

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227期 (決算日 2024年10月9日)
第228期 (決算日 2024年11月11日)
第229期 (決算日 2024年12月9日)
第230期 (決算日 2025年1月9日)
第231期 (決算日 2025年2月10日)
第232期 (決算日 2025年3月10日)

(作成対象期間 2024年9月10日～2025年3月10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 (設定日：2005年11月18日)	
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、ヘッジなし・円ベース)	S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)	MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)	株式組入比率	公社債組入比率	債券先物比率	投証組入比率	資産率	純資産額		
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率										(参考指数)	期中騰落率
	円	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	%	%	%	%	百万円		
203期末(2022年10月11日)	9,112	15	△9.7	17,009	△3.9	21,841	△16.0	35,657	△ 8.1	33.3	33.3	—	29.9	32,146
204期末(2022年11月9日)	9,701	15	6.6	17,245	1.4	23,598	8.0	38,142	7.0	34.0	32.3	—	30.4	34,145
205期末(2022年12月9日)	9,723	15	0.4	17,213	△0.2	23,342	△ 1.1	37,479	△ 1.7	33.7	32.6	—	30.4	34,084
206期末(2023年1月10日)	9,404	15	△3.1	16,547	△3.9	22,313	△ 4.4	36,025	△ 3.9	34.3	32.0	—	30.3	32,890
207期末(2023年2月9日)	9,645	15	2.7	16,462	△0.5	24,107	8.0	37,833	5.0	33.3	31.0	—	32.2	33,652
208期末(2023年3月9日)	9,594	15	△0.4	16,673	1.3	23,798	△ 1.3	38,348	1.4	33.3	31.4	—	31.7	33,350
209期末(2023年4月10日)	9,424	15	△1.6	16,851	1.1	22,315	△ 6.2	38,126	△ 0.6	32.6	32.8	—	30.4	32,649
210期末(2023年5月9日)	9,715	15	3.2	17,191	2.0	23,288	4.4	39,453	3.5	33.1	32.3	—	31.5	33,555
211期末(2023年6月9日)	9,826	15	1.3	17,384	1.1	23,780	2.1	41,406	4.9	33.4	31.8	—	31.6	33,776
212期末(2023年7月10日)	9,965	15	1.6	17,674	1.7	24,384	2.5	43,104	4.1	32.3	32.0	—	31.8	34,064
213期末(2023年8月9日)	10,090	80	2.1	17,946	1.5	24,772	1.6	44,399	3.0	32.0	32.2	—	32.3	34,368
214期末(2023年9月11日)	10,057	55	0.2	18,176	1.3	24,764	△ 0.0	44,951	1.2	32.2	32.3	—	32.2	34,165
215期末(2023年10月10日)	9,752	15	△2.9	17,816	△2.0	23,421	△ 5.4	44,148	△ 1.8	32.6	32.5	—	31.6	33,050
216期末(2023年11月9日)	10,049	15	3.2	18,544	4.1	23,989	2.4	45,387	2.8	32.4	32.7	—	31.7	33,955
217期末(2023年12月11日)	10,147	100	2.0	18,263	△1.5	25,183	5.0	46,172	1.7	32.1	32.2	—	32.4	34,158
218期末(2024年1月9日)	10,268	200	3.2	18,614	1.9	26,530	5.4	47,360	2.6	32.1	32.1	—	32.1	34,470
219期末(2024年2月9日)	10,304	200	2.3	19,023	2.2	26,619	0.3	50,960	7.6	32.7	31.6	—	32.4	34,617
220期末(2024年3月11日)	10,312	200	2.0	19,084	0.3	27,045	1.6	51,711	1.5	32.4	31.7	—	32.5	34,640
221期末(2024年4月9日)	10,308	250	2.4	19,373	1.5	27,551	1.9	54,191	4.8	32.6	31.8	—	32.3	34,837
222期末(2024年5月9日)	10,418	100	2.0	19,789	2.1	27,464	△ 0.3	55,494	2.4	32.9	31.0	—	32.6	35,286
223期末(2024年6月10日)	10,455	250	2.8	20,012	1.1	28,275	3.0	57,514	3.6	32.9	31.3	—	32.5	35,406
224期末(2024年7月9日)	10,594	300	4.2	20,715	3.5	29,487	4.3	60,803	5.7	32.7	31.9	—	32.5	35,996
225期末(2024年8月9日)	9,712	15	△8.2	19,390	△6.4	28,622	△ 2.9	53,509	△12.0	30.9	32.1	—	32.9	33,107
226期末(2024年9月9日)	9,781	15	0.9	19,211	△0.9	29,256	2.2	53,002	△ 0.9	31.3	31.8	—	33.2	33,254
227期末(2024年10月9日)	10,125	80	4.3	19,746	2.8	30,400	3.9	58,004	9.4	32.5	31.4	—	32.3	34,350
228期末(2024年11月11日)	10,199	100	1.7	19,979	1.2	31,536	3.7	61,655	6.3	32.8	31.0	—	32.1	34,571
229期末(2024年12月9日)	9,921	15	△2.6	19,780	△1.0	30,586	△ 3.0	61,440	△ 0.3	32.7	31.3	—	31.7	33,594
230期末(2025年1月9日)	10,013	15	1.1	20,258	2.4	30,259	△ 1.1	62,949	2.5	33.7	31.3	—	31.2	33,785
231期末(2025年2月10日)	9,858	15	△1.4	19,672	△2.9	30,075	△ 0.6	62,026	△ 1.5	33.4	31.2	—	31.8	33,160
232期末(2025年3月10日)	9,620	15	△2.3	19,449	△1.1	29,156	△ 3.1	58,669	△ 5.4	33.0	31.2	—	31.3	32,271

(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、ヘッジなし・円ベース)は、同指数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。

(注3) S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、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。

(注4) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、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。

(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。上記の指数は最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。

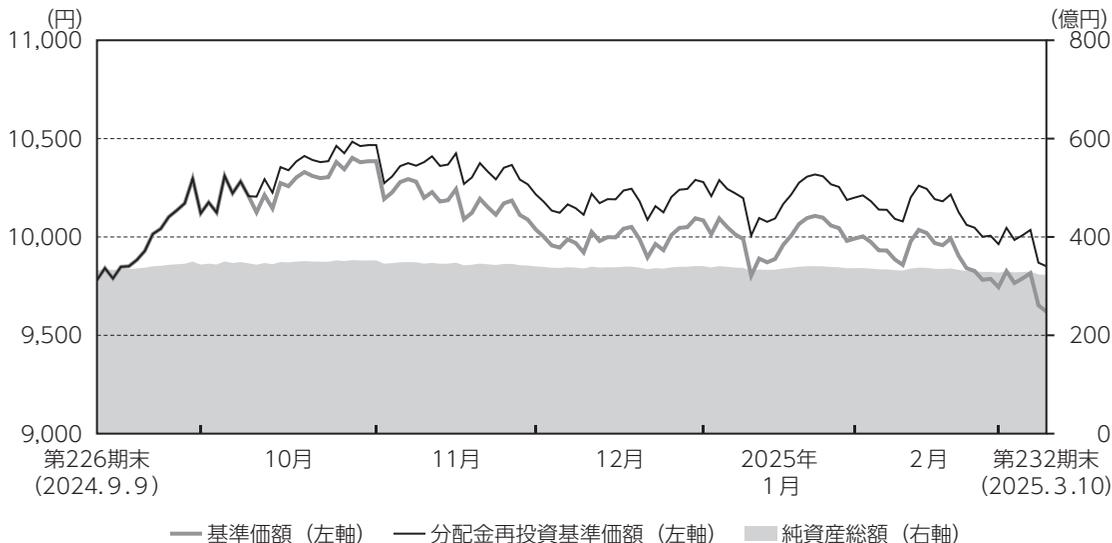
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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はありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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227期首：9,781円

第232期末：9,620円（既払分配金240円）

騰落率：0.7%（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
世界好配当株マザーファンド	7.6%	33.4%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	△0.9%	33.4%
世界REITマザーファンド	△2.2%	32.4%

