

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173期（決算日 2020年4月9日）
第174期（決算日 2020年5月11日）
第175期（決算日 2020年6月9日）
第176期（決算日 2020年7月9日）
第177期（決算日 2020年8月11日）
第178期（決算日 2020年9月9日）

（作成対象期間 2020年3月10日～2020年9月9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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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	投資信託 組入比率	純資産 総 額			
	(分配) 円	税込み 分配金 円	期 騰 落 率 %	(参考指数) 期 騰 落 率 %	(参考指数) 期 騰 落 率 %	(参考指数) 期 騰 落 率 %								
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
161期末(2019年4月9日)	9,266	15	3.4	15,178	1.2	21,896	4.1	17,305	5.6	32.0	32.3	—	30.4	42,430
162期末(2019年5月9日)	9,023	15 △ 2.5	15,014	△1.1	21,267	△ 2.9	16,928	△ 2.2	31.9	32.8	—	30.5	40,869	
163期末(2019年6月10日)	9,001	15 △ 0.1	15,119	0.7	21,625	1.7	16,664	△ 1.6	30.7	33.2	—	30.9	40,502	
164期末(2019年7月9日)	9,161	15	1.9	15,293	1.2	22,148	2.4	17,263	3.6	31.8	32.4	—	30.8	41,029
165期末(2019年8月9日)	8,806	15 △ 3.7	15,170	△0.8	21,355	△ 3.6	16,449	△ 4.7	31.0	33.0	—	31.5	39,168	
166期末(2019年9月9日)	9,005	15	2.4	15,372	1.3	22,070	3.3	16,828	2.3	31.7	32.5	—	31.4	39,842
167期末(2019年10月9日)	8,976	15 △ 0.2	15,384	0.1	22,308	1.1	16,357	△ 2.8	31.5	32.7	—	32.1	39,396	
168期末(2019年11月11日)	9,300	15	3.8	15,405	0.1	22,649	1.5	17,826	9.0	33.5	32.0	—	31.6	40,400
169期末(2019年12月9日)	9,325	15	0.4	15,419	0.1	22,947	1.3	17,957	0.7	32.2	32.3	—	32.0	40,157
170期末(2020年1月9日)	9,469	15	1.7	15,474	0.4	22,845	△ 0.4	18,677	4.0	32.4	32.4	—	31.8	40,323
171期末(2020年2月10日)	9,575	15	1.3	15,807	2.2	23,621	3.4	19,056	2.0	32.1	32.3	—	32.0	40,313
172期末(2020年3月9日)	8,647	15 △ 9.5	15,956	0.9	20,601	△12.8	15,842	△16.9	29.9	34.8	—	30.8	36,077	
173期末(2020年4月9日)	8,216	15 △ 4.8	15,779	△1.1	17,273	△16.2	15,247	△ 3.8	33.1	30.4	—	32.2	34,039	
174期末(2020年5月11日)	8,225	15	0.3	15,606	△1.1	17,143	△ 0.8	15,919	4.4	33.1	30.4	—	31.5	33,968
175期末(2020年6月9日)	9,108	15	10.9	16,139	3.4	20,177	17.7	17,868	12.2	32.3	28.9	—	32.7	37,494
176期末(2020年7月9日)	8,816	15 △ 3.0	16,233	0.6	18,088	△10.4	17,491	△ 2.1	32.1	32.9	—	30.8	36,177	
177期末(2020年8月11日)	9,150	15	4.0	16,441	1.3	19,024	5.2	18,192	4.0	32.7	32.2	—	31.7	37,401
178期末(2020年9月9日)	9,065	15 △ 0.8	16,388	△0.3	18,718	△ 1.6	18,044	△ 0.8	31.5	32.5	—	31.6	36,880	

(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として大和アセットマネジメント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として大和アセットマネジメント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として大和アセットマネジメント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。

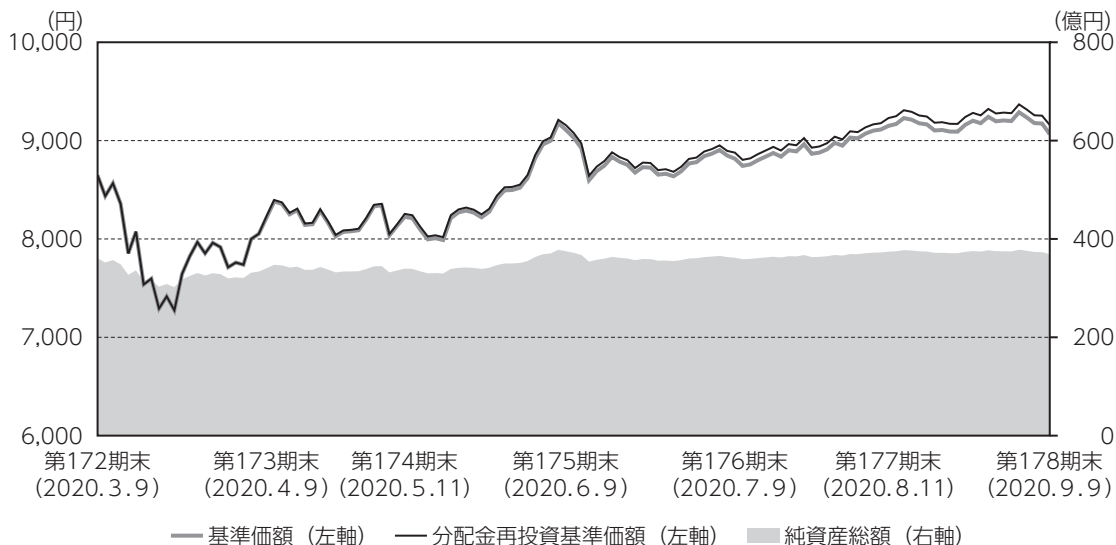
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注9) 債券先物比率は買建比率ー売建比率です。



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173期首：8,647円

第178期末：9,065円（既払分配金90円）

騰 落 率：5.9%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期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	7.0%	32.9%
世界REITマザーファンド	△1.6%	33.2%
世界好配当株マザーファンド	11.4%	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、主に海外株式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。

	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 率	投資信託 証 券 組入比率
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
第173期	(期首)2020年3月9日	8,647	—	15,956	—	20,601	—	15,842	—	29.9	34.8	—	30.8
	3月末	7,961	△ 7.9	15,897	△0.4	16,526	△19.8	14,607	△ 7.8	32.3	31.3	—	31.4
	(期末)2020年4月9日	8,231	△ 4.8	15,779	△1.1	17,273	△16.2	15,247	△ 3.8	33.1	30.4	—	32.2
第174期	(期首)2020年4月9日	8,216	—	15,779	—	17,273	—	15,247	—	33.1	30.4	—	32.2
	4月末	8,332	1.4	15,642	△0.9	17,647	2.2	15,993	4.9	32.8	30.0	—	31.8
	(期末)2020年5月11日	8,240	0.3	15,606	△1.1	17,143	△ 0.8	15,919	4.4	33.1	30.4	—	31.5
第175期	(期首)2020年5月11日	8,225	—	15,606	—	17,143	—	15,919	—	33.1	30.4	—	31.5
	5月末	8,498	3.3	15,912	2.0	17,829	4.0	16,638	4.5	32.6	30.0	—	32.6
	(期末)2020年6月9日	9,123	10.9	16,139	3.4	20,177	17.7	17,868	12.2	32.3	28.9	—	32.7
第176期	(期首)2020年6月9日	9,108	—	16,139	—	20,177	—	17,868	—	32.3	28.9	—	32.7
	6月末	8,688	△ 4.6	16,169	0.2	18,040	△10.6	16,933	△ 5.2	32.1	33.0	—	30.6
	(期末)2020年7月9日	8,831	△ 3.0	16,233	0.6	18,088	△10.4	17,491	△ 2.1	32.1	32.9	—	30.8
第177期	(期首)2020年7月9日	8,816	—	16,233	—	18,088	—	17,491	—	32.1	32.9	—	30.8
	7月末	8,949	1.5	16,345	0.7	18,361	1.5	17,453	△ 0.2	32.4	32.6	—	31.3
	(期末)2020年8月11日	9,165	4.0	16,441	1.3	19,024	5.2	18,192	4.0	32.7	32.2	—	31.7
第178期	(期首)2020年8月11日	9,150	—	16,441	—	19,024	—	18,192	—	32.7	32.2	—	31.7
	8月末	9,196	0.5	16,296	△0.9	18,962	△ 0.3	18,787	3.3	32.2	32.0	—	31.7
	(期末)2020年9月9日	9,080	△ 0.8	16,388	△0.3	18,718	△ 1.6	18,044	△ 0.8	31.5	32.5	—	31.6

