

# 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/>

★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<br>②世界REITマザーファンドの受益証券<br>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。 |   |  |

最近30期の運用実績

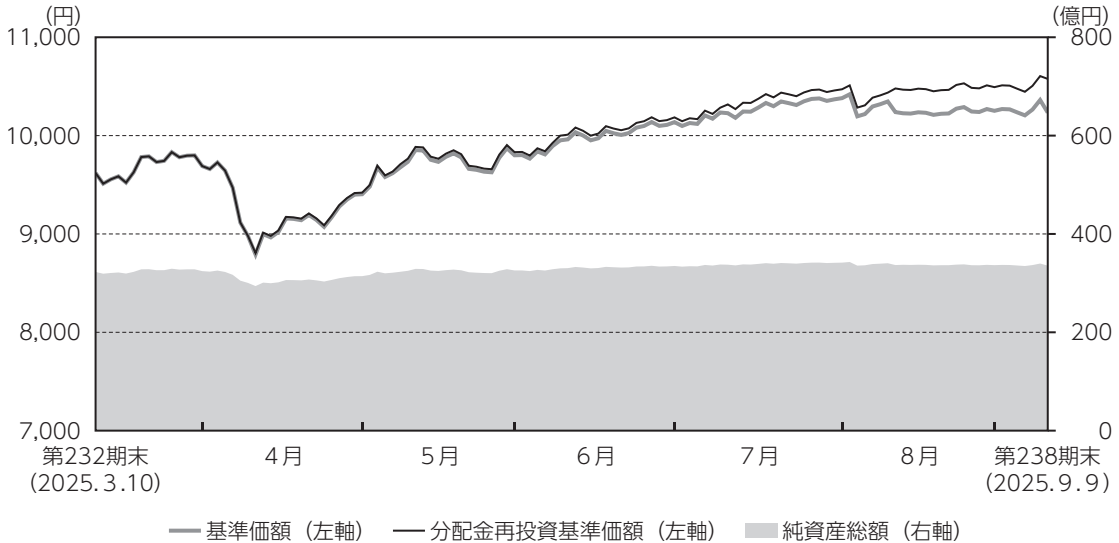
| 決 算 期                | 基 準 価 額 |            |              | F T S E 世界国債<br>インデックス<br>(除く日本、ヘッジなし・<br>円ベース) | 期 中<br>騰 落 率 | S & P 先進国 R E I T<br>指数 (除く日本、<br>税引後配当込み、<br>円換算) | 期 中<br>騰 落 率 | M S C I コクサイ<br>指数 (税引後配当込み、<br>円換算) | 期 中<br>騰 落 率 | 株 式<br>組入比率 | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比 | 投 証 資<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|----------------------|---------|------------|--------------|---|--------------|--|--------------|--------------------------------------|--------------|-------------|---------------|-----------|---------------|------------|
|                      | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰 落 率 |   |              |  |              |                                      |              |             |               |           |               |            |
|                      | 円       | 円          | %            | (参考指数)  | %            | (参考指数)   | %            | (参考指数)                               | %            | %           | %             | %         | %             | 百万円        |
| 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     |
| 233期末(2025年 4 月 9 日) | 8,791   | 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   | 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   | 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  | 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  | 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  | 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 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です。  
(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。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注 7) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。  
(注 8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。  
(注 9) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

#### ■基準価額・騰落率

第233期首：9,620円

第238期末：10,234円（既払分配金335円）

騰落率：9.9%（分配金再投資ベース）

#### ■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

| 組入ファンド              | 騰落率   | 比率    |
|---------------------|-------|-------|
| 世界好配当株マザーファンド       | 15.9% | 33.2% |
| ハイグレード・ソブリン・マザーファンド | 7.4%  | 33.2% |
| 世界REITマザーファンド       | 9.2%  | 32.8% |

#### ■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。

|       | 年 月 日          | 基 準 価 額 |       | F T S E 世 界 国 債<br>イ ン デ ッ ク ス<br>(除く日本、ヘッジなし・<br>円 ベ ー ス) |      | S & P 先 進 国 R E I T<br>指 数 (除く日本、<br>税 引 後 配 当 込 み、<br>円 換 算) |       | M S C I コ ク サ イ<br>指 数 (税 引 後 配 当 込 み、<br>円 換 算) |       | 株 式<br>組 入 比 率 | 公 社 債<br>組 入 比 率 | 債券先物<br>比 率 | 投 証 資 券<br>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   |                |                  |             |                    |
| 第233期 | (期首)2025年3月10日 | 円 9,620 | % -   | 19,449   | % -  | 29,156  | % -   | 58,669   | % -   | % 33.0         | % 31.2           | % -         | % 31.3             |
|       | 3月末            | 9,690   | 0.7   | 19,883   | 2.2  | 29,033  | △ 0.4 | 57,808   | △ 1.5 | 32.5           | 31.1             | -           | 31.6               |
|       | (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             | -           | 30.8               |
| 第234期 | (期首)2025年4月9日  | 8,791   | -     | 19,543   | -    | 25,142  | -     | 50,341   | -     | 31.1           | 33.7             | -           | 30.8               |
|       | 4月末            | 9,404   | 7.0   | 19,428   | △0.6 | 27,372  | 8.9   | 55,368   | 10.0  | 32.0           | 32.2             | -           | 31.8               |
|       | (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             | -           | 32.1               |
| 第235期 | (期首)2025年5月9日  | 9,677   | -     | 19,629   | -    | 28,404  | -     | 57,656   | -     | 32.4           | 31.6             | -           | 32.1               |
|       | 5月末            | 9,800   | 1.3   | 19,621   | △0.0 | 28,558  | 0.5   | 59,333   | 2.9   | 33.1           | 30.7             | -           | 32.1               |
|       | (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             | -           | 32.1               |
| 第236期 | (期首)2025年6月9日  | 9,952   | -     | 19,696   | -    | 28,922  | -     | 60,719   | -     | 33.4           | 30.3             | -           | 32.1               |
|       | 6月末            | 10,137  | 1.9   | 20,052   | 1.8  | 28,696  | △ 0.8 | 62,170   | 2.4   | 33.6           | 30.4             | -           | 31.8               |
|       | (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             | -           | 32.0               |
| 第237期 | (期首)2025年7月9日  | 10,228  | -     | 20,221   | -    | 29,145  | -     | 63,521   | -     | 33.4           | 30.3             | -           | 32.0               |
|       | 7月末            | 10,381  | 1.5   | 20,387   | 0.8  | 29,858  | 2.4   | 65,654   | 3.4   | 33.6           | 30.0             | -           | 32.2               |
|       | (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             | -           | 32.6               |
| 第238期 | (期首)2025年8月12日 | 10,239  | -     | 20,435   | -    | 29,257  | -     | 65,417   | -     | 32.9           | 30.7             | -           | 32.6               |
|       | 8月末            | 10,252  | 0.1   | 20,363   | △0.4 | 30,024  | 2.6   | 66,127   | 1.1   | 33.0           | 30.4             | -           | 32.8               |
|       | (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             | -           | 32.3               |

(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

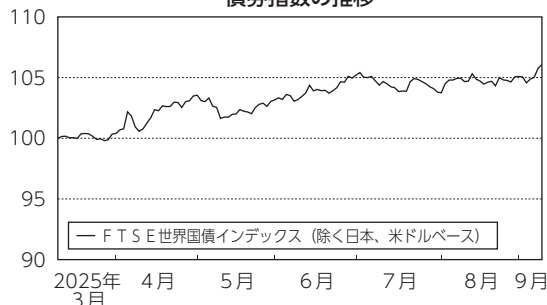
(2025.3.11～2025.9.9)

