

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155期 (決算日 2018年10月9日)
 第156期 (決算日 2018年11月9日)
 第157期 (決算日 2018年12月10日)
 第158期 (決算日 2019年1月9日)
 第159期 (決算日 2019年2月12日)
 第160期 (決算日 2019年3月11日)

(作成対象期間 2018年9月11日～2019年3月11日)

★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。）
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。	

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。

当ファンドは、海外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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）

<https://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)	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					
131期末(2016年10月11日)	円 8,055	円 15	△ 2.5	13,733	△0.2	17,031	△ 5.8	12,751	0.2	32.8	32.3	—	30.6	百万円 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
155期末(2018年10月9日)	9,050	15	0.3	14,779	0.0	20,086	△ 1.4	17,334	1.7	32.5	32.6	—	30.1	43,400
156期末(2018年11月9日)	9,066	15	0.3	14,906	0.9	20,650	2.8	17,061	△ 1.6	31.5	32.5	—	30.2	43,210
157期末(2018年12月10日)	8,868	15	△ 2.0	14,965	0.4	20,620	△ 0.1	15,842	△ 7.1	30.9	33.1	—	31.7	42,001
158期末(2019年1月9日)	8,428	15	△ 4.8	14,549	△2.8	18,982	△ 7.9	15,090	△ 4.7	30.8	33.5	—	30.9	39,641
159期末(2019年2月12日)	8,909	15	5.9	14,829	1.9	21,124	11.3	16,093	6.6	30.7	32.2	—	31.8	41,640
160期末(2019年3月11日)	8,976	15	0.9	14,993	1.1	21,026	△ 0.5	16,387	1.8	31.3	32.4	—	31.0	41,619

(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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注7) 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。

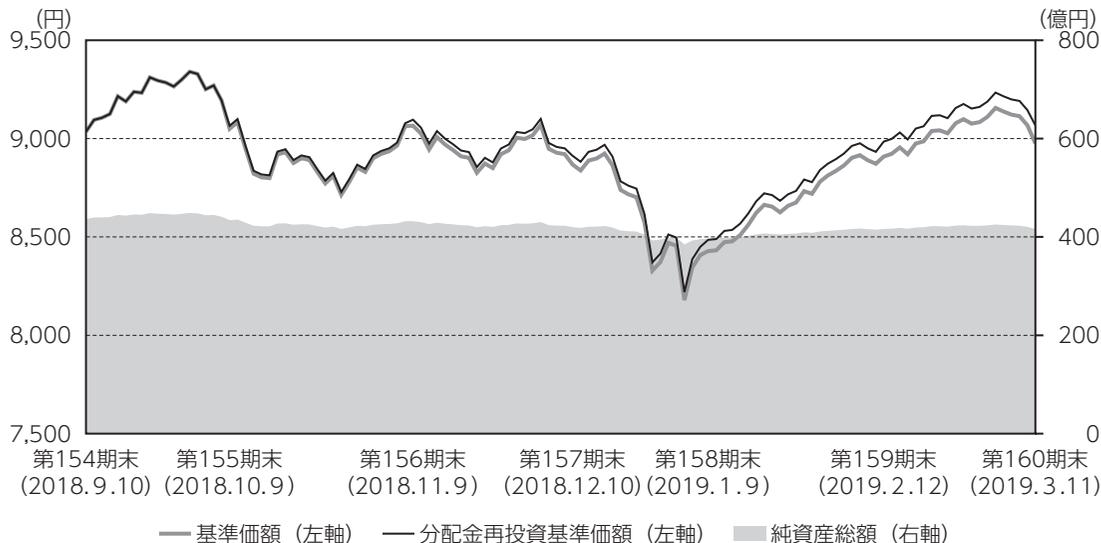
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注9) 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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第155期首：9,035円

第160期末：8,976円（既払分配金90円）

騰落率：0.4%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

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	2.2%	33.2%
世界REITマザーファンド	4.9%	33.6%
世界好配当株マザーファンド	△4.0%	32.5%

■ 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、主に海外の債券市況やリート市況が上昇したことがプラスに寄与し、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		F T S E 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)		M S C I 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155期	(期首)2018年9月10日	9,035	—	14,773	—	20,380	—	17,042	—	31.7	32.5	—	30.7
	9月末	9,300	2.9	15,071	2.0	20,431	0.3	17,827	4.6	32.7	32.4	—	30.0
	(期末)2018年10月9日	9,065	0.3	14,779	0.0	20,086	△ 1.4	17,334	1.7	32.5	32.6	—	30.1
第156期	(期首)2018年10月9日	9,050	—	14,779	—	20,086	—	17,334	—	32.5	32.6	—	30.1
	10月末	8,853	△2.2	14,767	△0.1	20,135	0.2	16,237	△6.3	30.7	33.2	—	30.5
	(期末)2018年11月9日	9,081	0.3	14,906	0.9	20,650	2.8	17,061	△1.6	31.5	32.5	—	30.2
第157期	(期首)2018年11月9日	9,066	—	14,906	—	20,650	—	17,061	—	31.5	32.5	—	30.2
	11月末	8,998	△0.8	14,923	0.1	20,601	△ 0.2	16,568	△2.9	31.6	32.8	—	31.4
	(期末)2018年12月10日	8,883	△2.0	14,965	0.4	20,620	△ 0.1	15,842	△7.1	30.9	33.1	—	31.7
第158期	(期首)2018年12月10日	8,868	—	14,965	—	20,620	—	15,842	—	30.9	33.1	—	31.7
	12月末	8,455	△4.7	14,793	△1.2	18,766	△ 9.0	14,813	△6.5	30.2	34.1	—	30.8
	(期末)2019年1月9日	8,443	△4.8	14,549	△2.8	18,982	△ 7.9	15,090	△4.7	30.8	33.5	—	30.9
第159期	(期首)2019年1月9日	8,428	—	14,549	—	18,982	—	15,090	—	30.8	33.5	—	30.9
	1月末	8,813	4.6	14,804	1.8	20,533	8.2	15,746	4.3	31.0	32.4	—	31.5
	(期末)2019年2月12日	8,924	5.9	14,829	1.9	21,124	11.3	16,093	6.6	30.7	32.2	—	31.8
第160期	(期首)2019年2月12日	8,909	—	14,829	—	21,124	—	16,093	—	30.7	32.2	—	31.8
	2月末	9,084	2.0	14,977	1.0	21,056	△ 0.3	16,684	3.7	31.8	32.1	—	31.0
	(期末)2019年3月11日	8,991	0.9	14,993	1.1	21,026	△ 0.5	16,387	1.8	31.3	32.4	—	31.0

(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

(2018.9.11~2019.3.11)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。しかし2018年10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったこと、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどをを受けて、金利は低下傾向となりました。

■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、2018年9月から10月にかけての長期金利上昇の影響が懸念された局面や、12月の株価下落による投資家のリスク回避姿勢の高まった局面では下落したものの、好調な企業決算が続いたことや11月以降の長期金利の低下が下支えとなり、堅調な推移となりました。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、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感が上値の重しとなりました。アジア・オセアニアでは、オフィスや商業施設を所有する主要リートの好業績および中国の景気対策期待が高まった香港を中心に、総じて堅調に推移しました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

リート指数の推移

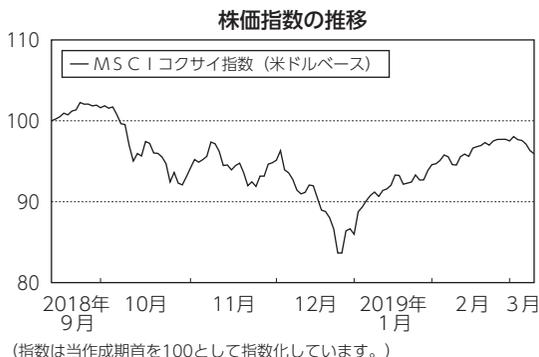


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

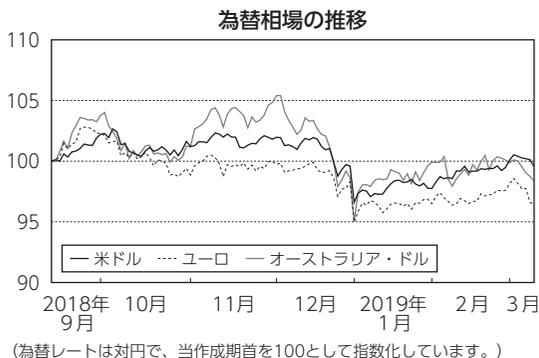
当作成期首から2018年10月上旬にかけて、新興国通貨安への懸念が後退したことなどから、海外株式市況は堅調に推移しました。しかしその後は、米国の長期金利の上昇や世界景気の減速懸念、米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に、10月下旬にかけて大幅安となりました。その後は、米国の中間選挙が市場予想通りの結果となったことや、米中首脳会談で米国が対中追加関税の税率引き上げをいったん猶予したことから上昇する局面がありました。中国大手通信機器メーカー幹部がカナダで拘束されたことを受けた米中関係の悪化懸念や世界景気の減速懸念、米国の追加利上げ観測などが重しとなり、12月下旬にかけて再び大幅に下落しました。2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことなどから大幅に反発し、当作成期末を迎えました。



