

りそな・世界資産分散ファンド (愛称：ブンさん)

★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。	

運用報告書（全体版）

第233期	(決算日) 2025年4月9日
第234期	(決算日) 2025年5月9日
第235期	(決算日) 2025年6月9日
第236期	(決算日) 2025年7月9日
第237期	(決算日) 2025年8月12日
第238期	(決算日) 2025年9月9日

（作成対象期間 2025年3月11日～2025年9月9日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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			F T S E 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R E I T 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)	株組入比率	公社債組入比率	債券先物比	投証組入比率	資券比率	純資産額	
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指數)	期中騰落率	(参考指數)							
209期末(2023年4月10日)	9,424	円 15	% △ 1.6	16,851	% 1.1	22,315	% △ 6.2	38,126	% △ 0.6	32.6	% 32.8	% 30.4	百万円 32,649
210期末(2023年5月9日)	9,715	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 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	円 15	% △ 2.3	19,449	% △ 1.1	29,156	% 3.1	58,669	% 5.4	33.0	% 31.2	% 31.3	32,271
233期末(2025年4月9日)	8,791	円 15	% △ 8.5	19,543	% 0.5	25,142	% △ 13.8	50,341	% △ 14.2	31.1	% 33.7	% 30.8	29,402
234期末(2025年5月9日)	9,677	円 15	% 10.2	19,629	% 0.4	28,404	% 13.0	57,656	% 14.5	32.4	% 31.6	% 32.1	32,306
235期末(2025年6月9日)	9,952	円 15	% 3.0	19,696	% 0.3	28,922	% 1.8	60,719	% 5.3	33.4	% 30.3	% 32.1	33,005
236期末(2025年7月9日)	10,228	円 40	% 3.2	20,221	% 2.7	29,145	% 0.8	63,521	% 4.6	33.4	% 30.3	% 32.0	33,746
237期末(2025年8月12日)	10,239	円 150	% 1.6	20,435	% 1.1	29,257	% 0.4	65,417	% 3.0	32.9	% 30.7	% 32.6	33,673
238期末(2025年9月9日)	10,234	円 100	% 0.9	20,669	% 1.1	30,248	% 3.4	66,396	% 1.5	32.7	% 30.8	% 32.3	33,556

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、同指標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。

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

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

(注5) 海外の指標は、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、指標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。上記の指標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。

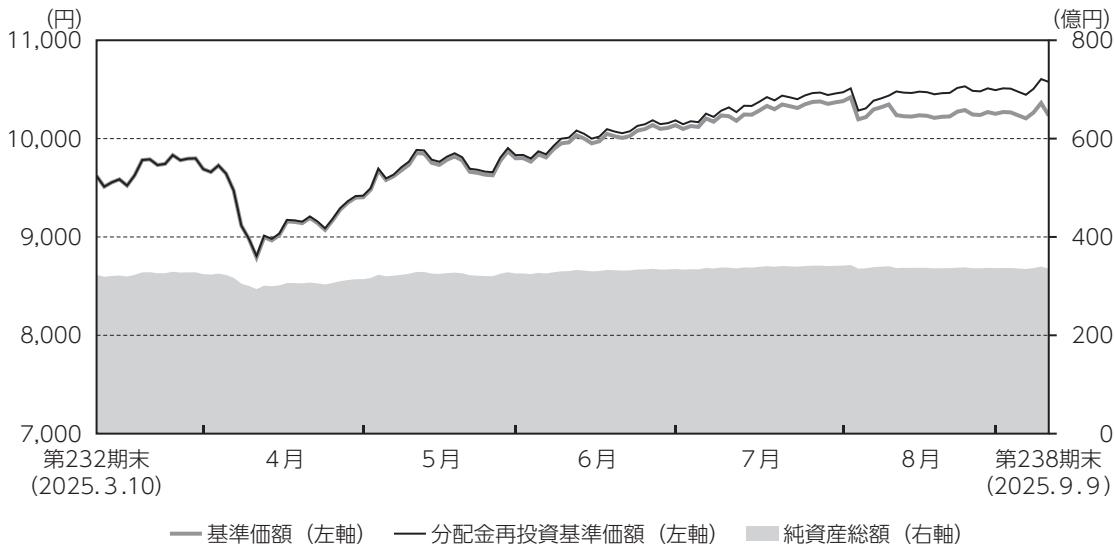
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注9) 債券先物比率は買建比率一売建比率です。



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、すべての資産クラスが上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

りそな・世界資産分散ファンド

	年 月 日	基 準 価 額	F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、ヘッジなし、 円 ベ 売 入)		S & P 先進国 R E I T 指 数(除く日本、 税 引 後 配 当込み、 円 売 換 算)		M S C I コクサイ 指 数(税引後配当込み、 円 売 換 算)		株 式 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比	投 証 組 入 比 率
			騰 落 率 (参考指 数)	騰 落 率 (参考指 数)	騰 落 率 (参考指 数)	騰 落 率 (参考指 数)	騰 落 率 (参考指 数)	騰 落 率 (参考指 数)				
第233期	(期首)2025年3月10日	円 9,620	% —	19,449	% —	29,156	% —	58,669	% —	33.0	31.2	% —
	3月末	9,690	0.7	19,883	2.2	29,033	△ 0.4	57,808	△ 1.5	32.5	31.1	% —
	(期末)2025年4月9日	8,806	△ 8.5	19,543	0.5	25,142	△13.8	50,341	△14.2	31.1	33.7	% —
第234期	(期首)2025年4月9日	8,791	—	19,543	—	25,142	—	50,341	—	31.1	33.7	% —
	4月末	9,404	7.0	19,428	△0.6	27,372	8.9	55,368	10.0	32.0	32.2	% —
	(期末)2025年5月9日	9,692	10.2	19,629	0.4	28,404	13.0	57,656	14.5	32.4	31.6	% —
第235期	(期首)2025年5月9日	9,677	—	19,629	—	28,404	—	57,656	—	32.4	31.6	% —
	5月末	9,800	1.3	19,621	△0.0	28,558	0.5	59,333	2.9	33.1	30.7	% —
	(期末)2025年6月9日	9,967	3.0	19,696	0.3	28,922	1.8	60,719	5.3	33.4	30.3	% —
第236期	(期首)2025年6月9日	9,952	—	19,696	—	28,922	—	60,719	—	33.4	30.3	% —
	6月末	10,137	1.9	20,052	1.8	28,696	△ 0.8	62,170	2.4	33.6	30.4	% —
	(期末)2025年7月9日	10,268	3.2	20,221	2.7	29,145	0.8	63,521	4.6	33.4	30.3	% —
第237期	(期首)2025年7月9日	10,228	—	20,221	—	29,145	—	63,521	—	33.4	30.3	% —
	7月末	10,381	1.5	20,387	0.8	29,858	2.4	65,654	3.4	33.6	30.0	% —
	(期末)2025年8月12日	10,389	1.6	20,435	1.1	29,257	0.4	65,417	3.0	32.9	30.7	% —
第238期	(期首)2025年8月12日	10,239	—	20,435	—	29,257	—	65,417	—	32.9	30.7	% —
	8月末	10,252	0.1	20,363	△0.4	30,024	2.6	66,127	1.1	33.0	30.4	% —
	(期末)2025年9月9日	10,334	0.9	20,669	1.1	30,248	3.4	66,396	1.5	32.7	30.8	% —

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

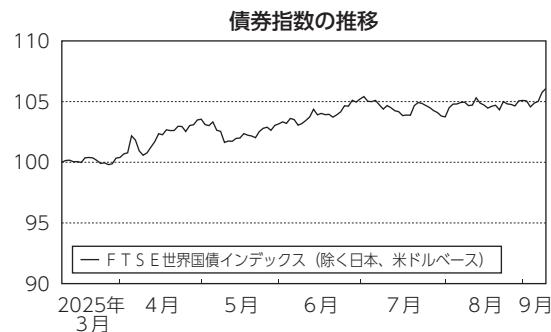
投資環境について

(2025.3.11～2025.9.9)

■海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心におおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

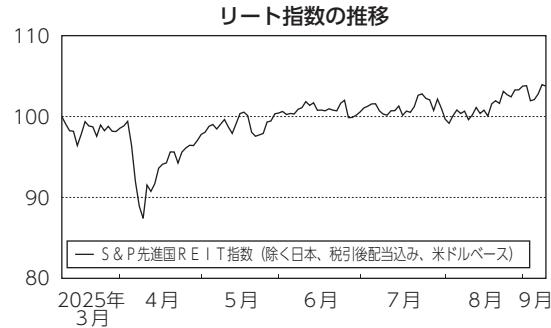
当作成期首より、米国では、F R B（米国連邦準備制度理事会）が経済見通しを引き下げたことなどから、利下げ織り込みが加速し短期金利が低下基調となり、他の国も同様に短期金利は低下しました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、米国ではインフレや財政への懸念から長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。当作成期末にかけては、米国の雇用指標が市場予想を下回ったことなどを受け、主要国の金利は低下基調が強まる展開となりました。