■ 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、海外株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。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、ヘッジなし・ ベ ー ス)		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、 税引後配当込み、 円 換 算)		M S C I コクサイ 指数 (税引後配当込み、 円 換 算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	投 証 資 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227期	(期首)2024年9月9日	9,781	-	19,211	-	29,256	-	53,002	-	31.3	31.8	-	33.2
	9月末	10,120	3.5	19,396	1.0	30,147	3.0	56,168	6.0	32.1	31.0	-	33.3
	(期末)2024年10月9日	10,205	4.3	19,746	2.8	30,400	3.9	58,004	9.4	32.5	31.4	-	32.3
第228期	(期首)2024年10月9日	10,125	-	19,746	-	30,400	-	58,004	-	32.5	31.4	-	32.3
	10月末	10,385	2.6	20,140	2.0	31,780	4.5	60,432	4.2	32.6	31.1	-	32.2
	(期末)2024年11月11日	10,299	1.7	19,979	1.2	31,536	3.7	61,655	6.3	32.8	31.0	-	32.1
第229期	(期首)2024年11月11日	10,199	-	19,979	-	31,536	-	61,655	-	32.8	31.0	-	32.1
	11月末	10,038	△1.6	19,874	△0.5	31,684	0.5	60,766	△1.4	32.0	31.0	-	32.6
	(期末)2024年12月9日	9,936	△2.6	19,780	△1.0	30,586	△3.0	61,440	△0.3	32.7	31.3	-	31.7
第230期	(期首)2024年12月9日	9,921	-	19,780	-	30,586	-	61,440	-	32.7	31.3	-	31.7
	12月末	10,084	1.6	20,309	2.7	30,544	△0.1	63,190	2.8	33.2	31.4	-	31.2
	(期末)2025年1月9日	10,028	1.1	20,258	2.4	30,259	△1.1	62,949	2.5	33.7	31.3	-	31.2
第231期	(期首)2025年1月9日	10,013	-	20,258	-	30,259	-	62,949	-	33.7	31.3	-	31.2
	1月末	9,992	△0.2	19,982	△1.4	30,298	0.1	63,392	0.7	33.8	31.0	-	31.3
	(期末)2025年2月10日	9,873	△1.4	19,672	△2.9	30,075	△0.6	62,026	△1.5	33.4	31.2	-	31.8
第232期	(期首)2025年2月10日	9,858	-	19,672	-	30,075	-	62,026	-	33.4	31.2	-	31.8
	2月末	9,745	△1.1	19,645	△0.1	29,939	△0.5	60,006	△3.3	32.9	31.3	-	31.6
	(期末)2025年3月10日	9,635	△2.3	19,449	△1.1	29,156	△3.1	58,669	△5.4	33.0	31.2	-	31.3

(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

(2024.9.10~2025.3.10)

■海外債券市況

投資対象国の債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

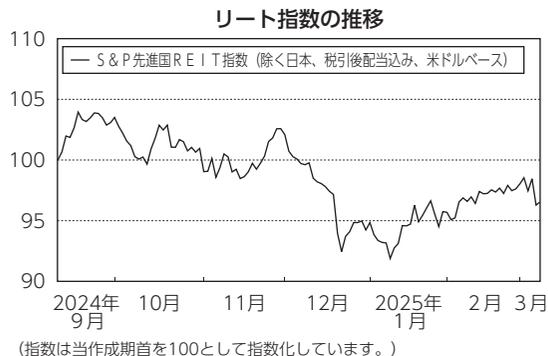
当作成期首より、米国の雇用の堅調さなどを背景としたFRB（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待のはく落や、米国大統領選挙に関連して財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、その後も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどを受け、当作成期末にかけて、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小する展開となりました。



■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2024年11月にかけて、米国の長期金利が上昇する中でも、米国における利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏での推移となりました。しかし2025年1月中旬にかけては、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後、当作成期末にかけては、米国の長期金利が低下に転じたことなどを追い風に、上昇基調となりました。



■海外株式市況

海外株式市況は、一時的な調整を挟みながら、おおむね上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言、また実際に0.50%ポイントの利下げを決定したことなどを背景に上昇しました。2024年11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利し、米国景気の先行きに対する期待が高まったことも、上昇基調を後押ししました。12月中旬にF R Bが0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ米国政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落して、当作成期末を迎えました。米国以外の株式市況も、米国株式市況の上昇に追随し、おおむね上昇しました。

株価指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は、おおむね上昇(円安)しました。

当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことを受け、日米金利差の拡大が意識され、米ドルは対円で上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、その後も、米国金利の低下や日銀の委員が利上げを進める方針を示したことを受け、当作成期末にかけて、投資対象通貨の対円為替相場は、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻す展開となりました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

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

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す。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■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

(2024.9.10~2025.3.10)

■当ファンド

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

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

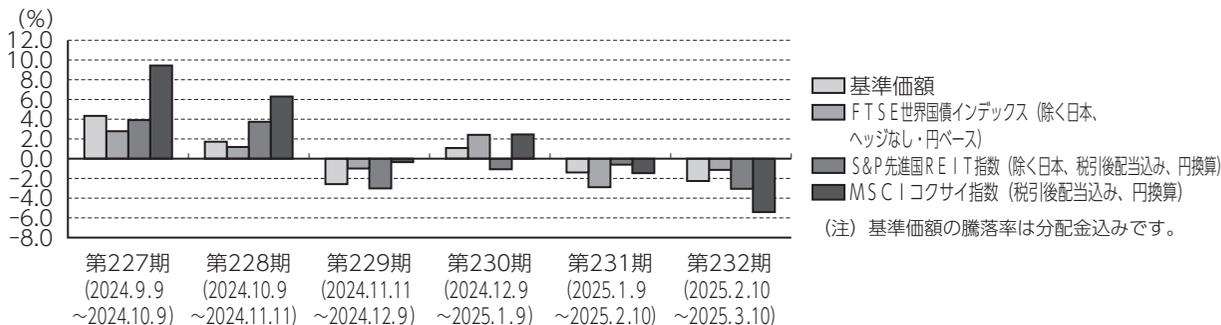
■世界好配当株マザーファンド

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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2024年9月10日 ~2024年10月9日	2024年10月10日 ~2024年11月11日	2024年11月12日 ~2024年12月9日	2024年12月10日 ~2025年1月9日	2025年1月10日 ~2025年2月10日	2025年2月11日 ~2025年3月10日
当期分配金(税込み)(円)	80	100	15	15	15	15
対基準価額比率(%)	0.78	0.97	0.15	0.15	0.15	0.16
当期の収益(円)	25	16	10	15	-	15
当期の収益以外(円)	54	83	4	-	15	-
翌期繰越分配対象額(円)	863	779	775	784	769	773

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 25.61円	✓ 16.14円	✓ 10.47円	✓ 24.03円	0.00円	✓ 19.29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	80.76	82.11	83.84	84.17	84.47	84.82
(d) 分配準備積立金	✓ 837.01	✓ 781.29	✓ 695.74	690.90	✓ 699.64	684.30
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	943.39	879.55	790.07	799.11	784.11	788.41
(f) 分配金	80.00	100.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	863.39	779.55	775.07	784.11	769.11	773.41

(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

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す。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■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227期～第232期 (2024.9.10～2025.3.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	72円	0.713%	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10,051円です。
(投 信 会 社)	(30)	(0.302)	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)	(39)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(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	3	0.025	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)	(1)	(0.012)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.013)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.013	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)	(0.006)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.007)	
そ の 他 費 用	3	0.034	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)	(0.021)	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)	(1)	(0.010)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	79	0.785	