■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね横ばいから下落（円高）となりました。

当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。2018年10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。



前作成期末における「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、今後の運用を行っていきます。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネージメント・インク

■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う方針です。

ポートフォリオについて

(2018.9.11～2019.3.11)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式にそれぞれ3分の1ずつをめぐりに投資しました。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

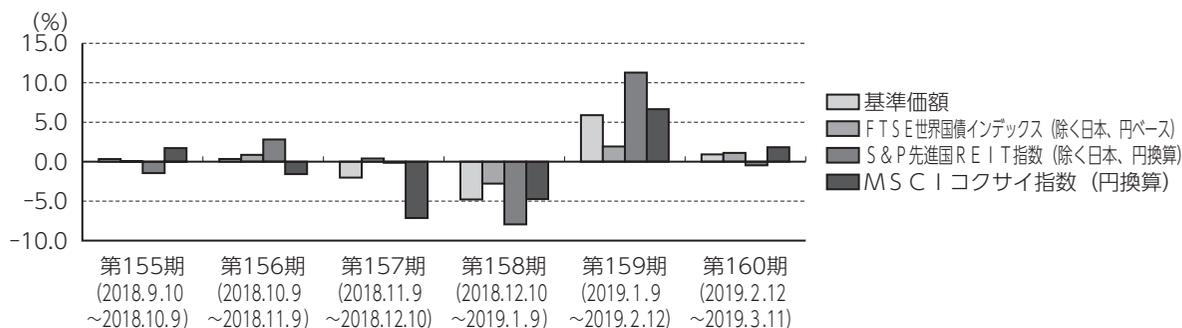
■世界好配当株マザーファンド

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

当作成期の1万口当り分配金(税込み)は下記「分配原資の内訳(1万口当り)」の「当期分配金(税込み)」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2018年9月11日 ~2018年10月9日	2018年10月10日 ~2018年11月9日	2018年11月10日 ~2018年12月10日	2018年12月11日 ~2019年1月9日	2019年1月10日 ~2019年2月12日	2019年2月13日 ~2019年3月11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	0.17	0.18	0.17	0.17
当期の収益 (円)	15	13	9	14	15	15
当期の収益以外 (円)	—	2	5	0	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	474	472	467	466	474	490

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.91円	✓ 13.00円	✓ 9.47円	✓ 14.10円	✓ 23.13円	✓ 31.38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	24.56	24.70	24.84	25.00	25.16	25.28
(d) 分配準備積立金	449.28	✓ 450.06	✓ 447.93	✓ 442.25	441.19	449.21
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	489.76	487.77	482.25	481.35	489.49	505.87
(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)	474.76	472.77	467.25	466.35	474.49	490.87

(注) ✓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、運用を行っていきます。

■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利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う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第155期～第160期 (2018.9.11～2019.3.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62円	0.699%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,902円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.296)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0.376)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	5	0.057	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(4)	(0.042)	
(投資信託証券)	(1)	(0.015)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.030	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(0.020)	
(投資信託証券)	(1)	(0.010)	
そ の 他 費 用	3	0.029	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.027)	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
合 計	73	0.815	

(注1) 当作成期中の費用(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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■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9月11日から2019年3月11日まで)

決算期	第155期～第160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	—	—	127,361	260,000
世界REITマザーファンド	—	—	526,885	1,170,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	—	—	647,359	1,020,000

(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9月11日から2019年3月11日まで)

項目	第155期～第160期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,983,864千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,218,199千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.83

(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154期末	第160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	7,330,267	7,202,906	13,522,015
世界REITマザーファンド	6,643,481	6,116,596	13,969,082
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	9,297,944	8,650,585	13,797,683

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月11日現在

項目	第160期末	比率
	評価額	
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	13,522,015	32.4
世界REITマザーファンド	13,969,082	33.4
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	13,797,683	33.0
コール・ローン等、その他	479,299	1.2
投資信託財産総額	41,768,080	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.95円、1カナダ・ドル=82.62円、1オーストラリア・ドル=77.96円、1香港ドル=14.13円、1シンガポール・ドル=81.60円、1ニュージーランド・ドル=75.38円、1台湾ドル=3.59円、1イギリス・ポンド=143.89円、1スイス・フラン=110.06円、1デンマーク・クローネ=16.70円、1ノルウェー・クローネ=12.69円、1スウェーデン・クローネ=11.77円、100韓国ウォン=9.77円、1ユーロ=124.59円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第160期末における外貨建純資産(13,493,128千円)の投資信託財産総額(13,647,347千円)に対する比率は、98.9%です。

世界REITマザーファンドにおいて、第160期末における外貨建純資産(13,890,533千円)の投資信託財産総額(14,034,202千円)に対する比率は、99.0%です。

ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第160期末における外貨建純資産(17,557,681千円)の投資信託財産総額(17,616,863千円)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10月9日)、(2018年11月9日)、(2018年12月10日)、(2019年1月9日)、(2019年2月12日)、(2019年3月11日)現在

項目	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末
(A) 資産	43,548,007,723円	43,375,611,964円	42,146,370,950円	39,776,891,676円	41,787,763,908円	41,768,080,823円
コール・ローン等	475,259,948	466,909,156	457,150,023	427,578,683	452,565,926	449,299,003
世界好配当株マザーファンド(評価額)	14,394,234,761	14,030,540,739	13,182,758,694	12,566,189,934	13,313,851,585	13,522,015,570
世界REITマザーファンド(評価額)	14,201,917,832	14,470,862,728	14,277,037,273	13,224,091,344	14,311,795,456	13,969,082,995
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	14,456,595,182	14,357,299,341	14,199,424,960	13,549,031,715	13,689,550,941	13,797,683,255
未収入金	20,000,000	50,000,000	30,000,000	10,000,000	20,000,000	30,000,000
(B) 負債	147,452,158	165,149,008	145,249,849	135,262,007	147,650,801	148,705,124
未払収益分配金	71,933,846	71,489,465	71,041,023	70,549,495	70,112,010	69,547,985
未払解約金	25,742,919	42,665,878	22,909,376	17,275,693	23,306,605	34,345,874
未払信託報酬	49,595,729	50,631,662	50,738,575	46,695,658	53,290,571	43,727,796
その他未払費用	179,664	362,003	560,875	741,161	941,615	1,083,469
(C) 純資産総額(A-B)	43,400,555,565	43,210,462,956	42,001,121,101	39,641,629,669	41,640,113,107	41,619,375,699
元本	47,955,897,940	47,659,643,914	47,360,682,475	47,032,996,693	46,741,340,194	46,365,323,792
次期繰越損益金	△ 4,555,342,375	△ 4,449,180,958	△ 5,359,561,374	△ 7,391,367,024	△ 5,101,227,087	△ 4,745,948,093
(D) 受益権総口数	47,955,897,940口	47,659,643,914口	47,360,682,475口	47,032,996,693口	46,741,340,194口	46,365,323,792口
1万円当り基準価額(C/D)	9,050円	9,066円	8,868円	8,428円	8,909円	8,976円

*第154期末における元本額は48,318,493,066円、当作成期間(第155期~第160期)中における追加設定元本額は86,694,251円、同解約元本額は2,039,863,525円です。

*第160期末の計算口数当りの純資産額は8,976円です。

*第160期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,745,948,093円です。

■損益の状況

第155期	自2018年9月11日	至2018年10月9日	第158期	自2018年12月11日	至2019年1月9日
第156期	自2018年10月10日	至2018年11月9日	第159期	自2019年1月10日	至2019年2月12日
第157期	自2018年11月10日	至2018年12月10日	第160期	自2019年2月13日	至2019年3月11日