## ■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。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

## ■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

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。

リート指数の推移

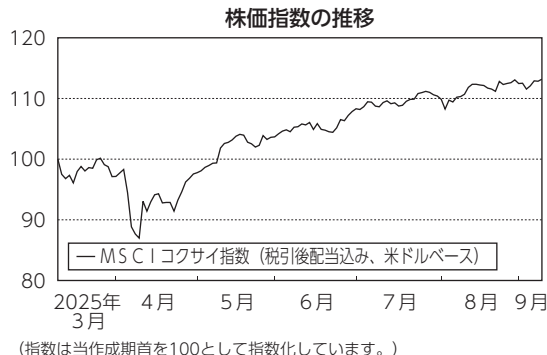


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

## ■海外株式市況

海外株式市況は、おおむね上昇しました。

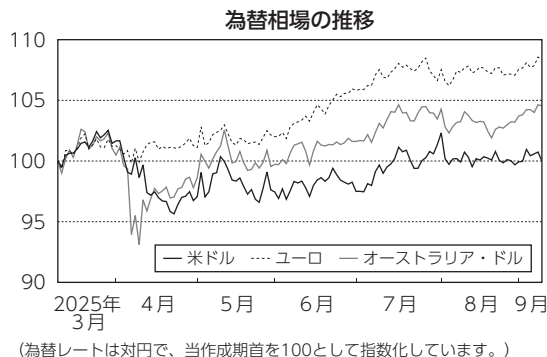
海外株式市況は、当作成期首より、経済指標の悪化やトランプ米国政権による関税引き上げへの懸念が強まったこと、さらに、2025年4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことから、急落しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降は、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退する中で、A I（人工知能）関連企業の成長期待が高まったことやF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まったことなどが好感され、上昇して当作成期末を迎えました。



## ■為替相場

為替相場は、対円でおおむね上昇（円安）しました。

当作成期首より、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。当作成期末にかけては、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、流動性などを勘案します。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ずつをめぐに投資しました。

## ■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。

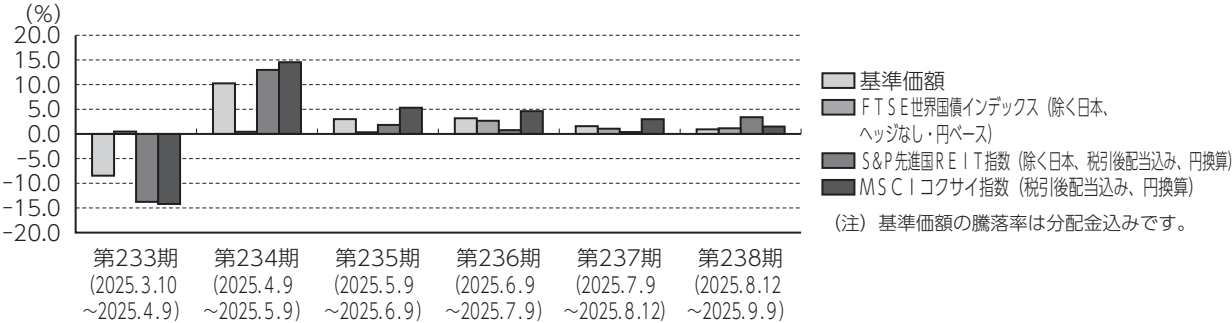
## ■世界好配当株マザーファンド

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233期                    | 第234期                    | 第235期                    | 第236期                    | 第237期                     | 第238期                    |
|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
|               | 2025年3月11日<br>～2025年4月9日 | 2025年4月10日<br>～2025年5月9日 | 2025年5月10日<br>～2025年6月9日 | 2025年6月10日<br>～2025年7月9日 | 2025年7月10日<br>～2025年8月12日 | 2025年8月13日<br>～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、ファンドの収益率は異なります。

(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。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 第233期～第238期<br>(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＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作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<br>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<br>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)                                 | (0.020)  | 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。

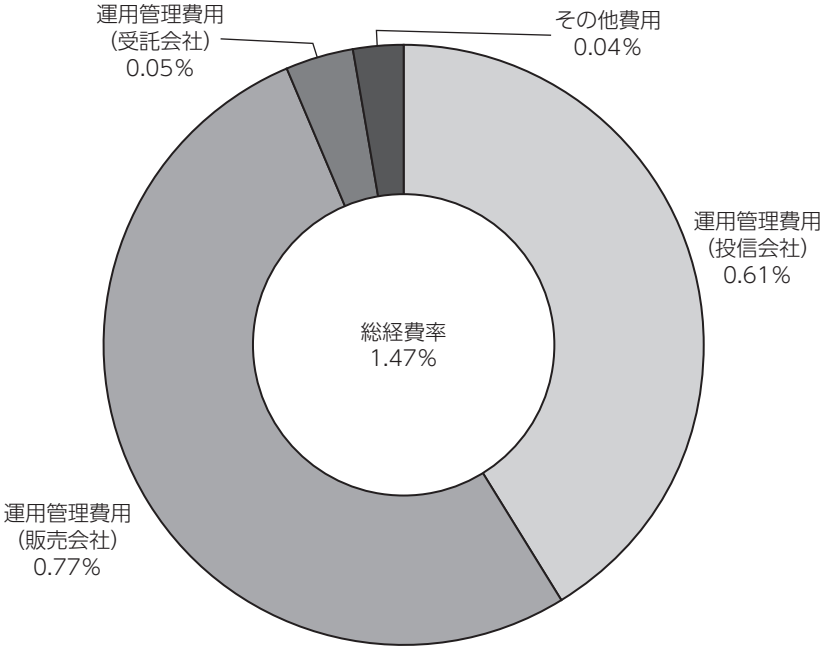
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.47%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

(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     |           |
|                     | □ 数               | 金 額    | □ 数     | 金 額       |
|                     | 千□                | 千円     | 千□      | 千円        |
| 世界好配当株マザーファンド       | —                 | —      | 274,946 | 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・ソプリン・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 |            |
|---------------------|-----------|-----------|------------|
|                     | □ 数       | □ 数       | 評 価 額      |
|                     | 千□        | 千□        | 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・ソプリン・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   |
|                     | 千円         | %     |
| 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・ソプリン・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) 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・ソプリン・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。

■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<br>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 R E I T マザー<br>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・<br>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) 当期損益金(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    |
| 繰越損益金            | △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。

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。

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<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびC D X<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>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 R E I T 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。

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 Inc.（「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が基づいているインデックスに関してい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。

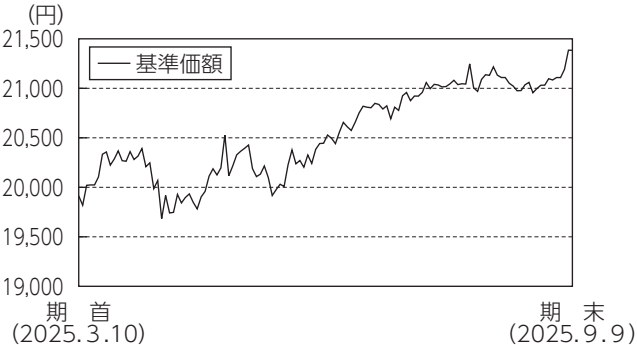
|             |   |
|-------------|---|
| 運 用 方 針     | 安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主 要 投 資 対 象 | 海外の公社債等                                 |
| 株 式 組 入 制 限 | 純資産総額の10%以下                             |