(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。

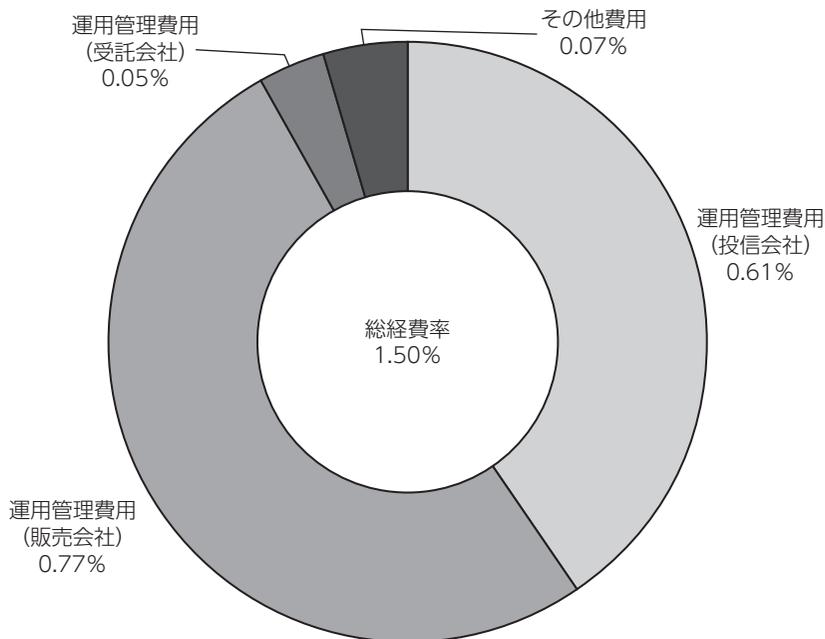
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.50%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

(2024年9月10日から2025年3月10日まで)

決算期	第227期～第232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	18,269	80,000	179,755	790,000
世界REITマザーファンド	20,651	90,000	152,035	680,000
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	63,116	130,000	161,027	330,000

(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

(2024年9月10日から2025年3月10日まで)

項目	第227期～第232期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,591,165千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,149,129千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23

(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226期末		第232期末	
	□数	金額	□数	評価額
	千口	千円	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	2,680,702	2,519,216	10,794,087	
世界REITマザーファンド	2,636,882	2,505,498	10,451,686	
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	5,504,014	5,406,103	10,765,174	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項目	第232期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界好配当株マザーファンド	10,794,087	33.3
世界REITマザーファンド	10,451,686	32.3
ハイグレード・ソプリン・マザーファンド	10,765,174	33.2
コール・ローン等、その他	369,685	1.2
投資信託財産総額	32,380,632	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.38円、1カナダ・ドル=102.60円、1オーストラリア・ドル=93.00円、1香港ドル=18.97円、1シンガポール・ドル=110.93円、1ニュージーランド・ドル=84.26円、1台湾ドル=4,488円、1イギリス・ポンド=190.69円、1スイス・フラン=168.09円、1デンマーク・クローネ=21.47円、1ノルウェー・クローネ=13.60円、1スウェーデン・クローネ=14.63円、100韓国ウォン=10.20円、1ユーロ=160.14円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第232期末における外貨建純資産(10,790,366千円)の投資信託財産総額(10,804,061千円)に対する比率は、99.9%です。
世界REITマザーファンドにおいて、第232期末における外貨建純資産(10,246,107千円)の投資信託財産総額(10,539,356千円)に対する比率は、97.2%です。
ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第232期末における外貨建純資産(13,002,499千円)の投資信託財産総額(13,091,132千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月9日)、(2024年11月11日)、(2024年12月9日)、(2025年1月9日)、(2025年2月10日)、(2025年3月10日)現在

項目	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末
(A) 資産	34,680,755,758円	34,960,170,897円	33,700,189,482円	33,898,797,007円	33,258,175,068円	32,380,632,939円
コール・ローン等	575,635,431	827,470,104	481,467,118	378,494,456	354,955,212	349,685,395
世界好配当株マザーファンド(評価額)	11,472,067,131	11,517,778,475	11,215,686,750	11,533,533,359	11,203,964,813	10,794,087,048
世界REITマザーファンド(評価額)	11,314,685,505	11,322,729,832	10,853,538,064	10,812,139,490	10,762,827,283	10,451,686,296
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	11,288,367,691	11,292,192,486	11,129,497,550	11,144,629,702	10,916,427,760	10,765,174,200
未収入金	30,000,000	-	20,000,000	30,000,000	20,000,000	20,000,000
(B) 負債	330,302,370	388,518,407	105,871,382	113,677,264	98,044,808	108,857,985
未払収益分配金	271,411,689	338,961,500	50,791,844	50,614,007	50,456,016	50,319,826
未払解約金	18,531,532	4,099,124	16,952,365	21,170,896	4,495,570	21,122,172
未払信託報酬	40,177,761	45,076,456	37,579,052	41,156,439	42,161,711	36,308,208
その他未払費用	181,388	381,327	548,121	735,922	931,511	1,107,779
(C) 純資産総額(A-B)	34,350,453,388	34,571,652,490	33,594,318,100	33,785,119,743	33,160,130,260	32,271,774,954
元本	33,926,461,223	33,896,150,062	33,861,229,652	33,742,671,750	33,637,344,162	33,546,550,941
次期繰越増益金	423,992,165	675,502,428	△ 266,911,552	42,447,993	△ 477,213,902	△ 1,274,775,987
(D) 受益権総口数	33,926,461,223口	33,896,150,062口	33,861,229,652口	33,742,671,750口	33,637,344,162口	33,546,550,941口
1万口当り基準価額(C/D)	10,125円	10,199円	9,921円	10,013円	9,858円	9,620円

* 当作成期首における元本額は33,999,020,346円、当作成期間(第227期~第232期)中における追加設定元本額は203,341,817円、同解約元本額は655,811,222円です。

* 第232期末の計算口数当りの純資産額は9,620円です。

* 第232期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,274,775,987円です。

■損益の状況

第227期 自2024年9月10日 至2024年10月9日 第230期 自2024年12月10日 至2025年1月9日
 第228期 自2024年10月10日 至2024年11月11日 第231期 自2025年1月10日 至2025年2月10日
 第229期 自2024年11月12日 至2024年12月9日 第232期 自2025年2月11日 至2025年3月10日

項目	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
(A) 配当等収益	55,232円	66,286円	73,417円	68,094円	89,583円	108,074円
受取利息	55,232	66,286	73,417	68,094	89,583	108,074
(B) 有価証券売買損益	1,478,629,601	635,959,964	△ 853,024,444	400,234,734	△ 426,792,321	△ 712,169,037
売買益	1,481,380,522	637,580,464	951,141	502,982,750	1,270,016	1,304,612
売買損	△ 2,750,921	△ 1,620,500	△ 853,975,585	△ 102,748,016	△ 428,062,337	△ 713,473,649
(C) 信託報酬等	△ 40,359,149	△ 45,276,395	△ 37,745,846	△ 41,344,240	△ 42,357,300	△ 36,484,476
(D) 当期増益金(A+B+C)	1,438,325,684	590,749,855	△ 890,696,873	358,958,588	△ 469,060,038	△ 748,545,439
(E) 前期繰越増益金	91,718,102	1,255,365,524	1,501,941,014	558,231,891	863,501,488	342,887,064
(F) 追加信託差損益金	△ 834,639,932	△ 831,651,451	△ 827,363,849	△ 824,128,479	△ 821,199,336	△ 818,797,786
(配当等相当額)	(274,012,430)	(278,342,649)	(283,926,239)	(284,034,139)	(284,166,651)	(284,562,830)
(売買損益相当額)	(△1,108,652,362)	(△1,109,994,100)	(△1,111,290,088)	(△1,108,162,618)	(△1,105,365,987)	(△1,103,360,616)
(G) 合計(D+E+F)	695,403,854	1,014,463,928	△ 216,119,708	93,062,000	△ 426,757,886	△ 1,224,456,161
(H) 収益分配金	△ 271,411,689	△ 338,961,500	△ 50,791,844	△ 50,614,007	△ 50,456,016	△ 50,319,826
次期繰越増益金(G+H)	423,992,165	675,502,428	△ 266,911,552	42,447,993	△ 477,213,902	△ 1,274,775,987
追加信託差損益金	△ 834,639,932	△ 831,651,451	△ 827,363,849	△ 824,128,479	△ 821,199,336	△ 818,797,786
(配当等相当額)	(274,012,430)	(278,342,649)	(283,926,239)	(284,034,139)	(284,166,651)	(284,562,830)
(売買損益相当額)	(△1,108,652,362)	(△1,109,994,100)	(△1,111,290,088)	(△1,108,162,618)	(△1,105,365,987)	(△1,103,360,616)
分配準備積立金	2,655,170,422	2,364,054,769	2,340,565,799	2,361,785,327	2,302,948,679	2,309,989,155
繰越増益金	△ 1,396,538,325	△ 856,900,890	△ 1,780,113,502	△ 1,495,208,855	△ 1,958,963,245	△ 2,765,967,356