項目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
(A) 配当等収益	△ 19,933円	△ 19,606円	△ 12,839円	△ 6,069円	△ 17,803円	△ 18,257円
受取利息	68	74	156	69	44	78
支払利息	△ 20,001	△ 19,680	△ 12,995	△ 6,138	△ 17,847	△ 18,335
(B) 有価証券売買損益	193,846,154	200,420,037	△ 816,256,827	△ 1,951,271,406	2,367,834,222	427,678,458
売買益	369,278,404	534,759,751	35,657,902	8,734,378	2,375,888,800	433,685,198
売買損	△ 175,432,250	△ 334,339,714	△ 851,914,729	△ 1,960,005,784	△ 8,054,578	△ 6,006,740
(C) 信託報酬等	△ 49,773,758	△ 50,818,075	△ 50,943,026	△ 46,894,228	△ 53,509,691	△ 43,891,838
(D) 当期損益金(A+B+C)	144,052,463	149,582,356	△ 867,212,692	△ 1,998,171,703	2,314,306,728	383,768,363
(E) 前期繰越損益金	△ 3,279,086,514	△ 3,186,173,636	△ 3,087,685,093	△ 3,996,645,675	△ 6,025,613,317	△ 3,750,024,609
(F) 追加信託差損益金	△ 1,348,374,478	△ 1,341,100,213	△ 1,333,622,566	△ 1,326,000,151	△ 1,319,808,488	△ 1,310,143,862
(配当等相当額)	(117,798,862)	(117,749,246)	(117,648,186)	(117,601,812)	(117,627,988)	(117,244,514)
(売買損益相当額)	(△ 1,466,173,340)	(△ 1,458,849,459)	(△ 1,451,270,752)	(△ 1,443,601,963)	(△ 1,437,436,476)	(△ 1,427,388,376)
(G) 合計(D+E+F)	△ 4,483,408,529	△ 4,377,691,493	△ 5,288,520,351	△ 7,320,817,529	△ 5,031,115,077	△ 4,674,400,108
(H) 収益分配金	△ 71,933,846	△ 71,489,465	△ 71,041,023	△ 70,549,495	△ 70,112,010	△ 69,547,985
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,555,342,375	△ 4,449,180,958	△ 5,359,561,374	△ 7,391,367,024	△ 5,101,227,087	△ 4,745,948,093
追加信託差損益金	△ 1,348,374,478	△ 1,341,100,213	△ 1,333,622,566	△ 1,326,000,151	△ 1,319,808,488	△ 1,310,143,862
(配当等相当額)	(117,798,862)	(117,749,246)	(117,648,186)	(117,601,812)	(117,627,988)	(117,244,514)
(売買損益相当額)	(△ 1,466,173,340)	(△ 1,458,849,459)	(△ 1,451,270,752)	(△ 1,443,601,963)	(△ 1,437,436,476)	(△ 1,427,388,376)
分配準備積立金	2,158,974,984	2,135,466,039	2,095,289,925	2,075,815,842	2,100,224,762	2,158,735,970
繰越損益金	△ 5,365,942,881	△ 5,243,546,784	△ 6,121,228,733	△ 8,141,182,715	△ 5,881,643,361	△ 5,594,540,201

(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下記「収益分配金の計算過程(総額)」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: 39,955,125円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
(a) 経費控除後の配当等収益	76,322,548円	61,979,501円	44,878,124円	66,320,950円	108,126,218円	145,495,620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	117,798,862	117,749,246	117,648,186	117,601,812	117,627,988	117,244,514
(d) 分配準備積立金	2,154,586,282	2,144,976,003	2,121,452,824	2,080,044,387	2,062,210,554	2,082,788,335
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,348,707,692	2,324,704,750	2,283,979,134	2,263,967,149	2,287,964,760	2,345,528,469
(f) 分配金	71,933,846	71,489,465	71,041,023	70,549,495	70,112,010	69,547,985
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,276,773,846	2,253,215,285	2,212,938,111	2,193,417,654	2,217,852,750	2,275,980,484
(h) 受益権総口数	47,955,897,940□	47,659,643,914□	47,360,682,475□	47,032,996,693□	46,741,340,194□	46,365,323,792□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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27期 (決算日 2019年3月11日)

(作成対象期間 2018年9月11日～2019年3月11日)

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの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。

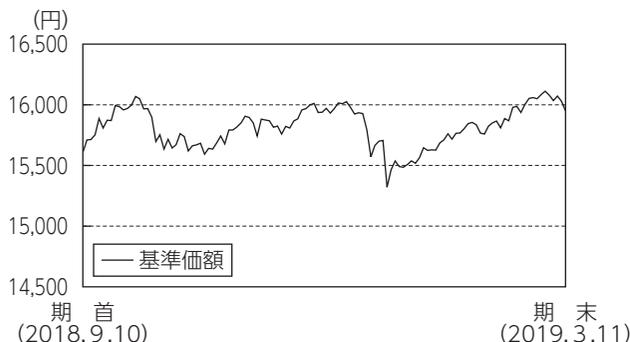
運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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)		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)2018年9月10日	15,607	%	14,773	%	97.9	%
9月末	15,998	2.5	15,071	2.0	97.9	-
10月末	15,743	0.9	14,767	△0.0	97.8	-
11月末	15,968	2.3	14,923	1.0	97.8	-
12月末	15,706	0.6	14,793	0.1	98.0	-
2019年1月末	15,768	1.0	14,804	0.2	97.8	-
2月末	16,050	2.8	14,977	1.4	97.8	-
(期末)2019年3月11日	15,950	2.2	14,993	1.5	97.8	-

- (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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 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6) 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：15,607円 期末：15,950円 騰落率：2.2%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロや豪ドル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が、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇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

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。しかし2018年10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったこと、FRB(米国連邦準備制度理事会)が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね横ばいから下落(円高)となりました。

当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。2018年10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB(米国連邦準備制度理事会)が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。

◆前作成期末における「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。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、投資割合を調整させました。

◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合 計	2

(注1) 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) 項目ごとに円未満を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9月11日から2019年3月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 2,045 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 1,135 (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 1,651 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 1,058 (—)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 1,420 (—)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 2,123 (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 1,671 (—)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ —	千ユーロ 3,928 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,309	千ユーロ (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 1,309	千ユーロ 3,928 (—)

(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9月11日から2019年3月11日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2045/6/22	千円 168,228	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13	千円 503,210
		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.625% 2025/2/15	226,668
		United Kingdom Gilt (イギリス) 2.25% 2023/9/7	151,884
		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9% 2025/6/1	95,491
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15	87,055
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2022/7/15	46,780
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25	28,586
		DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10	24,008
		SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 5% 2020/12/1	20,622

(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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 35,100	千アメリカ・ドル 38,389	千円 4,259,322	% 24.2	% -	% 24.2	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 20,000	千カナダ・ドル 26,011	2,149,030	12.2	-	12.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,600	千オーストラリア・ドル 27,933	2,177,702	12.4	-	10.5	1.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 18,300	千イギリス・ポンド 21,188	3,048,870	17.3	-	11.2	6.1	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 20,000	千デンマーク・クローネ 30,558	510,321	2.9	-	2.9	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 27,000	千ノルウェー・クローネ 28,635	363,380	2.1	-	0.9	0.8	0.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 21,000	千スウェーデン・クローネ 24,166	284,445	1.6	-	1.5	-	0.1
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,950	492,251	2.8	-	2.8	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 900	千ユーロ 1,353	168,689	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,746	217,638	1.2	-	1.2	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 26,500	千ユーロ 28,330	3,529,679	20.1	-	20.1	-	-
ユーロ（小計）	31,600	35,382	4,408,259	25.1	-	25.1	-	-
合 計	-	-	17,201,332	97.8	-	88.6	8.8	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）

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	
					金 額	金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250	千アメリカ・ドル 15,000	千アメリカ・ドル 19,230	千円 2,133,618	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,000	1,000	111,036	2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	8,600	8,108	899,677	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	3,800	3,443	382,084	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	6,700	6,605	732,905	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		35,100	38,389	4,259,322	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千カナダ・ドル 12,400	千カナダ・ドル 17,730	1,464,894	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	2,600	3,356	277,339	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,923	406,796	2026/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		20,000	26,011	2,149,030	
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 4,000	千オーストラリア・ドル 4,348	339,044	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	3,800	4,603	358,922	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	14,800	18,980	1,479,735	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		22,600	27,933	2,177,702	