## 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/>

■ 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<br>(除く日本、ヘッジなし・円ベース)<br>(参考指数) |       | 公 社 債<br>組入比率 |   | 債券先物<br>比 率 |   |
|----------------|---------|-------|---|-------|---------------|---|-------------|---|
|                | 円       | 騰 落 率 | 円   | 騰 落 率 | %             | % | %           | % |
| (期首)2025年3月10日 | 19,913  | %     | 19,449  | %     | 93.5          | % | —           | — |
| 3月末            | 20,281  | 1.8   | 19,883  | 2.2   | 92.5          | — | —           | — |
| 4月末            | 20,125  | 1.1   | 19,428  | △0.1  | 94.6          | — | —           | — |
| 5月末            | 20,237  | 1.6   | 19,621  | 0.9   | 94.1          | — | —           | — |
| 6月末            | 20,837  | 4.6   | 20,052  | 3.1   | 92.9          | — | —           | — |
| 7月末            | 21,043  | 5.7   | 20,387  | 4.8   | 92.8          | — | —           | — |
| 8月末            | 21,032  | 5.6   | 20,363  | 4.7   | 93.5          | — | —           | — |
| (期末)2025年9月9日  | 21,384  | 7.4   | 20,669  | 6.3   | 92.9          | — | —           | — |

- (注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、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ASET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：19,913円 期末：21,384円 騰落率：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、FRB(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、対円でおおむね上昇しました。

当作成期首より、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。当作成期末にかけては、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」

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<br>(保管費用)<br>(その他) | 1<br>(1)<br>(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<br>－          | 千カナダ・ドル<br>( 1,485)      |
|   | ノルウェー            | 国債証券 | 千ノルウェー・クローネ<br>11,556 | 千ノルウェー・クローネ<br>(12,000)  |
|   | スウェーデン           | 国債証券 | 千スウェーデン・クローネ<br>－     | 千スウェーデン・クローネ<br>(10,320) |
|   | ユーロ<br>(フランス)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>－             | 千ユーロ<br>( 1,631<br>－)    |
| 国 | ユーロ<br>(スペイン)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>4,152         | 千ユーロ<br>( 3,042<br>－)    |
|   | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 国債証券 | 千ユーロ<br>4,152         | 千ユーロ<br>( 4,673<br>－)    |

(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                              |                 |         |
|-----------------------------------|------------------|---------|--------------------------------|-----------------|---------|
| 買                                 |                  | 付       | 売                              |                 | 付       |
| 銘                                 | 柄                | 金 額     | 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<br>区 分 | 当 期                   |                       |                 | 未 期       |                     |                   |         |          |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|---------|----------|
|              | 額 面 金 額               | 価 額                   |                 | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |         |          |
|              |                       | 外 貨 建 金 額             | 邦 貨 換 算 金 額     |           |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上 | 2 年 未 満  |
| アメリカ         | 千アメリカ・ドル<br>27,431    | 千アメリカ・ドル<br>22,228    | 千円<br>3,275,831 | %<br>24.3 | %<br>－              | %<br>23.7         | %<br>－  | %<br>0.5 |
| カナダ          | 千カナダ・ドル<br>10,885     | 千カナダ・ドル<br>10,726     | 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<br>19,549 | 千オーストラリア・ドル<br>18,274 | 1,776,823       | 13.2      | －                   | 12.4              | 0.7     | －        |
| イギリス         | 千イギリス・ポンド<br>12,312   | 千イギリス・ポンド<br>11,368   | 2,271,736       | 16.8      | －                   | 16.5              | 0.1     | 0.1      |

| 作 成 期<br>区 分 | 当 期                    |                        |               |          |                     | 未 期               |         |          |  |
|--------------|------------------------|------------------------|---------------|----------|---------------------|-------------------|---------|----------|--|
|              | 額 面 金 額                | 評 価 額                  |               | 組 入 比 率  | う ち B B 格<br>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<br>17,000  | 千デンマーク・クローネ<br>18,401  | 千円<br>427,659 | %<br>3.2 | %<br>—              | %<br>1.3          | %<br>—  | %<br>1.9 |  |
| ノルウェー        | 千ノルウェー・クローネ<br>12,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>11,695  | 172,853       | 1.3      | —                   | —                 | —       | 1.3      |  |
| スウェーデン       | 千スウェーデン・クローネ<br>10,280 | 千スウェーデン・クローネ<br>10,184 | 160,501       | 1.2      | —                   | —                 | —       | 1.2      |  |
| ユーロ（ベルギー）    | 千ユーロ<br>2,460          | 千ユーロ<br>2,412          | 418,564       | 3.1      | —                   | 3.1               | —       | —        |  |
| ユーロ（スペイン）    | 千ユーロ<br>15,900         | 千ユーロ<br>13,740         | 2,383,929     | 17.6     | —                   | 16.1              | 1.5     | —        |  |
| ユーロ（その他）     | 千ユーロ<br>2,900          | 千ユーロ<br>2,946          | 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を入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 当       |              |                                  | 期       |        |                       | 未                     |               |            |
|---------|--------------|----------------------------------|---------|--------|-----------------------|-----------------------|---------------|------------|
| 区 分     |              | 銘 柄                              | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額               | 価 額                   |               | 償 還 年 月 日  |
|         |              |                                  |         |        |                       | 外 貨 建 金 額             | 邦 貨 換 算 金 額   |            |
| アメリカ    |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.2500 | 千アメリカ・ドル<br>1,200     | 千アメリカ・ドル<br>804       | 千円<br>118,623 | 2046/08/15 |
|         |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.2500 | 500                   | 488                   | 71,965        | 2027/08/15 |
|         |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.1250 | 5,500                 | 3,490                 | 514,349       | 2040/08/15 |
|         |              | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 0.8750 | 14,831                | 12,948                | 1,908,155     | 2030/11/15 |
|         |              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 2.2500 | 1,700                 | 1,061                 | 156,412       | 2052/02/15 |
|         |              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 3.3750 | 2,600                 | 2,520                 | 371,441       | 2033/05/15 |
|         |              | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | 3.6250 | 1,100                 | 915                   | 134,884       | 2053/05/15 |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>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<br>3,500      | 千カナダ・ドル<br>3,478      | 371,389       | 2045/12/01 |
|         |              | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 1.5000 | 500                   | 496                   | 53,003        | 2026/06/01 |
|         |              | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国 債 証 券 | 0.5000 | 2,285                 | 2,030                 | 216,793       | 2030/12/01 |
|         |              | CANADA HOUSING TRUST             | 特 殊 債 券 | 3.5500 | 2,100                 | 2,153                 | 229,882       | 2032/09/15 |
|         |              | CANADA HOUSING TRUST             | 特 殊 債 券 | 3.6500 | 2,500                 | 2,567                 | 274,153       | 2033/06/15 |
|         |              |                                  |         |        |                       |                       |               |            |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>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<br>11,607 | 千オーストラリア・ドル<br>11,978 | 1,164,707     | 2033/04/21 |
|         |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND       | 国 債 証 券 | 2.7500 | 300                   | 293                   | 28,578        | 2028/11/21 |
|         |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND       | 国 債 証 券 | 1.7500 | 2,000                 | 1,056                 | 102,698       | 2051/06/21 |
|         |              | SWEDISH EXPORT CREDIT            | 特 殊 債 券 | 4.3000 | 692                   | 697                   | 67,802        | 2028/05/30 |
|         |              | INTL. FIN. CORP.                 | 特 殊 債 券 | 1.2500 | 4,950                 | 4,248                 | 413,036       | 2031/02/06 |
|         |              |                                  |         |        |                       |                       |               |            |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>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<br>100      | 千イギリス・ポンド<br>98       | 19,591        | 2026/07/22 |
|         |              | United Kingdom Gilt              | 国 債 証 券 | 1.6250 | 100                   | 93                    | 18,754        | 2028/10/22 |
|         |              | UNITED KINGDOM GILT              | 国 債 証 券 | 4.2500 | 3,650                 | 3,574                 | 714,237       | 2034/07/31 |