(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

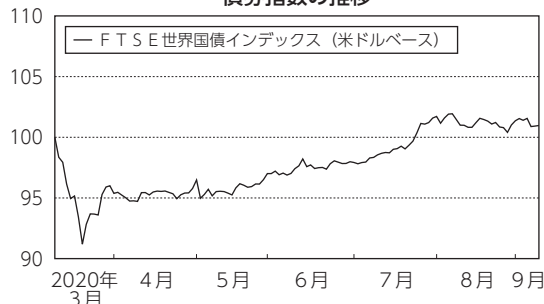
(2020.3.10～2020.9.9)

■海外債券市況

海外債券市況は、小幅に金利上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施され、金利は低下しました。2020年5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、金利は上昇しました。

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。)

■海外リート市況

海外リート市況は総じて下落しました。

海外リート市況は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が続いたことにより、当作成期首より2020年3月下旬まで大幅に下落しました。その後は緩やかに回復したものの、当作成期末の水準は当作成期首を下回りました。

米国では、ニューヨークなど大都市部の感染拡大を受けて、株価急落とともにリートも大きく下落しました。その後は、政府の大規模な景気支援策や迅速で大胆な金融緩和措置によって上昇に転じたものの、新型コロナウイルスの感染拡大が続いたことが上値の重しとなりました。欧州は総じて下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大により、欧州の複数の主要都市がロックダウン（都市封鎖）されたことにより急落しました。ECB（欧州中央銀行）の金融緩和によって下げ止まり、各国の景気支援策やEU（欧州連合）の協調支援策によって反発したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大などから反発は限定されました。アジア・オセアニアは、世界的なリート市況の急落とともに下落しましたが、欧米と比べて新型コロナウイルスの感染拡大が早期に収束傾向を示したことから、その後は緩やかに回復しました。

リート指数の推移

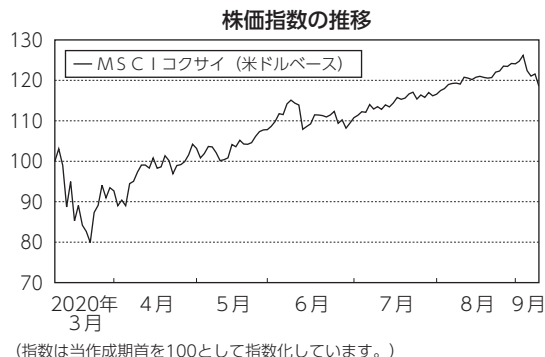


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

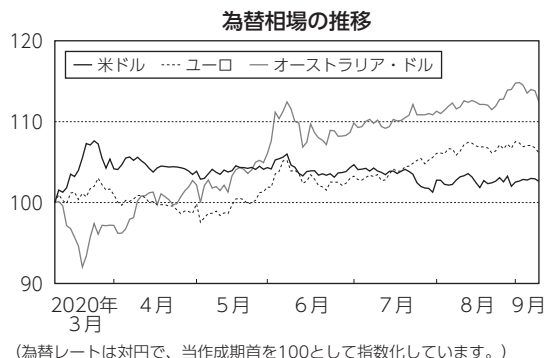
海外株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が警戒されて世界景気の減速懸念が強まり、下落しました。4月から8月にかけては、各国政府および中央銀行による景気刺激策や感染拡大ペースの減速、経済活動の再開、ワクチン開発期待などが支援材料となり、上昇に転じました。その後、当作成期末にかけては、米中関係の悪化などから調整傾向となりました。



■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転し、上昇（円安）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、リスク回避的な動きから通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、通貨は下落幅を縮小し、上昇に転じました。



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、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、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

※C&S：コーヘン&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

(2020.3.10～2020.9.9)

■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

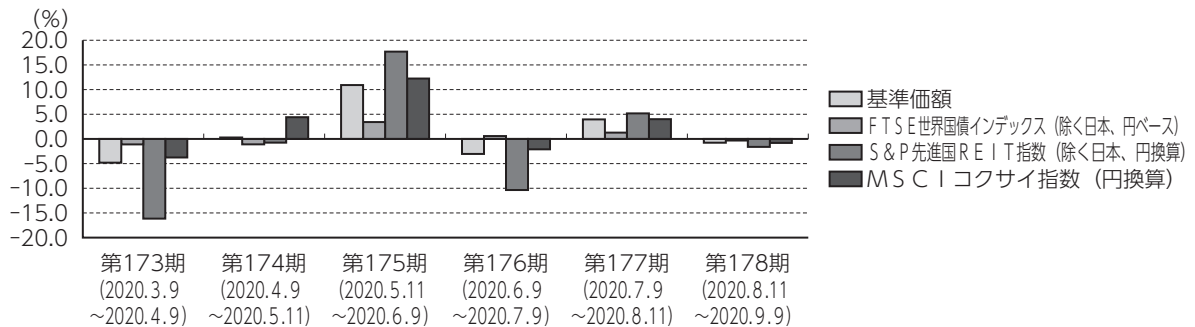
海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。銘柄選択は、C & S が独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

■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173期 2020年3月10日 ～2020年4月9日	第174期 2020年4月10日 ～2020年5月11日	第175期 2020年5月12日 ～2020年6月9日	第176期 2020年6月10日 ～2020年7月9日	第177期 2020年7月10日 ～2020年8月11日	第178期 2020年8月12日 ～2020年9月9日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（％）	0.18	0.18	0.16	0.17	0.16	0.17
当期の収益（円）	15	12	15	15	15	12
当期の収益以外（円）	—	2	—	—	—	2
翌期繰越分配対象額（円）	528	526	528	534	536	533

（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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 19.00円	✓ 12.11円	✓ 17.79円	✓ 20.41円	✓ 16.70円	✓ 12.71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	27.57	27.75	27.94	28.11	28.28	28.55
(d) 分配準備積立金	497.40	✓ 501.23	498.16	500.79	506.05	✓ 507.48
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	543.98	541.10	543.90	549.33	551.03	548.76
(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)	528.98	526.10	528.90	534.33	536.03	533.76

(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、業績見通しが堅調な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173期～第178期 (2020.3.10～2020.9.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62円	0.719%	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8,565円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.304)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(33)	(0.388)	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 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、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	0.061	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)	(3)	(0.037)	
(投資信託証券)	(2)	(0.023)	
有価証券取引税	2	0.026	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)	(1)	(0.014)	
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
そ の 他 費 用	3	0.030	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)	(0.026)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	72	0.836	

(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。

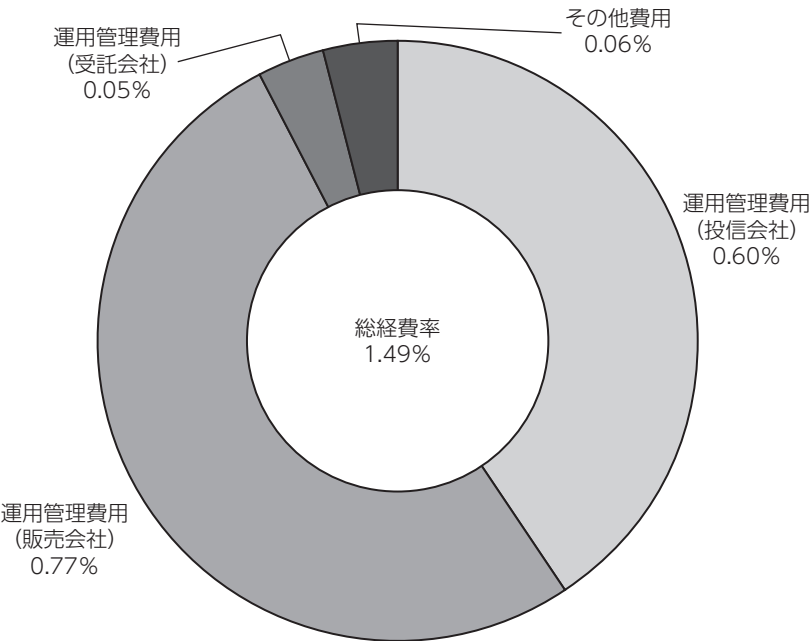
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.49%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2020年3月10日から2020年9月9日まで)

決 算 期	第 173 期 ～ 第 178 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	595,036	880,000	821,953	1,480,000
世界REITマザーファンド	746,290	1,430,000	434,983	1,000,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	652,935	1,100,000	1,537,763	2,500,000

(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
(2020年3月10日から2020年9月9日まで)

項 目	第 173 期 ～ 第 178 期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	8,568,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,467,893千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	0.74

(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172期末	第 178 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	6,406,759	6,179,842	12,129,177
世界REITマザーファンド	4,953,365	5,264,672	12,241,942
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	7,928,803	7,043,976	12,141,701