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
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000	4,500	4,661	670,756		2026/07/22					
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	8.0000	4,800	5,576	802,464		2021/06/07					
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	5.0000	2,000	2,474	356,004		2025/03/07					
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500	200	312	44,910		2046/12/07					
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.0000	300	328	47,290		2022/03/07					
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500	2,000	2,944	423,698		2040/12/07					
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	2.2500	1,500	1,592	229,193		2023/09/07					
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	2.7500	3,000	3,298	474,552		2024/09/07					
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄						18,300	21,188	3,048,870								
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	7.0000	14,000	19,872	331,867		2024/11/10					
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000	6,000	10,685	178,454		2039/11/15					
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄						20,000	30,558	510,321								
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.7500	10,000	10,570	134,133		2021/05/25					
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000	12,000	12,987	164,806		2024/03/14					
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	3.0000	5,000	5,078	64,440		2020/02/04					
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄						27,000	28,635	363,380								
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.0000	1,000	1,093	12,873		2020/12/01					
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000	20,000	23,073	271,571		2025/05/12					
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄						21,000	24,166	284,445								
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国	債	証	券	5.4000	3,000	3,950	492,251		2025/03/13					
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄						3,000	3,950	492,251								
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500	900	1,353	168,689		2045/06/22					
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄						900	1,353	168,689								
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000	1,200	1,746	217,638		2046/08/15					
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄						1,200	1,746	217,638								
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500	16,500	17,965	2,238,366		2026/04/30					
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4000	10,000	10,364	1,291,313		2028/04/30					
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄						26,500	28,330	3,529,679								
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄						31,600	35,382	4,408,259								
合計	銘柄数 金 額	31銘柄								17,201,332								

(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

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,201,332	97.6
コール・ローン等、その他	415,531	2.4
投資信託財産総額	17,616,863	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.95円、1カナダ・ドル=82.62円、1オーストラリア・ドル=77.96円、1イギリス・ポンド=143.89円、1デンマーク・クローネ=16.70円、1ノルウェー・クローネ=12.69円、1スウェーデン・クローネ=11.77円、1ユーロ=124.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(17,557,681千円)の投資信託財産総額(17,616,863千円)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

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,110,061,077円
コール・ローン等	160,610,522
公社債(評価額)	17,201,332,540
未収入金	3,524,473,335
未収利息	190,326,302
前払費用	1,209,632
差入委託証拠金	32,108,746
(B) 負債	3,526,754,679
未払金	3,525,904,048
未払解約金	850,563
その他未払費用	68
(C) 純資産総額(A-B)	17,583,306,398
元本	11,023,710,827
次期繰越損益金	6,559,595,571
(D) 受益権総口数	11,023,710,827口
1万口当り基準価額(C/D)	15,950円

* 期首における元本額は11,880,098,637円、当作成期間中における追加設定元本額は422,434円、同解約元本額は856,810,244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8,650,585,113円、リそなハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型)2,373,125,714円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,950円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月11日 至2019年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	312,265,368円
受取利息	312,110,604
その他収益金	241,248
支払利息	△ 86,484
(B) 有価証券売買損益	83,472,731
売買益	660,127,667
売買損	△ 576,654,936
(C) その他費用	△ 2,300,764
(D) 当期損益金(A+B+C)	393,437,335
(E) 前期繰越損益金	6,661,065,803
(F) 解約差損益金	△ 495,152,958
(G) 追加信託差損益金	245,391
(H) 合計(D+E+F+G)	6,559,595,571
次期繰越損益金(H)	6,559,595,571

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

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

世界 R E I T マザーファンド

運用報告書 第27期 (決算日 2019年3月11日)

(作成対象期間 2018年9月11日～2019年3月11日)

世界 R E I T マザーファンドの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いません。
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。）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
投資信託証券組入制限	無制限

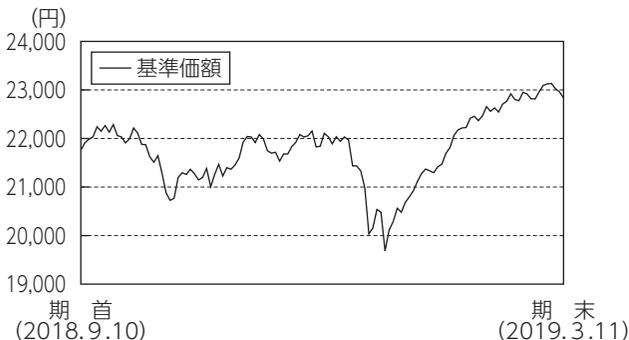
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P先進国REIT 指数(除く日本、円換算)		投資信託 証 券	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比 率	%
(期首)2018年9月10日	21,763	-	20,380	-		92.6
9月末	21,994	1.1	20,431	0.3		92.4
10月末	21,466	△1.4	20,135	△1.2		91.2
11月末	22,032	1.2	20,601	1.1		93.2
12月末	20,482	△5.9	18,766	△7.9		93.2
2019年1月末	22,178	1.9	20,533	0.7		92.1
2月末	22,813	4.8	21,056	3.3		92.4
(期末)2019年3月11日	22,838	4.9	21,026	3.2		92.4

- (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。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《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：21,763円 期末：22,838円 騰落率：4.9%

【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、2018年9月から10月にかけての長期金利上昇の影響が懸念された局面や、12月の株価下落による投資家のリスク回避姿勢の高まった局面では下落したものの、好調な企業決算が続いたことや11月以降の長期金利の低下が下支えとなり、堅調な推移となりました。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、英国のEU(欧州連合)離脱をめぐる不透明感が上値の重しとなりました。アジア・オセアニアでは、オフィスや商業施設を所有する主要リートの好業績および中国の景気対策期待が高まった香港を中心に、総じて堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場は、おおむね横ばいから下落(円高)となりました。
当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。2018年10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB(米連邦準備制度理事会)が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。当作成期は、米ドル円相場はほぼ横ばい、ユーロ円相場は円高となりました。

◆前作成期末における「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、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行ってまいります。
※C&S：コーン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆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。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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、運用を行ってまいります。

■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)	10円 (10)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用) (その他)	8 (8) (0)
合 計	24

- (注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入しております。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2018年9月11日から2019年3月11日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外				
アメリカ	千口 435.309 (△ 0.977)	千アメリカ・ドル 18,275 ()	千口 493.81 ()	千アメリカ・ドル 20,479 ()
カナダ	千口 12.429 ()	千カナダ・ドル 520 ()	千口 ()	千カナダ・ドル ()
オーストラリア	千口 710.431 ()	千オーストラリア・ドル 3,125 ()	千口 1,216.49 ()	千オーストラリア・ドル 8,960 ()
香港	千口 1,915.495 ()	千香港ドル 25,405 ()	千口 1,729.5 ()	千香港ドル 20,458 ()
シンガポール	千口 720.7 ()	千シンガポール・ドル 1,556 (△ 11)	千口 ()	千シンガポール・ドル ()
イギリス	千口 678.463 ()	千イギリス・ポンド 4,238 ()	千口 2,215.541 ()	千イギリス・ポンド 4,346 ()
国 ユーロ (ベルギー)	千口 1.832 ()	千ユーロ 215 ()	千口 4.098 ()	千ユーロ 382 ()

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外				
ユーロ (フランス)	千口 72.684 ()	千ユーロ 2,146 ()	千口 51.543 ()	千ユーロ 3,616 ()
ユーロ (ドイツ)	千口 19.233 ()	千ユーロ 245 ()	千口 10.152 ()	千ユーロ 126 ()
ユーロ (スペイン)	千口 38.865 ()	千ユーロ 337 ()	千口 227.777 ()	千ユーロ 2,408 ()
国 ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 132.614 ()	千ユーロ 2,944 ()	千口 293.57 ()	千ユーロ 6,533 ()

(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9月11日から2019年3月11日まで)

当				期					
買	付			売	付				
銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	口 数	金 額	平均単価
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)		千口 447.547	千円 380,673	円 850	DEXUS (オーストラリア)		千口 337.302	千円 282,940	円 838
KLEPIERRE (フランス)		72.684	269,734	3,711	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		12.472	239,595	19,210
LINK REIT (香港)		200.495	214,562	1,070	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)		162.991	232,005	1,423
SEGRO PLC (イギリス)		170.915	164,809	964	FORTUNE REIT (シンガポール)		1,678	228,962	136
PROLOGIS INC (アメリカ)		21.367	158,134	7,400	GOODMAN GROUP (オーストラリア)		221.35	184,861	835
CHAMPION REIT (香港)		1,715	149,377	87	CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)		13.594	167,245	12,302
SCENTRE GROUP (オーストラリア)		408.063	128,128	313	HEALTHCARE TRUST OF AME-CLA (アメリカ)		54.368	157,911	2,904
INVITATION HOMES INC (アメリカ)		50.202	126,524	2,520	GECINA SA (フランス)		8.617	148,269	17,206
EQUINIX INC (アメリカ)		2.828	123,367	43,623	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)		17.316	135,653	7,833
REALTY INCOME CORP (アメリカ)		17.26	122,827	7,116	VORNADO REALTY TRUST (アメリカ)		17.814	134,211	7,534