| 当     |              |                           | 期       |        |              | 末            |             |            |
|-------|--------------|---------------------------|---------|--------|--------------|--------------|-------------|------------|
| 区 分   |              | 銘 柄                       | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額      | 評 価          |             | 償 還 年 月 日  |
|       |              |                           |         |        |              | 外 貨 建 金 額    | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
|       |              |                           |         | %      | 千イギリス・ポンド    | 千イギリス・ポンド    | 千円          |            |
|       |              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 4.2500 | 2,050        | 2,058        | 411,335     | 2032/06/07 |
|       |              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 4.2500 | 975          | 838          | 167,535     | 2046/12/07 |
|       |              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 4.7500 | 686          | 712          | 142,325     | 2030/12/07 |
|       |              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 4.2500 | 2,500        | 2,276        | 454,898     | 2040/12/07 |
|       |              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 3.7500 | 2,250        | 1,716        | 343,058     | 2052/07/22 |
| 通貨小計  | 銘 柄 数<br>金 額 | 8銘柄                       |         |        | 12,312       | 11,368       | 2,271,736   |            |
|       |              |                           |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        | 千デンマーク・クローネ  | 千デンマーク・クローネ  |             |            |
|       |              | DANISH GOVERNMENT BOND    | 国 債 証 券 | 4.5000 | 6,000        | 7,313        | 169,959     | 2039/11/15 |
|       |              | DANISH GOVERNMENT BOND    | 国 債 証 券 | 2.2500 | 11,000       | 11,088       | 257,700     | 2026/11/15 |
| 通貨小計  | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                       |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        | 千ノルウェー・クローネ  | 千ノルウェー・クローネ  |             |            |
|       |              | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.7500 | 12,000       | 11,695       | 172,853     | 2027/02/17 |
| 通貨小計  | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                       |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        | 千スウェーデン・クローネ | 千スウェーデン・クローネ |             |            |
|       |              | SWEDISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 1.0000 | 10,280       | 10,184       | 160,501     | 2026/11/12 |
| 通貨小計  | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                       |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        | 千ユーロ         | 千ユーロ         |             |            |
|       |              | Belgium Government Bond   | 国 債 証 券 | 3.7500 | 2,460        | 2,412        | 418,564     | 2045/06/22 |
| 国 小 計 | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                       |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        | 2,460        | 2,412        | 418,564     |            |
|       |              |                           |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        | 千ユーロ         | 千ユーロ         |             |            |
|       |              | SPANISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 2.9000 | 1,000        | 860          | 149,376     | 2046/10/31 |
|       |              | SPANISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 1.4000 | 1,200        | 1,179        | 204,577     | 2028/04/30 |
|       |              | SPANISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 1.0000 | 1,700        | 908          | 157,612     | 2050/10/31 |
|       |              | SPANISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 0.8500 | 4,900        | 3,678        | 638,165     | 2037/07/30 |
|       |              | SPANISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 3.4500 | 3,100        | 2,951        | 512,119     | 2043/07/30 |
|       |              | SPANISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 3.5500 | 4,000        | 4,161        | 722,079     | 2033/10/31 |
| 国 小 計 | 銘 柄 数<br>金 額 | 6銘柄                       |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        | 15,900       | 13,740       | 2,383,929   |            |
|       |              |                           |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        | 千ユーロ         | 千ユーロ         |             |            |
|       |              | EUROPEAN INVESTMENT BANK  | 特 殊 債 券 | 2.7500 | 2,900        | 2,946        | 511,290     | 2030/07/30 |
| 国 小 計 | 銘 柄 数<br>金 額 | 1銘柄                       |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        | 2,900        | 2,946        | 511,290     |            |
| 通貨小計  | 銘 柄 数<br>金 額 | 8銘柄                       |         |        |              |              |             |            |
|       |              |                           |         |        | 21,260       | 19,099       | 3,313,784   |            |
| 合 計   | 銘 柄 数<br>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。



# 世界 R E I T 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 R E I T マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

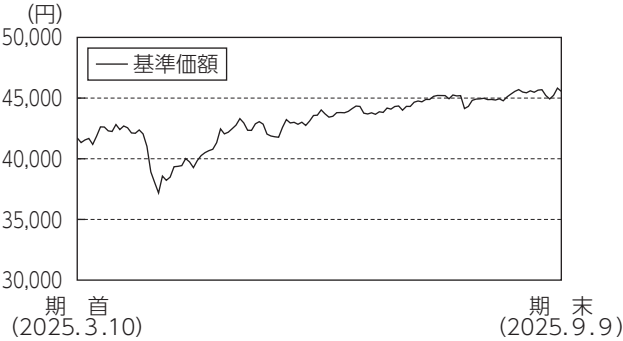
|             |  |
|-------------|--|
| 運 用 方 針     | 安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。                          |
| 主 要 投 資 対 象 | 海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |
| 投資信託証券組入制限  | 無制限  |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日              | 基 準 価 額 |       | S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除 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)2025年 3 月 10 日 | 41,715  | %     | 29,156  | %     | 96.5        |
| 3 月 末              | 42,128  | 1.0   | 29,033  | △0.4  | 97.1        |
| 4 月 末              | 40,781  | △2.2  | 27,372  | △6.1  | 97.7        |
| 5 月 末              | 42,951  | 3.0   | 28,558  | △2.1  | 97.0        |
| 6 月 末              | 43,786  | 5.0   | 28,696  | △1.6  | 97.4        |
| 7 月 末              | 45,179  | 8.3   | 29,858  | 2.4   | 97.6        |
| 8 月 末              | 45,480  | 9.0   | 30,024  | 3.0   | 98.3        |
| (期末)2025年 9 月 9 日  | 45,554  | 9.2   | 30,248  | 3.7   | 98.5        |

(注 1) 騰落率は期首比。  
(注 2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、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：41,715円 期末：45,554円 騰落率：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。

○ 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ったことなどから、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

が強まったことなどから、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ったことなどから、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った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

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<br>(投資証券)        | 13円<br>( 13)        |
| 有価証券取引税<br>(投資証券)        | 8<br>( 8)           |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 9<br>( 16)<br>(△ 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あります。