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月9日現在

項 目	第 178 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	12,129,177	32.8
世界REITマザーファンド	12,241,942	33.1
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	12,141,701	32.8
コール・ローン等、その他	486,461	1.3
投資信託財産総額	36,999,283	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.99円、1カナダ・ドル＝80.11円、1オーストラリア・ドル＝76.47円、1香港ドル＝13.68円、1シンガポール・ドル＝77.32円、1ニュージーランド・ドル＝70.19円、1台湾ドル＝3.61円、1イギリス・ポンド＝137.37円、1スイス・フラン＝115.44円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.59円、1スウェーデン・クローネ＝12.01円、100韓国ウォン＝8.91円、1ユーロ＝124.79円です。
(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第178期末における外貨建純資産（12,172,802千円）の投資信託財産総額（12,199,336千円）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178期末における外貨建純資産（12,203,652千円）の投資信託財産総額（12,266,478千円）に対する比率は、99.5%です。
ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第178期末における外貨建純資産（15,502,652千円）の投資信託財産総額（15,526,389千円）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

(2020年4月9日)、(2020年5月11日)、(2020年6月9日)、(2020年7月9日)、(2020年8月11日)、(2020年9月9日)現在

項 目	第 173 期 末	第 174 期 末	第 175 期 末	第 176 期 末	第 177 期 末	第 178 期 末
(A) 資産	34,147,254,628円	34,085,313,713円	37,608,450,447円	36,310,065,931円	37,527,419,158円	36,999,283,398円
コール・ローン等	351,500,231	366,440,130	382,699,506	389,247,487	401,059,983	396,461,855
世界好配当株マザー ファンド(評価額)	11,447,178,361	11,616,073,469	12,415,690,491	12,129,615,329	12,568,164,220	12,129,177,443
世界REITマザー ファンド(評価額)	11,686,106,547	11,464,500,240	12,614,949,311	11,682,398,018	12,339,437,100	12,241,942,452
ハイグレード・ソブリン・ マザーファンド(評価額)	10,642,469,489	10,618,299,874	11,065,111,139	12,078,805,097	12,198,757,855	12,141,701,648
未収入金	20,000,000	20,000,000	1,130,000,000	30,000,000	20,000,000	90,000,000
(B) 負債	107,654,548	116,901,474	113,893,649	132,934,114	125,820,674	119,249,633
未払収益分配金	62,148,282	61,947,532	61,753,268	61,550,704	61,311,261	61,026,574
未払解約金	5,852,230	11,975,196	12,157,106	28,291,217	16,309,181	14,554,885
未払信託報酬	39,482,256	42,611,676	39,439,184	42,364,246	47,273,733	42,563,891
その他未払費用	171,780	367,070	544,091	727,947	926,499	1,104,283
(C) 純資産総額(A-B)	34,039,600,080	33,968,412,239	37,494,556,798	36,177,131,817	37,401,598,484	36,880,033,765
元本	41,432,188,504	41,298,355,289	41,168,845,836	41,033,802,756	40,874,174,455	40,684,382,728
次期繰越損益金	△ 7,392,588,424	△ 7,329,943,050	△ 3,674,289,038	△ 4,856,670,939	△ 3,472,575,971	△ 3,804,348,963
(D) 受益権総口数	41,432,188,504口	41,298,355,289口	41,168,845,836口	41,033,802,756口	40,874,174,455口	40,684,382,728口
1万口当り基準価額(C/D)	8,216円	8,225円	9,108円	8,816円	9,150円	9,065円

*第172期末における元本額は41,721,683,544円、当作成期間(第173期～第178期)中における追加設定元本額は110,917,286円、同解約元本額は1,148,218,102円です。

*第178期末の計算口数当りの純資産額は9,065円です。

*第178期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,804,348,963円です。

■損益の状況

第173期 自2020年3月10日 至2020年4月9日 第176期 自2020年6月10日 至2020年7月9日
 第174期 自2020年4月10日 至2020年5月11日 第177期 自2020年7月10日 至2020年8月11日
 第175期 自2020年5月12日 至2020年6月9日 第178期 自2020年8月12日 至2020年9月9日

項 目	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期
(A) 配当等収益	△ 12,975円	△ 11,931円	△ 13,431円	△ 12,866円	△ 10,336円	△ 14,598円
受取利息	617	375	41	839	1,009	693
支払利息	△ 13,592	△ 12,306	△ 13,472	△ 13,705	△ 11,345	△ 15,291
(B) 有価証券売買損益	△ 1,683,991,774	143,512,018	3,734,038,737	△ 1,090,177,357	1,473,984,380	△ 244,217,976
売買益	155,845,405	280,619,128	3,737,819,159	58,919,517	1,475,897,904	2,671,904
売買損	△ 1,839,837,179	△ 137,107,110	△ 3,780,422	△ 1,149,096,874	△ 1,913,524	△ 246,889,880
(C) 信託報酬等	△ 39,654,036	△ 42,806,966	△ 39,616,544	△ 42,548,999	△ 47,474,898	△ 42,741,675
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,723,658,785	100,693,121	3,694,408,762	△ 1,132,739,222	1,426,499,146	△ 286,974,249
(E) 前期繰越損益金	△ 4,421,735,502	△ 6,185,342,737	△ 6,125,016,185	△ 2,483,348,733	△ 3,662,185,562	△ 2,285,117,684
(F) 追加信託差損益金	△ 1,185,045,855	△ 1,183,345,902	△ 1,181,928,347	△ 1,179,032,280	△ 1,175,578,294	△ 1,171,230,456
(配当等相当額)	(114,241,038)	(114,604,338)	(115,035,468)	(115,381,304)	(115,595,207)	(116,190,919)
(売買損益相当額)	(△ 1,299,286,893)	(△ 1,297,950,240)	(△ 1,296,963,815)	(△ 1,294,413,584)	(△ 1,291,173,501)	(△ 1,287,421,375)
(G) 合計(D+E+F)	△ 7,330,440,142	△ 7,267,995,518	△ 3,612,535,770	△ 4,795,120,235	△ 3,411,264,510	△ 3,743,322,389
(H) 収益分配金	△ 62,148,282	△ 61,947,532	△ 61,753,268	△ 61,550,704	△ 61,311,261	△ 61,026,574
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,392,588,424	△ 7,329,943,050	△ 3,674,289,038	△ 4,856,670,939	△ 3,472,575,971	△ 3,804,348,963
追加信託差損益金	△ 1,185,045,855	△ 1,183,345,902	△ 1,181,928,347	△ 1,179,032,280	△ 1,175,578,294	△ 1,171,230,456
(配当等相当額)	(114,241,038)	(114,604,338)	(115,035,468)	(115,381,304)	(115,595,207)	(116,190,919)
(売買損益相当額)	(△ 1,299,286,893)	(△ 1,297,950,240)	(△ 1,296,963,815)	(△ 1,294,413,584)	(△ 1,291,173,501)	(△ 1,287,421,375)
分配準備積立金	2,077,454,250	2,058,121,549	2,062,401,304	2,077,181,914	2,075,406,282	2,055,388,767
繰越損益金	△ 8,284,996,819	△ 8,204,718,697	△ 4,554,761,995	△ 5,754,820,573	△ 4,372,403,959	△ 4,688,507,274

(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: 33,194,173円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期
(a) 経費控除後の配当等収益	78,751,254円	50,044,369円	73,259,168円	83,788,618円	68,263,752円	51,742,994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	114,241,038	114,604,338	115,035,468	115,381,304	115,595,207	116,190,919
(d) 分配準備積立金	2,060,851,278	2,070,024,712	2,050,895,404	2,054,944,000	2,068,453,791	2,064,672,347
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,253,843,570	2,234,673,419	2,239,190,040	2,254,113,922	2,252,312,750	2,232,606,260
(f) 分配金	62,148,282	61,947,532	61,753,268	61,550,704	61,311,261	61,026,574
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,191,695,288	2,172,725,887	2,177,436,772	2,192,563,218	2,191,001,489	2,171,579,686
(h) 受益権総口数	41,432,188,504□	41,298,355,289□	41,168,845,836□	41,033,802,756□	40,874,174,455□	40,684,382,728□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2020年9月9日）

（作成対象期間 2020年3月10日～2020年9月9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。

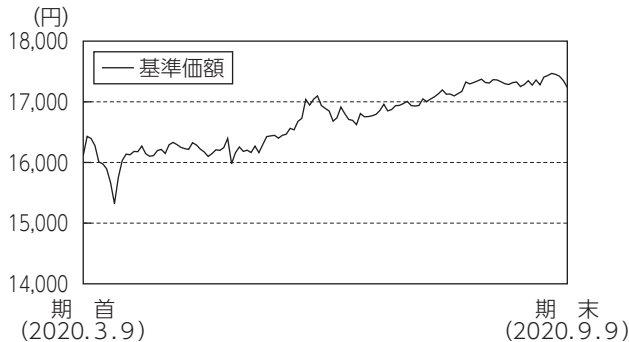
運 用 方 針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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)2020年3月9日	16,113	—	15,956	—	98.2	—	—	—
3月末	16,271	1.0	15,897	△0.4	97.2	—	—	—
4月末	16,245	0.8	15,642	△2.0	97.2	—	—	—
5月末	16,538	2.6	15,912	△0.3	97.2	—	—	—
6月末	16,858	4.6	16,169	1.3	97.7	—	—	—
7月末	17,173	6.6	16,345	2.4	98.4	—	—	—
8月末	17,280	7.2	16,296	2.1	98.6	—	—	—
(期末)2020年9月9日	17,237	7.0	16,388	2.7	98.8	—	—	—