(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: 31,595,898円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期
(a) 経費控除後の配当等収益	86,890,904円	54,736,903円	35,479,545円	81,106,414円	0円	64,713,786円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	274,012,430	278,342,649	283,926,239	284,034,139	284,166,651	284,562,830
(d) 分配準備積立金	2,839,691,207	2,648,279,366	2,355,878,098	2,331,292,920	2,353,404,695	2,295,595,195
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,200,594,541	2,981,358,918	2,675,283,882	2,696,433,473	2,637,571,346	2,644,871,811
(f) 分配金	271,411,689	338,961,500	50,791,844	50,614,007	50,456,016	50,319,826
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,929,182,852	2,642,397,418	2,624,492,038	2,645,819,466	2,587,115,330	2,594,551,985
(h) 受益権総口数	33,926,461,223口	33,896,150,062口	33,861,229,652口	33,742,671,750口	33,637,344,162口	33,546,550,941口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期
	1万口当り分配金（税込み）	80円	100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。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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。

S & P先進国REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。りそな・世界資産分散ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc.（「MSCI」）が開発した指数です。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に帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2025年3月10日)

(作成対象期間 2024年9月10日～2025年3月10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。

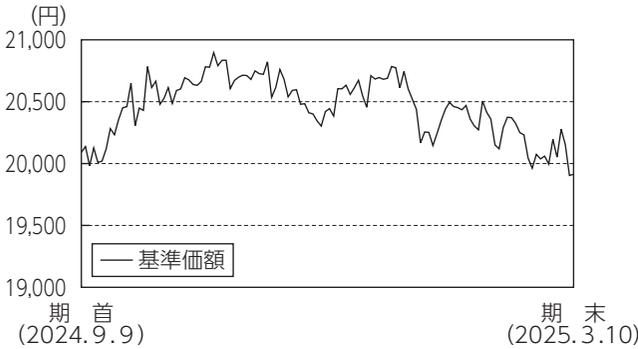
運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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、ヘッジなし・円ベース)		公社債組入比率		債券先物比率	
	円	騰落率 %	円	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2024年9月9日	20,091	—	19,211	—	95.6	—	—	—
9月末	20,305	1.1	19,396	1.0	95.5	—	—	—
10月末	20,835	3.7	20,140	4.8	95.5	—	—	—
11月末	20,410	1.6	19,874	3.4	94.0	—	—	—
12月末	20,775	3.4	20,309	5.7	94.6	—	—	—
2025年1月末	20,304	1.1	19,982	4.0	94.7	—	—	—
2月末	19,996	△0.5	19,645	2.3	94.4	—	—	—
(期末)2025年3月10日	19,913	△0.9	19,449	1.2	93.5	—	—	—

- (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、ヘッジなし・円ベース)は、同指数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、ヘッジなし・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：20,091円 期末：19,913円 騰落率：△0.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対しておおむね上昇(円安)したことや保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、投資している債券の価格が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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

投資対象国の債券市場では、金利は上昇(債券価格は下落)しました。

当作成期首より、米国の雇用の堅調さを背景としたFRB(米国連邦準備制度理事会)による利下げ期待のはく落や、米国大統領選挙に関連して財政や関税政策への懸念などから米国金利は上

昇し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、その後も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどを受け、当作成期末にかけて、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小する展開となりました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は、おおむね上昇しました。

当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことを受け、日米金利差の拡大が意識され、米ドルは対円で上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、その後も、米国金利の低下や日銀の委員が利上げを進める方針を示したことを受け、当作成期末にかけて、投資対象通貨の対円為替相場は、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻す展開となりました。

◆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海外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)	1 (1)
(その他)	(0)
合計	1

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2024年9月10日から2025年3月10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 522	千アメリカ・ドル 1,330 (-)
	イギリス 国債証券	千イギリス・ポンド 3,580	千イギリス・ポンド 3,605 (800)
国	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ 11,094	千デンマーク・クローネ (11,900)
	ユーロ (スペイン) 国債証券	千ユーロ 2,031	千ユーロ 2,840 (-)

(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

(2024年9月10日から2025年3月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	額	銘柄	柄	金額	額
UNITED KINGDOM GILT (イギリス)	4.25% 2034/7/31	千円 685,616		United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	千円 452,572	
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2.25% 2026/11/15	236,761		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	287,125	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.55% 2033/10/31	162,189		United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	237,926	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.45% 2043/7/30	157,428		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	200,583	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	78,134		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	158,373	

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期 区分	当 額面金額	期 評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	未 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 27,431	千アメリカ・ドル 21,511	千円 3,170,320	% 24.2	% -	% 23.7	% 0.5	% -
カナダ	千カナダ・ドル 12,370	千カナダ・ドル 12,380	1,270,271	9.7	-	8.1	-	1.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 19,549	千オーストラリア・ドル 17,938	1,668,305	12.8	-	12.1	0.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 12,312	千イギリス・ポンド 11,416	2,177,091	16.6	-	16.4	0.1	0.1
デンマーク	千デンマーク・クローネ 17,000	千デンマーク・クローネ 18,299	392,881	3.0	-	1.2	-	1.8
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 12,000	千ノルウェー・クローネ 11,998	163,175	1.2	-	-	-	1.2
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 20,414	298,668	2.3	-	-	-	2.3

区 分	当 期		期 末		うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 5 年 以 上	間 別 組 入 比 率 2 年 以 上	2 年 未 満
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,433	千円 389,764	% 3.0	% -	% 3.0	% -	% -
ユーロ (フランス)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,594	千円 255,275	2.0	-	2.0	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 14,396	千ユーロ 12,341	千円 1,976,358	15.1	-	10.0	4.7	0.4
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,900	千ユーロ 2,893	千円 463,337	3.5	-	3.5	-	-
ユーロ (小計)	21,756	19,262	3,084,737	23.6	-	18.5	4.7	0.4
合 計	-	-	12,225,451	93.5	-	79.9	6.1	7.4

(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	
					千ユーロ	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 1,200	千アメリカ・ドル 798	117,683	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	500	479	70,730	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	5,500	3,405	501,884	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	14,831	12,398	1,827,344	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,700	1,065	156,962	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	2,600	2,442	359,916	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	1,100	921	135,798	2053/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		27,431	21,511	3,170,320	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千カナダ・ドル 1,485	千カナダ・ドル 1,505	154,503	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,500	3,642	373,679	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	500	493	50,640	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	2,285	2,012	206,434	2030/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	2,100	2,155	221,152	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,500	2,571	263,861	2033/06/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		12,370	12,380	1,270,271	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,607	千オーストラリア・ドル 11,783	1,095,891	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	300	289	26,901	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	2,000	1,058	98,457	2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	692	691	64,279	2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	4,950	4,115	382,776	2031/02/06
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,549	17,938	1,668,305	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 100	千イギリス・ポンド 96	18,432	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	100	91	17,542	2028/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.2500	3,650	3,550	677,017	2034/07/31
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,050	2,035	388,103	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	975	859	163,828	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	686	705	134,446	2030/12/07