■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、トランプ米国政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回っていたことなどが嫌気され、米国を中心に大きく下落しました。2025年5月末にかけては、米国と各国の通商交渉の進展を背景に反発しました。8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後、当作成期末にかけては、米国長期金利の低下傾向などが支援材料となり、上昇基調となりました。



■海外株式市況

海外株式市況は、おおむね上昇しました。

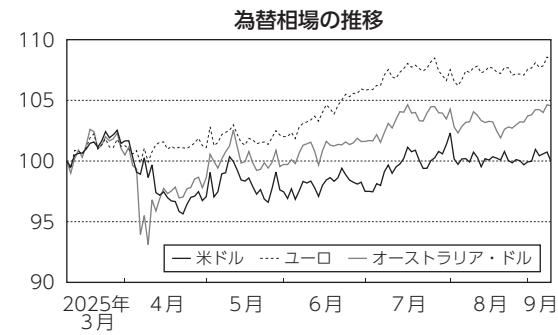
海外株式市況は、当造成期首より、経済指標の悪化やトランプ米国政権による関税引き上げへの懸念が強まること、さらに、2025年4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことから、急落しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降は、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退する中で、A.I.（人工知能）関連企業の成長期待が高まったことやF.R.B.（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まることなどが好感され、上昇して当造成期末を迎きました。



■為替相場

為替相場は、対円でおおむね上昇（円安）しました。

当造成期首より、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀の利上げ観測などを受け、円高となりました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落（円高）しました。当造成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気悪化懸念が後退し、主要通貨はおおむね上昇する展開となりました。



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ずつをめどに投資を行います。

■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社ワオリティ・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

(2025.3.11～2025.9.9)

■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

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。

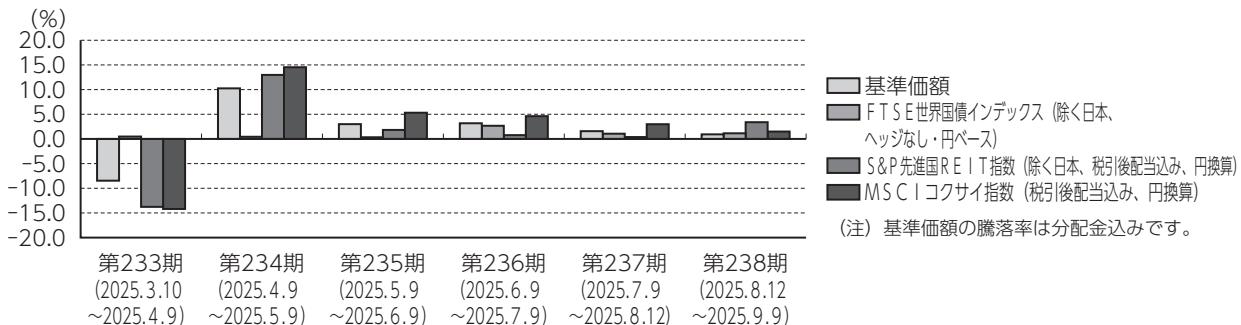
■世界好配当株マザーファンド

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標との騰落率の対比です。



分配金について

当成期の1万口当たり分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当たり）」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（1万口当たり）」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（1万口当たり）

項目	第233期 2025年3月11日 ~2025年4月9日	第234期 2025年4月10日 ~2025年5月9日	第235期 2025年5月10日 ~2025年6月9日	第236期 2025年6月10日 ~2025年7月9日	第237期 2025年7月10日 ~2025年8月12日	第238期 2025年8月13日 ~2025年9月9日
	当期分配金（税込み）(円)	15	15	15	40	150	100
対基準価額比率 (%)	0.17	0.15	0.15	0.39	1.44	0.97
当期の収益 (円)	15	15	15	35	15	24
当期の収益以外 (円)	—	—	—	4	134	75
翌期繰越分配対象額 (円)	778	788	805	801	666	591

(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、ファンドの收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をお支払いすることはございません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 20.37円	✓ 25.03円	✓ 31.39円	✓ 35.88円	✓ 15.57円	✓ 24.94円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	85.16	85.56	85.81	86.29	86.87	88.62
(d) 分配準備積立金	688.26	693.24	703.03	✓ 718.96	✓ 714.27	✓ 578.15
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	793.80	803.84	820.24	841.14	816.73	691.73
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	40.00	150.00	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	778.80	788.84	805.24	801.14	666.73	591.73

(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ずつをめどに投資を行います。

■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社ワオリティ・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233期～第238期 (2025.3.11～2025.9.9)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	71円	0.718%	信託報酬＝当座成期中の平均基準価額×信託報酬率 当座成期中の平均基準価額は9,882円です。
(投信会社)	(30)	(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)	(38)	(0.387)	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	2	0.018	売買委託手数料＝当座成期中の売買委託手数料／当座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)	(0.008)	
(投資証券)	(1)	(0.010)	
有価証券取引税	1	0.009	有価証券取引税＝当座成期中の有価証券取引税／当座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)	(0)	(0.003)	
(投資証券)	(1)	(0.006)	
その他費用	2	0.020	その他費用＝当座成期中のその他費用／当座成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.020)	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)	(△0.003)	税金の戻入、信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	76	0.765	

(注1) 当座成期中の費用（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。

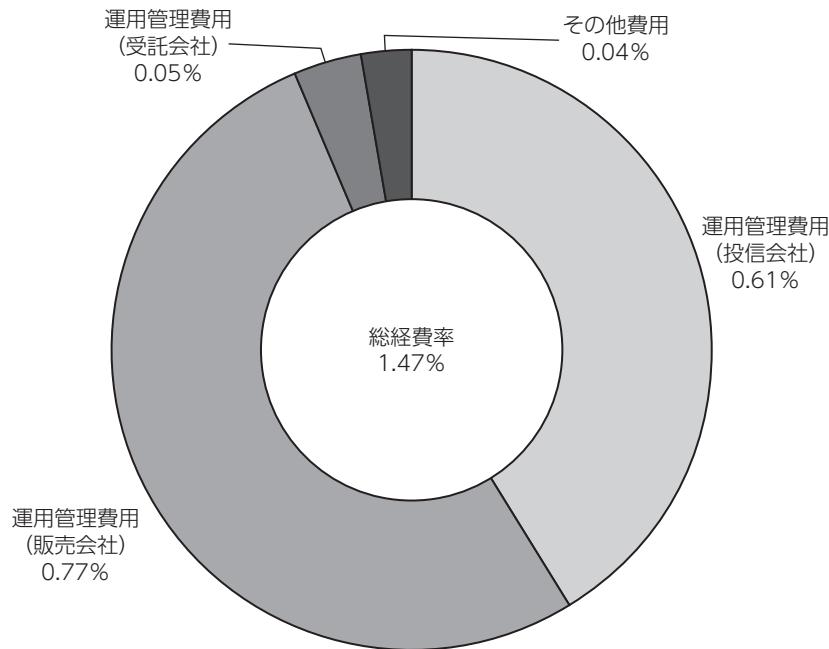
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当座成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.47%です。



(注1) 1万口当た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

(2025年3月11日から2025年9月9日まで)

決算期	第233期～第238期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界好配当株マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 274,946	千円 1,290,000
世界REITマザーファンド	2,399	10,000	89,308	400,000
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	4,754	10,000	205,154	420,000

(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

(2025年3月11日から2025年9月9日まで)

項目	第233期～第238期
	世界好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,794,655千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,868,275千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.16

(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232期末	第238期末		
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
世界好配当株マザーファンド	2,519,216	2,244,270	11,147,516	
世界REITマザーファンド	2,505,498	2,418,589	11,017,642	
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	5,406,103	5,205,703	11,131,876	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月9日現在

項目	第238期末	
	評価額	比率
世界好配当株マザーファンド	11,147,516	32.9%
世界REITマザーファンド	11,017,642	32.5%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	11,131,876	32.8%
コール・ローン等、その他	637,322	1.8%
投資信託財産総額	33,934,357	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=147.37円、1カナダ・ドル=106.77円、1オーストラリア・ドル=97.23円、1香港ドル=18.91円、1シンガポール・ドル=114.94円、1ニュージーランド・ドル=87.66円、1台湾ドル=4.838円、1イギリス・ポンド=199.83円、1イスス・フラン=186.00円、1デンマーク・クローネ=23.24円、1ノルウェー・クローネ=14.78円、1スウェーデン・クローネ=15.76円、100韓国ウォン=10.64円、1ユーロ=173.50円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第238期末における外貨建純資産(11,146,452千円)の投資信託財産総額(11,157,505千円)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238期末における外貨建純資産(10,942,970千円)の投資信託財産総額(11,034,973千円)に対する比率は、99.2%です。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドにおいて、第238期末における外貨建純資産(13,301,639千円)の投資信託財産総額(13,508,214千円)に対する比率は、98.5%です。