(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として大和アセットマネジメント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：16,113円 期末：17,237円 騰落率：7.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落は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と投資対象通貨が円に対して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。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、小幅に金利上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施され、金利は低下し

ました。2020年5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、下落 (円高) 後に反転し、上昇 (円安) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、リスク回避的な動きから通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、通貨は下落幅を縮小し、上昇に転じました。

◆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	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
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

(2020年 3月10日から2020年 9月 9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 4,131	千アメリカ・ドル 7,909 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,780	千カナダ・ドル 4,052 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,969	千オーストラリア・ドル 5,233 (3,500)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 499	千イギリス・ポンド 1,988 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 10,287 (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 11,089	千スウェーデン・クローネ 8,322 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 1,180	千ユーロ 1,280 (—)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 2,767	千ユーロ 4,820 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 3,947	千ユーロ 6,101 (—)

(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

(2020年 3月10日から2020年 9月 9日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	426,099	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	576,336
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	361,213	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	423,079
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	335,101	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	276,388
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.35% 2031/3/18	142,910	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	265,053
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	135,187	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	219,812
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	120,891	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	170,868
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	96,481	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	161,296
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	68,526	IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	153,127
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	47,899	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	139,519
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	33,773	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	123,546

(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）

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 28,057	千アメリカ・ドル 34,765	千円 3,684,764	% 23.8	% -	% 7.2	% 14.1	% -	% 2.5
カナダ	千カナダ・ドル 18,548	千カナダ・ドル 24,327	1,948,842	12.6	-	5.4	7.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 18,854	千オーストラリア・ドル 24,545	1,876,993	12.1	-	9.9	2.2	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 17,152	千イギリス・ポンド 20,661	2,838,278	18.3	-	10.8	6.6	0.9	-
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 29,850	500,600	3.2	-	1.2	2.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 18,312	212,241	1.4	-	-	1.4	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 20,600	千スウェーデン・クローネ 22,786	273,669	1.8	-	0.9	0.9	-	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 1,588	千ユーロ 1,814	226,410	1.5	-	1.5	-	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,800	千ユーロ 3,229	402,958	2.6	-	2.6	-	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 2,023	252,458	1.6	-	1.6	-	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 22,359	千ユーロ 24,871	3,103,695	20.0	-	20.0	-	-	-
ユーロ（小計）	26,947	31,937	3,985,522	25.7	-	25.7	-	-	-
合 計	-	-	15,320,912	98.8	-	61.0	34.4	-	3.4

(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	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250		%	千アメリカ・ドル	13,683		千アメリカ・ドル	18,150		千円	1,923,752	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000			1,000		1,350		143,143			2045/11/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000			7,009		8,700		922,163			2046/02/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750			3,607		3,636		385,381			2021/04/30	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750			2,297		2,471		261,904			2024/02/29	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250			458		456		48,418			2030/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄						28,057		34,765		3,684,764			
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000			千カナダ・ドル	9,934		千カナダ・ドル	13,962		1,118,538	2025/06/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000			2,443		3,788		303,534		2045/12/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000			6,171		6,575		526,768		2026/06/01		
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄						18,548		24,327		1,948,842			
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500			千オーストラリア・ドル	482		千オーストラリア・ドル	609		46,616	2027/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500			3,300		3,944		301,635		2029/04/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500			3,965		4,481		342,714		2025/04/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000			11,107		15,509		1,186,027		2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄						18,854		24,545		1,876,993			

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	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	% 千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,922	千円 676,223	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	2,700	3,044	418,281	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	986	1,045	143,677	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,000	2,464	338,493	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	465	858	117,966	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000	3,367	462,579	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	1,500	1,608	220,919	2023/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	3,000	3,349	460,137	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		17,152	20,661	2,838,278	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 14,000	千デンマーク・クローネ 18,505	310,341	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	6,000	11,345	190,259	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,000	29,850	500,600	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 12,000	千ノルウェー・クローネ 13,148	152,394	2024/03/14
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	5,000	5,163	59,847	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		17,000	18,312	212,241	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千スウェーデン・クローネ 10,320	千スウェーデン・クローネ 11,703	140,554	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10,280	11,083	133,115	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,600	22,786	273,669	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3500	千ユーロ 1,058	千ユーロ 1,221	152,485	2031/03/18
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	530	592	73,924	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		1,588	1,814	226,410	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,800	千ユーロ 3,229	402,958	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,800	3,229	402,958	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 1,200	千ユーロ 2,023	252,458	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,200	2,023	252,458	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 13,359	千ユーロ 14,957	1,866,601	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,000	9,913	1,237,094	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		22,359	24,871	3,103,695	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		26,947	31,937	3,985,522	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄				15,320,912	

(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

2020年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,320,912	98.7
コール・ローン等、その他	205,477	1.3
投資信託財産総額	15,526,389	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.99円、1カナダ・ドル＝80.11円、1オーストラリア・ドル＝76.47円、1イギリス・ポンド＝137.37円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.59円、1スウェーデン・クローネ＝12.01円、1ユーロ＝124.79円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（15,502,652千円）の投資信託財産総額（15,526,389千円）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

2020年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,281,121,417円
コール・ローン等	53,927,460
公社債(評価額)	15,320,912,787
未収入金	8,764,615,170
未収利息	107,214,708
前払費用	3,335,073
差入委託証拠金	31,116,219
(B) 負債	8,767,775,830
未払金	8,766,335,562
未払解約金	1,440,106
その他未払費用	162
(C) 純資産総額(A－B)	15,513,345,587
元本	8,999,767,709
次期繰越損益金	6,513,577,878
(D) 受益権総口数	8,999,767,709口
1万口当り基準価額(C／D)	17,237円

* 期首における元本額は10,000,691,980円、当作成期間中における追加設定元本額は656,882,853円、同解約元本額は1,657,807,124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7,043,976,126円、リそなハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）1,955,791,583円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,237円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月10日 至2020年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	220,142,481円
受取利息	220,305,189
その他収益金	7,270
支払利息	△ 169,978
(B) 有価証券売買損益	774,261,470
売買益	1,357,943,506
売買損	△ 583,682,036
(C) その他費用	△ 1,362,796
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	993,041,155
(E) 前期繰越損益金	6,113,300,068
(F) 解約差損益金	△1,042,563,181
(G) 追加信託差損益金	449,799,836
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	6,513,577,878
次期繰越損益金(H)	6,513,577,878

(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30期（決算日 2020年9月9日）

（作成対象期間 2020年3月10日～2020年9月9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。

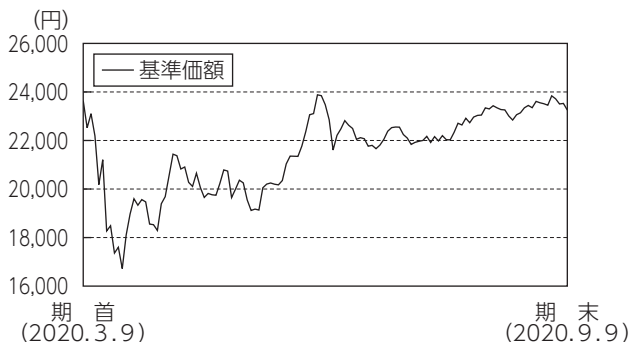
運 用 方 針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2020年3月9日	23,639	—	20,601	—	—	94.8
3月末	19,565	△17.2	16,526	△19.8	93.1	
4月末	20,787	△12.1	17,647	△14.3	93.2	
5月末	21,351	△ 9.7	17,829	△13.5	95.4	
6月末	21,810	△ 7.7	18,040	△12.4	94.9	
7月末	22,639	△ 4.2	18,361	△10.9	95.9	
8月末	23,554	△ 0.4	18,962	△ 8.0	95.4	
(期末)2020年9月9日	23,253	△ 1.6	18,718	△ 9.1	95.3	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日 10,000 として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLC が有しています。S&P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

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

(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：23,639円 期末：23,253円 騰落率：△1.6%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場で主要通貨に対して円安が進行したことはプラス要因となったものの、海外リート市況が下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況は総じて下落しました。

海外リート市況は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が続いたことにより、当作成期首より2020年3月下旬まで大幅に下落しました。その後は緩やかに回復したものの、当作成期末の水率は当作成期首を下回りました。

米国では、ニューヨークなど大都市部の感染拡大を受けて、株価急落とともにリートも大きく下落しました。その後は、政府の大規模な景気支援策や、迅速で大胆な金融緩和措置によって上昇に転じたものの、新型コロナウイルスの感染拡大が続いたことが上値の重しとなりました。欧州は総じて下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大により、欧州の複数の主要都市がロックダウン（都市封鎖）されたことにより急落しました。E C B（欧州中央銀行）の金