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

当		期				末		償還年月日																			
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500	2,500	千イギリス・ポンド	2,500	2,302	千円	439,120	2040/12/07												
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	3.7500	2,250	千イギリス・ポンド	2,250	1,775	千円	338,599	2052/07/22												
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄							12,312			11,416		2,177,091													
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000	6,000	千デンマーク・クローネ	6,000	7,240	千円	155,454	2039/11/15												
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2500	11,000	千デンマーク・クローネ	11,000	11,058	千円	237,426	2026/11/15												
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄							17,000			18,299		392,881													
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500	12,000	千ノルウェー・クローネ	12,000	11,998	千円	163,175	2025/03/13												
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄							12,000			11,998		163,175													
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000	10,320	千スウェーデン・クローネ	10,320	10,323	千円	151,038	2025/05/12												
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000	10,280	千スウェーデン・クローネ	10,280	10,090	千円	147,629	2026/11/12												
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄							20,600			20,414		298,668													
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500	2,460	千ユーロ	2,460	2,433	千円	389,764	2045/06/22												
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄							2,460			2,433		389,764													
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	-	2,000	千ユーロ	2,000	1,594	千円	255,275	2032/05/25												
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄							2,000			1,594		255,275													
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500	296	千ユーロ	296	295	千円	47,255	2026/04/30												
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.9000	1,000	千ユーロ	1,000	847	千円	135,688	2046/10/31												
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4000	4,000	千ユーロ	4,000	3,866	千円	619,146	2028/04/30												
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000	1,700	千ユーロ	1,700	892	千円	142,881	2050/10/31												
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.8500	3,400	千ユーロ	3,400	2,456	千円	393,340	2037/07/30												
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.4500	1,000	千ユーロ	1,000	934	千円	149,618	2043/07/30												
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5500	3,000	千ユーロ	3,000	3,050	千円	488,428	2033/10/31												
国小計	銘柄数 金 額	7銘柄							14,396			12,341		1,976,358													
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2.7500	2,900	千ユーロ	2,900	2,893	千円	463,337	2030/07/30												
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄							2,900			2,893		463,337													
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄							21,756			19,262		3,084,737													
合計	銘柄数 金 額	41銘柄												12,225,451													

(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

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,225,451	93.4
コール・ローン等、その他	865,680	6.6
投資信託財産総額	13,091,132	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.38円、1カナダ・ドル=102.60円、1オーストラリア・ドル=93.00円、1イギリス・ポンド=190.69円、1デンマーク・クローネ=21.47円、1ノルウェー・クローネ=13.60円、1スウェーデン・クローネ=14.63円、1ユーロ=160.14円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(13,002,499千円)の投資信託財産総額(13,091,132千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,091,132,064円
コール・ローン等	700,030,372
公社債(評価額)	12,225,451,719
未収利息	113,924,644
前払費用	3,684,758
差入委託証拠金	48,040,571
(B) 負債	10,000,000
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	13,081,132,064
元本	6,569,223,665
次期繰越損益金	6,511,908,399
(D) 受益権総口数	6,569,223,665口
1万口当り基準価額(C/D)	19,913円

*期首における元本額は6,744,691,194円、当作成期間中における追加設定元本額は63,937,572円、同解約元本額は239,405,101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：
りそな・世界資産分散ファンド 5,406,103,651円
りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型) 1,163,120,014円

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,913円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月10日 至2025年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	185,293,198円
受取利息	184,344,138
その他収益金	949,060
(B) 有価証券売買損益	△ 294,620,009
売買益	236,853,220
売買損	△ 531,473,229
(C) その他費用	△ 881,693
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 110,208,504
(E) 前期繰越損益金	6,806,057,064
(F) 解約差損益金	△ 251,686,766
(G) 追加信託差損益金	67,746,605
(H) 合計(D + E + F + G)	6,511,908,399
次期繰越損益金(H)	6,511,908,399

(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39期 (決算日 2025年3月10日)

(作成対象期間 2024年9月10日～2025年3月10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。

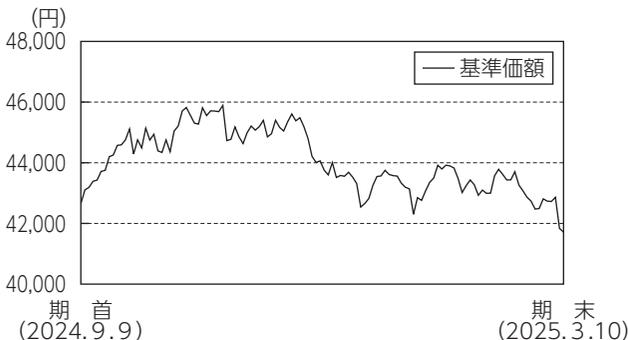
運用方針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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 REIT 指 数 (除く日本、税引後配当込み、円換算)		投 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率 (%)	(参考指数)	騰 落 率 (%)	
(期首)2024年 9 月 9 日	42,652	-	29,256	-	98.0
9 月 末	44,288	3.8	30,147	3.0	98.5
10 月 末	45,889	7.6	31,780	8.6	96.9
11 月 末	45,187	5.9	31,684	8.3	97.6
12 月 末	43,613	2.3	30,544	4.4	97.5
2025年 1 月 末	43,247	1.4	30,298	3.6	97.5
2 月 末	42,493	△0.4	29,939	2.3	97.4
(期末)2025年 3 月 10 日	41,715	△2.2	29,156	△0.3	96.5

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、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。

(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：42,652円 期末：41,715円 騰落率：△2.2%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2024年11月にかけて、米国の長期金利が上昇する中でも、米国における利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏での推移となりました。しかし2025年1月中旬にかけては、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後、当作成期末にかけては、米国の長期金利が低下に転じたことなどを追い風に、上昇基調となりました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

対円為替相場は、当作成期首から2024年12月にかけて、米国金利が大きく上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。その後、2025年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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す。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&ステアーズ・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

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

◆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》

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す。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ます。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資証券)	17円 (17)
有価証券取引税 (投資証券)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	27 (18) (9)
合 計	54

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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
投資証券

(2024年9月10日から2025年3月10日まで)

銘	柄	買		付		売		付		
		□	数	金	額	□	数	金	額	
外国	アメリカ		千口		千アメリカ・ドル		千口		千アメリカ・ドル	
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		1.267		284		0.602		135	
	SIMON PROPERTY GROUP INC		—		—		6.53		1,168	
	BXP INC		1.307		87		—		—	
	SBA COMMUNICATIONS CORP		1.989		477		1.989		442	
	EQUINIX INC		—		—		0.377		344	
	AMERICAN TOWER CORP		5.328		1,063		1.189		263	
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		1.835		179		—		—	
	HOST HOTELS & RESORTS INC		45.111		791		13.285		227	
	KIMCO REALTY CORP		4.47		97		23.046		544	
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS		—		—		3.288		56	
	INVITATION HOMES INC		6.04		192		6.771		238	
	LAMAR ADVERTISING CO-A		5.497		708		0.112		13	
	AMERICOLD REALTY TRUST		—		—		1.641		39	
	VICI PROPERTIES INC		—		—		13.629		435	
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		—		—		6.26		255	
	DIGITAL CORE REIT UNITS		137.7		83		60.3		36	
		(—)		(△	26)				
	VENTAS INC		2.57		176		—		—	
	WEYERHAEUSER CO		24.676		803		1.37		43	
	CROWN CASTLE INTL CORP		1.763		160		5.41		564	
	LINEAGE INC		2.657		167		2.307		187	
	CURBLINE PROPERTIES		2.796		59		0.596		14	
		(7.272)		(—)				
	IRON MOUNTAIN INC		0.764		79		5.991		647	
	SUN COMMUNITIES INC		3.448		439		0.491		65	
	PROLOGIS INC		0.889		100		6.198		757	
	CAMDEN PROPERTY TRUST		—		—		1.823		219	
	SITE CENTERS CORP		—		—		3.636		61	
	EASTGROUP PROPERTIES INC		3.146		541		0.5		91	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC		—		—		0.253		73	
	WELLTOWER INC		1.267		163		5.79		792	
	HIGHWOODS PROPERTIES INC		—		—		0.87		26	
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		—		—		6.987		472	
	REALTY INCOME CORP		—		—		5.523		330	
	PUBLIC STORAGE		0.395		121		0.458		159	
	UDR INC		1.91		87		2.963		133	
AGREE REALTY CORP		—		—		0.917		67		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		6.832		268		1.139		44		
DIGITAL REALTY TRUST INC		0.558		91		5.425		963		
EXTRA SPACE STORAGE INC		2.84		433		0.329		57		
カナダ		千口		千カナダ・ドル		千口		千カナダ・ドル		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		—		—		43.788		524		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		28.41		481		45.814		816		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—		—		22.929		1,056		
オーストラリア		千口		千オーストラリア・ドル		千口		千オーストラリア・ドル		
NATIONAL STORAGE REIT		—		—		261.949		595		
SCENTRE GROUP		673.844		2,473		14.958		54		
GPT GROUP		—		—		296.862		1,394		
MIRVAC GROUP		144.08		304		51.222		110		
STOCKLAND		43.145		219		32.722		172		