りそな・世界資産分散ファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月9日)、(2025年5月9日)、(2025年6月9日)、(2025年7月9日)、(2025年8月12日)、(2025年9月9日)現在

項目	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末
(A) 資産	29,504,187,914円	32,406,067,945円	33,125,312,956円	33,933,520,893円	34,229,101,431円	33,934,357,357円
コール・ローン等	346,947,844	332,285,285	347,376,247	431,591,600	802,987,557	627,322,868
世界好配当株マザーファンド(評価額)	9,317,689,329	10,693,351,196	11,104,887,011	11,391,309,731	11,241,784,355	11,147,516,089
世界REITマザーファンド(評価額)	9,324,866,012	10,652,296,376	10,894,957,471	11,071,222,395	11,129,476,716	11,017,642,389
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	10,504,684,729	10,708,135,088	10,748,092,227	11,019,397,167	11,034,852,803	11,131,876,011
未収入金	10,000,000	20,000,000	30,000,000	20,000,000	20,000,000	10,000,000
(B) 負債	101,481,780	99,631,306	119,527,181	186,999,234	555,181,192	377,762,357
未払収益分配金	50,168,056	50,077,761	49,746,636	131,975,759	493,335,578	327,881,923
未払解約金	13,225,278	12,709,791	29,759,612	15,126,525	15,625,015	11,823,996
未払信託報酬	37,910,566	36,492,047	39,477,838	39,171,888	45,291,235	36,961,069
その他未払費用	177,880	351,707	543,095	725,062	929,364	1,095,369
(C) 純資産総額(A-B)	29,402,706,134	32,306,436,639	33,005,785,775	33,746,521,659	33,673,920,239	33,556,595,000
元本	33,445,370,818	33,385,174,662	33,164,424,469	32,993,939,839	32,889,038,541	32,788,192,358
次期繰越損益金	△ 4,042,664,684	△ 1,078,738,023	△ 158,638,694	752,581,820	784,881,698	768,402,642
(D) 受益権総口数	33,445,370,818口	33,385,174,662口	33,164,424,469口	32,993,939,839口	32,889,038,541口	32,788,192,358口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,791円	9,677円	9,952円	10,228円	10,239円	10,234円

* 当作成期首における元本額は33,546,550,941円、当作成期間(第233期～第238期)中における追加設定元本額は190,975,178円、同解約元本額は949,333,761円です。

* 第238期末の計算口数当りの純資産額は10,234円です。

■損益の状況

第233期	自2025年3月11日	至2025年4月9日	第236期	自2025年6月10日	至2025年7月9日
第234期	自2025年4月10日	至2025年5月9日	第237期	自2025年7月10日	至2025年8月12日
第235期	自2025年5月10日	至2025年6月9日	第238期	自2025年8月13日	至2025年9月9日

項目	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
(A) 配当等収益	111,742円	105,500円	116,483円	113,487円	134,406円	124,676円
受取利息	111,742	105,500	116,483	113,487	134,406	124,676
(B) 有価証券売買損益	△2,683,566,689	3,043,072,355	1,002,252,609	1,081,525,012	573,366,100	350,814,947
売買益	3,686,666	3,046,542,590	1,004,261,806	1,083,992,584	574,290,788	351,368,342
売買損	△2,687,253,355	△ 3,470,235	△ 2,009,197	△ 2,467,572	△ 924,688	△ 553,395
(C) 信託報酬等	△ 38,088,446	△ 36,665,874	△ 39,669,226	△ 39,353,855	△ 45,495,537	△ 37,127,074
(D) 当期損益(A+B+C)	△2,721,543,393	3,006,511,981	962,699,866	1,042,284,644	528,004,969	313,812,549
(E) 前期繰越損益金	△ 454,388,925	△ 3,218,463,036	△ 260,205,168	648,977,862	1,553,064,312	1,578,236,093
(F) 追加信託差損益金	△ 816,564,310	△ 816,709,207	△ 811,386,756	△ 806,704,927	△ 802,852,005	△ 795,764,077
(配当等相当額)	(284,822,754)	(285,652,435)	(284,610,129)	(284,709,546)	(285,738,715)	(290,597,503)
(売買損益相当額)	(△1,101,387,064)	(△1,102,361,642)	(△1,095,996,885)	(△1,091,414,473)	(△1,088,590,720)	(△1,086,361,580)
(G) 合計(D+E+F)	△3,992,496,628	△ 1,028,660,262	△ 108,892,058	884,557,579	1,278,217,276	1,096,284,565
(H) 収益分配金	△ 50,168,056	△ 50,077,761	△ 49,746,636	△ 131,975,759	△ 493,335,578	△ 327,881,923
次期繰越損益金(G+H)	△4,042,664,684	△1,078,738,023	△158,638,694	752,581,820	784,881,698	768,402,642
追加信託差損益金	△ 816,564,310	△ 816,709,207	△ 811,386,756	△ 806,704,927	△ 802,852,005	△ 795,764,077
(配当等相当額)	(284,822,754)	(285,652,435)	(284,610,129)	(284,709,546)	(285,738,715)	(290,597,503)
(売買損益相当額)	(△1,101,387,064)	(△1,102,361,642)	(△1,095,996,885)	(△1,091,414,473)	(△1,088,590,720)	(△1,086,361,580)
分配準備積立金	2,319,913,264	2,347,910,841	2,385,944,665	2,358,592,981	1,907,077,373	1,649,582,584
緑越損益金	△5,546,013,638	△2,609,939,657	△1,733,196,603	△ 799,306,234	△ 319,343,670	△ 85,415,865

(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：30,759,736円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期
(a) 経費控除後の配当等収益	68,143,470円	83,567,402円	104,121,245円	118,405,045円	51,232,091円	81,795,017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	284,822,754	285,652,435	284,610,129	284,709,546	285,738,715	290,597,503
(d) 分配準備積立金	2,301,937,850	2,314,421,200	2,331,570,056	2,372,163,695	2,349,180,860	1,895,669,490
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,654,904,074	2,683,641,037	2,720,301,430	2,775,278,286	2,686,151,666	2,268,062,010
(f) 分配金	50,168,056	50,077,761	49,746,636	131,975,759	493,335,578	327,881,923
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,604,736,018	2,633,563,276	2,670,554,794	2,643,302,527	2,192,816,088	1,940,180,087
(h) 受益権総口数	33,445,370,818□	33,385,174,662□	33,164,424,469□	32,993,939,839□	32,889,038,541□	32,788,192,358□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期
1万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	40円	150円	100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R E I T指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）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®、iTrix®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S P D J I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、S P D J I、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、これらのいづれの関係者も、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R E I T指数（除く日本）のいかなる過誤、遗漏、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に基づいているインデックスに関する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>）

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

(運用状況にかかる情報の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年9月9日）

(作成対象期間 2025年3月11日～2025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

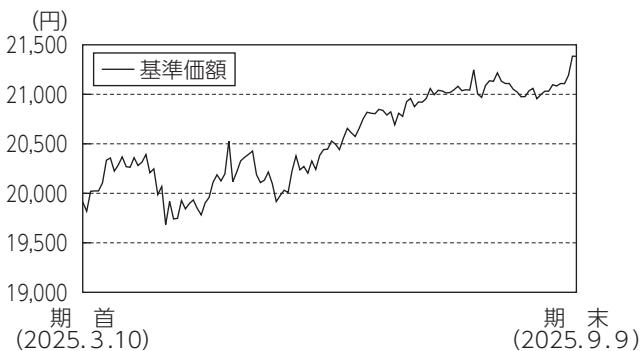
大和アセットマネジメント

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/>

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

■当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
	騰 落 率	(参考指標)			
(期首)2025年3月10日	19,913	%	19,449	93.5	—
3月末	20,281	1.8	19,883	92.5	—
4月末	20,125	1.1	19,428	94.6	—
5月末	20,237	1.6	19,621	94.1	—
6月末	20,837	4.6	20,052	92.9	—
7月末	21,043	5.7	20,387	92.8	—
8月末	21,032	5.6	20,363	92.9	—
(期末)2025年9月9日	21,384	7.4	20,669	92.9	—

(注1) 謙落率は期首比。

(注2) F T S E 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。F T S E 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) 指数值は、指数据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・謙落率】

期首：19,913円 期末：21,384円 謙落率：7.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対しておむね上昇（円安）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、主要国を中心におむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当成期首より、米国では、F R B（米国連邦準備制度理事会）が経済見通しを引き下げたことなどから、利下げ織り込みが加速し短期金利が低下基調となり、他の国も同様に短期金利は低下しました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策

の公表を受け、米国ではインフレや財政への懸念から長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。当成期末にかけては、米国の雇用指標が市場予想を下回ったことなどを受け、主要国の金利は低下基調が強まる展開となりました。

○為替相場

為替相場は、対円でおむね上昇しました。

当成期首より、日米金利差の動きにおむね連れる展開となり、日銀の利上げ観測などを受け、円高となりました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落（円高）しました。当成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気悪化懸念が後退し、主要通貨はおむね上昇する展開となりました。