融緩和によって下げ止まり、各国の景気支援策や E U（欧州連合）の協調支援策によって反発したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大などから反発は限定されました。アジア・オセアニアは、世界的なリート市況の急落とともに下落しましたが、欧米と比べて新型コロナウイルスの感染拡大が早期に収束傾向を示したことから、その後は緩やかに回復しました。

○ 為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

為替相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大は警戒されたものの、米国を中心とした大規模な景気刺激策が好感されて投資家心理が改善し、円安に推移しました。その後4月から6月にかけては、各国政府および中央銀行による景気刺激策や感染拡大ペースの減速などは支援材料となったものの、感染第2波への警戒や実体経済に対する懸念などを嫌気し、横ばい圏で推移しました。7月は米中対立の激化などを受けやや円高に推移し、当作成期末にかけては横ばい圏で推移しました。

◆ 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、運用を行っていきます。

※ C & S：コーベン&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、運用を行っていきます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	15円 (15)
有価証券取引税 (投資信託証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	10 (10) (0)
合 計	33

(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
投資信託証券

(2020年3月10日から2020年9月9日まで)

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口 888.602 (-)	千アメリカ・ドル 27,188 (-)	千口 753.391 (-)	千アメリカ・ドル 23,766 (-)
	カナダ	千口 11.858 (-)	千カナダ・ドル 502 (-)	千口 48.215 (-)	千カナダ・ドル 1,478 (-)
	オーストラリア	千口 2,207.842 (-)	千オーストラリア・ドル 7,440 (-)	千口 1,126.341 (-)	千オーストラリア・ドル 4,586 (-)
	香港	千口 236.039 (-)	千香港ドル 16,188 (-)	千口 232.9 (-)	千香港ドル 14,980 (-)
	シンガポール	千口 4,117.4 (-)	千シンガポール・ドル 6,745 (△14)	千口 2,658.58 (-)	千シンガポール・ドル 6,856 (-)
	ニュージーランド	千口 189.681 (-)	千ニュージーランド・ドル 394 (-)	千口 328.054 (-)	千ニュージーランド・ドル 727 (-)
	イギリス	千口 948.47 (19.377)	千イギリス・ポンド 4,395 (14)	千口 1,613.128 (-)	千イギリス・ポンド 4,816 (-)
	ユーロ (オランダ)	千口 8.853 (0.323)	千ユーロ 311 (12)	千口 1.838 (-)	千ユーロ 66 (-)

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年3月10日から2020年9月9日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口数	金額	平均単価	銘	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
SEGRO PLC (イギリス)		240.681	239,469	994	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		18.73	282,041	15,058
LINK REIT (香港)		236.039	224,511	951	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)		1,016.48	221,567	217
VENTAS INC (アメリカ)		66.832	216,111	3,233	LINK REIT (香港)		232.9	207,651	891
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		30.797	204,909	6,653	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST (アメリカ)		70.077	174,780	2,494
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)		1.463	184,603	126	UDR INC (アメリカ)		39.939	162,905	4,078
CYRUSONE INC (アメリカ)		20.618	166,137	8,057	SEGRO PLC (イギリス)		125.351	148,220	1,182
WP CAREY INC (アメリカ)		19.879	150,211	7,556	PROLOGIS INC (アメリカ)		13.696	131,414	9,595
COFINIMMO (ベルギー)		9.994	145,510	14,559	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)		48.215	117,983	2,447
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		9.861	138,559	14,051	KEPPEL DC REIT (シンガポール)		607.5	113,894	187
PUBLIC STORAGE (アメリカ)		6.616	136,900	20,692	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)		35.416	113,456	3,203

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
外	ユーロ (ベルギー)	千口 35.375 (1.179)	千ユーロ 2,715 (50)	千口 28.477 (-)	千ユーロ 1,204 (-)
	ユーロ (フランス)	千口 69.131 (0.219)	千ユーロ 2,775 (△88)	千口 30.602 (-)	千ユーロ 1,307 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千口 68.482 (-)	千ユーロ 864 (-)	千口 26.604 (-)	千ユーロ 378 (-)
	ユーロ (スペイン)	千口 - (-)	千ユーロ - (-)	千口 136.459 (-)	千ユーロ 1,054 (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 181.841 (1.721)	千ユーロ 6,666 (△25)	千口 223.98 (-)	千ユーロ 4,011 (-)

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

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	41,912	2,935	311,179	2.5
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	33,758	1,242	131,670	1.1
EQUINIX INC	6,864	5,086	539,125	4.4
AMERICAN TOWER CORP	1,426	351	37,303	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	109,679	1,276	135,313	1.1
CYRUSONE INC	20,618	1,567	166,126	1.4
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	16,153	425	45,078	0.4
INVITATION HOMES INC	60,06	1,692	179,387	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	28,401	1,071	113,575	0.9
VICI PROPERTIES INC	102,026	2,375	251,743	2.1
STORE CAPITAL CORP	25,624	710	75,257	0.6
VENTAS INC	58,488	2,563	271,708	2.2
CROWN CASTLE INTL CORP	1,638	259	27,517	0.2
VEREIT INC	307,536	2,112	223,932	1.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	23,401	847	89,835	0.7
SUN COMMUNITIES INC	9,861	1,409	149,364	1.2
PROLOGIS INC	39,526	3,905	413,908	3.4
SITE CENTERS CORP	50,059	403	42,764	0.3
DUKE REALTY CORP	83,179	3,131	331,927	2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,926	2,420	256,588	2.1
WELLTOWER INC	57,086	3,428	363,335	3.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	59,048	1,638	173,673	1.4
KILROY REALTY CORP	22,602	1,275	135,182	1.1
PUBLIC STORAGE	18,878	4,038	428,088	3.5
UDR INC	67,953	2,352	249,344	2.0
WP CAREY INC	19,879	1,369	145,107	1.2
AGREE REALTY CORP	8,697	572	60,690	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	7,319	1,056	111,947	0.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	19,316	2,086	221,170	1.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	62,182	1,132	120,082	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 1,374,095 30銘柄数<比率>	54,740	5,801,932	<47.4%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	66,839	2,520	201,917	1.6
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 66,839 1銘柄数<比率>	2,520	201,917	<1.6%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	1,073,235	2,017	154,292	1.3
MIRVAC GROUP	1,919,82	4,070	311,234	2.5
STOCKLAND	474,058	1,758	134,492	1.1
GOODMAN GROUP	407,48	7,383	564,619	4.6
CHARTER HALL GROUP	377,102	4,721	361,039	2.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	407,612	1,854	141,823	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 4,659,307 6銘柄数<比率>	21,805	1,667,500	<13.6%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	437,448	27,427	375,214	3.1
香 港 ド ル 通 貨 計	口数、金額 437,448 1銘柄数<比率>	27,427	375,214	<3.1%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	1,164,965	3,413	263,920	2.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	1,117.7	1,508	116,667	1.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,463	2,443	188,908	1.5
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	1,022.6	4,141	320,223	2.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	578,946	1,800	139,216	1.1
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 5,347,211 5銘柄数<比率>	13,307	1,028,936	<8.4%>

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	
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	946,697	2,186	153,496	1.3
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 946,697 1銘柄数<比率>	2,186	153,496	<1.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	1,079,287	881	121,129	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	224,201	1,220	167,728	1.4
SEGRO PLC	268,965	2,522	346,495	2.8
UNITE GROUP PLC/THE	67,708	660	90,685	0.7
DERWENT LONDON PLC	29,789	789	108,441	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	28,19	157	21,569	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	93,971	727	99,978	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	37,861	414	56,950	0.5
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	360,66	835	114,743	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 2,190,632 9銘柄数<比率>	8,209	1,127,722	<9.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	13.9	410	51,170	0.4
国 小 計	口数、金額 13.9 1銘柄数<比率>	410	51,170	<0.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	17,491	1,756	219,143	1.8
COFINIMMO	10,262	1,251	156,232	1.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	36,689	1,086	135,567	1.1
XIOR STUDENT HOUSING NV	7,561	404	50,479	0.4
国 小 計	口数、金額 72,003 4銘柄数<比率>	4,498	561,422	<4.6%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	6,965	598	74,747	0.6
GECINA SA	11,668	1,284	160,311	1.3
KLEPIERRE	112,326	1,508	188,250	1.5
COVIVIO	18,141	1,110	138,545	1.1
国 小 計	口数、金額 149.1 4銘柄数<比率>	4,502	561,855	<4.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	92,745	1,130	141,082	1.2
国 小 計	口数、金額 92,745 1銘柄数<比率>	1,130	141,082	<1.2%>
ユーロ通貨計	口数、金額 327,748 10銘柄数<比率>	10,541	1,315,530	<10.7%>
合 計	口数、金額 15,349,977 63銘柄数<比率>	—	11,672,250	<95.3%>