■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                                 | 買 |         | 付           |     | 売 |        | 付           |       |
|----|-----------------------------------|---|---------|-------------|-----|---|--------|-------------|-------|
|    |                                   | □ | 数       | 金           | 額   | □ | 数      | 金           | 額     |
| 外国 | アメリカ                              |   | 千□      | 千アメリカ・ドル    |     |   | 千□     | 千アメリカ・ドル    |       |
|    | AVALONBAY COMMUNITIES INC         |   | —       | —           |     |   | 2.137  | —           | 428   |
|    | SIMON PROPERTY GROUP INC          |   | —       | —           |     |   | 0.652  | —           | 116   |
|    | 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□      | 千カナダ・ドル     |     |   | 千□     | 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□      | 千オーストラリア・ドル |     |   | 千□     | 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□      | 千香港ドル       |     |   | 千□     | 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          |
|   | <b>シンガポール</b>                      | 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          | —       | —            |
|   |                                    | (△ 153.8)  | (△323)       |         |              |
|   | FRASERS CENTREPOINT UNITS TRUST    | —          | —            | —       | —            |
|   |                                    | ( — )      | ( — 29)      |         |              |
|   | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL T | 109.9      | 233          | —       | —            |
|   |                                    | (△ 109.9)  | ( — )        |         |              |
|   | CAPITALAND INTEGRATED COMMER       | 64.2       | 133          | 174.4   | 376          |
|   |                                    | ( 109.9)   | (△ 1)        |         |              |
|   | MAPLETREE LOGISTICS TRUST          | 409.2      | 466          | 83.4    | 99           |
|   |                                    | ( — )      | (△ 3)        |         |              |
|   | KEPPEL REIT                        | 466.6      | 443          | —       | —            |
|   | FRASERS CENTREPOINT TRUST          | 21.8       | 45           | 133.2   | 297          |
|   |                                    | ( 168.363) | ( 323)       |         |              |
|   | PARKWAYLIFE REAL ESTATE            | —          | —            | 257.8   | 1,059        |
|   |                                    | ( — )      | (△ 4)        |         |              |
|   | <b>ニュージーランド</b>                    | 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          |
|   | <b>イギリス</b>                        | 千口         | 千イギリス・ポンド    | 千口      | 千イギリス・ポンド    |
|   | HAMMERSON 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          |
|   | <b>ユーロ(オランダ)</b>                   | 千口         | 千ユーロ         | 千口      | 千ユーロ         |
|   | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV       | 7.334      | 194          | 0.248   | 6            |
|   | <b>ユーロ(ベルギー)</b>                   | 千口         | 千ユーロ         | 千口      | 千ユーロ         |
|   | AEDIFICA                           | 5.02       | 307          | 2.911   | 191          |
|   | WAREHOUSES DE PAUW SCA             | —          | —            | 0.454   | 9            |
|   |                                    | ( 0.973)   | ( 19)        |         |              |
|   | XIOR STUDENT HOUSING NV            | —          | —            | 1.361   | 40           |
|   |                                    | ( 0.372)   | ( 10)        |         |              |
|   | <b>ユーロ(フランス)</b>                   | 千口         | 千ユーロ         | 千口      | 千ユーロ         |
|   | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD          | 0.715      | 49           | 4.614   | 363          |
|   |                                    | ( — )      | (△ 68)       |         |              |
|   | GECINA SA                          | 1.497      | 131          | 0.065   | 5            |
|   | KLEPIERRE                          | 5.84       | 186          | 4.79    | 153          |
|   | MERCIALYS                          | —          | —            | 14.806  | 157          |
|   | <b>ユーロ(スペイン)</b>                   | 千口         | 千ユーロ         | 千口      | 千ユーロ         |
|   | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA        | —          | —            | 10.504  | 109          |
|   |                                    | ( — )      | (△ 13)       |         |              |
|   | <b>ユーロ(その他)</b>                    | 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        |           | 当           |           | 期末    |     |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-------|-----|
|                                   | 口数        | 口数        | 外貨建金額       | 評価額       | 外貨建金額 | 評価額 |
| (シンガポール)                          | 千口        | 千口        | 千アメリカ・ドル    | 千円        | 千円    | 千円  |
| DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)    | 1,624,871 | 1,562,871 | 804         | 118,614   |       |     |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC         | 2,137     | —         | —           | —         |       |     |
| SIMON PROPERTY GROUP INC          | 8,602     | 7.95      | 1,451       | 213,874   |       |     |
| BXP INC                           | 1,307     | 9,431     | 714         | 105,336   |       |     |
| SBA COMMUNICATIONS CORP           | —         | 1,089     | 208         | 30,708    |       |     |
| EQUINIX INC                       | 1,985     | 1,892     | 1,448       | 213,442   |       |     |
| AMERICAN TOWER CORP               | 4,847     | —         | —           | —         |       |     |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES      | 1,835     | 4,058     | 407         | 60,077    |       |     |
| HOST HOTELS & RESORTS INC         | 76,129    | 68,311    | 1,187       | 175,064   |       |     |
| KIMCO REALTY CORP                 | 37,792    | 57,676    | 1,298       | 191,413   |       |     |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS | 55,618    | 56,502    | 1,028       | 151,545   |       |     |
| INVITATION HOMES INC              | 57,063    | 70,869    | 2,133       | 314,363   |       |     |
| LAMAR ADVERTISING CO-A            | 5,385     | 7,027     | 901         | 132,811   |       |     |
| AMERICOLD REALTY TRUST            | 21,422    | 13,361    | 180         | 26,640    |       |     |
| VICI PROPERTIES INC               | 40,33     | 17,52     | 583         | 86,003    |       |     |
| VENTAS INC                        | 2,57      | —         | —           | —         |       |     |
| CARETRUST REIT INC                | —         | 15,241    | 525         | 77,444    |       |     |
| WEYERHAEUSER CO                   | 23,306    | 25,14     | 652         | 96,141    |       |     |
| CROWN CASTLE INTL CORP            | 11,032    | 18,902    | 1,774       | 261,510   |       |     |
| LINEAGE INC                       | 4,658     | —         | —           | —         |       |     |
| CURBLINE PROPERTIES               | 9,472     | 12,006    | 271         | 39,951    |       |     |
| IRON MOUNTAIN INC                 | 9,28      | 13,612    | 1,258       | 185,414   |       |     |
| SUN COMMUNITIES INC               | 11,761    | 8,811     | 1,139       | 167,906   |       |     |
| PROLOGIS INC                      | 21,635    | 23,092    | 2,622       | 386,452   |       |     |
| EASTGROUP PROPERTIES INC          | 3,65      | 3,36      | 561         | 82,677    |       |     |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC          | 2,876     | 5,495     | 1,460       | 215,171   |       |     |
| WELLTOWER INC                     | 26,161    | 26,405    | 4,471       | 659,031   |       |     |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC          | 9,675     | 10,813    | 344         | 50,833    |       |     |
| KILROY REALTY CORP                | —         | 17,199    | 734         | 108,202   |       |     |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM        | —         | 2,019     | 292         | 43,039    |       |     |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES       | 3,804     | 11,611    | 714         | 105,353   |       |     |
| REALTY INCOME CORP                | 13,229    | 17,122    | 1,011       | 149,125   |       |     |
| PUBLIC STORAGE                    | 4,98      | 3,117     | 918         | 135,380   |       |     |
| UDR INC                           | 32,175    | 24,213    | 938         | 138,270   |       |     |
| AGREE REALTY CORP                 | 9,553     | 10,326    | 749         | 110,508   |       |     |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS        | 24,189    | 14,606    | 633         | 93,288    |       |     |
| DIGITAL REALTY TRUST INC          | 17,336    | 19,045    | 3,070       | 452,461   |       |     |
| EXTRA SPACE STORAGE INC           | 11,256    | 12,62     | 1,855       | 273,429   |       |     |
| アメリカ・ドル 通貨計                       | 2,191,921 | 2,173,312 | 38,349      | 5,651,493 |       |     |
| (カナダ)                             | 千口        | 千口        | 千カナダ・ドル     | 千円        |       |     |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE      | 61,047    | 61,047    | 750         | 80,106    |       |     |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE INC     | 28,41     | 40,633    | 787         | 84,121    |       |     |
| カナダ・ドル 通貨計                        | 89,457    | 101,68    | 1,538       | 164,227   |       |     |
| (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             | 374,063   | 249,973   | 602         | 58,574    |       |     |
| SCENTRE GROUP                     | 658,886   | 705,915   | 2,901       | 282,094   |       |     |
| MIRVAC GROUP                      | 882,214   | 765,367   | 1,813       | 176,367   |       |     |
| STOCKLAND                         | 561,7     | 518,371   | 3,234       | 314,503   |       |     |
| GOODMAN GROUP                     | 272,073   | 257,276   | 8,611       | 837,250   |       |     |
| CHARTER HALL GROUP                | 142,58    | 100,709   | 2,316       | 225,214   |       |     |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP         | 293,283   | 233,998   | 1,315       | 127,864   |       |     |
| オーストラリア・ドル 通貨計                    | 3,184,799 | 2,831,609 | 20,794      | 2,021,869 |       |     |
| (香港)                              | 千口        | 千口        | 千香港ドル       | 千円        |       |     |
| LINK REIT                         | 379,148   | 343,548   | 14,325      | 270,903   |       |     |
| 香港・ドル 通貨計                         | 379,148   | 343,548   | 14,325      | 270,903   |       |     |
| (シンガポール)                          | 千口        | 千口        | 千シンガポール・ドル  | 千円        |       |     |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER      | 1,118.7   | 1,118.4   | 2,561       | 294,376   |       |     |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST         | —         | 325.8     | 407         | 46,809    |       |     |
| KEPPEL REIT                       | —         | 466.6     | 466         | 53,631    |       |     |