(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	39,301	1,242	137,877	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	3,368	586	65,102	0.5
BOSTON PROPERTIES INC	14,478	1,917	212,726	1.5
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	31,294	1,546	171,589	1.2
SBA COMMUNICATIONS CORP	5,151	945	104,853	0.8
EQUINIX INC	3,783	1,628	180,640	1.3
AMERICAN TOWER CORP	5,305	963	106,893	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	43,768	1,234	136,940	1.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	39,939	1,328	147,427	1.1
RLJ LODGING TRUST	34,14	619	68,787	0.5
CYRUSONE INC	34,441	1,718	190,717	1.4
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	24,901	892	99,072	0.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	34,057	1,042	115,701	0.8
INVITATION HOMES INC	109,825	2,574	285,618	2.0
VICI PROPERTIES INC	73,448	1,554	172,434	1.2
LIFE STORAGE INC	11,449	1,086	120,535	0.9
CROWN CASTLE INTL CORP	7,943	960	106,599	0.8
IRON MOUNTAIN INC	27,115	943	104,632	0.7
VEREIT INC	194,619	1,570	174,255	1.2
SUN COMMUNITIES INC	25,076	2,908	322,677	2.3
PROLOGIS INC	53,745	3,758	417,052	3.0
COUSINS PROPERTIES INC	71,369	690	76,650	0.5
SITE CENTERS CORP	64,979	834	92,568	0.7
DUKE REALTY CORP	30,655	916	101,661	0.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	13,448	3,812	422,997	3.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	7,027	926	102,780	0.7
WELLTOWER INC	49,384	3,702	410,772	2.9
HCP INC	43,132	1,309	145,335	1.0
KILROY REALTY CORP	26,773	1,979	219,665	1.6
MACERICH CO/THE	12,628	530	58,845	0.4
REALTY INCOME CORP	17,26	1,203	133,571	1.0
PUBLIC STORAGE	0,823	176	19,569	0.1
REGENCY CENTERS CORP	22,814	1,454	161,415	1.2
UDR INC	97,527	4,377	485,737	3.5
CUBESMART	31,125	952	105,671	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	15,859	1,776	197,052	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	28,754	2,790	309,646	2.2
DOUGLAS EMMETT INC	24,075	946	104,975	0.8
アメリカ・ドル 通 貨 計	1,374,778 38銘柄	59,405	6,591,053	<47.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	56,705	2,318	191,568	1.4
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	56,103	2,678	221,332	1.6
カナダ・ドル 通 貨 計	112,808 2銘柄	4,997	412,900	< 3.0%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,745,062	3,088	240,799	1.7
SCENTRE GROUP	408,063	1,628	126,932	0.9
GPT GROUP	897,668	5,529	431,090	3.1
GOODMAN GROUP	259,088	3,461	269,851	1.9
CHARTER HALL GROUP	361,494	3,365	262,375	1.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	853,021	2,542	198,174	1.4
オーストラリア・ドル 通 貨 計	4,524,396 6銘柄	19,615	1,529,223	<10.9%>

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
FORTUNE REIT	240.52	2,361	33,373	0.2
LINK REIT	533,309	46,691	659,746	4.7
CHAMPION REIT	1,715	11,044	156,060	1.1
香 港 ド ル 通 貨 計	1,325 3銘柄	60,097	849,180	< 6.1%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	2,172,832	3,172	258,862	1.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	478.1	1,338	109,236	0.8
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	903.5	2,593	211,592	1.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	834.7	1,702	138,947	1.0
シンガポール・ドル 通 貨 計	4,389,132 4銘柄	8,806	718,638	< 5.1%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	1,292,478	736	106,005	0.8
SEGRO PLC	366,995	2,417	347,786	2.5
UNITE GROUP PLC	40,285	363	52,314	0.4
BRITISH LAND CO PLC	398,528	2,368	340,739	2.4
DERWENT LONDON PLC	2,462	80	11,584	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	105,598	627	90,331	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	65,641	632	91,003	0.7
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	540,374	1,039	149,521	1.1
イギリス・ポンド 通 貨 計	2,812,361 8銘柄	8,265	1,189,286	< 8.5%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	5,959	483	60,211	0.4
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,467	590	73,575	0.5
国 小 計	10,426 2銘柄	1,073	133,786	< 1.0%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	12,762	1,656	206,384	1.5
KLEPIERRE	137,838	4,136	515,368	3.7
COVIVIO	24,554	2,219	276,550	2.0
国 小 計	175,154 3銘柄	8,012	998,303	< 7.1%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	97,411	1,299	161,900	1.2
国 小 計	97,411 1銘柄	1,299	161,900	< 1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	199,336	1,815	226,249	1.6
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	69,487	788	98,261	0.7
国 小 計	268,823 2銘柄	2,604	324,510	< 2.3%>
ユーロ通貨計	551,814 8銘柄	12,990	1,618,500	<11.6%>
合 計	16,254,118 69銘柄	-	12,908,783	<92.4%>

(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

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	12,908,783	92.0
コール・ローン等、その他	1,125,419	8.0
投資信託財産総額	14,034,202	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.95円、1カナダ・ドル=82.62円、1オーストラリア・ドル=77.96円、1香港ドル=14.13円、1シンガポール・ドル=81.60円、1ニュージーランド・ドル=75.38円、1イギリス・ポンド=143.89円、1ユーロ=124.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(13,890,533千円)の投資信託財産総額(14,034,202千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,170,427,496円
コール・ローン等	1,015,490,721
投資信託証券(評価額)	12,908,783,551
未収入金	208,678,094
未収配当金	37,475,130
(B) 負債	201,087,885
未払金	171,087,613
未払解約金	30,000,000
その他未払費用	272
(C) 純資産総額(A-B)	13,969,339,611
元本	6,116,596,460
次期繰越損益金	7,852,743,151
(D) 受益権総口数	6,116,596,460口
1万口当り基準価額(C/D)	22,838円

* 期首における元本額は6,643,481,547円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は526,885,087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6,116,596,460円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,838円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月11日 至2019年3月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	232,562,484円
受取配当金	231,015,965
受取利息	1,835,356
支払利息	△ 288,837
(B) 有価証券売買損益	453,631,925
売買益	954,829,229
売買損	△ 501,197,304
(C) その他費用	△ 4,862,545
(D) 当期損益金(A+B+C)	681,331,864
(E) 前期繰越損益金	7,814,526,200
(F) 解約差損益金	△ 643,114,913
(G) 合計(D+E+F)	7,852,743,151
次期繰越損益金(G)	7,852,743,151

(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27期 (決算日 2019年3月11日)

(作成対象期間 2018年9月11日～2019年3月11日)

世界好配当株マザーファンドの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せん。）
株式組入制限	無制限

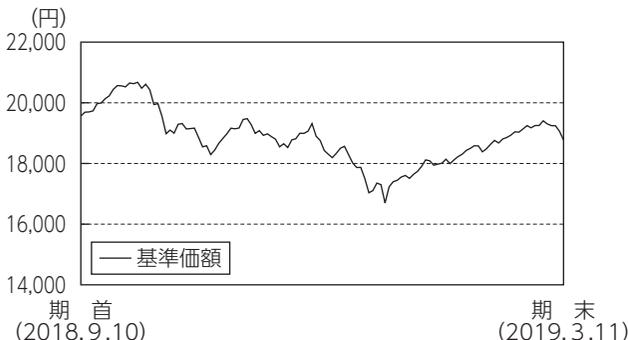
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数(円換算)		株 組 入 比 率	
	円	%	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2018年9月10日	19,565	-	17,042	-	-	96.6
9月末	20,651	△ 5.6	17,827	△ 4.6	△ 4.7	97.2
10月末	18,662	△ 4.6	16,237	△ 4.7	△ 2.8	96.5
11月末	18,991	△ 2.9	16,568	△ 2.8	△ 13.1	98.5
12月末	17,300	△ 11.6	14,813	△ 13.1	△ 7.6	96.5
2019年1月末	18,225	△ 6.8	15,746	△ 7.6	△ 2.1	97.4
2月末	19,250	△ 1.6	16,684	△ 2.1	△ 3.8	97.1
(期末)2019年3月11日	18,773	△ 4.0	16,387	△ 3.8		96.3

