★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	海外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	①ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②世界ＲＥＩＴマザーファンドの受益証券 ③世界好配当株マザーファンドの受益証券
	ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	海外の公社債等
	世界ＲＥＩＴマザーファンド	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	世界好配当株マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
ベビーファンドの運用方法	①各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。ただし、市場規模等によっては、組入比率を変更することがあります。 ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の３分の１ 世界ＲＥＩＴマザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の３分の１ 世界好配当株マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の３分の１ ②保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
組入制限	ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
	世界ＲＥＩＴマザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	世界好配当株マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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

りそな・世界資産分散ファンド（愛称：ブンさん）

運用報告書（全体版）

第149期（決算日　2018年４月９日）
第150期（決算日　2018年５月９日）
第151期（決算日　2018年６月11日）
第152期（決算日　2018年７月９日）
第153期（決算日　2018年８月９日）
第154期（決算日　2018年９月10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154期の決算を行ないました。

ここに、第149期～第154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/

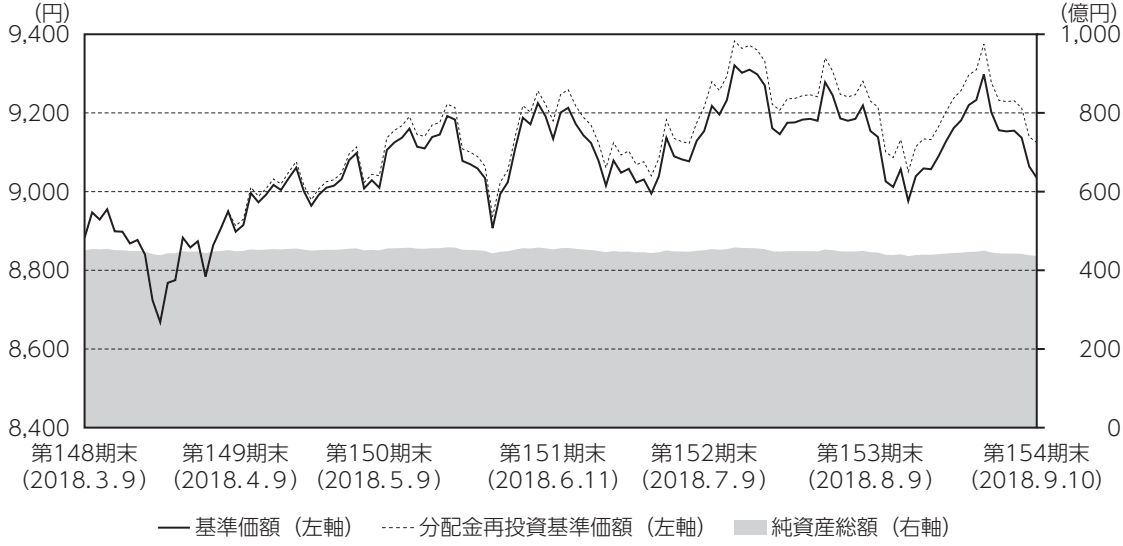
最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）		Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数(除く日本、円換算)		ＭＳＣＩコクサイ指数（円換算）		株式組入比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	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					
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	%	百万円
125期末(2016年４月11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
126期末(2016年５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
127期末(2016年６月９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
128期末(2016年７月11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
129期末(2016年８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
130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
131期末(2016年10月11日)	8,055	15	△ 2.5	13,733	△0.2	17,031	△ 5.8	12,751	0.2	32.8	32.3	－	30.6	51,198
132期末(2016年11月９日)	7,740	15	△ 3.7	13,724	△0.1	16,338	△ 4.1	12,324	△ 3.4	31.9	32.5	－	30.9	48,684
133期末(2016年12月９日)	8,590	15	11.2	14,367	4.7	18,625	14.0	14,292	16.0	32.5	31.6	－	31.0	53,298
134期末(2017年１月10日)	8,722	15	1.7	14,623	1.8	19,338	3.8	14,717	3.0	31.7	31.9	△3.0	31.7	53,076
135期末(2017年２月９日)	8,498	15	△ 2.4	14,163	△3.1	18,647	△ 3.6	14,414	△ 2.1	31.7	32.3	△3.0	31.4	50,915
136期末(2017年３月９日)	8,654	15	2.0	14,324	1.1	18,848	1.1	15,051	4.4	32.3	32.0	△3.0	30.8	51,301
137期末(2017年４月10日)	8,571	15	△ 0.8	14,056	△1.9	18,892	0.2	14,733	△ 2.1	31.4	32.2	－	31.2	50,172
138期末(2017年５月９日)	8,894	15	3.9	14,504	3.2	19,038	0.8	15,380	4.4	31.7	32.1	－	31.1	51,471
139期末(2017年６月９日)	8,814	15	△ 0.7	14,500	△0.0	18,812	△ 1.2	15,144	△ 1.5	31.9	32.2	－	31.6	50,251
140期末(2017年７月10日)	9,095	15	3.4	14,926	2.9	19,378	3.0	15,644	3.3	32.0	32.4	－	30.9	51,064
141期末(2017年８月９日)	9,007	15	△ 0.8	14,889	△0.3	19,117	△ 1.3	15,473	△ 1.1	32.0	32.3	－	31.6	49,752
142期末(2017年９月11日)	9,011	15	0.2	14,843	△0.3	19,219	0.5	15,235	△ 1.5	31.8	32.4	－	31.5	49,276
143期末(2017年10月10日)	9,286	15	3.2	15,112	1.8	19,735	2.7	16,249	6.7	32.1	31.9	－	31.3	49,980
144期末(2017年11月９日)	9,481	15	2.3	15,283	1.1	20,249	2.6	16,662	2.5	31.4	32.0	－	31.7	49,994
145期末(2017年12月11日)	9,524	15	0.6	15,396	0.7	20,279	0.2	16,822	1.0	31.7	32.1	－	31.2	49,716
146期末(2018年１月９日)	9,683	15	1.8	15,411	0.1	20,209	△ 0.3	17,419	3.5	32.7	32.0	－	30.9	50,039
147期末(2018年２月９日)	8,881	15	△ 8.1	14,896	△3.3	17,555	△13.1	15,838	△ 9.1	31.4	33.4	－	30.2	45,420
148期末(2018年３月９日)	8,883	15	0.2	14,556	△2.3	17,812	1.5	16,209	2.3	32.2	32.5	－	30.6	45,087
149期末(2018年４月９日)	8,898	15	0.3	14,815	1.8	18,021	1.2	15,634	△ 3.5	31.9	32.6	－	31.2	44,830
150期末(2018年５月９日)	9,010	15	1.4	14,717	△0.7	18,937	5.1	16,327	4.4	32.3	31.9	－	31.7	45,077
151期末(2018年６月11日)	9,134	15	1.5	14,591	△0.9	19,524	3.1	16,707	2.3	32.6	31.8	－	31.5	45,295
152期末(2018年７月９日)	9,154	15	0.4	14,896	2.1	20,340	4.2	16,754	0.3	31.1	32.3	－	31.6	45,082
153期末(2018年８月９日)	9,154	15	0.2	14,777	△0.8	20,359	0.1	17,231	2.9	32.0	32.1	－	31.2	44,591
154期末(2018年９月10日)	9,035	15	△ 1.1	14,773	△0.0	20,380	0.1	17,042	△ 1.1	31.7	32.5	－	30.7	43,656

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
（注３）Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）は、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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みます。
（注７）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）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149期首：8,883円
第154期末：9,035円（既払分配金90円）
騰　落　率：2.7%（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と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	0.6%	33.2%
世界ＲＥＩＴマザーファンド	11.4%	33.1%
世界好配当株マザーファンド	△1.4%	32.9%

■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式に投資した結果、主に海外リート市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

りそな・世界資産分散ファンド

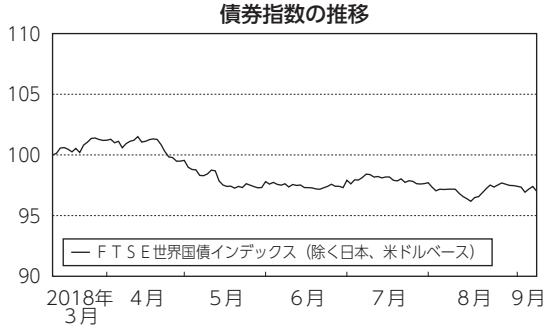
	年　月　日	基準価額		ＦＴＳＥ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)		Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数(除く日本、円換算)		ＭＳＣＩコクサイ指数(円換算)		株式組入比率	公社債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
		円	%		%		%		%	%	%	%	%
第149期	(期首)2018年３月９日	8,883	－	14,556	－	17,812	－	16,209	－	32.2	32.5	－	30.6
	３月末	8,858	△0.3	14,749	1.3	17,880	0.4	15,648	△3.5	31.3	32.7	－	31.0
	(期末)2018年４月９日	8,913	0.3	14,815	1.8	18,021	1.2	15,634	△3.5	31.9	32.6	－	31.2
第150期	(期首)2018年４月９日	8,898	－	14,815	－	18,021	－	15,634	－	31.9	32.6	－	31.2
	４月末	9,032	1.5	14,911	0.6	18,427	2.3	16,317	4.4	32.1	32.1	－	31.4
	(期末)2018年５月９日	9,025	1.4	14,717	△0.7	18,937	5.1	16,327	4.4	32.3	31.9	－	31.7
第151期	(期首)2018年５月９日	9,010	－	14,717	－	18,937	－	16,327	－	32.3	31.9	－	31.7
	５月末	8,994	△0.2	14,522	△1.3	19,132	1.0	16,318	△0.1	32.3	31.9	－	31.8
	(期末)2018年６月11日	9,149	1.5	14,591	△0.9	19,524	3.1	16,707	2.3	32.6	31.8	－	31.5
第152期	(期首)2018年６月11日	9,134	－	14,591	－	19,524	－	16,707	－	32.6	31.8	－	31.5
	６月末	9,039	△1.0	14,719	0.9	19,939	2.1	16,438	△1.6	30.6	32.3	－	31.6
	(期末)2018年７月９日	9,169	0.4	14,896	2.1	20,340	4.2	16,754	0.3	31.1	32.3	－	31.6
第153期	(期首)2018年７月９日	9,154	－	14,896	－	20,340	－	16,754	－	31.1	32.3	－	31.6
	７月末	9,180	0.3	14,849	△0.3	20,023	△1.6	17,076	1.9	31.8	32.1	－	31.2
	(期末)2018年８月９日	9,169	0.2	14,777	△0.8	20,359	0.1	17,231	2.9	32.0	32.1	－	31.2
第154期	(期首)2018年８月９日	9,154	－	14,777	－	20,359	－	17,231	－	32.0	32.1	－	31.2
	８月末	9,201	0.5	14,876	0.7	20,684	1.6	17,399	1.0	31.2	32.2	－	30.6
	(期末)2018年９月10日	9,050	△1.1	14,773	△0.0	20,380	0.1	17,042	△1.1	31.7	32.5	－	30.7