◆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。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指数の謙落率は、「当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。参考指数は先進国へ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

(2025年3月11日から2025年9月9日まで)

		買付額	売付額
外	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル — (1,485)
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 11,556	千ノルウェー・クローネ — (12,000)
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ — (10,320)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,631 (—)
	ユーロ (スペイン) 国債証券	千ユーロ 4,152	千ユーロ 3,042 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 4,152	千ユーロ 4,673 (—)

(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

(2025年3月11日から2025年9月9日まで)

当期			期		
買付	銘柄	金額	売付	銘柄	金額
	千円			千円	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.45% 2043/7/30	344,851		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	472,493	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.85% 2037/7/30	192,569		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2032/5/25	283,058	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.55% 2033/10/31	178,993		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30	51,334	
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.75% 2027/2/17	158,549				

(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	額面金額	当期						期末		
			評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別		組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上			
	アメリカ	千アメリカ・ドル 27,431	千アメリカ・ドル 22,228	千円 3,275,831	% 24.3	% —	% 23.7	% —	% 0.5		
	カナダ	千カナダ・ドル 10,885	千カナダ・ドル 10,726	千円 1,145,222	8.5	—	8.1	—	—	0.4	
	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 18,274	千円 1,776,823	13.2	—	12.4	0.7	—	—	
	イギリス	千イギリス・ポンド 12,312	千イギリス・ポンド 11,368	千円 2,271,736	16.8	—	16.5	0.1	0.1	0.1	

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

作成期		当期							期末		
区分		額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別		組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満		
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 18,401	千円 427,659	% 3.2	% —	% 1.3	% —	% 1.9		
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 11,695	千円 172,853	% 1.3	% —	% —	% —	% 1.3		
スウェーデン		千スウェーデン・クローネ 10,280	千スウェーデン・クローネ 10,184	千円 160,501	% 1.2	% —	% —	% —	% 1.2		
ユーロ(ベルギー)		千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,412	千円 418,564	% 3.1	% —	% 3.1	% —	% —		
ユーロ(スペイン)		千ユーロ 15,900	千ユーロ 13,740	千円 2,383,929	% 17.6	% —	% 16.1	% 1.5	% —		
ユーロ(その他)		千ユーロ 2,900	千ユーロ 2,946	千円 511,290	% 3.8	% —	% —	% 3.8	% —		
ユーロ(小計)		21,260	19,099	3,313,784	% 24.5	% —	% 19.2	% 5.3	% —		
合計		—	—	12,544,413	% 92.9	% —	% 81.3	% 6.2	% 5.4		

(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入手しています。

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

区分		当期			期末			
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
区分								
アメリカ	United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.2500	1,200	千アメリカ・ドル 804	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.2500	500	千円 488	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.1250	5,500	千円 3,490	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	0.8750	14,831	千円 12,948	2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国債証券	2.2500	1,700	千円 1,061	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国債証券	3.3750	2,600	千円 2,520	371,441 2033/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国債証券	3.6250	1,100	千円 915	134,884 2053/05/15	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄			27,431	22,228	3,275,831	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券		3.5000	千カナダ・ドル 3,500	千カナダ・ドル 3,478	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND				千円 500	千円 496	53,003 2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND				千円 0.5000	千円 2,285	216,793 2030/12/01	
	CANADA HOUSING TRUST		特殊債券	3.5500	千円 2,100	千円 2,153	229,882 2032/09/15	
	CANADA HOUSING TRUST				千円 3,6500	千円 2,500	2,567 274,153 2033/06/15	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			10,885	10,726	1,145,222	
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 11,978	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND				千円 300	千円 293	28,578 2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND				千円 1.7500	千円 2,000	102,698 2051/06/21	
	SWEDISH EXPORT CREDIT		特殊債券	4.3000	千円 692	千円 697	67,802 2028/05/30	
	INTL. FIN. CORP.				千円 1.2500	千円 4,950	4,248 413,036 2031/02/06	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			19,549	18,274	1,776,823	
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 98	19,591 2026/07/22	
	United Kingdom Gilt				千円 1.6250	千円 100	93 18,754 2028/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT				千円 4.2500	千円 3,650	3,574 714,237 2034/07/31	

区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	期末価値		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
		United Kingdom Gilt	国債証券	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
			国債証券	4.2500	2,050	2,058	411,335	2032/06/07
			国債証券	4.2500	975	838	167,535	2046/12/07
			国債証券	4.7500	686	712	142,325	2030/12/07
			国債証券	4.2500	2,500	2,276	454,898	2040/12/07
			国債証券	3.7500	2,250	1,716	343,058	2052/07/22
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄			12,312	11,368	2,271,736	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	169,959	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,000	7,313	257,700	2026/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			17,000	18,401	427,659	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	172,853	2027/02/17
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			12,000	11,695	172,853	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	160,501	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			10,280	10,184	160,501	
ユーロ(ペルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ	418,564	2045/06/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			2,460	2,412	418,564	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	千ユーロ	千ユーロ	149,376	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	1,000	860	204,577	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,200	1,179	157,612	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	1,700	908	638,165	2037/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	4,900	3,678	512,119	2043/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	3,100	2,951	722,079	2033/10/31
国小計	銘柄数 金額	6銘柄			4,000	4,161		
ユーロ(その他)		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ	511,290	2030/07/30
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			2,900	2,946	511,290	
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄			21,260	19,099	3,313,784	
合計	銘柄数 金額	37銘柄					12,544,413	

(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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年9月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
12,544,413	92.9	
コール・ローン等、その他	963,801	7.1
投資信託財産総額	13,508,214	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＝147.37円、1カナダ・ドル＝106.77円、1オーストラリア・ドル＝97.23円、1イギリス・ポンド＝199.83円、1デンマーク・クローネ＝23.24円、1ノルウェー・クローネ＝14.78円、1スウェーデン・クローネ＝15.76円、1ユーロ＝173.50円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(13,301,639千円)の投資信託財産総額(13,508,214千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	13,508,214,407円
コール・ローン等	799,554,994
公社債(評価額)	12,544,413,032
未収利息	107,155,762
前払費用	8,110,206
差入委託証拠金	48,980,413
(B) 負債	613,910
未払解約金	613,910
(C) 純資産総額(A - B)	13,507,600,497
元本	6,316,813,097
次期繰越損益金	7,190,787,400
(D) 受益権総口数	6,316,813,097口
1万口当たり基準価額(C / D)	21,384円

*期首における元本額は6,569,223,665円、当成期間中における追加設定元本額は6,216,179円、同解約元本額は258,626,747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 5,205,703,335円

りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型) 1,111,109,762円

*当期末の計算口数当りの純資産額は21,384円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月11日 至2025年9月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	191,246,955円
受取利息	190,117,939
その他収益金	1,129,016
(B) 有価証券売買損益	753,341,548
売買益	804,271,192
売買損	△ 50,929,644
(C) その他費用	△ 827,138
(D) 当期損益金(A + B + C)	943,761,365
(E) 前期繰越損益金	6,511,908,399
(F) 解約差損益金	△ 271,594,460
(G) 追加信託差損益金	6,712,096
(H) 合計(D + E + F + G)	7,190,787,400
次期繰越損益金(H)	7,190,787,400

(注1) 解約差損益とは、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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

世界REITマザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年9月9日）

(作成対象期間 2025年3月11日～2025年9月9日)

世界REIT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。

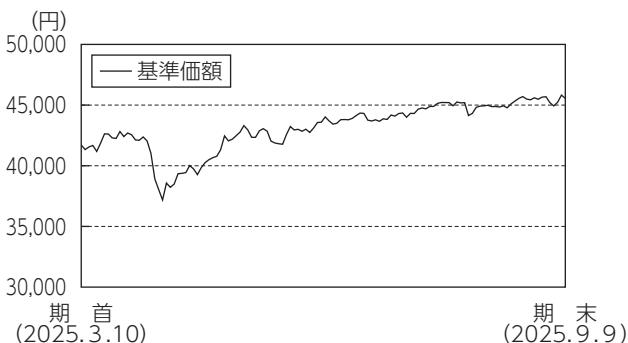
運用方針	安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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REIT指數(除く日本、税引後配当込み、円換算)		投証組入比率
		騰落率(参考指數)	騰落率	
(期首)2025年3月10日	41,715	—	29,156	96.5
3月末	42,128	1.0	29,033	97.1
4月末	40,781	△2.2	27,372	97.7
5月末	42,951	3.0	28,558	97.0
6月末	43,786	5.0	28,696	97.4
7月末	45,179	8.3	29,858	97.6
8月末	45,480	9.0	30,024	98.3
(期末)2025年9月9日	45,554	9.2	30,248	98.5

(注1) 謄落率は期首比。

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

(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：41,715円 期末：45,554円 謄落率：9.2%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況の上昇が主なプラス要因となり、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