(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

2020年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	11,672,250	95.2
コール・ローン等、その他	594,228	4.8
投資信託財産総額	12,266,478	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.99円、1カナダ・ドル＝80.11円、1オーストラリア・ドル＝76.47円、1香港ドル＝13.68円、1シンガポール・ドル＝77.32円、1ニュージーランド・ドル＝70.19円、1イギリス・ポンド＝137.37円、1ユーロ＝124.79円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（12,203,652千円）の投資信託財産総額（12,266,478千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,361,404,022円
コール・ローン等	538,312,688
投資信託証券(評価額)	11,672,250,214
未収入金	134,456,235
未収配当金	16,384,885
(B) 負債	119,361,250
未払金	99,360,884
未払解約金	20,000,000
その他未払費用	366
(C) 純資産総額(A－B)	12,242,042,772
元本	5,264,672,280
次期繰越損益金	6,977,370,492
(D) 受益権総口数	5,264,672,280口
1万口当り基準価額(C／D)	23,253円

* 期首における元本額は4,953,365,196円、当作成期間中における追加設定元本額は746,290,494円、同解約元本額は434,983,410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5,264,672,280円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,253円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月10日 至2020年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	192,371,180円
受取配当金	192,436,852
受取利息	17,927
支払利息	△ 83,599
(B) 有価証券売買損益	△ 84,222,565
売買益	1,686,840,813
売買損	△1,771,063,378
(C) その他費用	△ 5,474,333
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	102,674,282
(E) 前期繰越損益金	6,756,003,294
(F) 解約差損益金	△ 565,016,590
(G) 追加信託差損益金	683,709,506
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	6,977,370,492
次期繰越損益金(H)	6,977,370,492

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

世界好配当株マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2020年9月9日）

（作成対象期間 2020年3月10日～2020年9月9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。

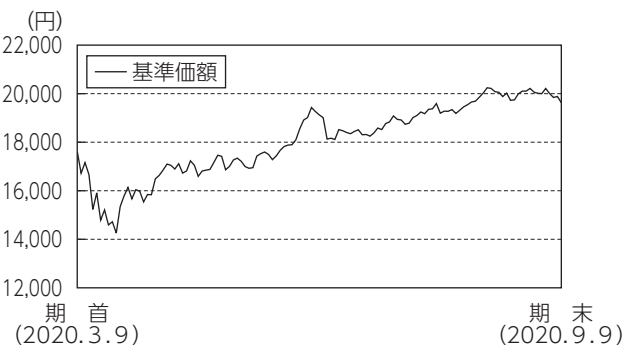
運 用 方 針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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 円	MSCIコクサイ指数(円換算)		株 式 組 入 比 率 %
		騰 落 率 %	騰 落 率 %	
(期首)2020年3月9日	17,621	—	—	95.7
3月末	16,043	△ 9.0	△ 7.8	97.3
4月末	17,463	△ 0.9	0.9	95.8
5月末	17,882	1.5	5.0	95.5
6月末	18,384	4.3	6.9	96.9
7月末	19,185	8.9	10.2	97.0
8月末	20,063	13.9	18.6	96.0
(期末)2020年9月9日	19,627	11.4	13.9	95.9

(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として大和アセットマネジメント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：17,621円 期末：19,627円 騰落率：11.4%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況が上昇し、投資通貨がおおむね円安に推移した結果、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。

◆ 投資環境について

○ 海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が警戒されて世界景気の減速懸念が強まり、下落しました。4月から8月にかけては、各国政府および中央銀行による景気刺激策や感染拡大ペースの減速、経済活動の再開、ワクチン開発期待などが支援材料となり、上昇に転じました。その後、当作成期末にかけては、米中関係の悪化などから調整傾向となりました。

○ 為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

為替相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大は警戒されたものの、米国を中心とした大規模な景気刺激策が好感されて投資家心理が改善し、円安に推移しました。4月から6月にかけては、各国政府および中央銀行による景気刺激策、また感染拡大ペースの減速などは支援材料となったものの、感染第2波への警戒や実体経済に対する懸念などを嫌気し、横ばい圏で推移しました。7月は米中対立の激化などを受けやや円高に推移し、その後、当作成期末にかけては、横ばい圏で推移しました。

◆ 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、業績見通しが堅調な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。

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、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

「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 サービス 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アセットマネジメント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、いかなる意思表示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、大和アセットマネジメント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)	20円 (20)
有価証券取引税 (株式)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (1)
合 計	33

(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

(2020年3月10日から2020年9月9日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 2,007 (-)	千アメリカ・ドル 11,691 (△ 1)	百株 1,793	千アメリカ・ドル 9,529
	オーストラリア	百株 3,866 (-)	千オーストラリア・ドル 6,135 (-)	百株 4,514	千オーストラリア・ドル 6,754
	香港	百株 31,161 (-)	千香港ドル 49,662 (△ 238)	百株 50,621	千香港ドル 74,661
	シンガポール	百株 3,970 (-)	千シンガポール・ドル 1,424 (-)	百株 7,615	千シンガポール・ドル 2,619
	台湾	百株 650 (-)	千台湾ドル 17,422 (△ 445)	百株 3,190	千台湾ドル 84,167
	イギリス	百株 6,652 (-)	千イギリス・ポンド 1,833 (-)	百株 6,441	千イギリス・ポンド 2,294
	スイス	百株 77 (-)	千スイス・フラン 1,242 (△ 3)	百株 152	千スイス・フラン 1,190
	ノルウェー	百株 - (-)	千ノルウェー・クローネ - (-)	百株 690	千ノルウェー・クローネ 3,264
	韓国	百株 679.82 (-)	千韓国ウォン 5,418,525 (-)	百株 560.54	千韓国ウォン 3,137,773
	ユーロ (オランダ)	百株 795 (1.54)	千ユーロ 1,247 (-)	百株 1,843	千ユーロ 662
国	ユーロ (ベルギー)	百株 100 (-)	千ユーロ 324 (-)	百株 403	千ユーロ 1,024
	ユーロ (フランス)	百株 388 (-)	千ユーロ 1,325 (-)	百株 335	千ユーロ 633
	ユーロ (ドイツ)	百株 1,156 (-)	千ユーロ 2,384 (-)	百株 1,365	千ユーロ 2,452
	ユーロ (ポルトガル)	百株 6,335 (-)	千ユーロ 348 (-)	百株 5,870	千ユーロ 395
	ユーロ (イタリア)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 403	千ユーロ 325
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 8,774 (1.54)	千ユーロ 5,630 (-)	百株 10,219	千ユーロ 5,494

(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

(2020年3月10日から2020年9月9日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)		10.7	169,199	15,813	CSL LTD (オーストラリア)		9.9	201,265	20,329
PEPSICO INC (アメリカ)		9.8	121,479	12,395	CHINA RESOURCES BEER HOLDING (香港)		170	118,494	697
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		27.9	105,994	3,799	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ)		16.2	116,301	7,179
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)		61.8	86,567	1,400	AT&T INC (アメリカ)		29.7	93,781	3,157
RWE AG (ドイツ)		29.7	82,525	2,778	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)		17.3	88,315	5,104
NAVER CORP (韓国)		3.3	81,620	24,733	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		170	87,876	516
DRAX GROUP PLC (イギリス)		220	79,649	362	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		68	87,873	1,292
ABBVIE INC (アメリカ)		9	77,935	8,659	E.ON SE (ドイツ)		79.1	86,061	1,088
BHP GROUP LTD (オーストラリア)		26.1	76,830	2,943	RWE AG (ドイツ)		25.1	83,448	3,324
WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)		49.5	74,817	1,511	XINYI GLASS HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		680	82,881	121

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ABBOTT LABORATORIES	57	57	586	62,130	ヘルスケア		
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	18	18	530	56,189	素材		
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	37	365	38,753	金融		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	208	263	1,576	167,140	コミュニケーション・サービス		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	123	123	719	76,304	ヘルスケア		
JPMORGAN CHASE & CO	70	70	699	74,133	金融		
CISCO SYSTEMS INC	55	55	220	23,317	情報技術		
BROADCOM INC	39	24	841	89,168	情報技術		
DTE ENERGY COMPANY	45	45	531	56,318	公益事業		
AMETEK INC	40	—	—	—	資本財・サービス		
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	22	154	16,341	素材		
CUMMINS INC	—	11	224	23,791	資本財・サービス		
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	71	540	57,327	コミュニケーション・サービス		
KINDER MORGAN INC	100	312	413	43,816	エネルギー		
CABOT OIL & GAS CORP	—	94	168	17,813	エネルギー		
COCA-COLA CO/THE	280	275	1,369	145,182	生活必需品		
EXXON MOBIL CORP	130	82	313	33,182	エネルギー		
NEXTERA ENERGY INC	27	27	750	79,530	公益事業		
FASTENAL CO	—	50	218	23,164	資本財・サービス		
FISERV INC	38	38	360	38,254	情報技術		
GENERAL MILLS INC	50	50	297	31,542	生活必需品		
HOME DEPOT INC	34	67	1,804	191,210	一般消費財・サービス		
HP INC	100	100	194	20,615	情報技術		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	54	54	654	69,374	情報技術		
JOHNSON & JOHNSON	87	159	2,341	248,168	ヘルスケア		
ABBVIE INC	133	113	1,019	108,055	ヘルスケア		
KIMBERLY-CLARK CORP	30	30	446	47,367	生活必需品		
LOCKHEED MARTIN CORP	15	25	950	100,751	資本財・サービス		
MCDONALD'S CORP	34	34	726	76,966	一般消費財・サービス		
3M CO	—	24	391	41,506	資本財・サービス		
FORTIS INC	113	113	454	48,194	公益事業		
PHILLIPS 66	—	31	179	19,043	エネルギー		
ENBRIDGE INC	50	60	186	19,790	エネルギー		
MERCK & CO. INC.	89	89	741	78,606	ヘルスケア		