銘	柄	買付		売付	
		数	金額	数	金額
		千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	GOODMAN GROUP	42.894	1,488	16.329	594
	CHARTER HALL GROUP	28.522	455	42.996	686
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	60.11	317
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	176.4	6,049	30.4	1,052
	シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	KEPPEL DC REIT	(232.3)	(—)	232.3	500
	KEPPEL DC REIT	232.3	487	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(△ 232.3)	(—)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	405.2	830	34.8	72
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	(—)	(△ 1)	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(—)	(△ 3)	639.4	859
	NEW ZEALAND	24.5	52	270.4	584
	GOODMAN PROPERTY TRUST	11.1	40	38.3	149
	NEW ZEALAND	(—)	(△ 6)	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	千口	千ニューージーランド・ドル	千口	千ニューージーランド・ドル
	イギリス	34.919	73	12.84	26
	HAMMERSON REIT PLC	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	ASSURA PLC	(103.437)	(—)	103.437	290
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	916.077	360	129.536	55
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	147.752	169
	SEGRO PLC	42.367	258	12.851	77
	HAMMERSON PLC	—	—	19.04	149
	UNITE GROUP PLC/THE	(△1,034.376)	(—)	—	—
	DERWENT LONDON PLC	—	—	67.002	570
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	22.008	452
	BIG YELLOW GROUP PLC	3.489	29	10.922	69
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	12.636	158	2.639	28
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	321.662	633	40.155	73
	ユーロ(ベルギー)	180.394	268	14.963	23
	AEDIFICA	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	1.085	67	1.699	100
	XIOR STUDENT HOUSING NV	6.307	129	6.858	151
	ユーロ(フランス)	13.642	407	2.226	66
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ARGAN	6.596	504	3.093	240
	GECINA SA	—	—	4.603	305
	KLEPIERRE	—	—	6.942	636
	MERCIALYS	14.054	407	13.889	392
	ユーロ(スペイン)	2.737	27	22.217	234
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ユーロ(その他)	31.869	328	31.314	351
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		5.574	203	—	—

(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) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国投資証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	1,547,471	1,624,871	926	136,499		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,472	2,137	466	68,801		
SIMON PROPERTY GROUP INC	15,132	8,602	1,471	216,914		
BXP INC	—	1,307	90	13,291		
EQUINIX INC	2,362	1,985	1,706	251,451		
AMERICAN TOWER CORP	0,708	4,847	1,028	151,649		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	1,835	181	26,725		
HOST HOTELS & RESORTS INC	44,303	76,129	1,243	183,220		
KIMCO REALTY CORP	56,368	37,792	809	119,360		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	58,906	55,618	933	137,627		
INVITATION HOMES INC	57,794	57,063	1,950	287,536		
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	5,385	674	99,427		
AMERICOLD REALTY TRUST	23,063	21,422	485	71,604		
VICI PROPERTIES INC	53,959	40,333	1,316	194,066		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN VENTAS INC	6.26	—	—	—		
WEYERHAEUSER CO	—	23,306	714	105,277		
CROWN CASTLE INTL CORP	14,679	11,032	1,078	158,898		
LINEAGE INC	4,308	4,658	285	42,054		
CURBLINE PROPERTIES	—	9,472	226	33,391		
IRON MOUNTAIN INC	14,507	9,28	783	115,405		
SUN COMMUNITIES INC	8,804	11,761	1,571	231,625		
PROLOGIS INC	26,944	21,635	2,594	382,340		
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,823	—	—	—		
SITE CENTERS CORP	3,636	—	—	—		
EASTGROUP PROPERTIES INC	1,004	3,65	673	99,206		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,129	2,876	867	127,896		
WELLTOWER INC	30,684	26,161	3,857	568,509		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	10,545	9,675	284	41,978		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10,791	3,804	260	38,437		
REALTY INCOME CORP	18,752	13,229	773	114,017		
PUBLIC STORAGE	5,043	4,98	1,563	230,446		
UDR INC	33,228	32,175	1,431	210,922		
AGREE REALTY CORP	10,47	9,553	726	107,030		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	18,496	24,189	892	131,511		
DIGITAL REALTY TRUST INC	22,203	17,336	2,586	381,126		
EXTRA SPACE STORAGE INC	8,745	11,256	1,770	260,896		
アメリカ・ドル 通貨計	2,115,589 31銘柄	2,191,921 34銘柄	36,401	5,364,857 <51.3%>		
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	104,835	61,047	727	74,597		
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INC	45,814	28,41	484	49,669		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	22,929	—	—	—		
カナダ・ドル 通貨計	173,578 3銘柄	89,457 2銘柄	1,211	124,266 <1.2%>		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円		
NATIONAL STORAGE REIT	636,012	374,063	793	73,750		
SCENTRE GROUP	—	658,886	2,200	204,663		
GPT GROUP	296,862	—	—	—		
MIRVAC GROUP	789,356	882,214	1,826	169,835		
STOCKLAND	551,277	561,7	2,802	260,668		
GOODMAN GROUP	245,508	272,073	8,306	772,494		
CHARTER HALL GROUP	157,054	142,58	2,341	217,728		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	353,393	293,283	1,580	147,013		
オーストラリア・ドル 通貨計	3,029,462 7銘柄	3,184,799 7銘柄	19,851	1,846,152 <17.7%>		
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
LINK REIT	233,148	379,148	13,687	259,646		
香港ドル 通貨計	233,148 1銘柄	379,148 1銘柄	13,687	259,646 <2.5%>		

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	748.3	1,118.7	2,248	249,435		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	639.4	—	—	—		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	515.6	269.7	558	61,929		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	499.2	472	1,854	205,770		
シンガポール・ドル 通貨計	2,402.5 4銘柄	1,860.4 3銘柄	4,661	517,136 <4.9%>		
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円		
GOODMAN PROPERTY TRUST	477.608	499.687	971	81,891		
ニュージーランド・ドル 通貨計	477,608 1銘柄	499,687 1銘柄	971	81,891 <0.8%>		
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
ASSURA PLC	—	786,541	320	61,104		
URBAN LOGISTICS REIT PLC	269,605	121,853	148	28,394		
LAND SECURITIES GROUP PLC	118,323	147,839	811	154,770		
SEGRO PLC	147.5	128.46	890	169,855		
HAMMERSON PLC	1,034,376	—	—	—		
UNITE GROUP PLC/THE	67,002	—	—	—		
DERWENT LONDON PLC	22,008	—	—	—		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	58,039	50,606	305	58,286		
BIG YELLOW GROUP PLC	39,113	49.11	449	85,687		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	305,079	586,586	1,039	198,208		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	555,429	720.86	1,009	192,445		
イギリス・ポンド 通貨計	2,616,474 10銘柄	2,591,855 8銘柄	4,975	948,753 <9.1%>		
ユーロ (ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円		
AEDIFICA	12,357	11,743	696	111,515		
WAREHOUSES DE PALUW SCA	23,92	23,369	490	78,513		
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	11,416	315	50,548		
国小計	36,277 2銘柄	46,528 3銘柄	1,502	240,577 <2.3%>		
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	15,442	18,945	1,424	228,145		
ARGAN	4,603	—	—	—		
GECINA SA	9,938	2,996	258	41,356		
KLEPIERRE	45,236	45,401	1,362	218,115		
MERCIALYS	64,099	44,619	472	75,597		
国小計	139,318 5銘柄	111,961 4銘柄	3,517	563,215 <5.4%>		
ユーロ (スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	72,765	73.32	715	114,655		
国小計	72,765 1銘柄	73.32 1銘柄	715	114,655 <1.1%>		
ユーロ (その他)	千口	千口	千ユーロ	千円		
SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	5,574	178	28,563		
国小計	— 1銘柄	5,574 1銘柄	178	28,563 <0.3%>		
ユーロ通貨計	248,36 8銘柄	237,383 9銘柄	5,913	947,011 <9.1%>		
合計	11,296,719 65銘柄	11,034,65 65銘柄	—	10,089,717 <96.5%>		

