	65,130	212,975	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	—	20,000	93,500	305,745	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	41,730	—	—	—	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	24,000	13,710	82,260	268,990	情報技術
SILICONWARE PRECISION INDS	—	14,740	69,278	226,539	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	7,700	—	—	—	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 82,230 4銘柄	株数、金額 72,350 6銘柄	508,038	1,661,284 < 9.4% >	
(イギリス)	百株	百株	千イリス・ポンド	千円	
TUI AG—DI	—	500	513	69,855	一般消費財・サービス
BP PLC	7,200	1,300	568	77,384	エネルギー
PRUDENTIAL PLC	—	350	489	66,627	金融
BAE SYSTEMS PLC	4,500	1,100	605	82,457	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	1,700	2,761	376,053	ヘルスケア
RPC GROUP PLC	—	400	349	47,632	素材
HENDERSON GROUP PLC	2,250	—	—	—	金融
INFORMA PLC	—	600	428	58,335	一般消費財・サービス
INTERSERVE PLC	0.3	—	—	—	資本財・サービス
PAYSAFE GROUP PLC	—	1,100	488	66,535	情報技術
DIAGEO PLC	—	140	294	40,081	生活必需品
RIO TINTO PLC	800	530	1,255	171,007	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	—	1,600	603	82,159	金融
VODAFONE GROUP PLC	—	9,400	2,095	285,311	電気通信サービス
WPP PLC	350	300	537	73,123	一般消費財・サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	—	500	499	68,050	公益事業
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	45	331	45,093	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	—	600	2,919	397,602	ヘルスケア
NATIONAL GRID PLC	4,000	2,400	2,558	348,377	公益事業
IMPERIAL BRANDS PLC	—	570	2,279	310,351	生活必需品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	390	1,865	253,980	生活必需品
SHIRE PLC	—	60	288	39,274	ヘルスケア
MONDI PLC	—	200	319	43,465	素材
BT GROUP PLC	—	700	276	37,622	電気通信サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC—A SHS	1,000	100	191	26,069	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 20,100.3 8銘柄	株数、金額 24,585 23銘柄	22,519	3,066,453 < 17.4% >	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG—GENUSSCHEIN	120	24	582	61,306	ヘルスケア
SWISS RE AG	—	140	1,223	128,783	金融
FISCHER (GEORG)—REG	—	8	652	68,665	資本財・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	20	514	54,098	金融
GVAUDAN—REG	—	2	412	43,384	素材
STRAUWMANN HOLDING AG—REG	—	25	948	99,790	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 120 1銘柄	株数、金額 219 6銘柄	4,332	456,027 < 2.6% >	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
PANDORA A/S	—	50	4,027	62,345	一般消費財・サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 — 1銘柄	4,027	62,345 < 0.4% >	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
SVENSKA CELLULOASA AB SCA—B	—	220	5,922	71,779	生活必需品
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 — 1銘柄	5,922	71,779 < 0.4% >	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO	—	145	2,015,500	187,844	一般消費財・サービス
POSCO	90	40	926,000	86,303	素材
NH INVESTMENT & SECURITIES C	2,500	—	—	—	金融

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
KT&G CORP	百株 —	百株 120	千韓国ウォン 1,440,000	千円 134,208	生活必需品
KANGWON LAND INC	300	—	—	—	一般消費財・サービス
KIWOOM SECURITIES CO LTD	—	91.17	685,598	63,897	金融
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	—	700	5,873,000	547,363	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	30	2,958,000	275,685	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	45.71	45.71	7,491,869	698,242	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	600	—	—	—	公益事業
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 3,535.71 5銘柄	株数、金額 1,171.88 7銘柄	21,389,967	1,993,544 < 11.3% >	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV—CVA	950	60	250	28,844	生活必需品
RELX NV	—	600	968	111,588	資本財・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,900	376.47	809	93,333	生活必需品
国小計	株数、金額 2,850 2銘柄	株数、金額 1,036.47 3銘柄	2,028	233,766 < 1.3% >	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	—	670	2,977	343,133	エネルギー
KERING	—	29	514	59,331	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	420	—	—	—	金融
ELIOR GROUP	—	250	521	60,135	一般消費財・サービス
AXA SA	2,000	1,300	2,549	293,830	金融
VINCI SA	—	100	687	79,209	資本財・サービス
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,400	—	—	—	公益事業
ENGIE	—	220	322	37,214	公益事業
国小計	株数、金額 4,820 3銘柄	株数、金額 2,569 6銘柄	7,574	872,855 < 5.0% >	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE—REG	—	100	1,356	156,309	金融
DEUTSCHE TELEKOM AG—REG	2,700	390	585	67,499	電気通信サービス
VONOVIA SE	900	190	653	75,314	不動産
国小計	株数、金額 3,600 2銘柄	株数、金額 680 3銘柄	2,595	299,123 < 1.7% >	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	—	1,200	729	84,071	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA	200	360	716	82,550	公益事業
国小計	株数、金額 200 1銘柄	株数、金額 1,560 2銘柄	1,446	166,622 < 0.9% >	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SNAM SPA	—	1,500	757	87,286	公益事業
国小計	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 — 1銘柄	757	87,286 < 0.5% >	
ユーロ (フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HUHTAMAKI OYJ	—	150	603	69,500	素材
国小計	株数、金額 — 1銘柄	株数、金額 — 1銘柄	603	69,500 < 0.4% >	
ユーロ通貨計	株数、金額 11,470 8銘柄	株数、金額 7,495.47 16銘柄	15,006	1,729,155 < 9.8% >	
ファンド合計	株数、金額 164,072.22 56銘柄	株数、金額 139,992.56 108銘柄	—	16,939,375 < 96.1% >	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

世界好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2016年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 16,939,375	% 93.5
コール・ローン等、その他	1,182,079	6.5
投資信託財産総額	18,121,455	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=102.28円、1カナダ・ドル=79.14円、1オーストラリア・ドル=78.24円、1香港ドル=13.19円、1台湾ドル=3.27円、1イギリス・ポンド=136.17円、1スイス・フラン=105.25円、1デンマーク・クローネ=15.48円、1スウェーデン・クローネ=12.12円、100韓国ウォン=9.32円、1ユーロ=115.23円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(17,502,440千円)の投資信託財産総額(18,121,455千円)に対する比率は、96.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,121,455,086円
コール・ローン等	645,702,510
株式(評価額)	16,939,375,167
未収入金	479,410,610
未収配当金	56,966,799
(B) 負債	500,360,496
未払金	380,360,496
未払解約金	120,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	17,621,094,590
元本	11,425,157,940
次期繰越損益金	6,195,936,650
(D) 受益権総口数	11,425,157,940口
1万口当り基準価額(C / D)	15,423円

* 期首における元本額は11,976,396,595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551,238,655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11,425,157,940円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,423円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月10日 至2016年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	346,820,189円
受取配当金	346,693,873
受取利息	160,711
支払利息	△ 34,395
(B) 有価証券売買損益	△ 389,523,848
売買益	1,838,121,914
売買損	△ 2,227,645,762
(C) その他費用	△ 5,122,217
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 47,825,876
(E) 前期繰越損益金	6,552,523,871
(F) 解約差損益金	△ 308,761,345
(G) 合計(D + E + F)	6,195,936,650
次期繰越損益金(G)	6,195,936,650

(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。