銘柄	期 首		当		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	107	—	—	—	生活必需品		
NUCOR CORP	43	43	196	20,777	素材		
ALTRIA GROUP INC	90	90	387	41,084	生活必需品		
PFIZER INC	250	250	898	95,205	ヘルスケア		
DOW INC	50	50	239	25,400	素材		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	107	108	1,468	155,609	生活必需品		
PEPSICO INC	—	98	1,328	140,796	生活必需品		
TRAVELERS COS INC/THE	—	52	591	62,687	金融		
SCHLUMBERGER LTD	115	115	211	22,403	エネルギー		
AT&T INC	372	242	714	75,691	コミュニケーション・サービス		
SEMPRA ENERGY	55	55	654	69,422	公益事業		
WESTROCK CO	50	—	—	—	素材		
UNION PACIFIC CORP	8	—	—	—	資本財・サービス		
MARATHON PETROLEUM CORP	162	61	197	20,902	エネルギー		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	34	531	56,379	資本財・サービス		
AMEREN CORPORATION	50	—	—	—	公益事業		
WILLIAMS COS INC	140	—	—	—	エネルギー		
WALMART INC	35	35	484	51,360	生活必需品		
WEC ENERGY GROUP INC	—	21	200	21,276	公益事業		
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	86	86	447	47,398	公益事業		
TC ENERGY CORP	50	—	—	—	エネルギー		
BANK OF AMERICA CORP	90	269	685	72,646	金融		
EMERSON ELECTRIC CO	30	—	—	—	資本財・サービス		
AMGEN INC	20	20	482	51,125	ヘルスケア		
CME GROUP INC	40	40	668	70,801	金融		
GILEAD SCIENCES INC	102	51	327	34,670	ヘルスケア		
CAMPBELL SOUP CO	62	62	280	29,715	生活必需品		
INTEL CORP	156	156	762	80,869	情報技術		
ILLINOIS TOOL WORKS	20	20	381	40,464	資本財・サービス		
TARGET CORP	60	60	864	91,575	一般消費財・サービス		
MICROSOFT CORP	46	27	547	57,995	情報技術		
CVS HEALTH CORP	43	43	255	27,131	ヘルスケア		
MEDTRONIC PLC	16	16	167	17,735	ヘルスケア		
KELLOGG CO	66	66	437	46,407	生活必需品		
CHUBB LTD	25	—	—	—	金融		

銘柄	株数	当株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
PACCAR INC	百株	百株	千円	千円	資本財・サービス
INTUIT INC	13	26	23,007	217	情報技術
BEST BUY CO INC	67	40	421	44,626	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 総額数<比率>	4,645 59銘柄	4,859 62銘柄	36,024 3,818,225 <31.5%>	
(カナダ)					
ROYAL BANK OF CANADA	百株	百株	千円	千円	金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	84	84	808	64,795	金融
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 総額数<比率>	231 2銘柄	231 2銘柄	440 100,067 <0.8%>	
(オーストラリア)					
BHP GROUP LTD	462	523	1,956	149,616	素材
SOUTH32 LTD	—	1,762	387	29,642	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	—	495	950	72,677	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	—	483	864	66,113	金融
WESTPAC BANKING CORP	180	376	664	50,777	金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	158	166	1,136	86,941	金融
WOOLWORTHS GROUP LTD	330	330	1,233	94,303	生活必需品
TELSTRA CORP LTD	3,046	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SUPER RETAIL GROUP LTD	600	—	—	—	一般消費財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD	95	95	1,217	93,089	金融
CSL LTD	109	37	1,066	81,537	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	335	335	1,547	118,352	一般消費財・サービス
COCHLEAR LTD	33	—	—	—	ヘルスケア
JB HI-FI LTD	160	258	1,220	93,319	一般消費財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 総額数<比率>	5,508 11銘柄	4,860 11銘柄	12,244 936,371 <7.7%>	
(香港)					
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	百株	百株	千円	千円	資本財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	4,100	—	—	—	不動産
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	260	—	—	—	一般消費財・サービス
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	—	1,870	3,055	41,800	生活必需品
CHINA GAS HOLDINGS LTD	1,700	—	—	—	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	900	—	—	—	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	—	221	8,132	111,256	コミュニケーション・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	70	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	4,000	—	—	—	不動産
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	2,340	1,750	5,897	80,677	一般消費財・サービス
CNOOC LTD	3,400	—	—	—	エネルギー
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	2,700	—	—	—	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	650	415	2,388	32,672	金融
CHINA MOBILE LTD	4,700	5,410	3,024	41,370	コミュニケーション・サービス
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	770	360	1,927	26,372	資本財・サービス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	7,626	—	—	—	公益事業
AIA GROUP LTD	640	—	—	—	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	1,062	888	7,210	98,640	素材
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	3,000	3,726	50,971	資本財・サービス
CHINA AOYUAN GROUP LTD	—	600	3,039	41,573	不動産
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-H	—	2,990	2,532	34,645	一般消費財・サービス
KWG GROUP HOLDINGS LTD	—	1,924	3,467	47,429	金融
SANDS CHINA LTD	5,300	5,220	7,443	101,830	不動産
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	884	1,964	6,383	87,319	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	—	380	2,403	32,879	生活必需品
LI NING CO LTD	900	—	—	—	生活必需品
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,300	—	—	—	一般消費財・サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H	2,000	1,950	2,999	41,027	資本財・サービス
BRIILLANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	1,600	2,857	39,091	金融
	3,600	—	—	—	一般消費財・サービス

銘柄	株数	当株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	百株	百株	千香港ドル	千円	不動産
香港・ドル 通貨計	株数、金額 総額数<比率>	1,100 22銘柄	30,542 16銘柄	66,488 909,559 <7.5%>	
(シンガポール)					
UNITED OVERSEAS BANK LTD	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	343	—	—	—	金融
CAPITALAND LTD	—	185	382	29,538	不動産
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,560	—	—	—	一般消費財・サービス
WILMAR INTERNATIONAL LTD	3,374	1,447	324	25,061	生活必需品
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 総額数<比率>	1,800 4銘柄	1,800 3銘柄	788 115,558 <1.0%>	
(台湾)					
WIWYNN CORP	百株	百株	千台湾ドル	千円	情報技術
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	220	—	—	—	資本財・サービス
ACCTON TECHNOLOGY CORP	400	—	—	—	情報技術
MEDIATEK INC	690	—	—	—	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	810	650	39,260	141,728	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	6,700	6,700	19,329	69,779	金融
CHAILEASE HOLDING CO LTD	7,600	7,600	14,364	51,854	金融
POYA INTERNATIONAL CO LTD	1,040	—	—	—	金融
MERIDA INDUSTRY CO LTD	70	310	17,515	63,229	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	410	9,368	33,820	一般消費財・サービス
台湾・ドル 通貨計	株数、金額 総額数<比率>	3,690 9銘柄	3,010 6銘柄	129,731 828,740 <6.8%>	
(イギリス)					
BP PLC	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	エネルギー
DRAX GROUP PLC	1,844	1,844	476	65,480	公益事業
PRUDENTIAL PLC	—	2,200	612	84,196	金融
BAE SYSTEMS PLC	534	534	618	85,019	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	336	336	172	23,687	ヘルスケア
MELROSE INDUSTRIES PLC	374	209	311	42,858	資本財・サービス
QINETIQ GROUP PLC	753	—	—	—	資本財・サービス
CENTAMIN PLC	448	448	126	17,367	素材
CLARKSON PLC	909	2,537	513	70,537	資本財・サービス
HOCHSCHILD MINING PLC	75	75	182	25,087	素材
RELX PLC	—	582	132	18,228	資本財・サービス
DIAGEO PLC	276	295	519	71,383	生活必需品
RIO TINTO PLC	100	100	260	35,723	素材
VODAFONE GROUP PLC	78	78	366	50,359	コミュニケーション・サービス
WPP PLC	2,407	2,407	258	35,445	コミュニケーション・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	266	167	23,013	コミュニケーション・サービス
ASTRAZENECA PLC	52	52	379	52,117	生活必需品
3I GROUP PLC	115	89	742	102,062	ヘルスケア
IMPERIAL BRANDS PLC	286	—	—	—	金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	350	373	494	67,968	生活必需品
BHP GROUP PLC	75	75	193	26,529	生活必需品
MONDI PLC	100	100	169	23,218	素材
COMPASS GROUP PLC	138	—	—	—	素材
PERSIMMON PLC	225	—	—	—	一般消費財・サービス
SERCO GROUP PLC	88	88	221	30,366	一般消費財・サービス
TRAVIS PERKINS PLC	1,085	1,085	153	21,119	資本財・サービス
ITV PLC	128	128	145	20,027	資本財・サービス
TULLOW OIL PLC	1,092	—	—	—	コミュニケーション・サービス
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	1,822	—	—	—	エネルギー
GENEL ENERGY PLC	270	270	342	47,104	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 総額数<比率>	811.8 27銘柄	811.8 24銘柄	12,646 1,051,548 <8.7%>	