(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。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《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：19,565円 期末：18,773円 騰落率：△4.0%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場では、英ポンドなどが対円で上昇(円安)した一方、ユーロなどが対円で下落(円高)するなどまちまちの結果となり、影響は軽微にとどまりました。しかし海外株式市況は、米中貿易摩擦や世界景気の減速に対する懸念、米国の追加利上げ観測などを背景に下落したため、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。

◆ 投資環境について

○ 海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

当作成期首から2018年10月上旬にかけて、新興国通貨安への懸念が後退したことなどから、海外株式市況は堅調に推移しました。しかしその後は、米国の長期金利の上昇や世界景気の減速懸念、米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に、10月下旬にかけて大幅安となりました。その後は、米国の中間選挙が市場予想通りとなったことや、米中首脳会談で米国が対中追加関税の税率引き上げをいったん猶予したことより上昇する局面がございましたが、中国大手通信機器メーカー幹部がカナダで拘束されたことを受けた米中関

係の悪化懸念や世界景気の減速懸念、米国の追加利上げ観測などが重しとなり、12月下旬にかけて再び大幅に下落しました。2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことなどから大幅に反発し、当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

為替相場は、英ポンドなどは上昇(円安)した一方、ユーロなどは下落(円高)しました。

当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。2018年10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB(米国連邦準備制度理事会)が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。特に英ポンドは、EU(欧州連合)からの合意なしでの離脱への懸念が後退したことなどを受けて、上昇が大きくなりました。

◆ 前作成期末における「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います。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られました。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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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う方針です。

世界好配当株マザーファンド

「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)	25円 (25)
有価証券取引税 (株式)	12 (12)
その他費用 (保管費用)	6 (6)
(その他)	(0)
合 計	43

(注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式

(2018年9月11日から2019年3月11日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 1,829 (-)	千アメリカ・ドル 10,749 (-)	百株 1,729	千アメリカ・ドル 14,122
	カナダ	百株 -	千カナダ・ドル -	百株 80	千カナダ・ドル 793
	オーストラリア	百株 (△ 16.8)	千オーストラリア・ドル (△ - 13)	百株 859	千オーストラリア・ドル 2,123
	香港	百株 83,799 (-)	千香港ドル 42,650 (-)	百株 70,142	千香港ドル 49,184
国	シンガポール	百株 7,478 (-)	千シンガポール・ドル (-) 1,903 (-)	百株 19,269.89	千シンガポール・ドル 1,713
	台湾	百株 4,250 (△ 537)	千台湾ドル 71,965 (-)	百株 47,373	千台湾ドル 306,756

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	イギリス	百株 6,679.48 (-)	千イギリス・ポンド 2,260 (-)	百株 4,263.48	千イギリス・ポンド 2,183
	スイス	百株 638 (-)	千スイス・フラン 2,268 (-)	百株 205	千スイス・フラン 3,085
	デンマーク	百株 -	千デンマーク・クローネ -	百株 282	千デンマーク・クローネ 8,267
	ノルウェー	百株 -	千ノルウェー・クローネ -	百株 425	千ノルウェー・クローネ 4,582
	スウェーデン	百株 242 (-)	千スウェーデン・クローネ 3,796 (-)	百株 239	千スウェーデン・クローネ 5,881
	韓国	百株 2,778.11 (-)	千韓国ウォン 17,384,028 (-)	百株 772.91	千韓国ウォン 3,540,774
	ユーロ (オランダ)	百株 935 (-)	千ユーロ 646 (-)	百株 120	千ユーロ 244
	ユーロ (ベルギー)	百株 50 (-)	千ユーロ 384 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 -	千ユーロ -	百株 74	千ユーロ 383
	ユーロ (フランス)	百株 509 (-)	千ユーロ 2,553 (-)	百株 370	千ユーロ 1,409
国	ユーロ (ドイツ)	百株 373 (-)	千ユーロ 2,233 (△ 3)	百株 450	千ユーロ 381
	ユーロ (スペイン)	百株 -	千ユーロ -	百株 1,600	千ユーロ 924
	ユーロ (イタリア)	百株 6,479 (-)	千ユーロ 847 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ (その他)	百株 -	千ユーロ -	百株 79	千ユーロ 209
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 8,346 (△ 24)	千ユーロ 6,664 (△ 3)	百株 2,693	千ユーロ 3,551

(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。

■主要な売買銘柄
株式

(2018年9月11日から2019年3月11日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	109.6	427,930	3,904	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	339	289,029	852
HYUNDAI MOTOR CO (韓国)	25.7	301,671	11,738	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (台湾)	672	173,964	258
KT&G CORP (韓国)	20.2	208,464	10,320	POWERTECH TECHNOLOGY INC (台湾)	680	159,871	235
NOVARTIS AG-REG (スイス)	14.5	146,163	10,080	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (スイス)	5.4	153,889	28,498
SK TELECOM (韓国)	4.5	123,624	27,472	BOEING CO/THE (アメリカ)	3.6	151,972	42,214
KIA MOTORS CORP (韓国)	37	122,900	3,321	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)	117	145,850	1,246
ALLIANZ SE-REG (ドイツ)	4.7	121,882	25,932	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP (台湾)	1,407	144,008	102
APPLE INC (アメリカ)	4.6	116,098	25,238	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	12.2	111,884	9,170
SAMSUNG FIRE & MARINE INS (韓国)	4	111,391	27,847	CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	20.7	109,963	5,312
CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)	270	110,513	409	CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)	270	103,394	382

(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		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	千株	千株	千円	千円			
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円			
SYNCHRONY FINANCIAL	—	167	526	58,439	金融		
ABBOTT LABORATORIES	—	57	436	48,461	ヘルスケア		
LAS VEGAS SANDS CORP	45	45	271	30,076	一般消費財・サービス		
CITIGROUP INC	—	25	155	17,213	金融		
AUTOMATIC DATA PROCESSING	25	25	373	41,395	情報技術		
APPLE INC	14	14	242	26,858	情報技術		
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	23	—	—	—	金融		
BOEING CO/THE	36	—	—	—	資本財・サービス		
BECTON DICKINSON AND CO	—	17	419	46,535	ヘルスケア		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	100	100	513	57,017	ヘルスケア		
JPMORGAN CHASE & CO	80	50	515	57,144	金融		
MOSAIC CO/THE	110	—	—	—	素材		
CISCO SYSTEMS INC	337	287	1,465	162,620	情報技術		
BROADCOM INC	3	3	79	8,793	情報技術		
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	140	140	282	31,345	一般消費財・サービス		
LYONDELLBASELL INDU-CL A	45	45	392	43,506	素材		
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	—	50	410	45,578	素材		
CUMMINS INC	25	—	—	—	資本財・サービス		
COCA-COLA CO/THE	418	361	1,618	179,597	生活必需品		
EXXON MOBIL CORP	298	223	1,761	195,485	エネルギー		
DINE BRANDS GLOBAL INC	18	18	165	18,373	一般消費財・サービス		
NEXTERA ENERGY INC	30	12	226	25,123	公益事業		
UNITED RENTALS INC	—	28	345	38,285	資本財・サービス		
GENERAL MOTORS CO	100	100	379	42,149	一般消費財・サービス		
GENERAL MILLS INC	50	50	232	25,829	生活必需品		
HOME DEPOT INC	15	15	271	30,161	一般消費財・サービス		
HUMANA INC	15	15	402	44,646	ヘルスケア		
HP INC	153	153	286	31,811	情報技術		
CANADIAN NATURAL RESOURCES	—	130	347	38,597	エネルギー		
JOHNSON & JOHNSON	99	83	1,145	127,137	ヘルスケア		
ABBVIE INC	51	51	395	43,898	ヘルスケア		
LOCKHEED MARTIN CORP	24	24	722	80,136	資本財・サービス		
ELI LILLY & CO	74	36	456	50,606	ヘルスケア		