| 銘柄                           | 期首        |            | 当            |            | 期末    |     |
|------------------------------|-----------|------------|--------------|------------|-------|-----|
|                              | 口数        | 口数         | 外貨建金額        | 評価額        | 外貨建金額 | 評価額 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST    | 千口        | 千口         | 千シンガポール・ドル   | 千円         |       |     |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE      | 269.7     | 326.663    | 770          | 88,610     |       |     |
| シンガポール・ドル 通貨計                | 472       | 214.2      | 914          | 105,128    |       |     |
| シンガポール・ドル 通貨計                | 1,860.4   | 2,451.663  | 5,120        | 588,555    |       |     |
| (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       | 499.687   | 368.211    | 802          | 70,364     |       |     |
| ニュージーランド・ドル 通貨計              | 499.687   | 368.211    | 802          | 70,364     |       |     |
| (イギリス)                       | 千口        | 千口         | 千イギリス・ポンド    | 千円         |       |     |
| HAMMERSON REIT PLC           | —         | 23.135     | 65           | 12,990     |       |     |
| ASSURA PLC                   | 786.541   | —          | —            | —          |       |     |
| SHAFTSBURY CAPITAL PLC       | —         | 111.356    | 157          | 31,464     |       |     |
| TARGET HEALTHCARE REIT PLC   | —         | 243.995    | 232          | 46,417     |       |     |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC  | —         | 214.8      | 171          | 34,210     |       |     |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC     | 121.853   | —          | —            | —          |       |     |
| LAND SECURITIES GROUP PLC    | 147.839   | 141.18     | 764          | 152,767    |       |     |
| SEGRO PLC                    | 128.46    | 96.645     | 601          | 120,278    |       |     |
| UNITE GROUP PLC/THE          | —         | 34.703     | 244          | 48,785     |       |     |
| BRITISH LAND CO PLC          | —         | 40.282     | 136          | 27,223     |       |     |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC   | —         | 78.892     | 236          | 47,216     |       |     |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC       | 50.606    | 27.691     | 174          | 34,861     |       |     |
| BIG YELLOW GROUP PLC         | 49.11     | 42.515     | 393          | 78,670     |       |     |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC    | 586.586   | 494.055    | 892          | 178,399    |       |     |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC      | 720.86    | 576.287    | 789          | 157,768    |       |     |
| イギリス・ポンド 通貨計                 | 2,591.855 | 2,125.536  | 4,859        | 971,054    |       |     |
| ユーロ (オランダ)                   | 千口        | 千口         | 千ユーロ         | 千円         |       |     |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | —         | 7.086      | 187          | 32,579     |       |     |
| 国小計                          | —         | 7.086      | 187          | 32,579     |       |     |
| ユーロ (ベルギー)                   | 千口        | 千口         | 千ユーロ         | 千円         |       |     |
| AEDIFICA                     | 11.743    | 13.852     | 873          | 151,529    |       |     |
| WAREHOUSES DE PALUW SCA      | 23.369    | 23.888     | 516          | 89,605     |       |     |
| XIOR STUDENT HOUSING NV      | 11.416    | 10.427     | 308          | 53,458     |       |     |
| 国小計                          | 46.528    | 48.167     | 1,697        | 294,593    |       |     |
| ユーロ (フランス)                   | 千口        | 千口         | 千ユーロ         | 千円         |       |     |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD    | 18.945    | 15.046     | 1,318        | 228,678    |       |     |
| GECINA SA                    | 2.996     | 4.428      | 368          | 63,880     |       |     |
| KLEPIERRE                    | 45.401    | 46.451     | 1,547        | 268,534    |       |     |
| MERCIALYS                    | 44.619    | 29.813     | 326          | 56,691     |       |     |
| 国小計                          | 111.961   | 95.738     | 3,560        | 617,784    |       |     |
| ユーロ (スペイン)                   | 千口        | 千口         | 千ユーロ         | 千円         |       |     |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA  | 73.32     | 62.816     | 787          | 136,559    |       |     |
| 国小計                          | 73.32     | 62.816     | 787          | 136,559    |       |     |
| ユーロ (その他)                    | 千口        | 千口         | 千ユーロ         | 千円         |       |     |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD    | 5.574     | 5.687      | 185          | 32,116     |       |     |
| 国小計                          | 5.574     | 5.687      | 185          | 32,116     |       |     |
| ユーロ通貨計                       | 237.383   | 219.494    | 6,418        | 1,113,633  |       |     |
| 合 計                          | 11,034.65 | 10,615.053 | —            | 10,852,101 |       |     |

(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9月9日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 投資証券         | 10,852,101 | 98.3  |
| コール・ローン等、その他 | 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 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、当作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：リゾナ・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。

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<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P J」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>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により一定の目的でサブライセンスされています。世界 R E I T マザーファンドは、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 R E I T 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。

## 《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）

## &lt;変更前&gt;

## （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。

## &lt;変更後&gt;

## （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。

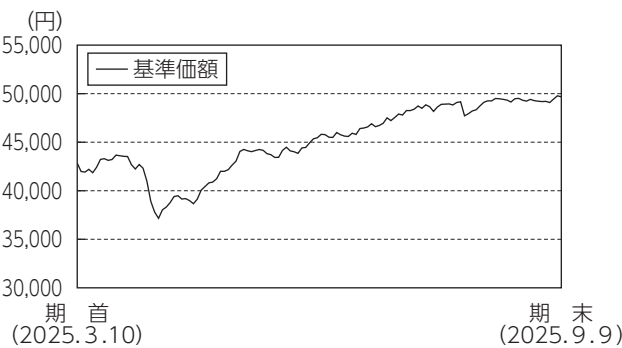
|             |   |
|-------------|---|
| 運 用 方 針     | 安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主 要 投 資 対 象 | 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）          |
| 株 式 組 入 制 限 | 無制限   |