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	評価価額 外貨建金額	評価価額 邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSEIN	30	41	1,326	153,090	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	139	139	1,504	173,715	生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	490	490	475	54,879	金融
NOVARTIS AG-REG	111	93	745	86,026	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	73	—	—	—	情報技術
LONZA GROUP AG-REG	—	5	272	31,399	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	843 5銘柄	768 5銘柄	4,323 499,112 < 4.1%>	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	130	130	5,338	89,525	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	130 1銘柄	130 1銘柄	5,338 89,525 < 0.7%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
DNB ASA	395	395	5,362	62,147	金融
YARA INTERNATIONAL ASA	124	124	4,402	51,019	素材
KONGSBERG GRUPPEN ASA	164	164	2,125	24,633	資本財・サービス
EUROPRIS ASA	1,095.8	405.8	1,748	20,270	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>	1,778.8 4銘柄	1,088.8 4銘柄	13,638 158,070 < 1.3%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
TELE2 AB-B SHS	150	150	1,866	22,419	コミュニケーション・サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK	666	666	5,609	67,364	金融
ALFA LAVAL AB	209	209	4,307	51,732	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	76	76	2,261	27,163	生活必需品
ACADEMEDIA AB	1,111.5	1,111.5	8,269	99,317	一般消費財・サービス
EPIROC AB-A	381	381	4,920	59,096	資本財・サービス
LUNDIN MINING CORP	440	440	2,389	28,694	素材
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,033.5 7銘柄	3,033.5 7銘柄	29,624 355,789 < 2.9%>	
(韓国)	百株	百株	千円	千円	
SK HYUNIX INC	42	—	—	—	情報技術
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	13	—	—	—	金融
HYUNDAI MOTOR CO	41	98	1,646,400	146,694	一般消費財・サービス
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	—	35	483,000	43,035	生活必需品
BGF RETAIL CO LTD	39.54	—	—	—	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO LTD	—	14	315,700	28,128	一般消費財・サービス
COSMAX INC	—	32.82	329,841	29,388	生活必需品
KT CORP	180	—	—	—	コミュニケーション・サービス
KT&G CORP	—	32	269,440	24,007	生活必需品
NAVER CORP	—	33	1,026,300	91,443	コミュニケーション・サービス
NCSOFT CORP	7	7	567,700	50,582	コミュニケーション・サービス
KIWOOM SECURITIES CO LTD	—	29	327,700	29,198	金融
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	3	—	—	—	生活必需品
LG CHEM LTD	—	19	1,347,100	120,026	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	110	187	706,860	62,981	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	752	679	3,985,730	355,128	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	158	299	838,695	74,727	金融
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,345.54 10銘柄	1,464.82 12銘柄	11,844,466 1,055,341 < 8.7%>	
ユーロ (アイルランド)	百株	百株	千円	千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	119	119	369	46,153	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	119 1銘柄	119 1銘柄	369 46,153 < 0.4%>	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価価額 外貨建金額	評価価額 邦貨換算金額	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千円	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	77.54	311	38,874	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	90	90	224	28,055	生活必需品
ING GROEP NV	873	1,123	781	97,480	金融
KONINKLIJKE KPN NV	1,348	—	—	—	コミュニケーション・サービス
UNILEVER NV	78	144	715	89,291	生活必需品
AIRBUS SE	—	48	339	42,396	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV	201	201	468	58,467	情報技術
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	140	—	—	—	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,730 6銘柄	1,683.54 6銘柄	2,841 354,566 < 2.9%>	
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千円	千円	
KBC GROUP NV	105	58	273	34,176	金融
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	50	—	—	—	生活必需品
BPOST SA	206	—	—	—	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	361 3銘柄	58 1銘柄	273 34,176 < 0.3%>	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千円	千円	
TOTAL SE	—	105	339	42,388	エネルギー
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	9	26	1,051	131,209	一般消費財・サービス
ACCOR SA	60	60	156	19,579	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE	25	25	288	36,001	情報技術
VALEO SA	83	155	444	55,454	一般消費財・サービス
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	15	101	12,653	コミュニケーション・サービス
DASSAULT AVIATION SA	1	1	79	9,877	資本財・サービス
AXA SA	537	458	776	96,887	金融
RENAULT SA	77	—	—	—	一般消費財・サービス
SANOFI	80	80	685	85,556	ヘルスケア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	872 8銘柄	925 9銘柄	3,923 489,607 < 4.0%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千円	千円	
BAYER AG-REG	44	—	—	—	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	35	63	727	90,756	資本財・サービス
E.ON SE	895	504	495	61,787	公益事業
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	—	94	593	74,100	一般消費財・サービス
BASF SE	75	75	404	50,511	素材
ALLIANZ SE-REG	24	9	161	20,162	金融
RWE AG	138	184	581	72,626	公益事業
SAP SE	46	46	613	76,599	情報技術
WIRECARD AG	10	—	—	—	情報技術
INFINEON TECHNOLOGIES AG	150	233	537	67,063	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,417 9銘柄	1,208 8銘柄	4,115 513,607 < 4.2%>	
ユーロ (ポルトガル)	百株	百株	千円	千円	
SONAE	5,079	5,544	334	41,683	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,079 1銘柄	5,544 1銘柄	334 41,683 < 0.3%>	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千円	千円	
REPSOL SA	400	400	253	31,616	エネルギー
MASMOVIL IBERCOM SA	90	90	201	25,202	コミュニケーション・サービス
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	257	257	380	47,529	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	747 3銘柄	747 3銘柄	836 104,348 < 0.9%>	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千円	千円	
TELECOM ITALIA-RSP	8,520	8,520	328	40,933	コミュニケーション・サービス
ENEL SPA	973	570	425	53,155	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,493 2銘柄	9,090 2銘柄	753 94,089 < 0.8%>	

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
ユーロ（フィンランド） NOKIA OYJ	百株 750	百株 750	千ユーロ 267	千円 33,417	情報技術
国小計	株数、金額 750 銘柄数<比率> 1銘柄	750 1銘柄	267 < 0.3%>	33,417	
ユーロ通貨計	株数、金額 21,568 銘柄数<比率> 34銘柄	20,124.54 32銘柄	13,716 <14.1%>	1,711,650	
ファンド合計	株数、金額 132,237.64 銘柄数<比率> 195銘柄	104,280.46 185銘柄	11,629,561 <95.9%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >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

2020年9月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 11,629,561	% 95.3
コール・ローン等、その他	569,774	4.7
投資信託財産総額	12,199,336	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.99円、1カナダ・ドル＝80.11円、1オーストラリア・ドル＝76.47円、1香港ドル＝13.68円、1シンガポール・ドル＝77.32円、1台湾ドル＝3.61円、1イギリス・ポンド＝137.37円、1スイス・フラン＝115.44円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.59円、1スウェーデン・クローネ＝12.01円、100韓国ウォン＝8.91円、1ユーロ＝124.79円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（12,172,802千円）の投資信託財産総額（12,199,336千円）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

2020年9月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	12,269,151,147円
コール・ローン等	527,446,330
株式(評価額)	11,629,561,806
未収入金	70,000,000
未収配当金	42,143,011
(B) 負債	139,815,173
未払金	69,814,960
未払解約金	70,000,000
その他未払費用	213
(C) 純資産総額(A－B)	12,129,335,974
元本	6,179,842,790
次期繰越損益金	5,949,493,184
(D) 受益権総口数	6,179,842,790口
1万口当り基準価額(C／D)	19,627円

* 期首における元本額は6,406,759,849円、当作成期間中における追加設定元本額は595,036,852円、同解約元本額は821,953,911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6,179,842,790円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,627円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月10日 至2020年9月9日

項目	当
(A) 配当等収益	197,268,799円
受取配当金	197,373,788
受取利息	38,855
支払利息	△ 143,844
(B) 有価証券売買損益	1,245,774,246
売買益	2,094,250,718
売買損	△ 848,476,472
(C) その他費用	△ 3,138,665
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,439,904,380
(E) 前期繰越損益金	4,882,671,745
(F) 解約差損益金	△ 658,046,089
(G) 追加信託差損益金	284,963,148
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	5,949,493,184
次期繰越損益金(H)	5,949,493,184

(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。