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	千株	千株	千円	千円			
MCDONALD'S CORP	56	56	1,005	111,526	一般消費財・サービス		
PHILLIPS 66	18	—	—	—	エネルギー		
MERCK & CO. INC.	222	187	1,492	165,566	ヘルスケア		
DOWDUPONT INC	—	141	770	85,541	素材		
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	27	—	—	—	情報技術		
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	30	—	—	—	情報技術		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	105	105	918	101,877	生活必需品		
SUN LIFE FINANCIAL INC	44	44	165	18,331	金融		
PFIZER INC	300	250	1,022	113,418	ヘルスケア		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	180	133	1,308	145,217	生活必需品		
QUALCOMM INC	100	64	342	38,010	情報技術		
PACKAGING CORP OF AMERICA	33	—	—	—	素材		
REGIONS FINANCIAL CORP	—	247	382	42,394	金融		
CHEVRON CORP	42	42	510	56,673	エネルギー		
SYSCO CORP	70	70	460	51,088	生活必需品		
TRAVELERS COS INC/THE	30	—	—	—	金融		
AT&T INC	430	515	1,542	171,189	コミュニケーション・サービス		
SEAGATE TECHNOLOGY	23	—	—	—	情報技術		
UNION PACIFIC CORP	—	13	213	23,697	資本財・サービス		
MARATHON PETROLEUM CORP	110	102	586	65,072	エネルギー		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	44	469	52,079	資本財・サービス		
WALTEC ENERGY CORP	40	85	677	75,210	エネルギー		
WASTE MANAGEMENT INC	40	40	395	43,914	資本財・サービス		
WALMART INC	111	80	780	86,620	生活必需品		
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	35	—	—	—	公益事業		
BANK OF AMERICA CORP	160	160	458	50,859	金融		
AMERICAN EXPRESS CO	80	80	863	95,843	金融		
EMERSON ELECTRIC CO	70	70	466	51,724	資本財・サービス		
AMGEN INC	51	35	633	70,236	ヘルスケア		
EATON CORP PLC	13	13	103	11,449	資本財・サービス		
CME GROUP INC	25	25	428	47,580	金融		
GILEAD SCIENCES INC	45	45	284	31,569	ヘルスケア		

世界好配当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CAMPBELL SOUP CO	百株	百株	千円		
INTEL CORP	40	40	144	15,985	生活必需品
COMERICA INC	300	224	1,175	130,427	情報技術
DUKE ENERGY CORP	60	56	467	51,861	金融
TARGET CORP	60	—	—	—	公益事業
MICROSOFT CORP	40	40	303	33,644	一般消費財・サービス
CVS HEALTH CORP	213	151	1,668	185,142	情報技術
MEDTRONIC PLC	95	65	344	38,171	ヘルスケア
BLACKROCK INC	—	48	434	48,207	ヘルスケア
KELLOGG CO	11	—	—	—	金融
INTUIT INC	92	92	501	55,691	生活必需品
BEST BUY CO INC	13	13	319	35,464	情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP	37	37	249	27,656	一般消費財・サービス
CARNIVAL CORP	56	139	549	60,932	ヘルスケア
	25	25	137	15,247	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,800 66銘柄	5,900 66銘柄	37,421 4,151,952	<30.7%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BANK OF NOVA SCOTIA	75	75	541	44,769	金融
ROYAL BANK OF CANADA	180	100	1,028	84,991	金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	120	120	265	21,970	金融
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	375 3銘柄	295 3銘柄	1,836 151,731	<1.1%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	400	400	1,475	115,006	素材
ALUMINA LTD	5,200	5,200	1,320	102,969	素材
WESTPAC BANKING CORP	290	—	—	—	金融
RIO TINTO LTD	78	78	706	55,092	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	113	—	—	—	金融
QANTAS AIRWAYS LTD	1,570	1,570	888	69,276	資本財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD	50	50	642	50,089	金融
SUNCORP GROUP LTD	456	—	—	—	金融
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	700	683.2	539	42,077	金融
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,857 9銘柄	7,981.2 6銘柄	5,573 434,512	<3.2%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	—	3,015	3,274	46,265	資本財・サービス
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	990	990	5,346	75,538	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	580	7,516	106,212	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	—	3,440	2,927	41,364	コミュニケーション・サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD	1,940	—	—	—	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	8,400	—	—	—	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD	70	—	—	—	コミュニケーション・サービス
AIA GROUP LTD	582	—	—	—	金融
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	—	1,500	1,162	16,426	資本財・サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	595	—	—	—	ヘルスケア
HKBN LTD	—	4,305	5,441	76,888	ヘルスケア
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	—	2,930	3,656	51,668	一般消費財・サービス
SANDS CHINA LTD	3,700	3,120	11,793	166,643	一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	950	—	—	—	一般消費財・サービス
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	—	12,140	1,978	27,960	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	960	—	—	—	金融
WYNN MACAU LTD	1,880	1,704	3,084	43,580	一般消費財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	20,067 10銘柄	33,724 10銘柄	46,181 652,549	<4.8%>

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	—	193	480	39,230	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	220	220	551	44,987	金融
GENTING SINGAPORE LTD	9,680	—	—	—	一般消費財・サービス
COMFORTDELGO CORP LTD	—	5,192	1,251	102,103	資本財・サービス
BREADTALK GROUP LTD	7,496.89	—	—	—	一般消費財・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	17,396.89 3銘柄	5,605 3銘柄	2,283 186,321	<1.4%>
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
CHILISIN ELECTRONICS CORP	1,860	—	—	—	情報技術
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	1,400	—	—	—	情報技術
TAIWAN CEMENT	6,000	—	—	—	素材
FORMOSA PLASTICS CORP	4,320	4,320	44,928	161,291	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	2,770	2,770	30,054	107,895	素材
HWIN TECHNOLOGIES CORP	—	500	12,775	45,862	資本財・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	15,200	10,230	45,472	163,245	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	—	50	22,425	80,505	情報技術
TAIWAN MOBILE CO LTD	—	1,000	10,950	39,310	コミュニケーション・サービス
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	11,800	5,080	36,423	130,760	コミュニケーション・サービス
POWERTECH TECHNOLOGY INC	6,800	—	—	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3,950	560	12,880	46,239	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	22,600	8,530	25,376	91,102	資本財・サービス
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	76,700 10銘柄	33,040 9銘柄	241,285 866,213	<6.4%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BP PLC	2,194	2,194	1,172	168,675	エネルギー
PENRUENTIAL PLC	380	534	810	116,600	金融
INMARSAT PLC	450	450	197	28,431	コミュニケーション・サービス
BAE SYSTEMS PLC	550	550	255	36,799	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	450	450	680	97,928	ヘルスケア
GVC HOLDINGS PLC	223	573	337	48,521	一般消費財・サービス
AVAST PLC	720	—	—	—	情報技術
DIAGEO PLC	170	170	515	74,203	生活必需品
RIO TINTO PLC	140	140	576	82,995	素材
TESCO PLC	—	1,417	323	46,589	生活必需品
GLENCORE PLC	630	630	187	26,918	素材
VODAFONE GROUP PLC	2,500	2,500	342	49,210	コミュニケーション・サービス
WPP PLC	540	—	—	—	コミュニケーション・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	90	90	554	79,759	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	165	115	721	103,768	ヘルスケア
3I GROUP PLC	872	672	633	91,105	金融
ASHTREAD GROUP PLC	320	177	335	48,313	資本財・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC	350	350	915	131,745	生活必需品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	75	230	33,222	生活必需品
BHP GROUP PLC	100	100	172	24,852	素材
MONDI PLC	310	310	544	78,283	素材
PERSIMMON PLC	172	188	422	60,811	一般消費財・サービス
BT GROUP PLC	1,300	1,300	280	40,357	コミュニケーション・サービス
TULLOW OIL PLC	—	1,822	400	57,598	エネルギー
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	265	500	499	71,873	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,891 22銘柄	15,307 23銘柄	11,109 1,598,566	<11.8%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	54	—	—	—	ヘルスケア