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期より、トランプ米国政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回っていたことなどが嫌気され、米国を中心に大きく下落しました。2025年5月末にかけては、米国と各国の通商交渉の進展を背景に反発しました。8月半ばにかけて横ばい圏で推移した後、当作成期末にかけては、米国長期金利の低下傾向などが支援材料となり、上昇基調となりました。

○為替相場

為替相場は、対円で総じて上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まることなどから、円高基調となりました。2025年5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好

が強まることなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まりました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上昇に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まることなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まることで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後は総じてレンジでの推移となりました。

個別通貨では、対円で米ドルがおむね横ばいであった一方で、ユーロなどの上昇が目立ちました。

◆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：コーケン＆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

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標の騰落率は、「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、参考指標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、参考指標は海外リート市況の動向を表す代表的な指標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)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	9 (16) (△ 7)
合計	31

(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おります。

■売買および取引の状況

投資証券

(2025年3月11日から2025年9月9日まで)

銘柄	付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	千口
外国	—	—	—	2.137	428
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	—	0.652	116
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	—	—	—
BXP INC	8.124	537	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	2.512	556	1.423	279	—
EQUINIX INC	—	—	0.093	73	—
AMERICAN TOWER CORP	—	—	4.847	1,043	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	3.049	272	0.826	82	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	8.567	129	16.385	274	—
KIMCO REALTY CORP	21.257	436	1.373	30	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	6.221	93	5.337	87	—
INVITATION HOMES INC	13.806	457	—	—	—
LAMAR ADVERTISING CO-A	1.744	202	0.102	12	—
AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	8.061	132	—
VICI PROPERTIES INC	—	—	22.81	722	—
DIGITAL CORE REIT UNITS	(—)	(△ 19)	62	31	—
VENTAS INC	—	—	2.57	164	—
CARETRUST REIT INC	15.491	472	0.25	8	—
WEYERHAEUSER CO	5.153	137	3.319	86	—
CROWN CASTLE INTL CORP	7.87	785	—	—	—
LINEAGE INC	—	—	4.658	196	—
CURBLINE PROPERTIES	2.667	61	0.133	2	—
IRON MOUNTAIN INC	5.548	489	1.216	113	—
SUN COMMUNITIES INC	1.883	236	4.833	602	—
PROLOGIS INC	4.369	433	2.912	319	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.207	35	0.497	86	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2.723	773	0.104	27	—
WELLTOWER INC	2.593	375	2.349	371	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1.138	35	—	—	—
KILROY REALTY CORP	17.609	562	0.41	16	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4.487	696	2.468	372	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	8.986	553	1.179	78	—
REALTY INCOME CORP	4.301	240	0.408	23	—
PUBLIC STORAGE	0.363	107	2.226	631	—
UDR INC	—	—	7.962	319	—
AGREE REALTY CORP	1.019	77	0.246	17	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	8.424	332	18.007	664	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.682	442	0.973	164	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.965	280	0.601	87	—
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	13.668	251	1.445	27	—
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	千オーストラリア・ドル
NATIONAL STORAGE REIT	—	—	—	124.09	276
SCENTRE GROUP	103.106	348	56.077	211	—
MIRVAC GROUP	62.673	130	179.52	407	—
STOCKLAND	50.858	262	94.187	522	—
GOODMAN GROUP	9.548	298	24.345	730	—
CHARTER HALL GROUP	1.393	23	43.264	783	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6.152	33	65.437	369	—
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル	千香港ドル
LINK REIT	22.8	802	58.4	2,388	—

世界REITマザーファンド

銘柄		買付			売付		
		□	数	金額	□	数	金額
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
FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST		(△	153.8	323		—	—
FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST		(	—	( 29)		—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T		(△	109.9	233		—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		(	109.9	(—)		174.4	376
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		(	64.2	133		83.4	99
KEPPEL REIT		(	409.2	466		—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST		(	466.6	443		—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		(	21.8	45		133.2	297
		(	168.363)	(323)		257.8	1,059
ニュージーランド			千口	千ニュージーランド・ドル		千口	千ニュージーランド・ドル
GOODMAN PROPERTY TRUST			—	—		131.476	256
イギリス			千口	千イギリス・ポンド		千口	千イギリス・ポンド
HAMMERMONT REIT PLC			33.002	97		9.867	27
ASSURA PLC			86.925	39		873.466	413
SHAFTESBURY CAPITAL PLC			111.356	175		—	—
TARGET HEALTHCARE REIT PLC			243.995	253		—	—
SUPERMARKET INCOME REIT PLC			214.8	169		—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC			—	—		121.853	175
LAND SECURITIES GROUP PLC			9.521	54		16.18	93
SEGRO PLC			—	—		31.815	212
UNITE GROUP PLC/THE			41.848	360		7.145	50
BRITISH LAND CO PLC			41.046	165		0.764	2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC			114.839	384		35.947	114
SAFESTORE HOLDINGS PLC			8.355	56		31.27	201
BIG YELLOW GROUP PLC			—	—		6.595	58
LONDONMETRIC PROPERTY PLC			—	—		92.531	181
TRITAX BIG BOX REIT PLC			—	—		144.573	202
ユーロ(オランダ)			千口	千ユーロ		千口	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV			7.334	194		0.248	6
ユーロ(ベルギー)			千口	千ユーロ		千口	千ユーロ
AEDIFICA			5.02	307		2.911	191
WAREHOUSES DE PAUW SCA			(0.973)	(19)		0.454	9
XIOR STUDENT HOUSING NV			(0.372)	(10)		1.361	40
ユーロ(フランス)			千口	千ユーロ		千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		(	0.715	49		4.614	363
GECINA SA			(—)	(△ 68)			
KLEPIERRE			1.497	131		0.065	5
MERCIALYS			5.84	186		4.79	153
(			—	—		14.806	157
ユーロ(スペイン)			千口	千ユーロ		千口	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		(	—	(△ 13)		10.504	109
ユーロ(その他)			千口	千ユーロ		千口	千ユーロ
SHURGARD SELF STORAGE LTD		(	1.779	58		1.788	64
		(	0.122)	(4)			

(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 口数	当期期末			
		評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ) AVALONBAY COMMUNITIES INC SIMON PROPERTY GROUP INC BXP INC SBA COMMUNICATIONS CORP EQUINIX INC AMERICAN TOWER CORP RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES HOST HOTELS & RESORTS INC KIMCO REALTY CORP HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS INVITATION HOMES INC LAMAR ADVERTISING CO-A AMERICOLD REALTY TRUST VICI PROPERTIES INC VENTAS INC CARETRUST REIT INC WEYERHAEUSER CO CROWN CASTLE INT'L CORP LINEAGE INC CURBLINE PROPERTIES IRON MOUNTAIN INC SUN COMMUNITIES INC PROLOGIS INC EASTGROUP PROPERTIES INC ESSEX PROPERTY TRUST INC WELLTOWER INC HIGHWOODS PROPERTIES INC KILROY REALTY CORP MID-AMERICA APARTMENT COMM EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REALTY INCOME CORP PUBLIC STORAGE UDR INC AGREE REALTY CORP OMEGA HEALTHCARE INVESTORS DIGITAL REALTY TRUST INC EXTRA SPACE STORAGE INC	千円 1,624,871	千円 1,562,871	千円 804	千円 118,614	
アメリカ・ドル 通貨計 [銘柄数×比率]>	2,137 8,602 1,307 — 1,985 4,847 1,835 76,129 37,792 55,618 57,063 5,385 21,422 40,33 2,57 — 23,306 11,032 4,658 9,472 9,28 11,761 21,635 3,65 2,876 26,161 9,675 — 3,804 13,229 4,98 32,175 9,553 24,189 17,336 11,256	— 7.95 9,431 — 1,892 — 4,058 68,311 57,676 56,502 70,869 7,027 13,361 17,52 — 15,241 25,14 18,902 — 12,006 13,612 23,092 3,36 5,495 26,405 4,471 10,813 17,199 2,019 11,611 17,122 1,011 149,125 215,171 659,031 175,064 191,413 151,545 314,363 132,811 26,640 86,003 77,444 96,141 261,510 — 39,951 185,414 167,906 386,452 82,677 215,171 50,833 108,202 43,039 105,353 149,125 135,380 138,270 110,508 93,288 452,461 273,429	— 1,451 714 208 1,448 — 407 1,187 1,298 1,028 2,133 901 180 583 525 — 561 271 1,258 1,139 2,622 1,139 4,471 344 734 292 714 1,011 918 938 749 633 3,070 1,855	— 213,874 105,336 30,708 213,442 — 60,077 175,064 191,413 151,545 314,363 132,811 26,640 86,003 77,444 96,141 261,510 — 39,951 185,414 167,906 386,452 82,677 215,171 50,833 108,202 43,039 105,353 149,125 135,380 138,270 110,508 93,288 452,461 273,429	— 213,874 105,336 30,708 213,442 — 60,077 175,064 191,413 151,545 314,363 132,811 26,640 86,003 77,444 96,141 261,510 — 39,951 185,414 167,906 386,452 82,677 215,171 50,833 108,202 43,039 105,353 149,125 135,380 138,270 110,508 93,288 452,461 273,429
カナダ (カナダ) DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	千円 61,047 28,41	千円 61,047 40,633	千円 750 787	千円 80,106 84,121	
カナダ・ドル 通貨計 [銘柄数×比率]>	89,457 — 2,191,921	101,68 — 2,173,312	1,538 — 38,349	164,227 — 5,651,493	<1.5%> <51.3%>
(オーストラリア) NATIONAL STORAGE REIT SCENTRE GROUP MIRVAC GROUP STOCKLAND GOODMAN GROUP CHARTER HALL GROUP INGENIA COMMUNITIES GROUP	千円 374,063 658,886 882,214 561.7 272,073 142,58 293,283	千円 249,973 705,915 765,367 518,371 257,276 100,709 233,998	千円 602 2,901 1,813 3,234 8,611 2,316 1,315	千円 58,574 282,094 176,367 314,503 837,250 225,214 127,864	
オーストラリア・ドル 通貨計 [銘柄数×比率]>	3,184,799 — 2,191,921	2,831,609 — 2,173,312	20,794 — 38,349	2,021,869 — 5,651,493	<18.4%> <51.3%>
(香港) LINK REIT	千円 379,148	千円 343,548	千円 14,325	千円 270,903	
香港ドル 通貨計 [銘柄数×比率]>	379,148 — 1,118.7	343,548 — 1,118.4	14,325 — 2,561	270,903 — 294,376	<2.5%>
(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMER MAPLETREE LOGISTICS TRUST KEPPEL REIT	千円 — — —	千円 — — 466	千円 — — 466	千円 — — 53,631	