## 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/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日          | 基 準 価 額 |       | MSCI コクサイ指数<br>(税引後配当込み、円換算) |       | 株 式 組 入 比 率 |
|----------------|---------|-------|------------------------------|-------|-------------|
|                | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)                       | 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) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) 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。MSCI コクサイ指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、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>)

(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：42,847円 期末：49,671円 騰落率：15.9%

【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、FRB (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、当作成期首より、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ったこと、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、AI (人工知能) 関連企業の成長期待が高まったことやFRB (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、上昇して当作成期末を迎えました。

○ 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、当作成期首より、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ったことなどから、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ったことなどから月前半に円安が進行了ましたが、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、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、円安が進行了しました。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ったことなどから、円安基調が継続しました。8月には、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まった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社フオリティ・ランキング等) や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いという違いがあります。参考指数は海外株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



《今後の運用方針》

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S & P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通し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 | 11円  |
| (株式)    | (11) |
| (投資証券)  | ( 0) |
| 有価証券取引税 | 4    |
| (株式)    | ( 4) |
| (投資証券)  | ( 0) |
| その他費用   | 11   |
| (保管費用)  | ( 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あります。

(2) 投資証券

| 銘      | 柄                            |
|--------|------------------------------|
| シンガポール |                              |
| 外国     | CAPITALAND INTEGRATED COMMER |

(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。

■ 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)

|   |                  | 買 付                  |                                | 売 付         |                       |
|---|------------------|----------------------|--------------------------------|-------------|-----------------------|
|   |                  | 株 数                  | 金 額                            | 株 数         | 金 額                   |
| 外 | アメリカ             | 百株<br>80<br>( - )    | 千アメリカ・ドル<br>1,106<br>( - )     | 百株<br>215.9 | 千アメリカ・ドル<br>3,496     |
|   | オーストラリア          | 百株<br>150<br>( - )   | 千オーストラリア・ドル<br>306<br>( - )    | 百株<br>362   | 千オーストラリア・ドル<br>1,861  |
|   | 香港               | 百株<br>3,130<br>( - ) | 千香港ドル<br>3,536<br>( - )        | 百株<br>2,200 | 千香港ドル<br>4,151        |
|   | シンガポール           | 百株<br>70<br>( - )    | 千シンガポール・ドル<br>267<br>(△ 6)     | 百株<br>90    | 千シンガポール・ドル<br>399     |
|   | 台湾               | 百株<br>-<br>( - )     | 千台湾ドル<br>-<br>( - )            | 百株<br>1,350 | 千台湾ドル<br>49,724       |
|   | イギリス             | 百株<br>-<br>( - )     | 千イギリス・ポンド<br>-<br>( - )        | 百株<br>214   | 千イギリス・ポンド<br>500      |
|   | スイス              | 百株<br>26<br>( - )    | 千スイス・フラン<br>121<br>(△ 6)       | 百株<br>51.8  | 千スイス・フラン<br>498       |
|   | デンマーク            | 百株<br>-<br>( - )     | 千デンマーク・クローネ<br>-<br>( - )      | 百株<br>19    | 千デンマーク・クローネ<br>995    |
|   | スウェーデン           | 百株<br>150<br>( - )   | 千スウェーデン・クローネ<br>3,119<br>( - ) | 百株<br>132   | 千スウェーデン・クローネ<br>2,786 |
|   | 韓国               | 百株<br>-<br>( - )     | 千韓国ウォン<br>-<br>( - )           | 百株<br>38    | 千韓国ウォン<br>398,056     |
| 国 | ユーロ<br>(フランス)    | 百株<br>-<br>( - )     | 千ユーロ<br>-<br>(△ 4)             | 百株<br>19    | 千ユーロ<br>316           |
|   | ユーロ<br>(ドイツ)     | 百株<br>-<br>( - )     | 千ユーロ<br>-<br>(△ 17)            | 百株<br>5.5   | 千ユーロ<br>130           |
|   | ユーロ<br>(イタリア)    | 百株<br>-<br>( - )     | 千ユーロ<br>-<br>( - )             | 百株<br>345.2 | 千ユーロ<br>137           |
|   | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 百株<br>-<br>( - )     | 千ユーロ<br>-<br>(△ 21)            | 百株<br>369.7 | 千ユーロ<br>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                            | 買 付          |            | 売 付   |            |
|--------|------------------------------|--------------|------------|-------|------------|
|        |                              | 口 数          | 金 額        | 口 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 |
| 外国     | CAPITALAND INTEGRATED COMMER | -<br>(4.568) | -<br>( - ) | 4.568 | 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    |
|                                 | 千株  | 千円     | 円      |  | 千株   | 千円     | 円       |
| WALMART INC (アメリカ)              | 3.2 | 42,079 | 13,149 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)      | 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 AUSTRAL (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   |       | 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)                         | 百株    | 百株    | 千アメリカ・ドル | 千円      |            |
| ABBOTT LABORATORIES            | 26.9  | 26.9  | 355      | 52,407  | ヘルスケア      |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC   | 14    | 14    | 404      | 59,607  | 素材         |
| APPLE INC                      | 66.4  | 59.1  | 1,405    | 207,183 | 情報技術       |
| BLACKSTONE GROUP INC/THE       | 55    | 55    | 953      | 140,465 | 金融         |
| JPMORGAN CHASE & CO            | 44    | 36    | 1,054    | 155,398 | 金融         |
| MSCI INC                       | 7.5   | 5.5   | 316      | 46,571  | 金融         |
| BROADCOM INC                   | 57.5  | 57.5  | 1,987    | 292,896 | 情報技術       |
| CLEARWAY ENERGY INC-C          | 249   | 249   | 706      | 104,104 | 公益事業       |
| COCA-COLA CO/THE               | 84    | 84    | 566      | 83,472  | 生活必需品      |
| EXXON MOBIL CORP               | 40    | 53    | 582      | 85,799  | エネルギー      |
| HOME DEPOT INC                 | 18    | 18    | 755      | 111,395 | 一般消費財・サービス |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP    | 27    | 21    | 537      | 79,253  | 情報技術       |
| ABBVIE INC                     | 22    | 22    | 461      | 68,016  | ヘルスケア      |
| KLA CORP                       | 8.1   | 5.6   | 509      | 75,015  | 情報技術       |
| LAM RESEARCH CORP              | 65    | 47    | 493      | 72,775  | 情報技術       |
| ENBRIDGE INC                   | 239.2 | 239.2 | 1,155    | 170,332 | エネルギー      |
| METLIFE INC                    | 44    | 44    | 350      | 51,614  | 金融         |
| MERCK & CO. INC.               | 46    | 30    | 252      | 37,177  | ヘルスケア      |
| VISTRA CORP                    | 6.7   | 6.7   | 125      | 18,563  | 公益事業       |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC       | 110   | 86    | 561      | 82,760  | 情報技術       |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL    | 42.5  | 42.5  | 691      | 101,915 | 生活必需品      |
| PAYCHEX INC                    | 33    | 17    | 230      | 33,929  | 資本財・サービス   |
| QUALCOMM INC                   | 39    | 28    | 448      | 66,120  | 情報技術       |
| ROYAL BANK OF CANADA           | 48    | 48    | 694      | 102,293 | 金融         |
| TEXAS INSTRUMENTS INC          | 29    | 29    | 538      | 79,414  | 情報技術       |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | 53    | 53    | 568      | 83,706  | 資本財・サービス   |