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
SWISS RE AG	百株	百株	千円	千円	金融	
NESTLE SA-REG	180	139	1,288	141,815	生活必需品	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	—	490	579	63,825	金融	
FISCHER (GEORG)-REG	2.2	5.2	466	51,365	資産財・サービス	
NOVARTIS AG-REG	—	145	1,304	143,532	ヘルスケア	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	73	73	273	30,120	情報技術	
LONGZA GROUP AG-REG	20	—	—	—	ヘルスケア	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	419.2 6銘柄	852.2 5銘柄	3,912 430,659	千円 < 3.2%>	
(デンマーク)	株数	株数	千円	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	180	—	—	—	ヘルスケア	
PANDORA A/S	50	—	—	—	一般消費財・サービス	
DFDS A/S	52	—	—	—	資産財・サービス	
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	282 3銘柄	—	—	千円 < —>	
(ノルウェー)	株数	株数	千円	千円		
DNB ASA	520	395	6,237	79,148	金融	
BORREGAARD ASA	300	—	—	—	素材	
EUROPRIS ASA	530	530	1,489	18,899	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 銘柄数<比率>	1,350 3銘柄	925 2銘柄	7,726 98,047	千円 < 0.7%>	
(スウェーデン)	株数	株数	千円	千円		
TELE2 AB-B SHS	330	330	4,121	48,512	コミュニケーション・サービス	
SECURITAS AB-B SHS	—	242	3,501	41,215	資産財・サービス	
INTRUM AB	160	160	4,371	51,449	資産財・サービス	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	315	76	1,989	23,418	生活必需品	
ACADEMEDIA AB	430	430	2,240	26,368	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 銘柄数<比率>	1,235 4銘柄	1,238 5銘柄	16,224 190,963	千円 < 1.4%>	
(韓国)	株数	株数	千円	千円		
KIA MOTORS CORP	—	370	1,245,050	121,641	一般消費財・サービス	
SK HYNIX INC	50	—	—	—	情報技術	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	—	40	1,150,000	112,355	金融	
HYUNDAI MOTOR CO	—	257	3,084,000	301,306	一般消費財・サービス	
POSCO	28	28	698,600	68,253	素材	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	26	—	—	—	ヘルスケア	
S-OIL CORP	85	85	818,550	79,972	エネルギー	
COWAY CO LTD	—	60	544,800	53,226	一般消費財・サービス	
KT&G CORP	—	202	2,161,400	211,168	生活必需品	
POSCO DAEWOO CORP	462.8	—	—	—	資産財・サービス	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	5	636,500	62,186	生活必需品	
LG CHEM LTD	21	21	765,450	74,784	素材	
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	210	882,000	86,171	金融	
KB FINANCIAL GROUP INC	78	78	328,770	32,120	金融	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	240	1,336	5,851,680	571,709	情報技術	
KOREA ELECTRIC POWER CORP	—	259	897,435	87,679	公益事業	
SK TELECOM	—	45	1,134,000	110,791	コミュニケーション・サービス	
SK INNOVATION CO LTD	91	91	1,747,200	170,701	エネルギー	
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,081.8 9銘柄	3,087 15銘柄	21,945,435 2,144,068	千円 < 15.9%>	
ユーロ (アイルランド)	株数	株数	千円	千円		
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	200	200	488	60,899	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	200 1銘柄	200 1銘柄	488 60,899	千円 < 0.5%>	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ (オランダ)	株数	株数	千円	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	180	180	628	78,256	ヘルスケア	
UNILEVER NV-CVA	50	137	667	83,176	生活必需品	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	210	90	200	24,943	生活必需品	
KONINKLIJKE KPN NV	1,300	2,148	595	74,157	コミュニケーション・サービス	
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	60	60	252	31,501	資産財・サービス	
RANDSTAD NV	90	90	406	50,694	資産財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,890 6銘柄	2,705 6銘柄	2,750 342,729	千円 < 2.5%>	
ユーロ (ベルギー)	株数	株数	千円	千円		
KBC GROUP NV	105	105	629	78,465	金融	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	50	357	44,528	生活必需品	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	105 1銘柄	155 2銘柄	987 122,994	千円 < 0.9%>	
ユーロ (ルクセンブルグ)	株数	株数	千円	千円		
STABILUS SA	67	23	107	13,422	資産財・サービス	
RTL GROUP	30	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	97 2銘柄	23 1銘柄	107 13,422	千円 < 0.1%>	
ユーロ (フランス)	株数	株数	千円	千円		
TOTAL SA	—	140	704	87,788	エネルギー	
BNP PARIBAS	150	—	—	—	金融	
SOCIETE GENERALE SA	221	145	366	45,705	金融	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	—	16	489	60,959	一般消費財・サービス	
ACCOR SA	60	60	214	26,694	一般消費財・サービス	
CAPGEMINI SE	55	55	578	72,019	情報技術	
VALEO SA	—	83	217	27,062	一般消費財・サービス	
AXA SA	465	537	1,180	147,090	金融	
RENAULT SA	68	32	183	22,800	一般消費財・サービス	
SANOFI	—	90	691	86,094	ヘルスケア	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,019 6銘柄	1,158 9銘柄	4,624 576,215	千円 < 4.3%>	
ユーロ (ドイツ)	株数	株数	千円	千円		
SIEMENS AG-REG	35	35	332	41,487	資産財・サービス	
E.ON SE	1,150	700	680	84,832	公益事業	
BASF SE	75	75	498	62,045	素材	
K+S AG-REG	—	100	153	19,161	素材	
ALLIANZ SE-REG	—	47	920	114,702	金融	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	53	53	173	21,586	コミュニケーション・サービス	
SAP SE	—	46	439	54,789	情報技術	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	120	441	54,974	ヘルスケア	
DAWLER AG-REGISTERED SHARES	67	127	636	79,241	一般消費財・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	150	150	284	35,461	情報技術	
DEUTSCHE WOHNEN SE	132	132	561	69,993	不動産	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,662 7銘柄	1,585 11銘柄	5,123 638,275	千円 < 4.7%>	
ユーロ (スペイン)	株数	株数	千円	千円		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,250	—	—	—	金融	
MASMOVIL IBERCOM SA	6	30	53	6,638	コミュニケーション・サービス	
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	210	210	441	55,048	資産財・サービス	
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	350	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,816 4銘柄	240 2銘柄	495 61,687	千円 < 0.5%>	
ユーロ (イタリア)	株数	株数	千円	千円		
TELECOM ITALIA-RSP	3,400	8,520	421	52,480	コミュニケーション・サービス	

世界好配当株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
ENEL SPA	百株 -	百株 1,359	千ユーロ 745	千円 92,853	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,400 1銘柄	9,879 2銘柄	1,166 145,334	< 1.1% >
ユーロ (フィンランド) NOKIA OYJ	百株 750	百株 750	千ユーロ 400	千円 49,879	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	750 1銘柄	750 1銘柄	400 49,879	< 0.4% >
ユーロ (その他) ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	百株 385	百株 306	千ユーロ 825	千円 102,860	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	385 1銘柄	306 1銘柄	825 102,860	< 0.8% >
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,324 30銘柄	17,001 36銘柄	16,970 2,114,297	< 15.6% >
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	157,778.89 178銘柄	124,955.4 183銘柄	- 13,019,885	< 96.3% >

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

(注2) < >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

2019年3月11日現在

項目	当期期末	
	評価額	比率
株式	千円 13,019,885	% 95.4
コール・ローン等、その他	627,462	4.6
投資信託財産総額	13,647,347	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.95円、1カナダ・ドル=82.62円、1オーストラリア・ドル=77.96円、1香港ドル=14.13円、1シンガポール・ドル=81.60円、1台湾ドル=3.59円、1イギリス・ポンド=143.89円、1スイス・フラン=110.06円、1デンマーク・クローネ=16.70円、1ノルウェー・クローネ=12.69円、1スウェーデン・クローネ=11.77円、100韓国ウォン=9.77円、1ユーロ=124.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (13,493,128千円) の投資信託財産総額 (13,647,347千円) に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月11日現在

項目	当期期末
(A) 資産	13,821,733,523円
コール・ローン等	373,907,404
株式(評価額)	13,019,885,298
未収入金	343,430,329
未収配当金	84,510,492
(B) 負債	299,478,791
未払金	299,478,703
その他未払費用	88
(C) 純資産総額(A - B)	13,522,254,732
元本	7,202,906,073
次期繰越損益金	6,319,348,659
(D) 受益権総口数	7,202,906,073口
1万口当り基準価額(C / D)	18,773円

* 期首における元本額は7,330,267,623円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は127,361,550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7,202,906,073円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,773円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月11日 至2019年3月11日

項目	当期
(A) 配当等収益	185,910,684円
受取配当金	185,410,632
受取利息	511,392
支払利息	△ 11,340
(B) 有価証券売買損益	△ 740,937,687
売買益	622,440,757
売買損	△1,363,378,444
(C) その他費用	△ 4,587,886
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 559,614,889
(E) 前期繰越損益金	7,011,601,998
(F) 解約差損益金	△ 132,638,450
(G) 合計(D + E + F)	6,319,348,659
次期繰越損益金(G)	6,319,348,659

(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。