銘柄	期首 口数	当期期末		
		評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
FRAERS CENTREPOINT TRUST PARKWAYLIFE REAL ESTATE	千円 269,7 472	千円 326,663 214,2	千円 770 914	千円 88,610 105,128
シンガポール・ドル 通貨計 [銘柄数×比率]>	1,860,4 3銘柄	2,451,663 5銘柄	千円 5,120	588,555 <5.3%>
(ニュージーランド) GOODMAN PROPERTY TRUST	千円 499,687	千円 368,211	千円 802	70,364
ニュージーランド・ドル 通貨計 [銘柄数×比率]>	499,687 1銘柄	368,211 1銘柄	千円 802	70,364 <0.6%>
(イギリス) HAMMERSON REIT PLC ASSURA PLC	千円 — 786,541	千円 23,135 —	千円 65 —	12,990 —
SHAFTEBURY CAPITAL PLC TARGET HEALTHCARE REIT PLC SUPERMARKET INCOME REIT PLC URBAN LOGISTICS REIT PLC LAND SECURITIES GROUP PLC SEGRO PLC	— — — — 121,853 147,839	— — — — 141,18 128,46	千円 111,356 243,995 214,8 — 764 96,645	千円 157 232 171 — 152,767 601
UNITE GROUP PLC/THE BRITISH LAND CO PLC GREAT PORTLAND ESTATES PLC SAFESTORE HOLDINGS PLC BIG YELLOW GROUP PLC LONDONMETRIC PROPERTY PLC TRITAX BIG BOX REIT PLC	— — — — 50,606 49,11 586,586 720,86	— — — — 27,691 42,515 494,055 576,287	千円 34,703 40,282 78,892 27,691 393 892 789	千円 136 236 48,785 174 34,861 178,399 157,768
イギリス・ポンド 通貨計 [銘柄数×比率]>	2,591,855 8銘柄	2,125,536 13銘柄	千円 4,859	971,054 <8.8%>
ユーロ(オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	千円 —	千円 —	千円 7,086	32,579
国小計 [口数、金額 銘柄数×比率]>	— —	— —	千円 7,086	32,579 <0.3%>
ユーロ(ベルギー) AEDIFICA WAREHOUSES DE PAUW SCA XIOR STUDENT HOUSING NV	千円 11,743 23,369 11,416	千円 13,852 23,888 10,427	千円 873 516 308	151,529 89,605 53,455
国小計 [口数、金額 銘柄数×比率]>	— — 46,528	— — 48,167	千円 — — 1,697	294,593 <2.7%>
ユーロ(フランス) UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD GECINA SA KLEPIERRE MERCIALYS	千円 18,945 2,996 45,401 44,619	千円 15,046 4,428 46,451 29,813	千円 1,318 368 1,547 326	228,678 63,880 268,534 56,691
国小計 [口数、金額 銘柄数×比率]>	— — 111,961	— — 95,738	千円 — — 3,560	617,784 <5.6%>
ユーロ(スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	千円 73,32	千円 62,816	千円 787	136,559
国小計 [口数、金額 銘柄数×比率]>	— — 73,32	— — 62,816	千円 — — 787	136,559 <1.2%>
ユーロ(その他) SHURGARD SELF STORAGE LTD	千円 5,574	千円 5,687	千円 185	32,116
国小計 [口数、金額 銘柄数×比率]>	— — 5,574	— — 5,687	千円 — — 185	32,116 <0.3%>
ユーロ通貨計 [銘柄数×比率]>	— — 237,383	— — 219,494	千円 — — 6,418	1,113,633 <10.1%>
合計 [口数、金額 銘柄数×比率]>	— — 65銘柄	— — 73銘柄	千円 — — 10,615,053	10,852,101 <98.5%>

(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ります。

(注2) <>内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

世界REITマザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年9月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円	%
コール・ローン等、その他	10,852,101	98.3
投資信託財産総額	182,871	1.7
投資信託財産総額	11,034,973	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨資産は、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=147.37円、1カナダ・ドル=106.77円、1オーストラリア・ドル=97.23円、1香港ドル=18.91円、1シンガポール・ドル=114.94円、1ニュージーランド・ドル=87.66円、1イギリス・ポンド=199.83円、1ユーロ=173.50円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（10,942,970千円）の投資信託財産総額（11,034,973千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	11,042,585,825円
コール・ローン等	139,204,437
投資証券(評価額)	10,852,101,888
未収入金	26,667,190
未収配当金	24,612,310
(B) 負債	24,832,550
未払金	24,832,550
(C) 純資産総額(A - B)	11,017,753,275
元本	2,418,589,452
次期繰越損益金	8,599,163,823
(D) 受益権総口数	2,418,589,452口
1万口当たり基準価額(C / D)	45,554円

*期首における元本額は2,505,498,333円、当成期間中における追加設定元本額は2,399,578円、同解約元本額は89,308,459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 2,418,589,452円

*当期末の計算口数当りの純資産額は45,554円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月11日 至2025年9月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	216,964,359円
受取配当金	215,171,180
受取利息	1,789,767
その他収益金	3,412
(B) 有価証券売買損益	741,366,901
売買益	1,111,719,029
売買損	△ 370,352,128
(C) その他費用	2,223,314
(D) 当期損益金(A + B + C)	956,107,946
(E) 前期繰越損益金	7,946,146,996
(F) 解約差損益金	△ 310,691,541
(G) 追加信託差損益金	7,600,422
(H) 合計(D + E + F + G)	8,599,163,823
次期繰越損益金(H)	8,599,163,823

(注1) 解約差損益とは、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) 追加信託差損益とは、追加信託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。

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（「SP DJI」）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SP DJI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、SP DJI、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指數（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。

《お知らせ》**■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について**

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

世界好配当株マザーファンド

運用報告書 第40期（決算日 2025年9月9日）

(作成対象期間 2025年3月11日～2025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。

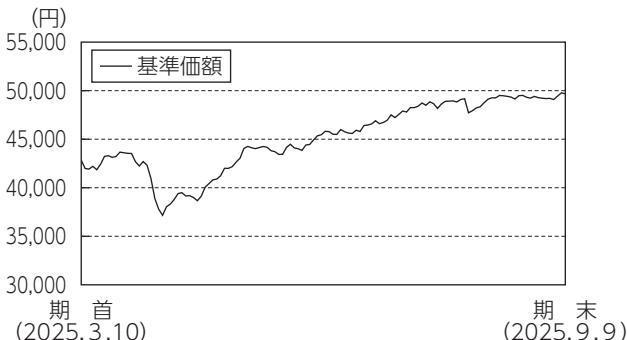
運用方針	安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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/>

■当成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株組入比率
	騰 落 率	(参考指標)	騰 落 率	(%)	
(期首)2025年3月10日	42,847	—	58,669	—	98.6
3月末	42,682	△ 0.4	57,808	△ 1.5	98.4
4月末	40,891	△ 4.6	55,368	△ 5.6	97.9
5月末	44,106	2.9	59,333	1.1	98.9
6月末	46,901	9.5	62,170	6.0	99.4
7月末	49,091	14.6	65,654	11.9	99.2
8月末	49,281	15.0	66,127	12.7	99.0
(期末)2025年9月 9日	49,671	15.9	66,396	13.2	98.6