| 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               | 千アメリカ・ドル                       | 千円         |
| UNION PACIFIC CORP           | 12.8             | 12.8             | 278              | 40,982                         | 資本財・サービス   |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 9                | 3                | 96               | 14,158                         | ヘルスケア      |
| WALMART INC                  | 66               | 60               | 613              | 90,438                         | 生活必需品      |
| TJX COMPANIES INC            | 24.6             | 24.6             | 346              | 51,058                         | 一般消費財・サービス |
| VISA INC-CLASS A SHARES      | 12               | 12               | 410              | 60,533                         | 金融         |
| ORACLE CORP                  | 12               | 5                | 119              | 17,572                         | 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<br>通 貨 計             | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,872.15<br>39銘柄 | 1,736.25<br>39銘柄 | 24,629<br>3,629,661<br><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 AUSTRAL | 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              |                  | 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               | オーストラリア・ドル | 千円                   |                |
| QBE INSURANCE GROUP LTD      |                  | 347              | 347              | 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               | 一般消費財・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<br>通 貨 計          | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 2,909.01<br>14銘柄 | 2,697.01<br>14銘柄 | 11,130     | 1,082,191<br>< 9.7%> |                |
| (香港)                         |                  | 百株               | 百株               | 千香港ドル      | 千円                   |                |
| SINO LAND CO                 |                  | 2,240            | 3,640            | 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<br>通 貨 計              | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 6,764<br>6銘柄     | 7,694<br>6銘柄     | 20,382     | 385,442<br>< 3.5%>   |                |
| (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            | 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<br>通 貨 計           | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 5,023.8<br>5銘柄   | 5,003.8<br>5銘柄   | 3,376      | 388,078<br>< 3.5%>   |                |
| (台湾)                         |                  | 百株               | 百株               | 千台湾ドル      | 千円                   |                |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO.LT |                  | 600              | —                | —          | —                    | 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<br>通 貨 計              | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 5,760<br>7銘柄     | 4,410<br>6銘柄     | 254,883    | 1,233,276<br><11.1%> |                |
| (イギリス)                       |                  | 百株               | 百株               | 千イリス・ポンド   | 千円                   |                |
| SHELL PLC                    |                  | 181              | 181              | 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<br>通 貨 計            | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 8,564.5<br>10銘柄  | 8,350.5<br>10銘柄  | 4,528      | 904,958<br>< 8.1%>   |                |

| 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       |         |                |
| (スイス)                         |         | 百株    | 百株    | 千円           |         |                |
| UBS GROUP AG-REG              |         | 171   | 171   | 551          | 102,606 | 金融             |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN |         | 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 RICHEMO-A REG  |         | 30    | 23.2  | 333          | 62,117  | 一般消費財・サービス     |
| スイス・フラン                       | 株数、金額   | 464   | 438.2 | 3,050        | 567,395 |                |
| 通 貨 計                         | 銘柄数<比率> | 6銘柄   | 6銘柄   |              | < 5.1%> |                |
| (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  | 73.4  | 2,546        | 59,183  | ヘルスケア          |
| デンマーク・クローネ                    | 株数、金額   | 92.4  | 73.4  | 2,546        | 59,183  |                |
| 通 貨 計                         | 銘柄数<比率> | 1銘柄   | 1銘柄   |              | < 0.5%> |                |
| (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 | 359.5 | 6,014        | 88,893  | コミュニケーション・サービス |
| ノルウェー・クローネ                    | 株数、金額   | 359.5 | 359.5 | 6,014        | 88,893  |                |
| 通 貨 計                         | 銘柄数<比率> | 1銘柄   | 1銘柄   |              | < 0.8%> |                |
| (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   | 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・クローネ                   | 株数、金額   | 470   | 488   | 9,790        | 154,300 |                |
| 通 貨 計                         | 銘柄数<比率> | 2銘柄   | 2銘柄   |              | < 1.4%> |                |
| (韓国)                          |         | 百株    | 百株    | 千韓国ウォン       | 千円      |                |
| KIA CORP                      |         | 38    | 38    | 398,620      | 42,413  | 一般消費財・サービス     |
| SK HYUNIX INC                 |         | 48    | 40    | 1,108,000    | 117,891 | 情報技術           |
| HYUNDAI MOTOR CO              |         | 27    | 27    | 589,950      | 62,770  | 一般消費財・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                         | 株数、金額   | 678   | 640   | 5,911,510    | 628,984 |                |
| 通 貨 計                         | 銘柄数<比率> | 7銘柄   | 7銘柄   |              | < 5.6%> |                |
| ユーロ (オランダ)                    |         | 百株    | 百株    | 千ユーロ         | 千円      |                |
| ING GROEP NV                  |         | 236   | 236   | 493          | 85,699  | 金融             |
| ASML HOLDING NV               |         | 11    | 11    | 744          | 129,129 | 情報技術           |
| 国 小 計                         | 株数、金額   | 247   | 247   | 1,238        | 214,829 |                |
|                               | 銘柄数<比率> | 2銘柄   | 2銘柄   |              | < 1.9%> |                |
| ユーロ (フランス)                    |         | 百株    | 百株    | 千ユーロ         | 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 VUI  |         | 10.6  | 6.6   | 327          | 56,814  | 一般消費財・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                | 評 価 額              | 評 価 額             |                    |
|                          |                  |                    | 外貨建金額              | 邦貨換算金額            |                    |
| VINCI SA                 | 百株               | 百株                 | 千ユーロ               | 千円                | 資本財・サービス<br>公益事業   |
| ENGIE                    | 48               | 48                 | 563                | 97,687            |                    |
|                          | 274.7            | 274.7              | 488                | 84,716            |                    |
| 国 小 計                    | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 789.16<br>10銘柄     | 770.16<br>10銘柄     | 4,756<br>< 7.4%>  | -----              |
| ユーロ（ドイツ）                 | 百株               | 百株                 | 千ユーロ               | 千円                | 資本財・サービス<br>金融     |
| SIEMENS AG-REG           | 33               | 33                 | 761                | 132,058           |                    |
| ALLIANZ SE-REG           | 18               | 18                 | 634                | 110,148           | 情報技術<br>一般消費財・サービス |
| SAP SE                   | 34               | 28.5               | 656                | 113,951           |                    |
| MERCEDES-BENZ GROUP N AG | 66               | 66                 | 346                | 60,117            | 不動産                |
| VONOVIA SE               | 144              | 144                | 387                | 67,231            |                    |
| 国 小 計                    | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 295<br>5銘柄         | 289.5<br>5銘柄       | 2,786<br>< 4.3%>  | -----              |
| ユーロ（スペイン）                | 百株               | 百株                 | 千ユーロ               | 千円                | 公益事業<br>公益事業       |
| IBERDROLA SA             | 437              | 437                | 685                | 118,922           |                    |
| ENAGAS SA                | 282              | 282                | 372                | 64,583            |                    |
| 国 小 計                    | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 719<br>2銘柄         | 719<br>2銘柄         | 1,057<br>< 1.6%>  | -----              |
| ユーロ（イタリア）                | 百株               | 百株                 | 千ユーロ               | 千円                | 金融                 |
| INTESA SANPAOLO          | 2,062            | 1,716.8            | 918                | 159,327           |                    |
| 国 小 計                    | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 2,062<br>1銘柄       | 1,716.8<br>1銘柄     | 918<br>< 1.4%>    | -----              |
| ユーロ通貨計                   | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 4,112.16<br>20銘柄   | 3,742.46<br>20銘柄   | 10,757<br><16.7%> | -----              |
| ファンド合計                   | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 37,069.52<br>118銘柄 | 35,633.12<br>117銘柄 | —<br><98.6%>      | -----              |

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

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。

(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、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は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。