(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) < > 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

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	10,089,717	95.7
コール・ローン等、その他	449,639	4.3
投資信託財産総額	10,539,356	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.38円、1カナダ・ドル=102.60円、1オーストラリア・ドル=93.00円、1香港ドル=18.97円、1シンガポール・ドル=110.93円、1ニュージーランド・ドル=84.26円、1イギリス・ポンド=190.69円、1ユーロ=160.14円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(10,246,107千円)の投資信託財産総額(10,539,356千円)に対する比率は、97.2%です。

■損益の状況

当期 自2024年9月10日 至2025年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	170,509,987円
受取配当金	168,390,507
受取利息	2,119,480
(B) 有価証券売買損益	△ 368,660,324
売買益	505,104,467
売買損	△ 873,764,791
(C) その他費用	△ 6,921,309
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 205,071,646
(E) 前期繰越損益金	8,609,834,383
(F) 解約差損益金	△ 527,964,099
(G) 追加信託差損益金	69,348,358
(H) 合計(D+E+F+G)	7,946,146,996
次期繰越損益金(H)	7,946,146,996

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,552,867,965円
コール・ローン等	394,531,649
投資証券(評価額)	10,089,717,533
未収入金	46,219,404
未収配当金	22,399,379
(B) 負債	101,222,636
未払金	101,222,636
(C) 純資産総額(A-B)	10,451,645,329
元本	2,505,498,333
次期繰越損益金	7,946,146,996
(D) 受益権総口数	2,505,498,333口
1万口当り基準価額(C/D)	41,715円

* 期首における元本額は2,636,882,592円、当作成期間中における追加設定元本額は20,651,642円、同解約元本額は152,035,901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：リゾナ・世界資産分散ファンド 2,505,498,333円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は41,715円です。

S & P先進国REIT指数(除く日本)はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJI」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S & P」)の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。世界REITマザーファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数(除く日本)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

世界好配当株マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2025年3月10日)

(作成対象期間 2024年9月10日～2025年3月10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/>

世界好配当株マザーファンド

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 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に関し、いかなる意思表明等を行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)	16円 (16)
有価証券取引税 (株式)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	11 (7) (3)
合計	35

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2024年9月10日から2025年3月10日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 373.6 (68.4)	千アメリカ・ドル 2,453 (-)	百株 295	千アメリカ・ドル 4,171
	オーストラリア	百株 627 (-)	千オーストラリア・ドル 1,248 (-)	百株 18	千オーストラリア・ドル 260
	香港	百株 2,515 (-)	千香港ドル 4,470 (-)	百株 133	千香港ドル 3,978
	シンガポール	百株 470 (-)	千シンガポール・ドル 303 (-)	百株 -	千シンガポール・ドル -
	台湾	百株 2,010 (-)	千台湾ドル 22,635 (-)	百株 6,710	千台湾ドル 56,501
	イギリス	百株 6,261.5 (-)	千イギリス・ポンド 688 (-)	百株 114	千イギリス・ポンド 243
	ノルウェー	百株 359.5 (-)	千ノルウェー・クローネ 5,000 (-)	百株 -	千ノルウェー・クローネ -
	スウェーデン	百株 85 (-)	千スウェーデン・クローネ 1,613 (-)	百株 704	千スウェーデン・クローネ 11,560
国	韓国	百株 78 (-)	千韓国ウォン 436,515 (-)	百株 115	千韓国ウォン 1,142,682
	ユーロ (フランス)	百株 277.5 (-)	千ユーロ 641 (-)	百株 13.2	千ユーロ 316
	ユーロ (ドイツ)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 169	千ユーロ 999
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 277.5 (-)	千ユーロ 641 (-)	百株 182.2	千ユーロ 1,316

(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

(2024年9月10日から2025年3月10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
ENGIE (フランス)	27.47	66,971	2,437	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	4.14	102,046	24,648
LLOYDS BANKING GROUP PLC (イギリス)	555.14	66,938	120	SANDVIK AB (スウェーデン)	25.2	83,627	3,318
TELENOR ASA (ノルウェー)	35.95	66,506	1,849	TELE2 AB-B SHS (スウェーデン)	45.2	77,410	1,712
QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)	34.7	65,908	1,899	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	13.3	76,581	5,757
TORONTO-DOMINION BANK (カナダ)	6.9	61,919	8,973	BASF SE (ドイツ)	9.2	72,914	7,925
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	141	58,892	417	JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)	3.13	72,500	23,162
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)	27.5	52,900	1,923	ANALOG DEVICES INC (アメリカ)	2	65,472	32,736
ABBOTT LABORATORIES (アメリカ)	2.69	52,388	19,475	ASIA CEMENT CORP (台湾)	348	64,226	184
HALEON PLC (イギリス)	69.51	51,616	742	NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	5.8	61,498	10,603
BRAMBLES LTD (オーストラリア)	28	50,502	1,803	KT&G CORP (韓国)	5.2	60,503	11,635

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業種等
			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	
(アメリカ)					
ABBOTT LABORATORIES	—	26.9	368	54,369	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	14	14	442	65,285	素材
APPLE INC	73	66.4	1,587	233,954	情報技術
BLACKSTONE GROUP INC/THE	55	55	798	117,657	金融
JPMORGAN CHASE & CO	53	44	1,066	157,111	金融
MSCI INC	7.5	7.5	421	62,108	金融
BROADCOM INC	73	57.5	1,121	165,215	情報技術
CLEARWAY ENERGY INC-C	123	249	687	101,358	公益事業
COCA-COLA CO/THE	84	84	600	88,429	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	40	40	436	64,269	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	58	—	—	—	公益事業
HOME DEPOT INC	18	18	678	99,959	一般消費財・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	27	27	706	104,073	情報技術
JOHNSON & JOHNSON	31.3	—	—	—	ヘルスケア
ABBVIE INC	29	22	471	69,480	ヘルスケア
KLA CORP	8.1	8.1	576	84,912	情報技術
LAM RESEARCH CORP	7.6	65	513	75,689	情報技術
MCDONALD'S CORP	9	—	—	—	一般消費財・サービス
ENBRIDGE INC	194	239.2	1,004	148,063	エネルギー
METLIFE INC	44	44	361	53,336	金融
MERCK & CO. INC.	46	46	435	64,167	ヘルスケア
VISTRA CORP	—	6.7	76	11,288	公益事業
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	55	110	657	96,897	情報技術
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	49.5	42.5	641	94,549	生活必需品
PAYCHEX INC	38	33	506	74,645	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	41.4	—	—	—	生活必需品

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業種等
			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	
(アメリカ)					
QUALCOMM INC	39	39	628	92,666	情報技術
ROYAL BANK OF CANADA	48	48	552	81,403	金融
TEXAS INSTRUMENTS INC	29	29	552	81,428	情報技術
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	53	53	424	62,535	資本財・サービス
UNION PACIFIC CORP	12.8	12.8	319	47,031	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	9	444	65,456	ヘルスケア
WALMART INC	81	66	605	89,216	生活必需品
TJX COMPANIES INC	—	24.6	293	43,241	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	12	12	414	61,071	金融
ORACLE CORP	—	12	186	27,440	情報技術
TORONTO-DOMINION BANK	95	164	976	143,934	金融
LINDE PLC	8	8	375	55,269	素材
ANALOG DEVICES INC	20	—	—	—	情報技術
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	8.2	175	25,862	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	22.8	17.8	507	74,760	資本財・サービス
BLACKROCK INC	—	6.95	658	96,992	金融
MICROSOFT CORP	49	44	1,730	255,050	情報技術
BLACKROCK INC	8.15	—	—	—	金融
INTUIT INC	12	12	731	107,813	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	48	—	—	—	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数・金額 40銘柄	1,725.15 1,872.15	株数・金額 39銘柄	23,734 3,498,002	<32.4%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	328	328	940	87,454	金融