（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

(2018.3.10～2018.9.10)

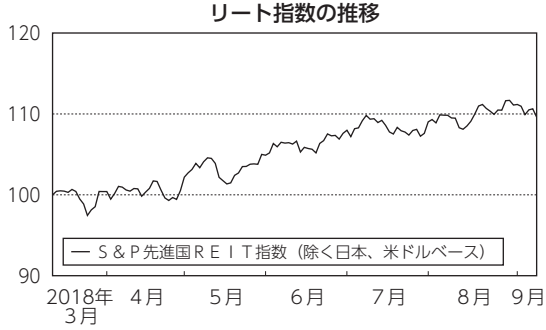
■海外債券市況



（指数は当作成期首を100として指数化しています。）

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利は米国などでは上昇した一方、ドイツなどでは低下しました。当作成期間当初より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。2018年４月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退したことなどから金利は上昇傾向となりましたが、５月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから、金利は低下傾向となりました。７月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がる中で金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。その後は、米国で良好な経済指標が発表されたことやイタリアの政治情勢への懸念が後退したことなどから、金利は上昇傾向となりました。

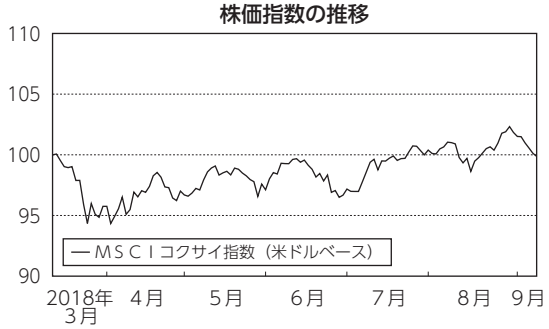
■海外リート市況



（指数は当作成期首を100として指数化しています。）

海外リート市況は上昇しました。米国では、長期金利の上昇が重しとなる局面はありましたが、景気の安定的な拡大を背景に、好調な企業決算が続いたことや良好な業績見通しが維持されたことから、上昇基調を継続しました。欧州は、国によっては下落するなど、まちまちの展開となりました。景気の安定が続いたことは下支えとなりましたが、政治的な混迷の高まりが影響する局面もみられました。アジア・オセアニアでは、オフィス需要に支えられたオーストラリア、またオフィスや商業施設を所有する主要リートの好業績にけん引された香港を中心に、総じて堅調に推移しました。

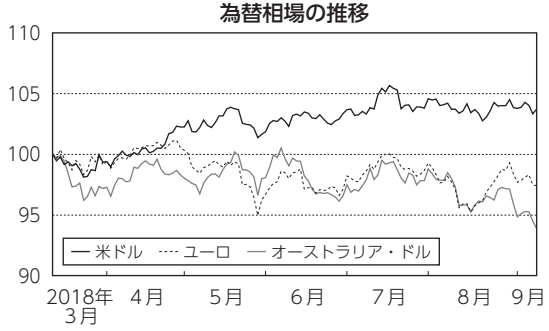
■海外株式市況



（指数は当作成期首を100として指数化しています。）

海外株式市況は、当作成期間当初から2018年３月下旬にかけて、米国が保護主義的な政策を打ち出したことで米中間の貿易摩擦への懸念が高まったことなどから下落しました。その後は、米中両国による対話への姿勢がみられたことなどから貿易摩擦への懸念がいったん後退し、４月中旬にかけて上昇基調となりました。４月下旬から６月下旬にかけては、米国長期金利の上昇やイタリアの政治不安、世界的な貿易摩擦への懸念などを受けて、上値の重い展開となりました。その後８月下旬にかけて、米国の堅調な経済指標や良好な企業業績、米国とメキシコがＮＡＦＴＡ（北米自由貿易協定）再交渉の２国間協議で大筋合意したことなどが支援材料となり上昇しましたが、米中貿易摩擦への懸念や新興国の通貨安への不安などが重しとなり、当作成期間末にかけて上昇幅を縮めました。

■為替相場



（為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。）

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルなどは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。当作成期間当初より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年４月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

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

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

■世界ＲＥＩＴマザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、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きます。

■世界好配当株マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2018.3.10～2018.9.10)

■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

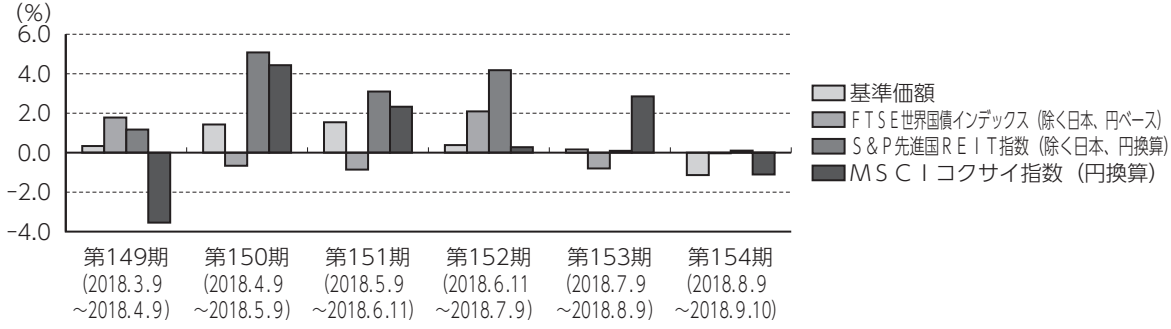
海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行ないました。銘柄選択は、Ｃ＆Ｓが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

■世界好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの３地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第149期から第154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149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
		2018年3月10日～2018年4月9日	2018年4月10日～2018年5月9日	2018年5月10日～2018年6月11日	2018年6月12日～2018年7月9日	2018年7月10日～2018年8月9日	2018年8月10日～2018年9月10日
当期分配金（税込み）	(円)	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率	(%)	0.17	0.17	0.16	0.16	0.16	0.17
当期の収益	(円)	15	15	15	15	11	15
当期の収益以外	(円)	—	—	—	—	3	—
翌期繰越分配対象額	(円)	439	447	463	473	469	473

（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149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
(a) 経費控除後の配当等収益	19.43円	23.61円	30.18円	25.58円	11.17円	18.94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	23.76	23.97	24.08	24.20	24.32	24.44
(d) 分配準備積立金	411.11	415.35	423.86	438.93	449.39	445.45
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	454.32	462.94	478.13	488.72	484.89	488.84
(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)	439.32	447.94	463.13	473.72	469.89	473.84

(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

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

■世界ＲＥＩＴマザーファンド

ポートフォリオ全体の方針は、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託し、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

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの３地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（Ｓ＆Ｐ社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業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149期～第154期 (2018.3.10～2018.9.10) 金額	比率	項目の概要
信託報酬	65円	0.712%	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9,069円です。**
（投信会社）	(27)	(0.301)	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）	(35)	(0.384)	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	6	0.070	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）	(5)	(0.050)	
（投資信託証券）	(2)	(0.020)	
有価証券取引税	3	0.029	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）	(2)	(0.018)	
（投資信託証券）	(1)	(0.011)	
その他費用	3	0.037	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）	(3)	(0.029)	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)	(0.002)	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）	(1)	(0.007)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	77	0.848	

（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

（2018年３月10日から2018年９月10日まで）

決算期	第149期～第154期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	－	－	213,469	430,000
世界ＲＥＩＴマザーファンド	－	－	938,869	1,990,000
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	－	－	350,457	550,000

（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

（2018年３月10日から2018年９月10日まで）

項目	第149期～第154期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	12,148,408千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,126,817千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.85

（注１）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注２）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期間（第149期～第154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148期末	第154期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	7,543,736	7,330,267	14,341,668
世界ＲＥＩＴマザーファンド	7,582,351	6,643,481	14,458,208
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	9,648,401	9,297,944	14,511,302