(注1) 謙落率は期首比。

(注2) M S C I コクサイ指数（税引後配当込み、円換算）は、M S C I Inc.（「M S C I」）の承諾を得て、M S C I 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。M S C I コクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、M S C I 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M S C I に帰属します。またM S C I 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、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I は本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関す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/special-report/globalmarket/notice.html>）

(注3) 海外の指標は、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・謙落率】

期首：42,847円 期末：49,671円 謙落率：15.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ期待を背景におおむね上昇しました。また為替相場は、米ドルなどが円に対して上昇（円安）しました。このような環境下で、配当の質が高い企業などを選定して投資した結果、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、おおむね上昇しました。

海外株式市況は、当成期首より、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が強まること、さらに、2025年4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことから、急落しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急速反発しました。5月以来は、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退する中で、A I（人工知能）関連企業の成長期待が高まったことやF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まったことなどが好感され、上昇して当成期末を迎みました。

○為替相場

為替相場は、対円で上昇しました。

対円為替相場は、当成期首より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まることなどから、円高基調となりました。2025年5月には、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まることなどから月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けて日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、円は上昇幅を縮小しました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まることなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まることで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後はレンジでの推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S & P社カオリティ・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质の健全性を考慮し、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。

当成期中の基準価額と市況等の推移をご参照ください。

当ファンドは運用スキーム上、参考指標と比較してアジア・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。参考指標は海外株式市場の動向を表す代表的な指標として掲載しております。

世界好配当株マザーファンド

『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等に関し、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の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關し、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)	11円 (11)
(投資証券)	(0)
有価証券取引税 (株式)	4 (4)
(投資証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	11 (8)
(その他)	(3)
合計	27

(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おります。

(2) 投資証券

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2025年3月11日から2025年9月9日まで)

外	銘柄	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
アメリカ	百株 80 (-)	千アメリカ・ドル 1,106 (-)	百株 215.9 (-)	千アメリカ・ドル 3,496 (-)	
オーストラリア	百株 150 (-)	千オーストラリア・ドル 306 (-)	百株 362 (-)	千オーストラリア・ドル 1,861 (-)	
香港	百株 3,130 (-)	千香港ドル 3,536 (-)	百株 2,200 (-)	千香港ドル 4,151 (-)	
シンガポール	百株 70 (-)	千シンガポール・ドル 267 (△ 6)	百株 90 (-)	千シンガポール・ドル 399 (-)	
台湾	百株 - (-)	千台灣ドル - (-)	百株 1,350 (-)	千台灣ドル 49,724 (-)	
イギリス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 214 (-)	千イギリス・ポンド 500 (-)	
スイス	百株 26 (-)	千スイス・フラン 121 (△ 6)	百株 51.8 (-)	千スイス・フラン 498 (-)	
デンマーク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 19 (-)	千デンマーク・クローネ 995 (-)	
スウェーデン	百株 150 (-)	千スウェーデン・クローネ 3,119 (-)	百株 132 (-)	千スウェーデン・クローネ 2,786 (-)	
韓国	百株 - (-)	千韓国ウォン - (-)	百株 38 (-)	千韓国ウォン 398,056 (-)	
ヨーロ(フランス)	百株 - (-)	千ユーロ - (△ 4)	百株 19 (-)	千ユーロ 316 (-)	
ヨーロ(ドイツ)	百株 - (-)	千ユーロ - (△ 17)	百株 5.5 (-)	千ユーロ 130 (-)	
ヨーロ(イタリア)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 345.2 (-)	千ユーロ 137 (-)	
ユーロ(ヨーロ通貨計)	百株 - (-)	千ユーロ - (△ 21)	百株 369.7 (-)	千ユーロ 584 (-)	

(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。

(2025年3月11日から2025年9月9日まで)

銘柄	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール CAPITALAND INTEGRATED COMMER	千口 - (4,568)	千シングガポール・ドル - (-)	千口 4,568	千シングガポール・ドル 9 (-)

(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。

■主要な売買銘柄

株式

(2025年3月11日から2025年9月9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
WALMART INC (アメリカ)		千株	千円	円	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)		千株	千円	円
		3.2	42,079	13,149			16	86,263	5,391
SINO LAND CO (香港)		260	36,895	141	KLA CORP (アメリカ)		0.45	61,362	136,360
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		7	29,187	4,169	WALMART INC (アメリカ)		3.8	52,651	13,855
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (香港)		53	28,071	529	LAM RESEARCH CORP (アメリカ)		3.7	50,379	13,616
BRAMBLES LTD (オーストラリア)		15	27,854	1,856	MEDIATEK INC (台湾)		8	46,824	5,853
TEXAS INSTRUMENTS INC (アメリカ)		1	26,959	26,959	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)		9	45,709	5,078
MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.4	25,221	63,054	BHP GROUP LTD (オーストラリア)		12	45,242	3,770
VOLVO AB-B SHS (スウェーデン)		6	25,007	4,167	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT (台湾)		60	43,353	722
LAM RESEARCH CORP (アメリカ)		1.9	22,415	11,797	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (オーストラリア)		2.4	40,543	16,893
ATLAS COPCO AB-A SHS (スウェーデン)		9	21,935	2,437	UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)		0.6	36,895	61,492

(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	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)					
ABBOTT LABORATORIES	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	ヘルスケア
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	26.9	26.9	355	52,407	素材
APPLE INC	14	14	404	59,607	情報技術
BLACKSTONE GROUP INC/THE	66.4	59.1	1,405	207,183	金融
JPMORGAN CHASE & CO	55	55	953	140,465	金融
MSCI INC	44	36	1,054	155,398	金融
BROADCOM INC	7.5	5.5	316	46,571	金融
CLEARWAY ENERGY INC-C	57.5	57.5	1,987	292,896	情報技術
COCA-COLA CO/THE	249	249	706	104,104	公益事業
EXXON MOBIL CORP	84	84	566	83,472	生活必需品
HOME DEPOT INC	40	53	582	85,799	エネルギー
INTL BUSINESS MACHINES CORP	18	18	755	111,395	一般消費財・サービス
ABBVIE INC	27	21	537	79,253	情報技術
KLA CORP	22	22	461	68,016	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	8.1	5.6	509	75,015	情報技術
ENBRIDGE INC	65	47	493	72,775	情報技術
METLIFE INC	239.2	239.2	1,155	170,332	エネルギー
MERCK & CO. INC.	44	44	350	51,614	金融
VISTRA CORP	46	30	252	37,177	ヘルスケア
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	6.7	6.7	125	18,563	公益事業
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	110	86	561	82,760	情報技術
PAYCHEX INC	42.5	42.5	691	101,915	生活必需品
QUALCOMM INC	33	17	230	33,929	資本財・サービス
ROYAL BANK OF CANADA	39	28	448	66,120	情報技術
TEXAS INSTRUMENTS INC	48	48	694	102,293	金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	29	53	538	79,414	情報技術
	53	53	568	83,706	資本財・サービス

銘柄	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)					
UNION PACIFIC CORP	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	12.8	12.8	278	40,982	ヘルスケア
WALMART INC	9	3	96	14,158	生活必需品
TJX COMPANIES INC	66	60	613	90,438	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	24.6	24.6	346	51,058	金融
ORACLE CORP	12	12	410	60,533	情報技術
TORONTO-DOMINION BANK	164	144	1,075	158,565	金融
LINDE PLC	8	8	379	55,956	素材
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	8.2	8.2	287	42,423	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	17.8	17.8	622	91,677	資本財・サービス
BLACKROCK INC	6.95	5.45	602	88,743	金融
MICROSOFT CORP	44	48	2,391	352,414	情報技術
INTUIT INC	12	10.4	698	102,944	情報技術
アメリカ・ドル	株数、金額	1,872.15	1,736.25	24,629	3,629,661
通貨計	銘柄数×比率	39銘柄	39銘柄	<32.6%>	
(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	1,080	105,082	金融
BHP GROUP LTD	354	234	968	94,124	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	202.71	202.71	506	49,234	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD	125	125	235	22,861	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	276	226	968	94,136	金融
WESTPAC BANKING CORP	358	313	1,188	115,523	金融
RIO TINTO LTD	45	29	342	33,331	素材
ORIGIN ENERGY LTD	305	305	377	36,683	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	128	104	1,749	170,122	金融