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		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
BHP GROUP LTD	354	354	1,379	128,329	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	202.71	202.71	455	42,398	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	125	125	199	18,507	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	276	276	945	87,938	金融
WESTPAC BANKING CORP	358	358	1,094	101,779	金融
RIO TINTO LTD	45	45	518	48,211	素材
ORIGIN ENERGY LTD	305	305	311	28,932	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	146	128	1,900	176,774	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	-	347	721	67,059	金融
MACQUARIE GROUP LTD	41	41	857	79,722	金融
CSL LTD	27.3	27.3	708	65,925	ヘルスケア
WESFARMERS LTD	92	92	661	61,491	一般消費財・サービス
BRAMBLES LTD	-	280	580	53,954	資本財・サービス
オーストラリア・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,300.01 12銘柄	2,909.01 14銘柄	11,273 < 9.7%>	1,048,479
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SINO LAND CO	-	2,240	1,780	33,781	不動産
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	1,040	1,040	2,355	44,685	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	133	-	-	-	金融
SHWING PROPERTIES LTD	1,420	1,420	2,286	43,369	不動産
AIA GROUP LTD	884	884	5,631	106,821	金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	-	275	2,835	53,784	資本財・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	905	905	2,692	51,074	金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,382 5銘柄	6,764 6銘柄	17,581 < 3.1%>	333,517
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD	1,470	1,470	380	42,234	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	201.8	201.8	927	102,929	金融
SINGAPORE AIRLINES LTD	-	470	324	35,974	資本財・サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	388	388	665	73,858	金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,494	2,494	852	94,617	コミュニケーション・サービス
シンガポール・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,553.8 4銘柄	5,023.8 5銘柄	3,151 < 3.2%>	349,613
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ASIA CEMENT CORP	3,480	-	-	-	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO.LT	-	600	9,750	43,761	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	430	360	13,500	60,593	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	440	440	11,352	50,952	情報技術
MEDIATEK INC	170	170	24,905	111,783	情報技術
EVERGREEN MARINE CORP LTD	350	-	-	-	資本財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	-	1,410	12,816	57,527	金融
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	370	-	-	-	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,860	1,740	174,870	784,886	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,430	1,040	17,888	80,288	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,930	-	-	-	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,460 9銘柄	5,760 7銘柄	265,081 <11.0%>	1,189,793
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SHELL PLC	181	181	462	88,168	エネルギー

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
HALEON PLC	-	695.1	277	52,939	ヘルスケア
UNILEVER PLC	110	110	506	96,635	生活必需品
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	736	736	379	72,279	金融
RELX PLC	156	171	630	120,225	資本財・サービス
DIAGEO PLC	114	-	-	-	生活必需品
RIO TINTO PLC	47	47	225	43,042	素材
ASTRAZENECA PLC	45	45	543	103,590	ヘルスケア
LLOYDS BANKING GROUP PLC	-	5,551.4	393	75,075	金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	191	191	600	114,546	生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	837	837	733	139,880	金融
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,417 9銘柄	8,564.5 10銘柄	4,753 < 8.4%>	906,383
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG-REG	171	171	503	84,706	金融
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	25	25	767	129,009	ヘルスケア
ABB LTD-REG	97	97	477	80,268	資本財・サービス
NESTLE SA-REG	71	71	637	107,075	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	70	70	706	118,745	ヘルスケア
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	30	30	494	83,128	一般消費財・サービス
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	464 6銘柄	464 6銘柄	3,586 < 5.6%>	602,933
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	92.4	92.4	5,521	118,553	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>	92.4 1銘柄	92.4 1銘柄	5,521 < 1.1%>	118,553
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
TELENOR ASA	-	359.5	5,248	71,382	コミュニケーション・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銘柄	359.5 1銘柄	5,248 < 0.7%>	71,382
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
VOLVO AB-B SHS	175	175	5,836	85,384	資本財・サービス
TELE2 AB-B SHS	452	-	-	-	コミュニケーション・サービス
SANDVIK AB	252	-	-	-	資本財・サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS	210	295	5,410	79,152	資本財・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>	1,089 4銘柄	470 2銘柄	11,246 < 1.5%>	164,537
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA CORP	38	38	367,840	37,519	一般消費財・サービス
SK HYNIX INC	63	48	923,520	94,199	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	27	27	530,820	54,143	一般消費財・サービス
KT&G CORP	52	-	-	-	生活必需品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	83	83	373,500	38,097	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	60	60	466,200	47,552	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO.LTD	392	344	1,847,280	188,422	情報技術
SK TELECOM	-	78	432,120	44,076	コミュニケーション・サービス
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	715 7銘柄	678 7銘柄	4,941,280 < 4.7%>	504,010

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)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ING GROEP NV	236	236	445	71,315	金融	
ASML HOLDING NV	11	11	732	117,318	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	247 2銘柄	247 2銘柄	1,177 < 1.7%>	188,634	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTALENERGIES SE	83	83	469	75,150	エネルギー	
AIR LIQUIDE SA	27.06	27.06	487	78,130	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	43	29.8	667	106,848	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	76	76	581	93,190	金融	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7.8	10.6	672	107,739	一般消費財・サービス	
PUBLICIS GROUPE	37	37	350	56,158	コミュニケーション・サービス	
AXA SA	148	148	573	91,863	金融	
SANOFI	55	55	602	96,550	ヘルスケア	
VINCI SA	48	48	561	89,934	資本財・サービス	
ENGIE	-	274.7	464	74,321	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	524.86 9銘柄	789.16 10銘柄	5,432 < 8.1%>	869,890	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	33	33	773	123,818	資本財・サービス	
BASF SE	92	-	-	-	素材	
ALLIANZ SE-REG	18	18	617	98,928	金融	
SAP SE	44	34	864	138,487	情報技術	
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	66	66	400	64,155	一般消費財・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	67	-	-	-	情報技術	
VONOVIA SE	144	144	370	59,356	不動産	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	464 7銘柄	295 5銘柄	3,027 < 4.5%>	484,746	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	437	437	593	95,069	公益事業	
ENAGAS SA	282	282	358	57,397	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	719 2銘柄	719 2銘柄	952 < 1.4%>	152,467	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	2,062	2,062	1,009	161,620	金融	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,062 1銘柄	2,062 1銘柄	1,009 < 1.5%>	161,620	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,016.86 21銘柄	4,112.16 20銘柄	11,598 < 17.2%>	1,857,358	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	32,215.22 118銘柄	37,069.52 118銘柄	- < 98.6%>	10,644,565	

(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

2025年3月10日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 10,644,565	% 98.5
コール・ローン等、その他	159,496	1.5
投資信託財産総額	10,804,061	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.38円、1オーストラリア・ドル=93.00円、1香港ドル=18.97円、1シンガポール・ドル=110.93円、1台湾ドル=4.488円、1イギリス・ポンド=190.69円、1スイス・フラン=168.09円、1デンマーク・クローネ=21.47円、1ノルウェー・クローネ=13.60円、1スウェーデン・クローネ=14.63円、100韓国ウォンは10.20円、1ユーロ=160.14円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (10,790,366千円) の投資信託財産総額 (10,804,061千円) に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	10,813,955,418円
コール・ローン等	127,903,217
株式(評価額)	10,644,565,788
未収入金	10,000,000
未収配当金	31,486,413
(B) 負債	19,893,576
未払金	9,893,576
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	10,794,061,842
元本	2,519,216,526
次期繰越損益金	8,274,845,316
(D) 受益権総口数	2,519,216,526口
1万口当り基準価額(C/D)	42,847円

* 期首における元本額は2,680,702,683円、当作成期間中における追加設定元本額は18,269,429円、同解約元本額は179,755,586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：リソナ・世界資産分散ファンド 2,519,216,526円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は42,847円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月10日 至2025年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	121,803,437円
受取配当金	118,632,058
受取利息	3,171,379
(B) 有価証券売却損益	706,128,360
売買益	1,133,935,555
売買損	△ 427,807,195
(C) その他費用	△ 2,793,083
(D) 当期損益金(A + B + C)	825,138,714
(E) 前期繰越損益金	7,998,220,445
(F) 解約差損益金	△ 610,244,414
(G) 追加信託差損益金	61,730,571
(H) 合計(D + E + F + G)	8,274,845,316
次期繰越損益金(H)	8,274,845,316

(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。