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年９月10日現在

項目	第154期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	14,341,668	32.7
世界ＲＥＩＴマザーファンド	14,458,208	33.0
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	14,511,302	33.1
コール・ローン等、その他	489,762	1.2
投資信託財産総額	43,800,942	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10日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝110.93円、１カナダ・ドル＝84.20円、１オーストラリア・ドル＝78.89円、１香港ドル＝14.13円、１シンガポール・ドル＝80.45円、１ニュージーランド・ドル＝72.46円、１台湾ドル＝3.60円、１イギリス・ポンド＝143.47円、１スイス・フラン＝114.49円、１デンマーク・クローネ＝17.20円、１ノルウェー・クローネ＝13.15円、１スウェーデン・クローネ＝12.26円、100韓国ウォン＝9.86円、１ユーロ＝128.27円です。
（注３）世界好配当株マザーファンドにおいて、第154期末における外貨建純資産（14,310,672千円）の投資信託財産総額（14,341,870千円）に対する比率は、99.8％です。
世界ＲＥＩＴマザーファンドにおいて、第154期末における外貨建純資産（14,363,010千円）の投資信託財産総額（14,534,352千円）に対する比率は、98.8％です。
ハイグレード・ソブリン・マザーファンドにおいて、第154期末における外貨建純資産（18,507,308千円）の投資信託財産総額（18,554,955千円）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

(2018年４月９日)、(2018年５月９日)、(2018年６月11日)、(2018年７月９日)、(2018年８月９日)、(2018年９月10日)現在

項　　目	第 149 期 末	第 150 期 末	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末	第 154 期 末
(A) 資産	**45,011,611,941円**	**45,230,103,534円**	**45,470,877,853円**	**45,218,959,977円**	**44,765,582,389円**	**43,800,942,742円**
コール・ローン等	485,961,987	471,128,256	489,984,073	479,574,413	484,854,973	469,762,748
世界好配当株マザーファンド(評価額)	14,653,135,806	14,822,834,233	15,016,104,684	14,485,339,645	14,717,381,989	14,341,668,604
世界ＲＥＩＴマザーファンド(評価額)	14,922,087,479	15,168,699,102	15,176,571,024	15,312,473,867	14,854,054,419	14,458,208,890
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	14,900,426,669	14,727,441,943	14,748,218,072	14,921,572,052	14,659,291,008	14,511,302,500
未収入金	50,000,000	40,000,000	40,000,000	20,000,000	50,000,000	20,000,000
(B) 負債	**180,983,023**	**152,587,832**	**175,238,266**	**136,205,626**	**174,270,563**	**144,930,449**
未払収益分配金	75,574,455	75,044,051	74,382,909	73,873,178	73,068,138	72,477,739
未払解約金	51,774,552	24,900,650	42,671,461	13,189,547	46,400,582	16,903,621
未払信託報酬	53,446,999	52,264,776	57,592,079	48,385,253	53,861,818	54,452,991
その他未払費用	187,017	378,355	591,817	757,648	940,025	1,096,098
(C) 純資産総額(A－B)	**44,830,628,918**	**45,077,515,702**	**45,295,639,587**	**45,082,754,351**	**44,591,311,826**	**43,656,012,293**
元本	50,382,970,213	50,029,367,634	49,588,606,256	49,248,785,708	48,712,092,016	48,318,493,066
次期繰越損益金	△ 5,552,341,295	△ 4,951,851,932	△ 4,292,966,669	△ 4,166,031,357	△ 4,120,780,190	△ 4,662,480,773
(D) 受益権総口数	**50,382,970,213口**	**50,029,367,634口**	**49,588,606,256口**	**49,248,785,708口**	**48,712,092,016口**	**48,318,493,066口**
1万口当り基準価額(C／D)	**8,898円**	**9,010円**	**9,134円**	**9,154円**	**9,154円**	**9,035円**

＊第148期末における元本額は50,754,540,070円、当作成期間（第149期～第154期）中における追加設定元本額は87,600,010円、同解約元本額は2,523,647,014円です。
＊第154期末の計算口数当りの純資産額は9,035円です。
＊第154期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,662,480,773円です。

■損益の状況

第149期　自2018年３月10日　至2018年４月９日　　第152期　自2018年６月12日　至2018年７月９日
第150期　自2018年４月10日　至2018年５月９日　　第153期　自2018年７月10日　至2018年８月９日
第151期　自2018年５月10日　至2018年６月11日　　第154期　自2018年８月10日　至2018年９月10日

項　　目	第　149　期	第　150　期	第　151　期	第　152　期	第　153　期	第　154　期
(A) 配当等収益	**△ 21,343円**	**△ 11,270円**	**△ 6,629円**	**△ 4,551円**	**△ 8,209円**	**△ 25,351円**
受取利息	80	53	75	164	32	87
支払利息	△ 21,423	△ 11,323	△ 6,704	△ 4,715	△ 8,241	△ 25,438
(B) 有価証券売買損益	**202,450,244**	**688,830,737**	**747,453,675**	**219,977,775**	**126,980,010**	**△ 447,848,807**
売買益	415,008,942	806,649,645	752,422,446	691,508,350	294,723,099	4,185,238
売買損	△ 212,558,698	△ 117,818,908	△ 4,968,771	△ 471,530,575	△ 167,743,089	△ 452,034,045
(C) 信託報酬等	**△ 53,634,016**	**△ 52,459,639**	**△ 57,815,082**	**△ 48,577,133**	**△ 54,072,487**	**△ 54,641,710**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**148,794,885**	**636,359,828**	**689,631,964**	**171,396,091**	**72,899,314**	**△ 502,515,868**
(E) 前期繰越損益金	**△4,214,667,150**	**△4,110,425,515**	**△3,516,955,680**	**△2,881,100,427**	**△2,752,502,553**	**△2,729,722,156**
(F) 追加信託差損益金	**△1,410,894,575**	**△1,402,742,194**	**△1,391,260,044**	**△1,382,453,843**	**△1,368,108,813**	**△1,357,765,010**
(配当等相当額)	(119,747,512)	(119,926,058)	(119,430,753)	(119,186,106)	(118,492,394)	(118,121,011)
(売買損益相当額)	(△1,530,642,087)	(△1,522,668,252)	(△1,510,690,797)	(△1,501,639,949)	(△1,486,601,207)	(△1,475,886,021)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△5,476,766,840**	**△4,876,807,881**	**△4,218,583,760**	**△4,092,158,179**	**△4,047,712,052**	**△4,590,003,034**
(H) 収益分配金	**△ 75,574,455**	**△ 75,044,051**	**△ 74,382,909**	**△ 73,873,178**	**△ 73,068,138**	**△ 72,477,739**
次期繰越損益金(G＋H)	**△5,552,341,295**	**△4,951,851,932**	**△4,292,966,669**	**△4,166,031,357**	**△4,120,780,190**	**△4,662,480,773**
追加信託差損益金	△1,410,894,575	△1,402,742,194	△1,391,260,044	△1,382,453,843	△1,368,108,813	△1,357,765,010
(配当等相当額)	(119,747,512)	(119,926,058)	(119,430,753)	(119,186,106)	(118,492,394)	(118,121,011)
(売買損益相当額)	(△1,530,642,087)	(△1,522,668,252)	(△1,510,690,797)	(△1,501,639,949)	(△1,486,601,207)	(△1,475,886,021)
分配準備積立金	2,093,693,531	2,121,095,697	2,177,174,585	2,213,829,767	2,170,466,974	2,171,426,467
繰越損益金	△6,235,140,251	△5,670,205,435	△5,078,881,210	△4,997,407,281	△4,923,138,351	△5,476,142,230

（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13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：43,357,100円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　149　期	第　150　期	第　151　期	第　152　期	第　153　期	第　154　期
(a) 経費控除後の配当等収益	97,940,181円	118,128,876円	149,678,392円	125,989,359円	54,419,824円	91,532,576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	119,747,512	119,926,058	119,430,753	119,186,106	118,492,394	118,121,011
(d) 分配準備積立金	2,071,327,805	2,078,010,872	2,101,879,102	2,161,713,586	2,189,115,288	2,152,371,630
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,289,015,498	2,316,065,806	2,370,988,247	2,406,889,051	2,362,027,506	2,362,025,217
(f) 分配金	75,574,455	75,044,051	74,382,909	73,873,178	73,068,138	72,477,739
(g) 翌期繰越分配対象額(e−f)	2,213,441,043	2,241,021,755	2,296,605,338	2,333,015,873	2,288,959,368	2,289,547,478
(h) 受益権総口数	50,382,970,213口	50,029,367,634口	49,588,606,256口	49,248,785,708口	48,712,092,016口	48,318,493,066口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単　価)	(8,898円)	(9,010円)	(9,134円)	(9,154円)	(9,154円)	(9,035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26期（決算日　2018年９月10日）

（計算期間　2018年３月10日～2018年９月10日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第26期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

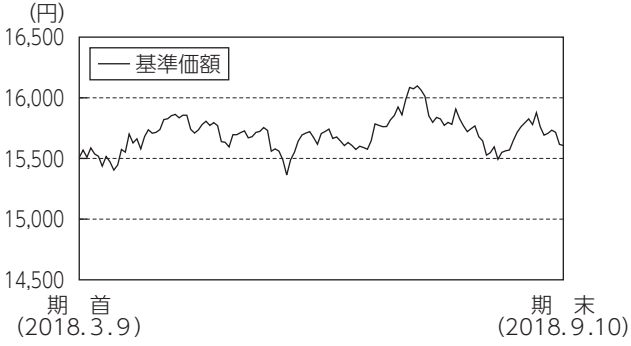
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
運用方法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）を投資対象とし、安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンドおよび北欧通貨等を欧州通貨圏とし、２通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50％程度ずつとすることを基本とします。（上記の投資割合は10％の範囲内で変動することがあります。） ロ．ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50％程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50％程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。 ハ．国債については、取得時においてＡ格相当以上（ムーディーズでＡ３以上またはＳ＆ＰでＡ－以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてＡＡ格相当以上（ムーディーズでＡａ３以上またはＳ＆ＰでＡＡ－以上）とすることを基本とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは５（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③外貨建資産の投資にあたっては、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	純資産総額の10％以下