世界好配当株マザーファンド

銘柄	期首	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	外貨建金額	
QBE INSURANCE GROUP LTD	百株 347	百株 347	千円 722	70,277	金融	
MACQUARIE GROUP LTD	41	31	685	66,657	金融	
CSL LTD	27.3	27.3	582	56,636	ヘルスケア	
WESFARMERS LTD	92	92	844	82,107	一般消費・サービス	
BRAMBLES LTD	280	333	878	85,412	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> 2,909.01	2,697.01	11,130	1,082,191		
香港	14銘柄	14銘柄	< 9.7%>			
(香港)						
SINO LAND CO	百株 2,240	百株 3,640	千円 3,563	67,386	不動産	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	1,040	1,040	2,764	52,273	不動産	
SWIRE PROPERTIES LTD	1,420	850	1,807	34,172	不動産	
AIA GROUP LTD	884	884	6,453	122,030	金融	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	275	155	1,497	28,313	資本財・サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	905	1,125	4,297	81,265	金融	
香港 ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率> 6,764	7,694	20,382	385,442		
香港	6銘柄	6銘柄	< 3.5%>			
(シンガポール)						
CAPITALAND INVESTMENT LTD	百株 1,470	百株 1,470	千円 410	47,140	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	201.8	181.8	924	106,256	金融	
SINGAPORE AIRLINES LTD	470	470	309	35,546	資本財・サービス	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	388	388	652	75,011	金融	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,494	2,494	1,079	124,123	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> 5,023.8	5,003.8	3,376	388,078		
シンガポール	5銘柄	5銘柄	< 3.5%>			
(台湾)						
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	百株 600	百株 —	千円 —	—	情報技術	
DELTA ELECTRONICS INC	360	280	20,328	98,359	情報技術	
QUANTA COMPUTER INC	440	310	8,060	38,999	情報技術	
mediatek inc	170	90	12,870	62,272	情報技術	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	1,410	1,410	12,126	58,672	金融	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,740	1,580	186,440	902,108	情報技術	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,040	740	15,059	72,864	情報技術	
台湾 ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率> 5,760	4,410	254,883	1,233,276		
台湾	7銘柄	6銘柄	< 11.1%>			
(イギリス)						
SHELL PLC	百株 181	百株 181	千円 477	95,450	エネルギー	
HALEON PLC	695.1	695.1	249	49,865	ヘルスケア	
UNILEVER PLC	110	110	516	103,224	生活必需品	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	736	736	455	91,039	金融	
RELX PLC	171	141	491	98,165	資本財・サービス	
RIO TINTO PLC	47	47	220	44,109	素材	
ASTRAZENECA PLC	45	34	406	81,326	ヘルスケア	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	5,551.4	5,551.4	444	88,880	金融	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	191	138	570	113,946	生活必需品	
HSBC HOLDINGS PLC	837	717	695	138,951	金融	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率> 8,564.5	8,350.5	4,528	904,958		
イギリス	10銘柄	10銘柄	< 8.1%>			

銘柄	期首	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	外貨建金額	
(スイス)	百株	百株	千円			
UBS GROUP AG-REG	171	171	551	102,606	金融	
ROCHE HOLDING AG-GENUSCHEIN	25	19	513	95,453	ヘルスケア	
ABB LTD-REG	97	98	548	101,967	資本財・サービス	
NESTLE SA-REG	71	71	530	98,675	生活必需品	
NOVARTIS AG-REG	70	56	572	106,576	ヘルスケア	
CIE FINANCIERE RICHEMONTA REG	30	23.2	333	62,117	一般消費・サービス	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率> 464	438.2	3,050	567,395		
スイス	6銘柄	6銘柄	< 5.1%>			
(デンマーク)	百株	百株	千円			
NOVO NORDISK A/S-B	92.4	73.4	2,546	59,183	ヘルスケア	
デンマーク・クローズ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率> 92.4	73.4	2,546	59,183		
デンマーク	1銘柄	1銘柄	< 0.5%>			
(ノルウェー)	百株	百株	千円			
TELENOR ASA	359.5	359.5	6,014	88,893	コミュニケーション・サービス	
ノルウェー・クローズ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率> 359.5	359.5	6,014	88,893		
ノルウェー	1銘柄	1銘柄	< 0.8%>			
(スウェーデン)	百株	百株	千円			
VOLVO AB-B SHS	175	175	4,796	75,596	資本財・サービス	
ATLAS COPCO AB-A SHS	295	313	4,993	78,704	資本財・サービス	
スウェーデン・クローズ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率> 470	488	9,790	154,300		
スウェーデン	2銘柄	2銘柄	< 1.4%>			
(韓国)	百株	百株	千円			
KIA CORP	38	38	398,620	42,413	一般消費・サービス	
SK HYNIX INC	48	40	1,108,000	117,891	情報技術	
HYUNDAI MOTOR CO	27	27	589,950	62,770	一般消費・サービス	
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	83	53	341,320	36,316	金融	
KB FINANCIAL GROUP INC	60	60	640,200	68,117	金融	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	344	344	2,411,440	256,577	情報技術	
SK TELECOM	78	78	421,980	44,898	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> 678	640	5,911,510	628,984		
韓国	7銘柄	7銘柄	< 5.6%>			
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千円			
ING GROEP NV	236	493	85,699	金融		
ASML HOLDING NV	11	744	129,129	情報技術		
国小計	株数、金額 銘柄数<比率> 247	247	1,238	214,829		
ユーロ	2銘柄	2銘柄	< 1.9%>			
ユーロ(フランス)	百株	百株	千円			
TOTALENERGIES SE	83	83	430	74,738	エネルギー	
AIR LIQUIDE SA	27.06	27.06	478	83,062	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	29.8	29.8	673	116,926	資本財・サービス	
BNP PARIBAS	76	76	582	101,136	金融	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	10.6	6.6	327	56,814	一般消費・サービス	
PUBLICIS GROUPE	37	37	306	53,166	コミュニケーション・サービス	
AXA SA	148	148	588	102,095	金融	
SANOFI	55	40	316	54,916	ヘルスケア	

銘柄	期首	当期末		業種等
		株数	株数	
VINCI SA	百株 48	百株 48	千ユーロ 563	千円 97,687 資本財・サービス
ENGIE	274.7	274.7	488	邦貨換算金額 84,716 公益事業
国小計	株数、金額 10銘柄 <比率>	789.16	770.16	4,756 825,260
ユーロ(ドイツ)	百株 33	百株 33	千ユーロ 761	千円 132,058 資本財・サービス
SIEMENS AG-REG	18	18	634	金融 110,148
ALLIANZ SE-REG	34	28.5	656	情報技術 113,951
SAP SE	66	66	346	一般消費財・サービス 60,117
MERCEDES-BENZ GROUP NAG	144	144	387	不動産 67,231
国小計	株数、金額 5銘柄 <比率>	295	289.5	2,786 483,508 <4.3%>
ユーロ(スペイン)	百株 437	百株 437	千ユーロ 685	千円 118,922 公益事業
IBERDROLA SA	282	282	372	64,583 公益事業
ENAGAS SA	719	719	1,057	183,506 <1.6%>
国小計	株数、金額 2銘柄 <比率>	2,062	1,716.8	918 159,327 金融
ユーロ(イタリア)	百株 2,062	百株 1,716.8	千ユーロ 918	千円 159,327
INTESA SANPAOLO	1銘柄 1銘柄	1,716.8	918	159,327 <1.4%>
国小計	株数、金額 1銘柄 <比率>	2,062	1,716.8	918 159,327 <1.4%>
ユーロ通貨貯	株数、金額 4,112.16	3,742.46	10,757	1,866,431 <16.7%>
20銘柄 <比率>	20銘柄	20銘柄	10,757	1,866,431 <16.7%>
ファンド合計	株数、金額 37,069.52	35,633.12	—	10,988,799 <98.6%>
	銘柄数 <比率>	118銘柄	117銘柄	

(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ります。

(注2) <>内は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成

2025年9月9日現在

項目	当期末	評価額		比率
		千円	%	
株式	10,988,799		98.5	
コール・ローン等、その他	168,705		1.5	
投資信託財産総額	11,157,505		100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(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あります。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=147.37円、1オーストラリア・ドル=97.23円、1香港ドル=18.91円、1シンガポール・ドル=114.94円、1台湾ドル=4,838円、1イギリス・ポンド=199.83円、1スイス・フラン=186.00円、1デンマーク・クローネ=23.24円、1ノルウェー・クローネ=14.78円、1スウェーデン・クローネ=15.76円、100韓国ウォン=10.64円、1ユーロ=173.50円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(11,146,452千円)の投資信託財産総額(11,157,505千円)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9月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	11,167,452,618円
コール・ローン等	141,773,195
株式(評価額)	10,988,799,744
未収入金	10,000,000
未収配当金	26,879,679
(B) 負債	19,946,915
未払金	9,946,915
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	11,147,505,703
元本	2,244,270,518
次期繰越損益金	8,903,235,185
(D) 受益権総口数	2,244,270,518口
1万口当たり基準価額(C/D)	49,671円

*期首における元本額は2,519,216,526円、当成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は274,946,008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 2,244,270,518円

*当期末の計算口数当りの純資産額は49,671円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月11日 至2025年9月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	207,311,637円
受取配当金	205,480,251
受取利息	1,634,885
その他の収益金	196,501
(B) 有価証券売買損益	1,438,820,843
売買益	1,808,202,553
売買損	△ 369,381,710
(C) その他の費用	△ 2,688,619
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,643,443,861
(E) 前期繰越損益金	8,274,845,316
(F) 解約差損益金	△ 1,015,053,992
(G) 合計(D+E+F)	8,903,235,185
次期繰越損益金(G)	8,903,235,185

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。