大和投資信託
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
http://www.daiwa-am.co.jp/

■当期中の基準価額と市況の推移



年　月　日	基準価額		ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）(参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2018年3月9日	15,508	－	14,556	－	98.0	－
3月末	15,628	0.8	14,749	1.3	97.8	－
4月末	15,772	1.7	14,911	2.4	97.6	－
5月末	15,489	△0.1	14,522	△0.2	97.5	－
6月末	15,645	0.9	14,719	1.1	97.6	－
7月末	15,781	1.8	14,849	2.0	97.6	－
8月末	15,760	1.6	14,876	2.2	97.8	－
(期末)2018年9月10日	15,607	0.6	14,773	1.5	97.9	－

（注１）騰落率は期首比。
（注２）ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
（注３）海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注４）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：15,508円　期末：15,607円　騰落率：0.6%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロなどが円に対して下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。一方、投資している債券の利息収入や米ドルなどが円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となりました。

◆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、金利は米国などでは上昇した一方、ドイツなどでは低下しました。

期の初めより、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。2018年４月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退したことなどから金利は上昇傾向となりましたが、５月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから、金利は低下傾向となりました。７月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がる中で金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。その後は、米国で良好な経済指標が発表されたことやイタリアの政治情勢への懸念が後退したことなどから、金利は上昇傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。

期の初めより、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年４月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。また、カナダでは政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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	一円
有価証券取引税	一
その他費用	2
（保管費用）	(2)
（その他）	(0)
合　　計	2

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「１万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
（注２）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公　社　債

（2018年３月10日から2018年９月10日まで）

			買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 2,214	千アメリカ・ドル 5,137 (　－)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 425 (　－)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル －	千オーストラリア・ドル 570 (　－)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 312	千イギリス・ポンド 610 (　－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 4,315	千ノルウェー・クローネ － (　－)
	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 3,439 (　－)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 7,355 (　－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 5,041 (　－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 15,318 (　－)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 1,080 (　－)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 27,951	千ユーロ － (　－)
	ユーロ (ユーロ　通貨計)	国債証券	千ユーロ 27,951	千ユーロ 28,796 (　－)

（注１）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
（注２）(　)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公　社　債

（2018年３月10日から2018年９月10日まで）

当期 買付 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）1.95% 2026/4/30	2,321,559	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）2.25% 2024/5/25	1,617,094
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）1.4% 2028/4/30	1,326,605	IRISH TREASURY（アイルランド）5.4% 2025/3/13	960,807
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）2.375% 2027/5/15	235,265	Belgium Government Bond（ベルギー）0.8% 2025/6/22	658,069
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー）3.75% 2021/5/25	59,072	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）3.25% 2045/5/25	382,309
United Kingdom Gilt（イギリス）4.25% 2046/12/7	45,548	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）2.5% 2046/2/15	236,840
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）7.625% 2025/2/15	228,596
		GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）1.5% 2023/2/15	141,025
		United Kingdom Gilt（イギリス）8% 2021/6/7	91,615
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ）7.125% 2023/2/15	90,939
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）5.75% 2022/7/15	47,136

（注１）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
（注２）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期	当期末							
区分	額面金額	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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	36,700	39,850	4,420,599	23.8	－	23.8	－	－
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	20,800	26,681	2,246,596	12.1	－	12.1	－	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	24,100	28,497	2,248,135	12.1	－	9.5	2.6	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	19,300	22,270	3,195,210	17.2	－	10.5	6.7	－
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	21,000	31,881	548,367	3.0	－	3.0	－	－
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	29,000	30,898	406,318	2.2	－	0.9	0.9	0.4
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	22,500	25,860	317,052	1.7	－	1.5	0.2	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（アイルランド）	6,000	7,930	1,017,291	5.5	－	5.5	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ドイツ）	1,200	1,632	209,395	1.1	－	1.1	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	26,500	27,576	3,537,182	19.1	－	19.1	－	－
ユーロ（小計）	33,700	37,139	4,763,869	25.7	－	25.7	－	－
合計	－	－	18,146,148	97.9	－	87.1	10.4	0.4

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当期末								
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	16,600	21,203	2,352,142	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,000	981	108,850	2045/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,600	7,868	872,831	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,800	3,375	374,440	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	6,700	6,421	712,334	2027/05/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				36,700	39,850	4,420,599	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	13,200	18,730	1,577,100	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	2,600	3,221	271,272	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,000	4,729	398,223	2026/06/01
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				20,800	26,681	2,246,596	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	5,000	5,488	432,995	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	500	568	44,821	2022/07/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	3,800	4,461	351,998	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	14,800	17,978	1,418,319	2033/04/21
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				24,100	28,497	2,248,135	

当期末								
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,581	657,255	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	8.0000	4,800	5,740	823,543	2021/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	2,000	2,481	356,026	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	200	307	44,048	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	300	332	47,697	2022/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,000	2,896	415,575	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	2.2500	2,500	2,648	379,915	2023/09/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	3,000	3,283	471,148	2024/09/07
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金額				19,300	22,270	3,195,210	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	15,000	21,557	370,789	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	6,000	10,324	177,577	2039/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				21,000	31,881	548,367	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	12,000	12,820	168,593	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	12,000	12,950	170,299	2024/03/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	5,000	5,127	67,425	2020/02/04
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				29,000	30,898	406,318	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	2,500	2,805	34,391	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	20,000	23,055	282,661	2025/05/12
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				22,500	25,860	317,052	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	6,000	7,930	1,017,291	2025/03/13
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				6,000	7,930	1,017,291	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,200	1,632	209,395	2046/08/15
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,200	1,632	209,395	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	16,500	17,572	2,253,982	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,003	1,283,200	2028/04/30
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				26,500	27,576	3,537,182	
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				33,700	37,139	4,763,869	
合計	銘柄数	31銘柄						
	金額						18,146,148	

（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

2018年９月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	18,146,148	97.8
コール・ローン等、その他	408,806	2.2
投資信託財産総額	18,554,955	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10日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝110.93円、１カナダ・ドル＝84.20円、１オーストラリア・ドル＝78.89円、１イギリス・ポンド＝143.47円、１デンマーク・クローネ＝17.20円、１ノルウェー・クローネ＝13.15円、１スウェーデン・クローネ＝12.26円、１ユーロ＝128.27円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（18,507,308千円）の投資信託財産総額（18,554,955千円）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

2018年９月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	**19,301,531,169円**
コール・ローン等	200,690,518
公社債(評価額)	18,146,148,910
未収入金	749,725,268
未収利息	172,936,569
前払費用	163,266
差入委託証拠金	31,866,638
(B) 負債	**760,366,729**
未払金	746,576,000
未払解約金	13,790,363
その他未払費用	366
(C) 純資産総額(A－B)	**18,541,164,440**
元本	11,880,098,637
次期繰越損益金	6,661,065,803
(D) 受益権総口数	**11,880,098,637口**
1万口当り基準価額(C／D)	**15,607円**

＊期首における元本額は12,454,679,608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574,580,971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9,297,944,833円、りそなハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）2,582,153,804円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は15,607円です。

■損益の状況

当期　自2018年３月10日　至2018年９月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	**343,279,964円**
受取利息	343,408,610
その他収益金	94,773
支払利息	△ 223,419
(B) 有価証券売買損益	**△ 213,036,182**
売買益	442,035,075
売買損	△ 655,071,257
(C) その他費用	**△ 2,448,967**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**127,794,815**
(E) 前期繰越損益金	**6,860,530,664**
(F) 解約差損益金	**△ 327,259,676**
(G) 合計(D＋E＋F)	**6,661,065,803**
次期繰越損益金(G)	**6,661,065,803**

（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26期（決算日　2018年９月10日）

（計算期間　2018年３月10日～2018年９月10日）

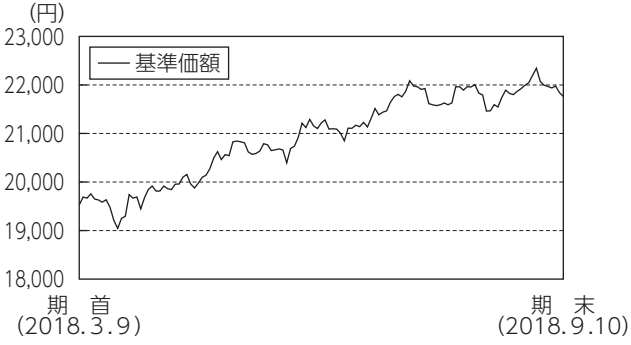
世界ＲＥＩＴマザーファンドの第26期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★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、通常の状態で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
投資信託証券組入制限	無制限

大和投資信託
Daiwa Asset Management
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
http://www.daiwa-am.co.jp/

■当期中の基準価額と市況の推移



年　月　日	基準価額		S&P先進国ＲＥＩＴ指数(除く日本、円換算)(参考指数)		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
	円	%		%	%
(期首)2018年3月9日	19,528	－	17,812	－	93.1
3月末	19,667	0.7	17,880	0.4	93.1
4月末	20,275	3.8	18,427	3.5	93.9
5月末	20,692	6.0	19,132	7.4	94.4
6月末	21,311	9.1	19,939	11.9	93.2
7月末	21,629	10.8	20,023	12.4	94.0
8月末	22,072	13.0	20,684	16.1	92.1
(期末)2018年9月10日	21,763	11.4	20,380	14.4	92.6

（注１）騰落率は期首比。
（注２）Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、円換算）は、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、米ドルベース）の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
（注３）海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,528円　期末：21,763円　騰落率：11.4%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことが主なプラス要因となり、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、長期金利の上昇が重しとなる局面はありましたが、景気の安定的な拡大を背景に、好調な企業決算が続いたことや良好な業績見通しが維持されたことから、上昇基調を継続しました。欧州は国によっては下落するなど、まちまちの展開となりました。景気の安定が続いたことは下支えとなりましたが、政治的な混迷の高まりが影響する局面もみられました。アジア・オセアニアでは、オフィス需要に支えられたオーストラリア、またオフィスや商業施設を所有する主要リートの好業績にけん引された香港を中心に、総じて堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、米ドルなどは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。

期首から、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年４月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

◆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、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、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、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とする方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、Ｃ＆Ｓに運用の指図にかかる権限を委託し、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	12円
(投資信託証券)	(12)
有価証券取引税	7
(投資信託証券)	(7)
その他費用	12
(保管費用)	(9)
(その他)	(3)
合　計	31

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「１万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
（注２）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
投資信託証券

（2018年３月10日から2018年９月10日まで）

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口 450.376 (△ 51.286)	千アメリカ・ドル 14,450 (－)	千口 819.493 (－)	千アメリカ・ドル 24,210 (－)
	カナダ	千口 － (－)	千カナダ・ドル － (－)	千口 17.734 (－)	千カナダ・ドル 772 (－)
	オーストラリア	千口 397.681 (－)	千オーストラリア・ドル 2,060 (△ 151)	千口 1,385.417 (－)	千オーストラリア・ドル 8,555 (－)
	香港	千口 － (－)	千香港ドル － (－)	千口 97 (－)	千香港ドル 2,516 (－)
	シンガポール	千口 1,691.3 (－)	千シンガポール・ドル 2,974 (△ 11)	千口 772.7 (－)	千シンガポール・ドル 1,470 (－)
	イギリス	千口 1,237.59 (62.392)	千イギリス・ポンド 3,113 (7)	千口 1,709.592 (－)	千イギリス・ポンド 8,212 (－)
	ユーロ (ベルギー)	千口 6.05 (－)	千ユーロ 636 (－)	千口 0.512 (－)	千ユーロ 40 (－)
外国	ユーロ (フランス)	千口 121.351 (0.4)	千ユーロ 7,052 (54)	千口 12.647 (－)	千ユーロ 2,030 (－)
	ユーロ (ドイツ)	千口 1.635 (－)	千ユーロ 21 (△ 60)	千口 71.393 (－)	千ユーロ 908 (－)
	ユーロ (スペイン)	千口 156.609 (－)	千ユーロ 1,642 (△ 41)	千口 140.673 (－)	千ユーロ 1,900 (－)
	ユーロ (イタリア)	千口 279.422 (－)	千ユーロ 194 (－)	千口 279.422 (－)	千ユーロ 213 (－)
	ユーロ (ユーロ　通貨計)	千口 565.067 (0.4)	千ユーロ 9,547 (△ 48)	千口 504.647 (－)	千ユーロ 5,093 (－)

（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

（2018年３月10日から2018年９月10日まで）

当期							
買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
KLEPIERRE（フランス）	94.868	411,356	4,336	INVESTA OFFICE FUND（オーストラリア）	583.352	249,768	428
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス）	11.473	282,505	24,623	PHYSICIANS REALTY TRUST（アメリカ）	140.74	242,014	1,719
WELLTOWER INC（アメリカ）	33.529	228,227	6,806	HOST HOTELS & RESORTS INC（アメリカ）	102.439	239,161	2,334
HCP INC（アメリカ）	59.364	171,312	2,885	LAND SECURITIES GROUP PLC（イギリス）	162.964	224,921	1,380
ESSEX PROPERTY TRUST INC（アメリカ）	5.402	141,620	26,216	GGP INC（アメリカ）	90.651	205,954	2,271
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI（スペイン）	98.369	118,976	1,209	BRITISH LAND CO PLC（イギリス）	206.115	203,863	989
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A（アメリカ）	38.977	116,581	2,991	EQUITY RESIDENTIAL（アメリカ）	28.357	192,951	6,804
LONDONMETRIC PROPERTY PLC（イギリス）	423.921	115,927	273	DEXUS（オーストラリア）	238.159	191,565	804
COVIVIO（フランス）	9.481	111,863	11,798	SEGRO PLC（イギリス）	190.75	179,834	942
GPT GROUP（オーストラリア）	259.279	109,400	421	EDUCATION REALTY TRUST INC（アメリカ）	38.189	173,477	4,542

（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 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	比率
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		23.941	893	99,113	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC		15.84	2,877	319,253	2.2
BOSTON PROPERTIES INC		16.093	2,069	229,611	1.6
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		38.221	1,671	185,408	1.3
VORNADO REALTY TRUST		9.42	709	78,758	0.5
EQUITY RESIDENTIAL		17.316	1,164	129,158	0.9
EPR PROPERTIES		16.717	1,161	128,863	0.9
EQUINIX INC		1.482	638	70,870	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		43.768	1,158	128,516	0.9
HOST HOTELS & RESORTS INC		11.438	244	27,165	0.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN		37.345	1,229	136,418	0.9
RLJ LODGING TRUST		48.642	1,092	121,136	0.8
CYRUSONE INC		15.756	1,051	116,631	0.8
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		54.368	1,501	166,577	1.2
PARK HOTELS & RESORTS INC		30.683	1,043	115,758	0.8
INVITATION HOMES INC		59.623	1,392	154,502	1.1
VICI PROPERTIES INC		65.843	1,372	152,214	1.1
LIFE STORAGE INC		9.701	935	103,771	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		55.432	997	110,621	0.8
CROWN CASTLE INTL CORP		21.537	2,434	270,016	1.9
IRON MOUNTAIN INC		8.401	297	32,952	0.2
VEREIT INC		126.282	968	107,444	0.7
SUN COMMUNITIES INC		23.339	2,352	260,944	1.8
PROLOGIS INC		34.989	2,309	256,167	1.8
COUSINS PROPERTIES INC		43.148	397	44,130	0.3
DDR CORP		64.979	929	103,148	0.7
DUKE REALTY CORP		53.363	1,515	168,115	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC		13.538	3,332	369,645	2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST		8.027	1,041	115,489	0.8
WELLTOWER INC		33.529	2,225	246,929	1.7
HCP INC		59.364	1,570	174,179	1.2
KILROY REALTY CORP		25.622	1,847	204,926	1.4
REGENCY CENTERS CORP		34.371	2,238	248,364	1.7
UDR INC		91.279	3,640	403,808	2.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		32.995	1,078	119,649	0.8
CUBESMART		44.389	1,326	147,131	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		75.461	1,257	139,542	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		22.885	2,806	311,363	2.2
EXTRA SPACE STORAGE INC		21.054	1,897	210,500	1.5
DOUGLAS EMMETT INC		24.075	925	102,686	0.7
アメリカ・ドル通貨計	口数、金額	1,434.256	59,600	6,611,491	
	銘柄数<比率>	40銘柄			<45.7%>
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		44.276	2,219	186,849	1.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		56.103	2,489	209,645	1.5
カナダ・ドル通貨計	口数、金額	100.379	4,708	396,494	
	銘柄数<比率>	2銘柄			<2.7%>
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT		1,797.769	3,002	236,849	1.6
DEXUS		337.302	3,619	285,522	2.0
GPT GROUP		960.367	5,003	394,727	2.7
GOODMAN GROUP		480.438	5,049	398,347	2.8
CHARTER HALL GROUP		435.795	3,120	246,159	1.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP		1,018.784	3,066	241,919	1.7
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額	5,030.455	22,861	1,803,525	
	銘柄数<比率>	6銘柄			<12.5%>
(香港)		千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT		1,918.52	17,976	254,008	1.8
LINK REIT		384.314	29,073	410,806	2.8
香港ドル通貨計	口数、金額	2,302.834	47,049	664,814	
	銘柄数<比率>	2銘柄			<4.6%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT		2,101.232	2,857	229,899	1.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		270.9	712	57,317	0.4
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		870.1	2,375	191,098	1.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		426.2	856	68,918	0.5
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額	3,668.432	6,802	547,235	
	銘柄数<比率>	4銘柄			<3.8%>
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC		2,525.055	1,424	204,320	1.4
SEGRO PLC		332.909	2,168	311,124	2.2
UNITE GROUP PLC		105.449	923	132,528	0.9
WORKSPACE GROUP PLC		35.907	373	53,627	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC		156.448	827	118,737	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC		78.914	750	107,613	0.7
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		606.469	1,097	157,401	1.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		446.847	670	96,163	0.7
イギリス・ポンド通貨計	口数、金額	4,287.998	8,235	1,181,516	
	銘柄数<比率>	8銘柄			<8.2%>
ユーロ（ベルギー）		千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA		8.635	712	91,377	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA		3.823	470	60,414	0.4
国小計	口数、金額	12.458	1,183	151,792	
	銘柄数<比率>	2銘柄			<1.0%>
ユーロ（フランス）		千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		4.499	775	99,478	0.7
GECINA SA		21.379	3,138	402,567	2.8
KLEPIERRE		93.637	2,854	366,209	2.5
COVIVIO		34.498	3,097	397,370	2.7
国小計	口数、金額	154.013	9,866	1,265,625	
	銘柄数<比率>	4銘柄			<8.8%>
ユーロ（ドイツ）		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		88.33	1,127	144,571	1.0
国小計	口数、金額	88.33	1,127	144,571	
	銘柄数<比率>	1銘柄			<1.0%>
ユーロ（スペイン）		千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		225.257	2,137	274,201	1.9
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		232.478	2,743	351,875	2.4
国小計	口数、金額	457.735	4,880	626,076	
	銘柄数<比率>	2銘柄			<4.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額	712.536	17,058	2,188,066	
	銘柄数<比率>	9銘柄			<15.1%>
合計	口数、金額	17,536.89	－	13,393,145	
	銘柄数<比率>	71銘柄			<92.6%>

（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）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

2018年９月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資信託証券	13,393,145	92.1
コール・ローン等、その他	1,141,207	7.9
投資信託財産総額	14,534,352	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10日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝110.93円、１カナダ・ドル＝84.20円、１オーストラリア・ドル＝78.89円、１香港ドル＝14.13円、１シンガポール・ドル＝80.45円、１ニュージーランド・ドル＝72.46円、１イギリス・ポンド＝143.47円、１ユーロ＝128.27円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（14,363,010千円）の投資信託財産総額（14,534,352千円）に対する比率は、98.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年９月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	**14,623,731,745円**
コール・ローン等	1,106,209,792
投資信託証券(評価額)	13,393,145,115
未収入金	116,625,381
未収配当金	7,751,457
(B) 負債	**165,723,998**
未払金	155,721,844
未払解約金	10,000,000
その他未払費用	2,154
(C) 純資産総額(A－B)	**14,458,007,747**
元本	6,643,481,547
次期繰越損益金	7,814,526,200
(D) 受益権総口数	**6,643,481,547口**
１万口当り基準価額(C／D)	**21,763円**

＊期首における元本額は7,582,351,506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938,869,959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6,643,481,547円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は21,763円です。

■損益の状況

当期　自2018年３月10日　至2018年９月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	**272,356,300円**
受取配当金	271,761,369
受取利息	796,505
支払利息	△ 201,574
(B) 有価証券売買損益	**1,377,469,278**
売買益	1,667,958,625
売買損	△ 290,489,347
(C) その他費用	**△ 8,453,496**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**1,641,372,082**
(E) 前期繰越損益金	**7,224,284,159**
(F) 解約差損益金	**△1,051,130,041**
(G) 合計(D＋E＋F)	**7,814,526,200**
次期繰越損益金(G)	**7,814,526,200**

（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26期（決算日　2018年９月10日）

（計算期間　2018年３月10日～2018年９月10日）

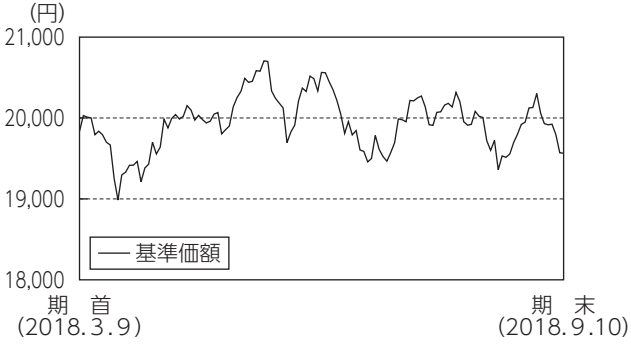
世界好配当株マザーファンドの第26期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）
運用方法	①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 ②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．北米、欧州、アジア・オセアニアの３地域に均等に投資することを基本とします。 ロ．定量分析データ（Ｓ＆Ｐ社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。 ハ．配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。 ニ．定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。 ③株式の組入比率は、通常の状態で信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株式組入制限	無制限

大和投資信託
Daiwa Asset Management
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
http://www.daiwa-am.co.jp/

■当期中の基準価額と市況の推移



年　月　日	基準価額		MSCIコクサイ指数(円換算)	株式組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
	円	%		%	%
(期首)2018年3月9日	19,837	－	16,209	－	97.1
3月末	19,417	△2.1	15,648	△3.5	96.3
4月末	19,960	0.6	16,317	0.7	97.9
5月末	19,827	△0.1	16,318	0.7	98.6
6月末	19,499	△1.7	16,438	1.4	95.1
7月末	20,136	1.5	17,076	5.3	96.2
8月末	20,062	1.1	17,399	7.3	94.3
(期末)2018年9月10日	19,565	△1.4	17,042	5.1	96.6

（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：19,837円　期末：19,565円　騰落率：△1.4％

【基準価額の主な変動要因】

海外株式は小幅ながらマイナス要因、為替は小幅ながらプラス要因となり、基準価額はやや下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、期首から2018年３月下旬にかけて、米国が保護主義的な政策を打ち出したことで米中間の貿易摩擦への懸念が高まったことなどから下落しました。その後は、米中両国による対話への姿勢がみられたことなどから貿易摩擦への懸念がいったん後退し、４月中旬にかけて上昇基調となりました。４月下旬から６月下旬にかけては、米国長期金利の上昇やイタリアの政治不安、世界的な貿易摩擦への懸念などを受けて、上値の重い展開となりました。その後８月下旬にかけて、米国の堅調な経済指標や良好な企業業績、米国とメキシコがＮＡＦＴＡ（北米自由貿易協定）再交渉の２国間協議で大筋合意したことなどが支援材料となり上昇しましたが、米中貿易摩擦への懸念や新興国の通貨安への不安などが重しとなり、期末にかけて上昇幅を縮めました。

○為替相場

為替相場は、米ドルなどは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。期首から、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年４月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの３地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当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いう違いがあります。参考指数は海外株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの３地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（Ｓ＆Ｐ社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しの改善が期待される企業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	31円
(株式)	(31)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	11
(株式)	(11)
その他費用	7
(保管費用)	(6)
(その他)	(1)
合　計	50

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株　式

(2018年3月10日から2018年9月10日まで)

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
外国	アメリカ	百株 1,698 (－)	千アメリカ・ドル 10,524 (－)	百株 1,552	千アメリカ・ドル 12,754
	カナダ	百株 － (－)	千カナダ・ドル － (－)	百株 140	千カナダ・ドル 765
	オーストラリア	百株 2,230 (－)	千オーストラリア・ドル 2,082 (－)	百株 4,772	千オーストラリア・ドル 8,670
	香港	百株 40,990 (4,374.71)	千香港ドル 72,795 (－)	百株 59,434.71	千香港ドル 82,942
	シンガポール	百株 8,906.89 (－)	千シンガポール・ドル 1,606 (－)	百株 8,640	千シンガポール・ドル 1,933
外国	台湾	百株 74,820 (－)	千台湾ドル 532,819 (△770)	百株 15,540	千台湾ドル 202,657
	イギリス	百株 2,662 (△2,577)	千イギリス・ポンド 1,636 (△108)	百株 3,490	千イギリス・ポンド 2,426
	スイス	百株 254 (－)	千スイス・フラン 3,077 (△5)	百株 168.5	千スイス・フラン 1,738
	デンマーク	百株 － (－)	千デンマーク・クローネ － (－)	百株 103	千デンマーク・クローネ 5,046
	ノルウェー	百株 790 (－)	千ノルウェー・クローネ 5,598 (△90)	百株 220	千ノルウェー・クローネ 3,434
	スウェーデン	百株 330 (－)	千スウェーデン・クローネ 3,278 (－)	百株 －	千スウェーデン・クローネ －
	韓国	百株 683.8 (539)	千韓国ウォン 4,529,508 (－)	百株 972	千韓国ウォン 6,933,051
	ユーロ (オランダ)	百株 330 (－)	千ユーロ 1,458 (－)	百株 200	千ユーロ 571
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 － (－)	千ユーロ － (－)	百株 33	千ユーロ 244
	ユーロ (フランス)	百株 294 (－)	千ユーロ 1,074 (－)	百株 234	千ユーロ 648
	ユーロ (ドイツ)	百株 67 (－)	千ユーロ 385 (－)	百株 599	千ユーロ 2,164
	ユーロ (スペイン)	百株 356 (－)	千ユーロ 379 (－)	百株 42	千ユーロ 249
	ユーロ (イタリア)	百株 － (－)	千ユーロ － (－)	百株 4,860	千ユーロ 453
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 1,047 (－)	千ユーロ 3,298 (－)	百株 5,968	千ユーロ 4,332

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2018年3月10日から2018年9月10日まで)

		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	オーストラリア	千口 124 (－)	千オーストラリア・ドル 1,315 (－)	千口 124 (－)	千オーストラリア・ドル 1,268 (－)

(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

株　式

（2018年３月10日から2018年９月10日まで）

当期 買付 銘柄	株数	金額	平均単価	当期 売付 銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD（台湾）	1,180	334,455	283	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD（韓国）	31.5	278,564	8,843
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP（台湾）	2,260	264,429	117	NOVARTIS AG-REG（スイス）	16.5	146,412	8,873
SANDS CHINA LTD（ケイマン諸島）	370	220,625	596	MICROSOFT CORP（アメリカ）	11.2	133,045	11,879
POWERTECH TECHNOLOGY INC（台湾）	680	215,329	316	TENCENT HOLDINGS LTD（ケイマン諸島）	23	124,755	5,424
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO（台湾）	1,100	214,343	194	JOHNSON & JOHNSON（アメリカ）	8.5	116,865	13,748
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC（台湾）	205	187,331	913	HIWIN TECHNOLOGIES CORP（台湾）	84	108,226	1,288
FORMOSA PLASTICS CORP（台湾）	432	175,035	405	ALTRIA GROUP INC（アメリカ）	17	107,631	6,331
MERCK & CO. INC.（アメリカ）	22.2	152,035	6,848	SAMSUNG FIRE & MARINE INS（韓国）	3.9	104,312	26,746
NESTLE SA-REG（スイス）	18	151,970	8,442	UNITED OVERSEAS BANK LTD（シンガポール）	48	102,586	2,137
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H（中国）	1,450	150,963	104	E INK HOLDINGS INC（台湾）	840	100,300	119

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国株式

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
LAS VEGAS SANDS CORP	45	45	272	30,260	一般消費財・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	－	25	366	40,691	情報技術
APPLE INC	14	14	309	34,368	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	70	23	178	19,763	金融
BOEING CO/THE	28	36	1,257	139,484	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38	－	－	－	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	100	100	613	68,011	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	80	80	914	101,452	金融
MOSAIC CO/THE	－	110	329	36,533	素材
CISCO SYSTEMS INC	337	337	1,585	175,888	情報技術
BROADCOM INC	3	3	69	7,740	情報技術
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	－	140	343	38,111	一般消費財・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	40	－	－	－	生活必需品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	－	45	488	54,226	素材
CUMMINS INC	25	25	352	39,111	資本財・サービス
COCA-COLA CO/THE	320	418	1,911	211,997	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	330	298	2,438	270,506	エネルギー
DINE BRANDS GLOBAL INC	－	18	165	18,306	一般消費財・サービス
NEXTERA ENERGY INC	50	30	516	57,273	公益事業
GENERAL MOTORS CO	100	100	339	37,616	一般消費財・サービス
ALPHABET INC-CL C	3	－	－	－	情報技術
GENERAL MILLS INC	50	50	237	26,373	生活必需品
HOME DEPOT INC	15	15	309	34,315	一般消費財・サービス
HUMANA INC	－	15	505	56,096	ヘルスケア
HP INC	－	153	378	41,938	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	160	99	1,359	150,805	ヘルスケア
ABBVIE INC	80	51	480	53,276	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	24	24	788	87,465	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	90	74	792	87,859	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	86	56	917	101,815	一般消費財・サービス
PHILLIPS 66	53	18	205	22,822	エネルギー
MERCK & CO. INC.	－	222	1,546	171,572	ヘルスケア
DOWDUPONT INC	115	－	－	－	素材
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	27	27	224	24,874	情報技術
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	－	30	176	19,558	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	105	105	825	91,550	生活必需品
NUCOR CORP	125	－	－	－	素材
SUN LIFE FINANCIAL INC	－	44	169	18,815	金融
ALTRIA GROUP INC	170	－	－	－	生活必需品
PFIZER INC	500	300	1,266	140,437	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	180	180	1,474	163,552	生活必需品
QUALCOMM INC	100	100	703	78,072	情報技術
PACKAGING CORP OF AMERICA	33	33	369	40,966	素材
CHEVRON CORP	42	42	481	53,392	エネルギー
SYSCO CORP	－	70	522	58,005	生活必需品
TRAVELERS COS INC/THE	30	30	390	43,292	金融
AT&T INC	350	430	1,381	153,212	電気通信サービス
SEAGATE TECHNOLOGY	－	23	114	12,705	情報技術
MARATHON PETROLEUM CORP	110	110	907	100,681	エネルギー
VALERO ENERGY CORP	－	40	460	51,063	エネルギー
WASTE MANAGEMENT INC	40	40	367	40,737	資本財・サービス
WALMART INC	165	111	1,063	117,997	生活必需品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	120	35	183	20,387	公益事業
ORACLE CORP	40	－	－	－	情報技術
MASTERCARD INC - A	20	－	－	－	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	－	160	493	54,772	金融
AMERICAN EXPRESS CO	50	80	848	94,139	金融
EMERSON ELECTRIC CO	70	70	530	58,851	資本財・サービス
AMGEN INC	70	51	1,001	111,055	ヘルスケア
EATON CORP PLC	13	13	108	12,086	資本財・サービス
CME GROUP INC	25	25	434	48,193	金融
GILEAD SCIENCES INC	130	45	324	36,051	ヘルスケア
CAMPBELL SOUP CO	－	40	160	17,846	生活必需品
INTEL CORP	300	300	1,393	154,580	情報技術
DUKE ENERGY CORP	60	60	494	54,890	公益事業
TARGET CORP	40	40	354	39,375	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	325	213	2,304	255,679	情報技術
CVS HEALTH CORP	－	95	734	81,450	ヘルスケア
BLACKROCK INC	11	11	518	57,526	金融
KELLOGG CO	35	92	681	75,612	生活必需品
INTUIT INC	－	13	286	31,772	情報技術
BEST BUY CO INC	37	37	289	32,092	一般消費財・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	－	56	200	22,270	ヘルスケア
CARNIVAL CORP	25	25	155	17,210	一般消費財・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	50	－	－	－	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計 株数、金額	5,654	5,800	42,373	4,700,448	
通貨計 銘柄数<比率>	57銘柄	66銘柄		<32.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BANK OF NOVA SCOTIA	75	75	562	47,368	金融
ROYAL BANK OF CANADA	180	180	1,864	156,985	金融
TRANSCANADA CORP	140	－	－	－	エネルギー
MANULIFE FINANCIAL CORP	120	120	279	23,501	金融
カナダ・ドル 通貨計 株数、金額	515	375	2,706	227,856	
通貨計 銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄		< 1.6%>	
(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	400	400	1,252	98,770	素材
ALUMINA LTD	5,200	5,200	1,419	111,992	素材
OZ MINERALS LTD	669	－	－	－	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	430	－	－	－	金融

銘柄		期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
WESTPAC BANKING CORP		400	290	806	63,601	金融
RIO TINTO LTD		78	78	557	43,996	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		280	113	796	62,856	金融
QANTAS AIRWAYS LTD		2,400	1,570	971	76,667	資本財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD		120	50	613	48,391	金融
CSL LTD		41	–	–	–	ヘルスケア
COCHLEAR LTD		36	–	–	–	ヘルスケア
SUNCORP GROUP LTD		456	456	678	53,565	金融
BORAL LTD		800	–	–	–	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		–	700	522	41,251	金融
RAMSAY HEALTH CARE LTD		89	–	–	–	ヘルスケア
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額	11,399	8,857	7,619	601,092	
	銘柄数<比率>	14銘柄	9銘柄		<4.2%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		–	990	5,469	77,287	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1,000	–	–	–	一般消費財・サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD		3,140	1,940	4,646	65,652	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		–	8,400	6,190	87,476	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		250	–	–	–	金融
TENCENT HOLDINGS LTD		300	70	2,217	31,334	情報技術
3SBIO INC		2,495	–	–	–	ヘルスケア
AIA GROUP LTD		582	582	3,727	52,672	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		725	595	4,432	62,634	ヘルスケア
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		900	–	–	–	金融
SANDS CHINA LTD		–	3,700	12,783	180,630	一般消費財・サービス
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO		5,000	–	–	–	不動産
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		285	–	–	–	情報技術
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		–	950	9,210	130,140	一般消費財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		960	960	3,484	49,240	金融
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS		5,000	–	–	–	素材
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H		12,000	–	–	–	素材
WYNN MACAU LTD		1,500	1,880	3,594	50,791	一般消費財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額	34,137	20,067	55,758	787,860	
	銘柄数<比率>	14銘柄	10銘柄		<5.5%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		480	–	–	–	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD		–	220	535	43,043	金融
APAC REALTY LTD		6,970	–	–	–	不動産
GENTING SINGAPORE LTD		9,680	9,680	1,026	82,548	一般消費財・サービス
BREADTALK GROUP LTD		–	7,496.89	734	59,106	一般消費財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額	17,130	17,396.89	2,295	184,698	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<1.3%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
CHILISIN ELECTRONICS CORP		–	1,860	17,205	61,938	情報技術
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO		–	1,400	13,622	49,039	情報技術
CHROMA ATE INC		700	–	–	–	情報技術
TAIWAN CEMENT		–	6,000	24,780	89,208	素材
FORMOSA PLASTICS CORP		–	4,320	48,168	173,404	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE		–	2,770	33,240	119,664	素材
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		600	–	–	–	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		690	–	–	–	資本財・サービス
MEDIATEK INC		480	–	–	–	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD		750	–	–	–	一般消費財・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		5,400	15,200	77,824	280,166	金融
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		–	11,800	86,022	309,679	電気通信サービス
POWERTECH TECHNOLOGY INC		–	6,800	58,072	209,059	情報技術
E INK HOLDINGS INC		5,900	–	–	–	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		2,900	3,950	104,280	375,408	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP		–	22,600	76,953	277,030	資本財・サービス
台湾ドル 通貨計	株数、金額	17,420	76,700	540,166	1,944,597	
	銘柄数<比率>	8銘柄	10銘柄		<13.6%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BP PLC		2,194	2,194	1,177	169,001	エネルギー
BRITVIC PLC		600	–	–	–	生活必需品
PRUDENTIAL PLC		630	380	638	91,645	金融
INMARSAT PLC		450	450	231	33,223	電気通信サービス
BAE SYSTEMS PLC		550	550	341	48,923	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC		450	450	686	98,456	ヘルスケア
GVC HOLDINGS PLC		–	223	237	34,073	一般消費財・サービス
AVAST PLC		–	720	192	27,683	情報技術
DIAGEO PLC		250	170	455	65,401	生活必需品
RIO TINTO PLC		140	140	491	70,491	素材
LADBROKES CORAL GROUP PLC		3,000	–	–	–	その他
SMITH & NEPHEW PLC		300	–	–	–	ヘルスケア
GLENCORE PLC		630	630	186	26,749	素材
SAINSBURY (J) PLC		1,650	–	–	–	生活必需品
VODAFONE GROUP PLC		2,500	2,500	413	59,274	電気通信サービス
WPP PLC		540	540	629	90,256	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		–	90	581	83,361	生活必需品
ASTRAZENECA PLC		165	165	932	133,749	ヘルスケア
3I GROUP PLC		622	872	795	114,171	金融
ASHTEAD GROUP PLC		320	320	722	103,665	資本財・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC		350	350	945	135,579	生活必需品
BHP BILLITON PLC		100	100	151	21,793	素材
MONDI PLC		310	310	645	92,598	素材
PERSIMMON PLC		40	172	407	58,459	一般消費財・サービス
BT GROUP PLC		–	1,300	289	41,573	電気通信サービス
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		505	265	268	38,475	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額	16,296	12,891	11,421	1,638,609	
	銘柄数<比率>	22銘柄	22銘柄		<11.4%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		–	54	1,286	147,266	ヘルスケア
SWISS RE AG		90	90	786	90,057	金融
NESTLE SA-REG		–	180	1,444	165,360	生活必需品
FISCHER (GEORG)-REG		5.7	2.2	263	30,124	資本財・サービス
NOVARTIS AG-REG		165	–	–	–	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		73	73	333	38,195	情報技術
LONZA GROUP AG-REG		–	20	619	70,938	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額	333.7	419.2	4,733	541,941	
	銘柄数<比率>	4銘柄	6銘柄		<3.8%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		180	180	5,564	95,712	ヘルスケア
PANDORA A/S		95	50	1,940	33,368	一般消費財・サービス
DFDS A/S		110	52	1,740	29,944	資本財・サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額	385	282	9,245	159,025	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<1.1%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA		480	520	8,821	116,006	金融
BORREGAARD ASA		300	300	2,310	30,376	素材
EUROPRIS ASA		–	530	1,065	14,008	一般消費財・サービス
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額	780	1,350	12,197	160,391	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄		<1.1%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
TELE2 AB-B SHS		–	330	3,813	46,749	電気通信サービス
INTRUM AB		160	160	3,534	43,331	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		315	315	7,402	90,754	生活必需品
ACADEMEDIA AB		430	430	1,999	24,513	一般消費財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額	905	1,235	16,749	205,349	
	銘柄数<比率>	3銘柄	4銘柄		<1.4%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC		–	50	379,500	37,418	情報技術
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		39	–	–	–	金融
POSCO		28	28	862,400	85,032	素材
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		26	26	1,190,800	117,412	ヘルスケア
BGF RETAIL CO LTD		37	–	–	–	生活必需品
S-OIL CORP		–	85	1,011,500	99,733	エネルギー
KIWOOM SECURITIES CO LTD		90	–	–	–	金融
POSCO DAEWOO CORP		–	462.8	870,064	85,788	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		4	–	–	–	生活必需品
LG CHEM LTD		–	21	739,200	72,885	素材
KB FINANCIAL GROUP INC		78	78	395,460	38,992	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		16	240	1,077,600	106,251	情報技術
MODETOUR NETWORK INC		380	–	–	–	一般消費財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		107	–	–	–	金融
SK INNOVATION CO LTD		26	91	1,751,750	172,722	エネルギー
韓国ウォン 通貨計	株数、金額	831	1,081.8	8,278,274	816,237	
	銘柄数<比率>	11銘柄	9銘柄		<5.7%>	
ユーロ (アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		200	200	715	91,738	素材
国小計	株数、金額	200	200	715	91,738	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<0.6%>	

銘柄		期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
ユーロ（オランダ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		－	180	679	87,136	ヘルスケア
UNILEVER NV-CVA		110	50	238	30,618	生活必需品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		350	210	437	56,176	生活必需品
KONINKLIJKE KPN NV		1,300	1,300	287	36,835	電気通信サービス
TKH GROUP NV-DUTCH CERT		－	60	284	36,464	資本財・サービス
RANDSTAD NV		－	90	466	59,799	資本財・サービス
国小計	株数、金額	1,760	1,890	2,393	307,030	
	銘柄数<比率>	3銘柄	6銘柄		<2.1%>	
ユーロ（ベルギー）		百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV		105	105	654	84,015	金融
国小計	株数、金額	105	105	654	84,015	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<0.6%>	
ユーロ（ルクセンブルグ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
STABILUS SA		100	67	497	63,811	資本財・サービス
RTL GROUP		30	30	186	23,973	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額	130	97	684	87,784	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<0.6%>	
ユーロ（フランス）		百株	百株	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS		150	150	756	97,068	金融
PERNOD RICARD SA		26	－	－	－	生活必需品
SOCIETE GENERALE SA		170	221	782	100,350	金融
ACCOR SA		60	60	254	32,678	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE		55	55	578	74,217	情報技術
AXA SA		275	465	1,013	129,967	金融
RENAULT SA		15	68	487	62,530	一般消費財・サービス
ORANGE		208	－	－	－	電気通信サービス
国小計	株数、金額	959	1,019	3,873	496,812	
	銘柄数<比率>	8銘柄	6銘柄		<3.5%>	
ユーロ（ドイツ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG		35	35	378	48,575	資本財・サービス
E.ON SE		1,400	1,150	1,018	130,694	公益事業
BASF SE		75	75	577	74,018	素材
FRESENIUS SE & CO KGAA		110	－	－	－	ヘルスケア
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		53	53	226	29,049	情報技術
KOENIG & BAUER AG		90	－	－	－	資本財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		－	67	365	46,820	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		150	150	301	38,654	情報技術
DEUTSCHE WOHNEN SE		281	132	572	73,398	不動産
国小計	株数、金額	2,194	1,662	3,439	441,210	
	銘柄数<比率>	8銘柄	7銘柄		<3.1%>	
ユーロ（スペイン）		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		1,250	1,250	647	83,054	金融
AMADEUS IT GROUP SA		42	－	－	－	情報技術
MASMOVIL IBERCOM SA		－	6	58	7,465	電気通信サービス
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL		210	210	464	59,530	資本財・サービス
MEDIASET ESPANA COMUNICACION		－	350	212	27,241	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額	1,502	1,816	1,382	177,292	
	銘柄数<比率>	3銘柄	4銘柄		<1.2%>	
ユーロ（イタリア）		百株	百株	千ユーロ	千円	
TELECOM ITALIA-RSP		7,500	3,400	160	20,541	電気通信サービス
SALINI IMPREGILO SPA		760	－	－	－	資本財・サービス
国小計	株数、金額	8,260	3,400	160	20,541	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		<0.1%>	
ユーロ（フィンランド）		百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ		750	750	348	44,734	情報技術
国小計	株数、金額	750	750	348	44,734	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<0.3%>	
ユーロ（その他）		百株	百株	千ユーロ	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		385	385	1,051	134,916	エネルギー
国小計	株数、金額	385	385	1,051	134,916	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<0.9%>	
ユーロ通貨計	株数、金額	16,245	11,324	14,703	1,886,077	
	銘柄数<比率>	30銘柄	30銘柄		<13.2%>	
ファンド合計	株数、金額	122,030.7	157,778.89	－	13,854,188	
	銘柄数<比率>	175銘柄	178銘柄		<96.6%>	

（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）<　>内は純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年９月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	13,854,188	96.6
コール・ローン等、その他	487,682	3.4
投資信託財産総額	14,341,870	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10日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝110.93円、１カナダ・ドル＝84.20円、１オーストラリア・ドル＝78.89円、１香港ドル＝14.13円、１シンガポール・ドル＝80.45円、１台湾ドル＝3.60円、１イギリス・ポンド＝143.47円、１スイス・フラン＝114.49円、１デンマーク・クローネ＝17.20円、１ノルウェー・クローネ＝13.15円、１スウェーデン・クローネ＝12.26円、100韓国ウォン＝9.86円、１ユーロ＝128.27円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（14,310,672千円）の投資信託財産総額（14,341,870千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年９月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	**14,341,870,355円**
コール・ローン等	434,440,803
株式(評価額)	13,854,188,355
未収入金	699,570
未収配当金	52,541,627
(B) 負債	**734**
その他未払費用	734
(C) 純資産総額(A－B)	**14,341,869,621**
元本	7,330,267,623
次期繰越損益金	7,011,601,998
(D) 受益権総口数	**7,330,267,623口**
１万口当り基準価額(C／D)	**19,565円**

＊期首における元本額は7,543,736,875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213,469,252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7,330,267,623円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は19,565円です。

■損益の状況

当期　自2018年３月10日　至2018年９月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	**286,736,073円**
受取配当金	282,807,192
受取利息	183,144
その他収益金	3,755,279
支払利息	△　9,542
(B) 有価証券売買損益	**△　474,425,190**
売買益	972,714,201
売買損	△1,447,139,391
(C) その他費用	**△　5,259,260**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△　192,948,377**
(E) 前期繰越損益金	**7,421,081,123**
(F) 解約差損益金	**△　216,530,748**
(G) 合計(D＋E＋F)	**7,011,601,998**
次期繰越損益金(G)	**7,011,601,998**

（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。